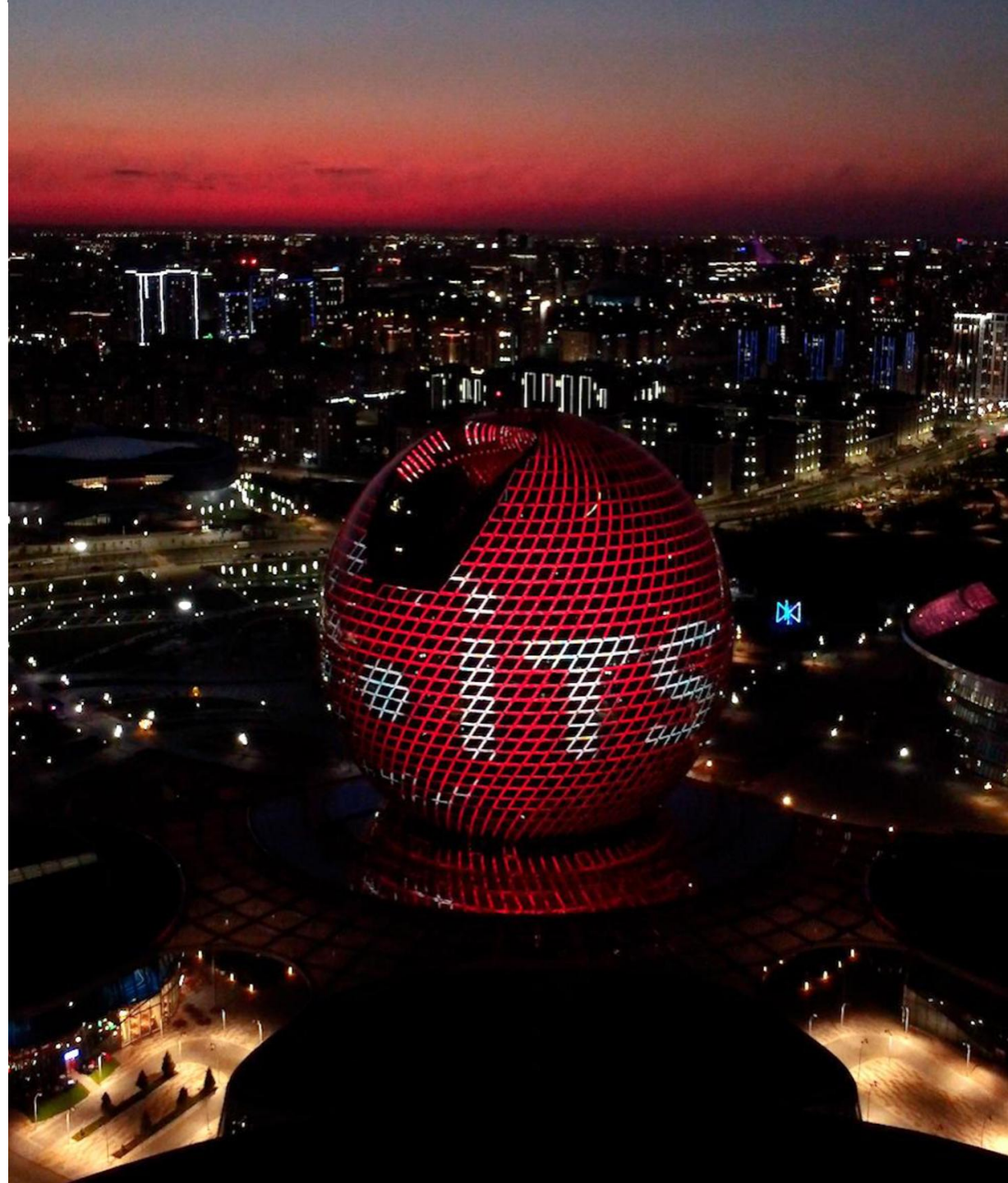




Опционы на события: новый рынок ITS

Сергей Данов
Операционный директор ITS



ITS. КТО МЫ?

Организатор торгов, центральный контрагент и центральный депозитарий в МФЦА

2023

лицензия MTF от AFSA

26

участников торгов из 8 стран

\$193 млн

среднедневной объём торгов (ADTV)

\$22 млрд

объём торгов с начала 2026 года

~\$5 млрд

активы под хранением в ITS CSD

3 200+

доступных инструментов

Структура группы

ITS Ltd: MTF и CCP

Торги, допуск бумаг, функции ЦК, риск-менеджмент

ITS CSD

Хранение и расчёты по бумагам; 7 upstream-депозитариев

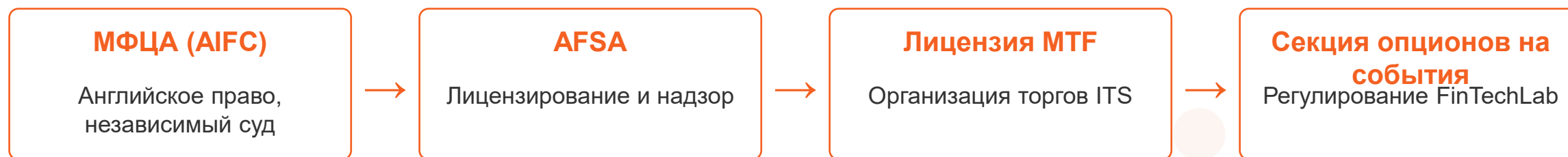
ITS Tech

Технический доступ к торгам, электронный документооборот

Торги, клиринг и расчёты — в одном регулируемом контуре МФЦА

ПРАВОВАЯ ОСНОВА РЫНКА ОПЦИОНОВ НА СОБЫТИЯ

Деривативная секция торговой площадки ITS работает под надзором AFSA



Что можно запускать

- Ставки центральных банков
- Валюты
- Криптоактивы из белого списка AFSA
- Экономические индикаторы
- Цены акций
- Корпоративные события

14

контрактов на 4 базовых актива

- Ставка ФРС
- Ставка НБРК
- Серия контрактов на цену Bitcoin
- Контракт на цену SpaceX

Опционы на события ITS — новый тип финансового инструмента в рамках регулирования AFSA

КАК УСТРОЕН КОНТРАКТ

Опцион на событие с фиксированной выплатой: \$1 или \$0

1 Условие события

Порог, источник, дата и время фиксации заданы в условиях серии. Статус события фиксируется по данным первоисточников (сайтов госорганов, корпораций, информагентств)

2 Сделка

Покупатель платит премию от \$0,01 до \$0,99, она известна в момент покупки. Продавец вносит обеспечение в размере 100% стоимости позиции и получает премию покупателя

3 Исполнение и расчёт

При экспирации выплата \$1 или \$0. Расчёт в USD на следующий торговый день

Пример для покупателя

100 контрактов по \$0,40, стоимость позиции \$40

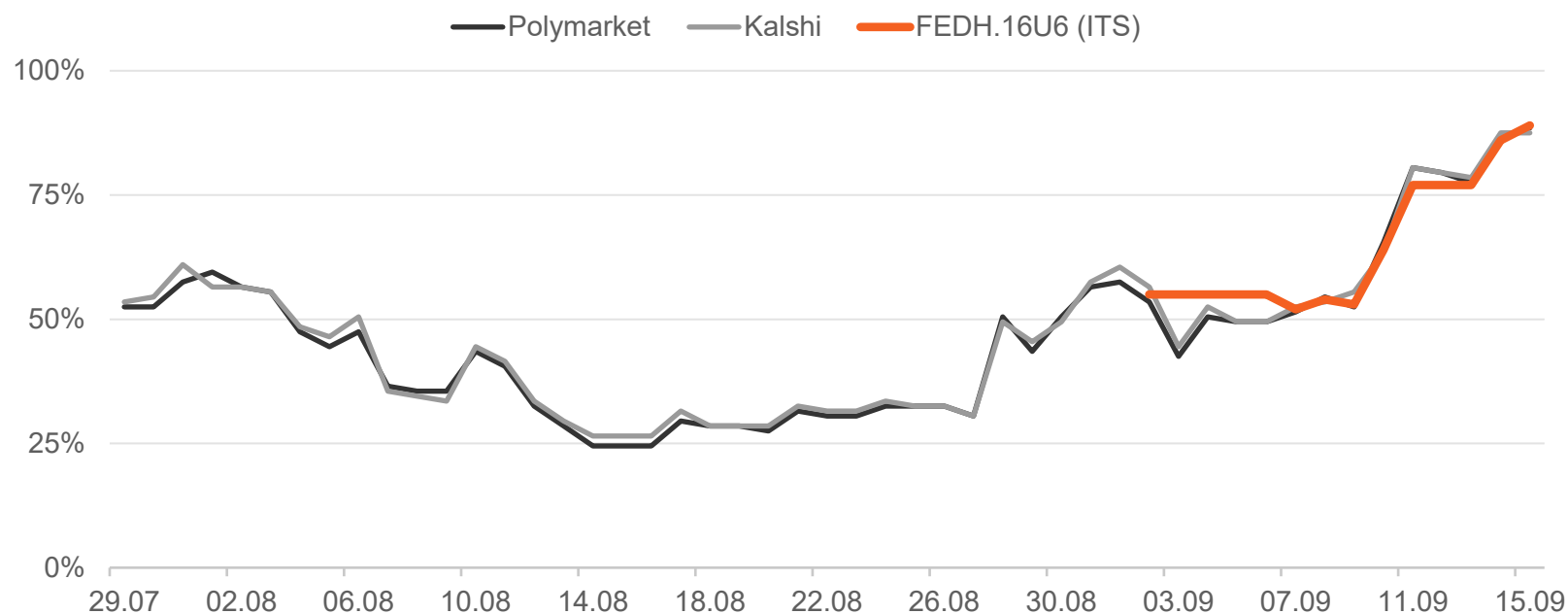
Исход	Выплата	Результат*
Событие произошло	\$100	+\$60
Событие не произошло	\$0	-\$40

*Без учёта комиссий

Покупатель оплачивает премию, продавец – вносит обеспечение. 100% покрытие рисков.
Кредитное плечо отсутствует

СЕМЬ НЕДЕЛЬ ОЖИДАНИЙ: ШАНС ПОВЫШЕНИЯ СТАВКИ ФРС

Кейс: решение ФРС 16 сентября 2026. Вероятность повышения на 25 б.п. и цена контракта ITS



14.08

минимум ожиданий: 24,5% на Polymarket, 26,5% на Kalshi

28.08

рост за день: +20 п.п. на Polymarket, +19 п.п. на Kalshi

11.09

рост за день: +15 п.п. на ITS и Polymarket, +17 п.п. на Kalshi

15.09

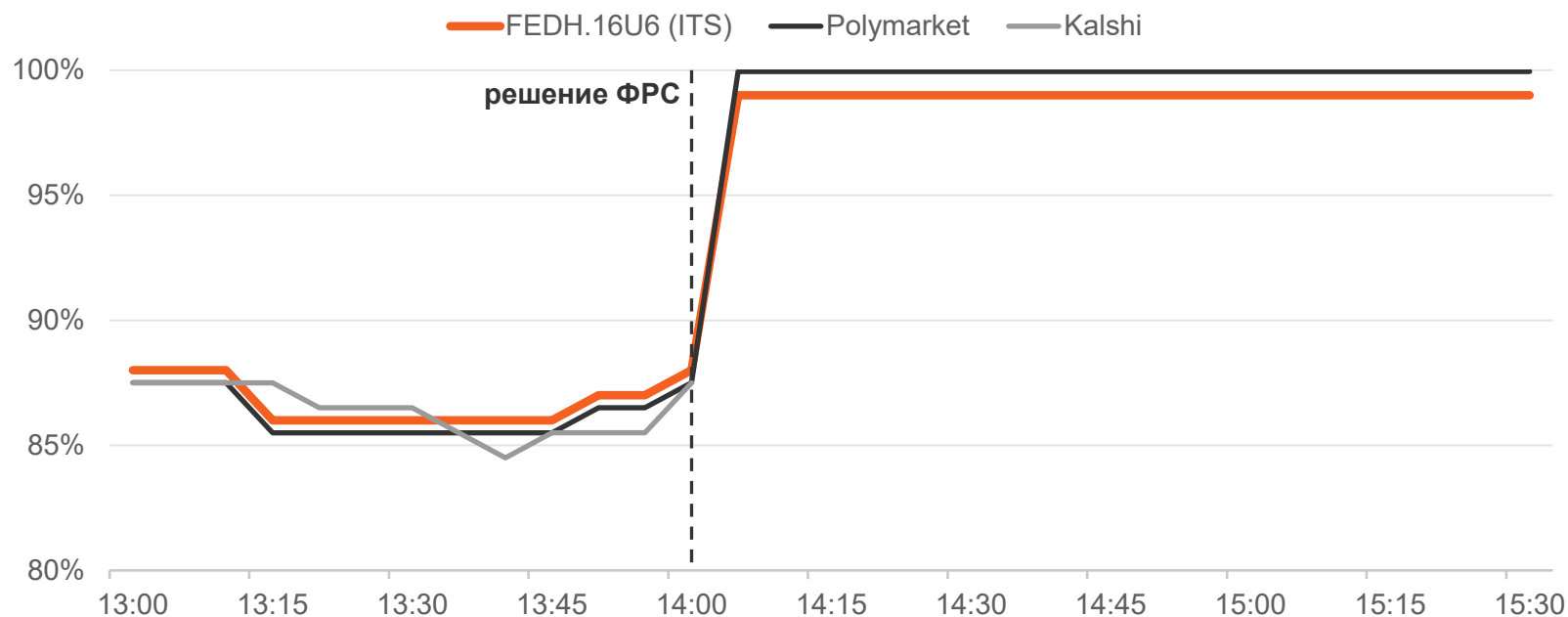
накануне решения: 88% на ITS, 88,5% на Polymarket, 87,5% на Kalshi

FEDH.16U6 — текущая цена контракта на рынке ITS, торгуется с 8 сентября. Источники: ITS, Polymarket, Kalshi.

От минимума 24,5% (14.08) оценка вероятности повышения ставки ФРС выросла до 88,5% (15.09)

14:00 ET: КОНТРАКТ ПЕРЕОЦЕНИЛСЯ ЗА 5 МИНУТ

Цена контракта FEDH.16U6 и котировки Polymarket и Kalshi вокруг решения ФРС



FEDH.16U6 — текущая цена контракта на рынке ITS

0,88

цена FEDH.16U6 на 14:00:00 ET

0,99

через 5 минут, максимальная цена контракта

1,00

выплата при исполнении

Контракт переоценится с 0,88 до 0,99 за 5 минут

ДЛЯ КАЗНАЧЕЙСТВА, ТРЕЙДЕРА И МЕНЕДЖЕРА

Новые инструменты для управления риском самого события, новые возможности для трейдинга профессиональных и частных инвесторов

КАЗНАЧЕЙСТВО

Хеджирование риска события

- Премия фиксирована при покупке; максимальный убыток равен уплаченной премии
- Защита привязана к конкретному событию: решению НБРК или ФРС об изменении или сохранении ставки, достижению ценового уровня, корпоративному событию

ТРЕЙДЕР

Работа со сценарием события

- Цена контракта — рыночная оценка вероятности события
- Цена движется до исхода по мере поступления информации: 0,88 → 0,99 за 5 минут после решения ФРС
- Риск ограничен премией, без кредитного плеча

МЕНЕДЖЕР И БРОКЕР

Новый продукт для клиента

- Контракты на финансово-экономические события (крипто, валюты, цены акций, процентные ставки, экономические индикаторы, корпоративные события)
- Новый тип финансовых инструментов с коротким жизненным циклом
- В отличие от Kalshi и Polymarket, клиент торгует через участника торгов ITS

Управление риском события, линейки ценовых уровней, короткий жизненный цикл контрактов