



**УКРАЇНСЬКА  
БІРЖА**

**Фьючерсные контракты  
Новый прорыв биржевого  
рынка**

Киев 2010



УКРАЇНСЬКА  
БІРЖА

# Планы на 2010 год

- развитие маржинальной торговли на спот-рынке
- рынок государственных и корпоративных облигаций
- внедрение электронного документооборота
- **приоритет** – запуск торгов в секции срочного рынка



УКРАЇНСЬКА  
БІРЖА

# Срочные контракты

- расширение возможностей управления рисками
- улучшение условий привлечения и размещения средств
- снижение расходов по формированию портфелей
- повышение ликвидности рынков



УКРАЇНСЬКА  
БІРЖА

# Юридическая модель

**Организатор торгов**

«Украинская биржа»

**Клиринг и расчеты**

«Украинская биржа»

**Гарантия исполнения**

Центральный контрагент

**Центральный контрагент**

«Украинский центральный  
контрагент»

**Первый фьючерс**

фьючерс на Индекс украинских  
акций UХ



УКРАЇНСЬКА  
БІРЖА

# Риски срочного рынка

**Рыночный риск**      изменение цены базового актива

**Кредитный риск**      риск неплатежеспособности  
контрагента



УКРАЇНСЬКА  
БІРЖА

# Система гарантий

**Гарантийные фонды**

Страховой фонд (средства участников)

Резервный фонд (средства биржи)

**Обеспечение  
исполнения контрактов**

Начальная маржа

Вариационная маржа



УКРАЇНСЬКА  
БІРЖА

# Снижение рыночных рисков

- Ежедневный клиринг
- Определение расчетной цены
- Расчеты вариационной маржи



УКРАЇНСЬКА  
БІРЖА

# Снижение кредитных рисков

- Определение начальной маржи
- Определение лимитов колебаний цен
- Преддепонирование средств обеспечения исполнения контрактов
- Маржинальное требование
- Принудительное закрытие позиций
- Использование средств фондов





УКРАЇНСЬКА  
БІРЖА

# Контракт на UX

<b>Базовый актив</b>	Индекс UX
<b>Лот контракта</b>	количество пунктов индекса UX
<b>Стоимость одного пункта</b>	10 гривен
<b>Цена заключения контракта</b>	произведение количества пунктов на стоимость одного пункта Индекса UX
<b>Дата исполнения</b>	15 число последнего месяца квартала



**УКРАЇНСЬКА**  
БІРЖА

**Спасибо за  
внимание!**

**[www.ux.ua](http://www.ux.ua)**

**+38 (044) 495-7474**

**[info@ux.ua](mailto:info@ux.ua)**