



СБЕРБАНК

Всегда рядом

Новые правила маржинальной торговли

Март 2014 года

Основные отличия «новых правил» и «старых правил» маржинальной торговли

Критерий	«Старые правила»*	«Новые правила»** маржинальной торговли
Расчет параметров	Основные параметры (величина обеспечения, Уровень маржи) рассчитывались в процентах по текущей позиции (T0)	Основные параметры рассчитываются в абсолютных значениях (оценка в рублях РФ)) по плановой позиции
Маржинальные параметры	Пороговые уровни маржи фиксированы и одинаковы для всех клиентов	Маржинальные параметры рассчитываются для каждого клиента индивидуально
Схема предоставления «плеча»	По «плечу»: 1 к 1 или 1 к 3. Максимальное плечо ограничено 1 к 3	По «дисконтам». Уровень «плеча» рассчитывается отдельно по каждой бумаге на основании заранее установленных дисконтов, установленных в зависимости от категории клиента и выбранного им уровня риска
Категоризация клиентов	2 категории клиентов: - не КПУР (клиенты, которым установленные стандартные ограничения по уровню маржи) - КПУР (клиенты с повышенным уровнем риска – установленные пониженные ограничения по уровню маржи)	3 категории клиентов: - Клиенты со стандартным уровнем риска (КСУР) – только физ. лица; - Клиенты с повышенным уровнем риска (КПУР) – только физ. лица; - Клиенты с особым уровнем риска (КОУР) – все юр. лица. Каждой категории соответствует определенные параметры риска

*Правила совершения маржинальных и необеспеченных сделок в соответствии с Приказом ФСФР от 07.03.2006 № 06-24/пз-н и Приказом ФСФР от 27.10.2005 № 05-53/пз-н

** Единые требования к правилам осуществления брокерской деятельности в соответствии с Приказом ФСФР от 08.08.2013 № 13-71/пз-н- применяются с 27 марта 2014г.

Основные понятия новых правил маржинальной торговли

В соответствии с новыми правилами маржинальной торговли вводится ряд новых терминов:

- Стоимость портфеля*
- Начальная маржа*
- Минимальная маржа*
- Скорректированная маржа*

Стоимость портфеля – совокупная стоимость приемлемых ценных бумаг (перечень опубликован на сайте) и денежных средств клиента. Расчет производится по плановым позициям клиента

Начальная маржа – показатель, отражающий стоимость портфеля клиента с учетом установленных дисконтирующих коэффициентов* (уровней риска) по каждой ценной бумаге. Превышение стоимости портфеля клиента над уровнем начальной маржи говорит о том, что портфель обладает высоким запасом прочности. В данном случае риски принудительного закрытия позиций клиента из-за недостатка средств обеспечения на счете являются невысокими.

Минимальная маржа - показатель, отражающий стоимость портфеля клиента с учетом установленных минимальных дисконтирующих коэффициентов** (предельных уровней риска) по каждой ценной бумаге. Приближение стоимости портфеля к уровню минимальной маржи говорит о небольшом запасе прочности портфеля и о высоких рисках принудительного закрытия позиций клиента из-за недостатка средств обеспечения на счете

Скорректированная маржа – показатель, отражающий скорректированный уровень начальной маржи с учетом выставленных и не исполненных на момент расчета поручений.

*Коэффициенты: D_{long} , D_{short}

**Коэффициенты: $D_{min\ long}$, $D_{min\ short}$

Новый взгляд на формирование маржинальной позиции клиента



Размер дополнительно предоставленных клиенту :

- ✓ ценных бумаг 
- ✓ денежных средств 

зависит от:



Категории риска клиента:

- КСУР (клиент со стандартным уровнем риска)
- КПУР (клиент с повышенным уровнем риска)
- КОУР (клиент с особым уровнем риска)

Размера дисконтирующего коэффициента по ценной бумаге:

- дисконтирующие коэффициенты при открытии длинной позиции
- дисконтирующие коэффициенты при открытии короткой позиции



Стоимости портфеля клиента

Изменение стоимости портфеля относительно основных маржинальных параметров (уровень начальной маржи; уровень минимальной маржи) влияет на покупательную способность клиента

Банк производит категоризацию клиентов ежедневно, после окончания торгов

В случае соответствия клиента-физического лица критериям для включения в категорию КПУР – клиент включается автоматически

Исключение из категории КПУР не производится



Брокерское
подразделение
ОАО «Сбербанк
России»



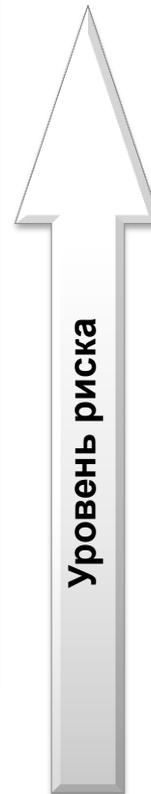
КОУР
(клиенты с особым
уровнем риска)
**Все юридические
лица**



КПУР
(клиенты с
повышенным уровнем
риска)
**Только физические
лица**



КСУР
(клиенты со
стандартным уровнем
риска)
**Только физические
лица**



Для каждой категории клиентов определены доступные «параметры риска»
Данная сущность приблизительно соответствует максимальному соотношению собственных и заемных средств («плечо» в старой идеологии)
Допустимые значения параметров риска: **0, 1, 3, 5, 8**, в соответствии с категорией

Категория и параметры риска клиента

Категория / Параметры риска	0	1	3	5	8	Уровень риска в соответствии с категорией	Комментарий
КСУР	ДА	ДА	НЕТ	НЕТ	НЕТ	ДА, 1	Только для физ. лиц.
КПУР	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕТ	ДА, 5	Только для физ. лиц., удовлетворяющих критериям
КОУР	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА*	ДА, 5	Все юр. лица.

0 уровень предусматривает 100%-е преддепонирование. Устанавливается клиентам, отказавшимся от совершения необеспеченных сделок .

1,3,5,8 – **примерно** соответствует 1,3,5,8 плечу.

* 8 плечо подразумевает первый уровень рыночного риска НКЦ и устанавливается только по согласованию с Банком.

По сути, варианты, доступные клиенту – либо иметь уровень риска в соответствии с категорией («по умолчанию»), либо попросить более консервативный.

Требования к Клиенту для отнесения его к категории КПУР

Для отнесения к категории КПУР Клиент (физическое лицо) должен удовлетворять хотя бы одному из двух условий:

1. Сумма денежных средств (на всех брокерских счетах, в том числе на FORTS/OTC) и стоимость ценных бумаг (любых) за вычетом обязательств составляет **не менее 3 000 000 руб.**

или

2.1 До момента отнесения к категории КПУР клиент пользовался брокерскими услугами на рынке ценных бумаг **в течение 180 дней**;

и

2.2 В течение **5 дней** (из указанных 180) заключались сделки с ценными бумагами или производными финансовыми инструментами;

и

2.3 Сумма денежных средств (на всех брокерских счетах, в том числе на FORTS / OTC) и стоимость ценных бумаг (любых) составляет **не менее 600 000 руб.**

Дисконтирующие коэффициенты по ценной бумаге

Дисконтирующий коэффициент по ценной бумаге – это показатель, определяющий

- ✓ стоимость активов клиента, принимаемых в обеспечение
- а также
- ✓ соотношение стоимости активов клиента и размера заемных средств при открытии маржинальной позиции по конкретной ценной бумаге



Дисконтирующий коэффициент



Дисконтирующий коэффициент для определения размера **длинной** маржинальной позиции по бумаге

Дисконтирующий коэффициент для определения размера **короткой** позиции по бумаге



Дисконтирующий коэффициент для расчета размера **начальной и скорректированной маржи (D long)**

Дисконтирующий коэффициент для расчета размера **минимальной маржи (D min long)**

Дисконтирующий коэффициент для расчета размера **начальной и скорректированной маржи (D short)**

Дисконтирующий коэффициент для расчета размера **минимальной маржи (D min short)**

Дисконтирующие коэффициенты по ценной бумаге: пример в QUIK

- ❑ Дисконтирующий коэффициент устанавливается Банком отдельно по каждой ценной бумаге из перечня приемлемых ценных бумаг для клиентов каждого уровня риска
- ❑ Банк публикует на сайте информацию о Дисконтирующих коэффициентах D long и D short, Dmin long, Dmin short по каждой приемлемой ценной бумаге. Для клиентов брокерских услуг данная информация также отображается в системе QUIK, в таблице Купить/Продать. Максимально возможное количество ценных бумаг, доступное для совершения сделок купли / продажи, отображается в полях «Покупка», «Продажа».
- ❑ Наличие Дисконтирующего коэффициента говорит о том, что ценная бумага является маржинальной. Соответственно, отсутствие коэффициента говорит о том, что маржинальные операции с ценной бумагой недоступны

Тип возможных операций по бумаге:
Д-открытие длинной позиции
К-открытие короткой позиции

Бумага	Класс	Вид	Тип	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	D long	D short	D min long	D min short
1 +МосЭнерго	МБ ФР: Т+ А1-Акции	T2		70 000	53 683,00	0	70 000				
2 Магнит ао	МБ ФР: Т+ А1-Акции	T2	Д	75	631 500,00	0	75	0,5		0,292893	
3 Сбербанк	МБ ФР: Т+ А1-Акции	T2	ДК	-1 300	-89 908,00	1 300	0	0,5	0,5625	0,292893	0,25
4 НЛМК ао	МБ ФР: Т+ Б-Акции и	T2	ДК	1	45,30	0	1	0,51	0,69	0,3	0,3

Количество ценных бумаг, доступное клиенту для покупки/продажи с учетом дисконтирующих коэффициентов

Размеры дисконтирующих коэффициентов по некоторым ценным бумагам

По акциям МосЭнерго совершение маржинальных сделок **недоступно**, т.к. дисконтирующие коэффициенты не заданы (Тип-пусто)

По акциям Магнита возможно совершение только маржинальных сделок покупки. Открытие позиции в шорт недоступно. (Тип-Д)

Пример использования дисконтирующих коэффициентов при открытии маржинальной позиции

Открытие длинной маржинальной позиции

Портфель клиента:

Денежные средства - 100 000 р.
Ценные бумаги – 0

Дисконтирующие коэффициенты:

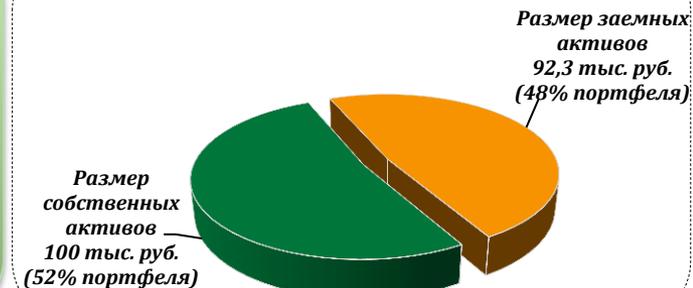
- ✓ D long по акциям Сбербанка - 0,52
- ✓ D min long по акциям Сбербанка - 0,29

Что это означает?

D long

Размер максимального размера заемных средств клиента при покупке акций Сбербанка будет составлять **48%** будущей стоимости клиентского портфеля:
 $(1 - D \text{ long Сбербанка}) \times 100 = 48\%$

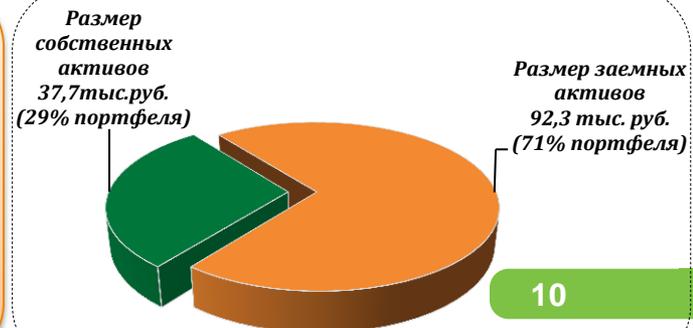
Таким образом, размер собственных средств клиента будет составлять 100 000 руб., размер заемных средств будет составлять 92 307 руб.



D min long

Стоимость портфеля находится на уровне минимальной маржи в случае, если размер заемных средств клиента составляет **71%** совокупной стоимости портфеля ценных бумаг
 $(1 - D \text{ min long Сбербанка}) \times 100 = 71\%$

Таким образом, размер собственных средств клиента снизится со 100 000 руб. до 37 703 руб., размер заемных средств будет составлять те же 92 307 руб.



Пример использования дисконтирующих коэффициентов при открытии маржинальной позиции

Открытие короткой маржинальной позиции

Портфель клиента:

Денежные средства -100 000 р.

Ценные бумаги – 0

Дисконтирующие коэффициенты:

✓ D short по акциям ВТБ - **0,56**

✓ D min short по акциям ВТБ – **0,25**

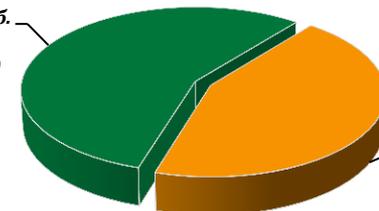
Что это означает?

D short

Максимальная стоимость заемных акций ВТБ (открыта короткая позиция) будет составлять **44%** совокупной стоимости всего портфеля клиента:
 $(1 - D \text{ short ВТБ}) \times 100 = 44\%$

Таким образом, размер собственных средств клиента будет составлять 100 000 руб., стоимость заемных ценных бумаг будет составлять 78 571 руб.

Размер
собственных
средств
100 тыс. руб.
(56%
портфеля)

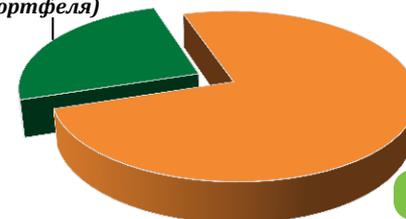


Размер
заемных
активов
78 571 руб.
(44%
портфеля)

D min short

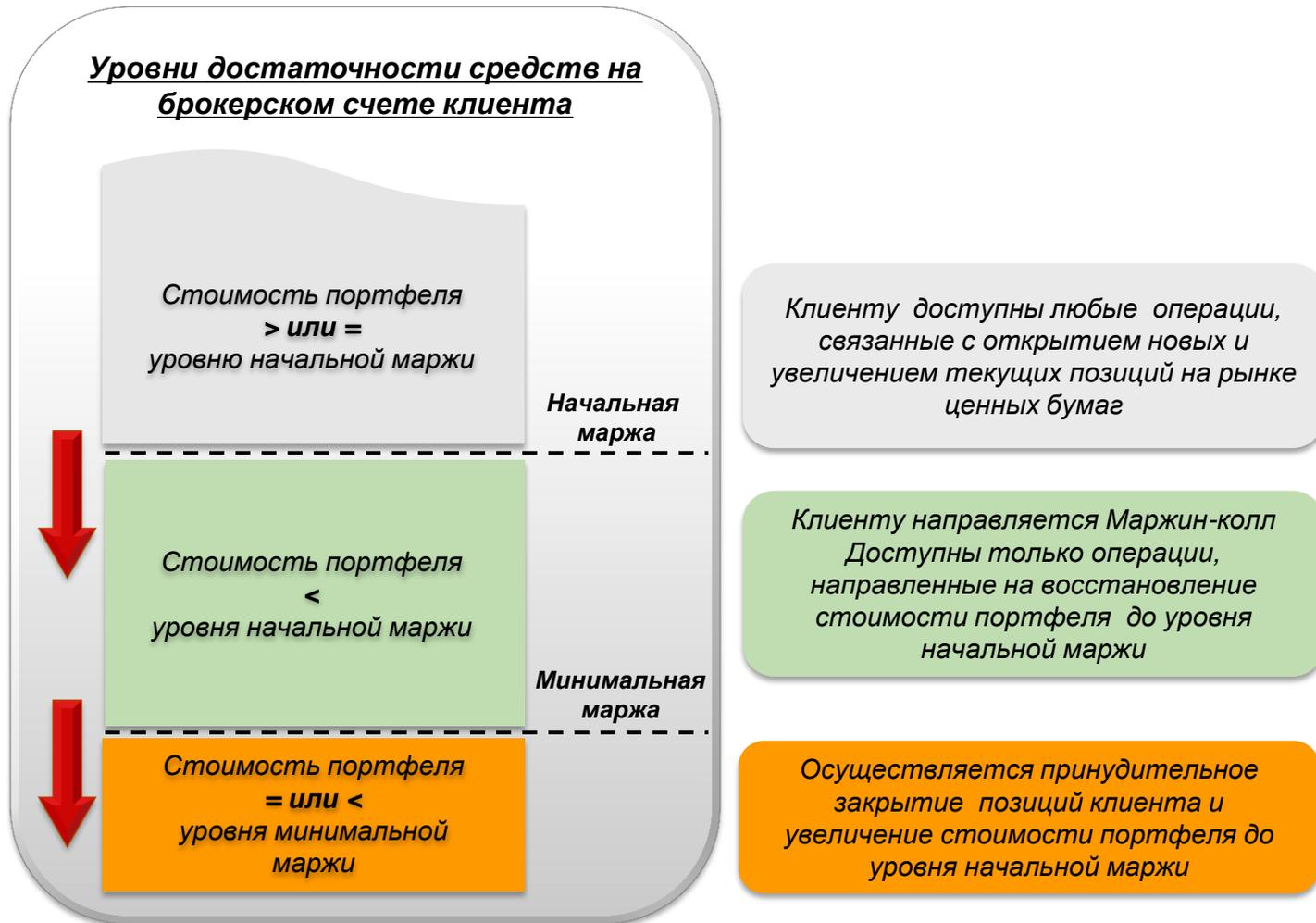
Стоимость портфеля находится на уровне минимальной маржи в случае, если стоимость всех заемных ценных бумаг клиента составляет **75 %** стоимости всего портфеля клиента
 $(1 - D \text{ min Short ВТБ}) \times 100 = 75\%$

Размер
собственных
средств
(25% портфеля)



Стоимость
заемных ценных
бумаг
(75% портфеля)

Стоимость портфеля относительно основных маржинальных показателей



Инвестор обязан самостоятельно контролировать стоимость своего портфеля и не допускать снижения его стоимости ниже соответствующего размера начальной маржи.

Ограничения на возможность открытия / увеличения коротких позиций (шортов)

Банк не вправе допускать возникновение или увеличение непокрытой позиции по ценным бумагам (шорт), если цена этой сделки :

на 5% ниже цены закрытия предыдущей торговой сессии, рассчитанной организатором торговли

И

ниже последней текущей цены

И

ниже цены последней сделки, которая была принята в расчет указанной текущей цены.



Отличие от «старой» маржинальной торговли заключается в **5%** (при «старом» регулировании было ограничение в **3%**).

Риск-менеджмент в QUIK.

Таблица «Клиентский портфель». 1

В информационных целях, в таблице Клиентский портфель в QUIK отображаются следующие новые параметры:

Статус	<p>Состояние стоимости портфеля относительно уровня маржи:</p> <ul style="list-style-type: none">• «Нормальный» – стоимость портфеля больше либо равна скорректированной марже;• «Ограничение» – стоимость портфеля меньше скорректированной маржи и больше либо равна начальной марже;• «Требование» – стоимость портфеля меньше начальной маржи и больше либо равна минимальной марже;• «Закрытие» – стоимость портфеля меньше минимальной маржи
Требование	<p>Сумма маржинального требования:</p> <ul style="list-style-type: none">• если $(\text{Стоимость портфеля} - \text{Нач.маржа}) < 0$, то $\text{Требование} = \text{Нач.маржа} - \text{Стоимость портфеля}$;• иначе «0»
УДС	<p>Уровень достаточности средств.</p> <p>$\text{УДС} = (\text{Стоимость портфеля} - \text{Мин.маржа}) / (\text{Нач.маржа} - \text{Мин.маржа})$</p> <p>Возможные значения: от «-9.99» до «9.99» с точностью 2 знака после запятой. Если Нач.маржа = Мин.маржа, то УДС = 9.99.</p> <ul style="list-style-type: none">• $\text{УДС} < 1$ – близость к закрытию (маржин-колл);• $\text{УДС} < 0$ – принудительное закрытие
Плечо	Отражает уровень риска Инвестора.

Риск-менеджмент в QUIK. Таблица «Клиентский портфель». 2

Редактирование клиентского портфеля

Имя таблицы:

Набор параметров

Доступные параметры

- Фирма
- Код клиента
- Вид лимита
- ПовышУрРиска
- Тип клиента
- Мин.маржа
- Нач.маржа
- Скор.маржа

Выбранные параметры

- Код клиента
- Вид лимита
- Тип клиента
- Плечо
- Мин.маржа
- Нач.маржа
- Скор.маржа
- Стоимость портфеля

Фильтр фирм
 Фильтр клиентов
 Маржинальные клиенты
 Немаржинальные клиенты
 Выделять строки цветом

Справка Да Отмена Настроить

Настройки цвета

Статус	Цвет фона	Цвет текста
Нормальный		
Ограничение		
Требование		
Закрытие		

Да Отмена По умолчанию Справка

Код кли	Вид	Тип клиента	Плечо	Мин.маржа	Нач.маржа	Скор.маржа	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход.активы	Вход.Средства	Лонги	Шорты	Тек.Средства
Q3333	T0	МД	1.00								103,411.00	788,806.00	0.00	0.00	791,440.00
Q3333	T2	МД	1.00	186,679.50	319,137.19	319,137.19	731,145.00	Нормальный	0.00	4.11	96,589.00	781,984.00	634,500.00	-3,355.00	784,730.00

Код кли	Вид	Тип клиента	Плечо	Мин.маржа	Нач.маржа	Скор.маржа	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход.активы	Вход.Средства	Лонги	Шорты	Тек.Средства
Q3333	T0	МД	1.00				281,145.00	Требование	37,992.19	0.71	353,411.00	331,984.00	634,500.00	-3,355.00	334,730.00
Q3333	T2	МД	1.00	186,679.50	319,137.19	319,137.19	281,145.00	Требование	37,992.19	0.71	353,411.00	331,984.00	634,500.00	-3,355.00	334,730.00

Код кли	Вид	Тип клиента	Плечо	Мин.маржа	Нач.маржа	Скор.маржа	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход.активы	Вход.Средства	Лонги	Шорты	Тек.Средства
Q3333	T0	МД	1.00				197,270.00	Закрытие	169,046.87	-0.07	438,686.00	246,709.00	634,500.00	-87,230.00	250,855.00
Q3333	T2	МД	1.00	207,648.25	366,316.87	366,316.87	197,270.00	Закрытие	169,046.87	-0.07	438,686.00	246,709.00	634,500.00	-87,230.00	250,855.00

Основные параметры контроля уровня риска рассчитываются по виду лимита T2

Риск-менеджмент в QUIK. Таблица «Купить / Продать». 1

В информационных целях в таблице Купить/Продать в QUIK отображаются следующие **новые** параметры:

Тип	<p>Для клиентов типа «МД»:</p> <ul style="list-style-type: none">• «Д» – маржинальная, разрешенная для покупки на заемные средства;• «К» – маржинальная, разрешенная для продажи на заемные средства;• «ДК» – маржинальная, разрешенная для покупки и продажи на заемные средства;• <пусто> – немаржинальная
D long	<p>Текущее значение дисконтирующего коэффициента, используемого для расчета начальной и скорректированной маржи для длинных позиций. Устанавливается брокером. При D long = 1 поле не заполняется</p>
D short	<p>Текущее значение дисконтирующего коэффициента, используемого для расчета начальной и скорректированной маржи для коротких позиций. Устанавливается брокером. При D short = ∞ поле не заполняется</p>
D min long	<p>Текущее значение дисконтирующего коэффициента, используемого для расчета минимальной маржи для длинных позиций. Рассчитывается следующим образом:</p> $D \text{ min long} = 1 - \sqrt{1 - D \text{ long}}$ <p>При D min long = 1 поле не заполняется</p>
D min short	<p>Текущее значение дисконтирующего коэффициента, используемого для расчета минимальной маржи для коротких позиций. Рассчитывается следующим образом:</p> $D \text{ min short} = \sqrt{1 + D \text{ short}} - 1$ <p>При D min short = ∞ поле не заполняется</p>

Риск-менеджмент в QUIK. Таблица «Купить / Продать». 2

Q3333 MC0005500000 [Купить / Продать]

Бумага ↓	Класс ✓	Вид	Тип	Остаток	Оценка	D long	D short	D min long	D min short
+МосЭнерго	T+ A1	T2		70,000	53,585.00				
Магнит ао	T+ A1	T2	Д	75	634,500.00	0.5		0.292893	
НЛМК ао	T+ Б-Акции	T2	Д	0	0.00	0.51		0.3	
Сбербанк	T+ A1	T2	ДК	-50	-3,355.00	0.5	0.5625	0.292893	0.25

Обозначение	Назначение	D long	D short
<пусто>	Немаржинальная бумага	=1,0	++
Д	Маржинальная бумага, разрешенная только для покупки на заемные средства	<1,0	++
К	Бумага, разрешенная только для продажи на заемные средства	=1,0	<+>
ДК	Бумага, разрешенная для покупки и продажи на заемные средства	<1,0	<+>

Пример 1. Статус «Нормальный»

Стоимость портфеля выше уровня начальной маржи, в силу этого статус Нормальный. Требования не возникает.

Клиентский портфель															
Код кли	Вид	Тип клиента	Плечо	Мин.маржа	Нач.маржа	Скор.маржа	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход.активы	Вход.Средства	Лонги	Шорты	Тек.Средства
Q3333	T0	МД	1.00								103,411.00	788,806.00	0.00	0.00	791,440.00
Q3333	T2	МД	1.00	186,679.50	319,137.19	319,137.19	731,145.00	Нормальный	0.00	4.11	96,589.00	781,984.00	634,500.00	-3,355.00	784,730.00

Стоимость денежных средств и портфеля приемлемых ценных бумаг

Стоимость денежных средств и портфеля всех ценных бумаг

Таблица лимитов по денежным средствам									
Код клиента	Вид	Валюта	Группа	Плечо	Входящий остаток	Текущий остаток	Заблокировано	Доступно	Баланс
Q3333	T0	SUR	EQTV	1.00	100,000.00	100,000.00	0.00	100,000.00	100,000.00
Q3333	T2	SUR	EQTV	1.00	100,000.00	100,000.00	0.00	100,000.00	100,000.00

Таблица лимитов по бумагам								
Код клиента	Вид	Название бумаги	Код бумаги	Счет депо	Входящий остаток	Текущий остаток	Заблокировано	
Q3333	T0	Магнит ао	MGNT	L01-00000F00	75	75	0	
Q3333	T2	Магнит ао	MGNT	L01-00000F00	75	75	0	
Q3333	T0	МосЭнерго	MSNG	L01-00000F00	70,000	70,000	0	
Q3333	T2	МосЭнерго	MSNG	L01-00000F00	70,000	70,000	0	
Q3333	T0	Сбербанк	SBER	L01-00000F00	50	50	0	
Q3333	T2	Сбербанк	SBER	L01-00000F00	-50	-50	0	

Q3333 MC0002500000 [Купить/Продать]												
Бумага	Класс	Вид	Тип	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	D long	D short	D min long	D min short	
1 +МосЭнерго	МБ ФР: Т+А1-Акции	T2		70 000	53 683,00	535 101	70 000					
2 Магнит ао	МБ ФР: Т+А1-Акции	T2	Д	75	631 500,00	97	75	0,5		0,292893		
3 Сбербанк	МБ ФР: Т+А1-Акции	T2	ДК	-50	-3 458,00	11 973	10 548	0,5	0,5625	0,292893		0,25
4 НЛМК ао	МБ ФР: Т+Б-Акции и	T2	ДК	1	45,30	17 762	13 130	0,51	0,69		0,3	0,3

Количество ценных бумаг, доступное клиенту для покупки/продажи с учетом дисконтирующих коэффициентов

Размеры дисконтирующих коэффициентов по некоторым ценным бумагам

Пример 2. Статус «Требование»

Стоимость портфеля меньше уровня начальной маржи, в силу этого возникает Требование.

Клиентский портфель															
Код кли	Вид	Тип клиента	Плечо	Мин.маржа	Нач.маржа	Скор.маржа	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход.активы	Вход.Средства	Лонги	Шорты	Тек.Средства
Q3333	T0	МД	1.00								103,411.00	788,806.00	0.00	0.00	791,440.00
Q3333	T2	МД	1.00	186,679.50	319,137.19	319,137.19	281,145.00	Требование	37,992.19	0.71	-353,411.00	331,984.00	634,500.00	-3,355.00	334,730.00

Стоимость денежных средств и портфеля приемлемых ценных бумаг

Стоимость денежных средств и портфеля всех ценных бумаг

Таблица лимитов по денежным средствам										
Код клиента	Вид	Валюта	Группа	Плечо	Входящий остаток	Текущий остаток	Заблокировано	Доступно	Баланс	
Q3333	T0	SUR	EQTV	1.00	100,000.00	100,000.00	0.00	100,000.00	100,000.00	
Q3333	T2	SUR	EQTV	1.00	-350,000.00	-350,000.00	0.00	-350,000.00	-350,000.00	

Таблица лимитов по бумагам							
Код клиента	Вид	Название бумаги	Код бумаги	Счет депо	Входящий остаток	Текущий остаток	Заблокировано
Q3333	T0	Магнит ао	MGNT	L01-00000F00	75	75	0
Q3333	T2	Магнит ао	MGNT	L01-00000F00	75	75	0
Q3333	T0	МосЭнерго	MSNG	L01-00000F00	70,000	70,000	0
Q3333	T2	МосЭнерго	MSNG	L01-00000F00	70,000	70,000	0
Q3333	T0	Сбербанк	SBER	L01-00000F00	50	50	0
Q3333	T2	Сбербанк	SBER	L01-00000F00	-50	-50	0

Q3333 MC0002500000 [Купить/Продать]												
	Бумага	Класс	Вид	Тип	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	D long	D short	D min long	D min short
1	+МосЭнерго	МБ ФР: Т+А1-Акции	T2		70 000	53 683,00	0	70 000				
2	Магнит ао	МБ ФР: Т+А1-Акции	T2	Д	75	631 500,00	0	75	0,5		0,292893	
3	Сбербанк	МБ ФР: Т+А1-Акции	T2	ДК	-1 300	-89 908,00	1 300	0	0,5	0,5625	0,292893	0,25
4	НЛМК ао	МБ ФР: Т+Б-Акции и	T2	ДК	1	45,30	0	1	0,51	0,69	0,3	0,3

Количество ценных бумаг, доступное клиенту для покупки/продажи с учетом дисконтирующих коэффициентов

Размеры дисконтирующих коэффициентов по некоторым ценным бумагам

Пример 3. Статус «Закрытие»

Стоимость портфеля меньше уровня начальной маржи, в силу этого возникает Требование. Статус-Закрытие.

Клиентский портфель															
Код.кли	Вид	Тип клиента	Плеч	Мин.маржа	Нач.маржа	Скор.маржа	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход.активы	Вход.Средства	Лонги	Шорты	Тек.Средства
Q3333	T0	МД	1.00								103,411.00	788,806.00	0.00	0.00	791,440.00
Q3333	T2	МД	1.00	207,648.25	366,316.87	366,316.87	197,270.00	Закрытие	169,046.87	-0.07	-438,686.00	246,709.00	634,500.00	-87,230.00	250,855.00

Стоимость денежных средств и портфеля приемлемых ценных бумаг

Стоимость денежных средств и портфеля всех ценных бумаг

Таблица лимитов по денежным средствам									
Код клиента	Вид	Валюта	Группа	Плечо	Входящий остаток	Текущий остаток	Заблокировано	Доступно	Баланс
Q3333	T0	SUR	EQTV	1.00	100,000.00	100,000.00	0.00	100,000.00	100,000.00
Q3333	T2	SUR	EQTV	1.00	-350,000.00	-350,000.00	0.00	-350,000.00	-350,000.00

Таблица лимитов по бумагам							
Код клиента	Вид	Название бумаги	Код бумаги	Счет депо	Входящий остаток	Текущий остаток	Заблокировано
Q3333	T0	Магнит ао	MGNT	L01-00000F00	75	75	0
Q3333	T2	Магнит ао	MGNT	L01-00000F00	75	75	0
Q3333	T0	МосЭнерго	MSNG	L01-00000F00	70,000	70,000	0
Q3333	T2	МосЭнерго	MSNG	L01-00000F00	70,000	70,000	0
Q3333	T0	Сбербанк	SBER	L01-00000F00	50	50	0
Q3333	T2	Сбербанк	SBER	L01-00000F00	-1,300	-1,300	0

Q3333 MC000250000 [Купить/Продать]											
Бумага	Класс	Вид	Тип	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	D long	D short	D min long	D min short
1 +МосЭнерго	МБ ФР: Т+ А1-Акции	T2		70 000	53 683,00	0	70 000				
2 Магнит ао	МБ ФР: Т+ А1-Акции	T2	Д	75	631 500,00	0	75	0,5		0,292893	
3 Сбербанк	МБ ФР: Т+ А1-Акции	T2	ДК	-1 300	-89 908,00	1 300	0	0,5	0,5625	0,292893	0,25
4 НЛМК ао	МБ ФР: Т+ Б-Акции и	T2	ДК	1	45,30	0	1	0,51	0,69	0,3	0,3

Количество ценных бумаг, доступное клиенту для покупки/продажи с учетом дисконтирующих коэффициентов

Размеры дисконтирующих коэффициентов по некоторым ценным бумагам

Пример 4. Измененный уровень риска

Стоимость портфеля выше уровня начальной маржи, в силу этого у клиента статус Нормальный.

Клиентский портфель															
Код кл.	Вид	Тип клиента	Плечо	Мин. маржа	Нач. маржа	Скор. маржа	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход. активы	Вход. Средства	Лонги	Шорты	Тек. Средства
Q3333	T0	МД	3.00				731,145.00	Нормальный	0.00	5.28	103,411.00	788,806.00	0.00	0.00	791,440.00
Q3333	T2	МД	3.00	143,488.70	254,806.50	254,806.50					96,589.00	781,984.00	634,500.00	-3,355.00	784,730.00

Стоимость денежных средств и портфеля приемлемых ценных бумаг

Стоимость денежных средств и портфеля всех ценных бумаг

Таблица лимитов по денежным средствам										
Код клиента	Вид	Валюта	Группа	Плечо	Входящий остаток	Текущий остаток	Заблокировано	Доступно	Баланс	
Q3333	T0	SUR	EQTV	3.00	100,000.00	100,000.00	0.00	100,000.00	100,000.00	
Q3333	T2	SUR	EQTV	3.00	100,000.00	100,000.00	0.00	100,000.00	100,000.00	

Таблица лимитов по бумагам							
Код клиента	Вид	Название бумаги	Код бумаги	Счет депо	Входящий остаток	Текущий остаток	Заблокировано
Q3333	T0	Мгнит ао	MGNT	L01-00000F00	75	75	0
Q3333	T2	Мгнит ао	MGNT	L01-00000F00	75	75	0
Q3333	T0	МосЭнерго	MSNG	L01-00000F00	70,000	70,000	0
Q3333	T2	МосЭнерго	MSNG	L01-00000F00	70,000	70,000	0
Q3333	T0	Сбербанк	SBER	L01-00000F00	50	50	0
Q3333	T2	Сбербанк	SBER	L01-00000F00	-50	-50	0

Q3333 MC000250000 [Купить/Продать]												
	Бумага	Класс	Вид	Тип	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	D long	D short	D min long	D min short
1	+МосЭнерго	МБ ФР: Т+А1-Акции	T2		70 000	53 683,00	618 404	70 000				
2	Мгнит ао	МБ ФР: Т+А1-Акции	T2	Д	75	631 500,00	140	75	0,4		0,225403	
3	Сбербанк	МБ ФР: Т+А1-Акции	T2	ДК	-50	-3 458,00	19 692	19 592	0,35	0,35	0,193774	0,161895
4	НЛМК ао	МБ ФР: Т+Б-Акции и	T2	ДК	1	45,30	20 938	19 036	0,5	0,55	0,292893	0,24499

Количество ценных бумаг, доступное клиенту для покупки/продажи с учетом дисконтирующих коэффициентов

Размеры дисконтирующих коэффициентов по некоторым ценным бумагам

Расходы Клиента при совершении маржинальных сделок

Расходы клиента при совершении маржинальных сделок не изменились:



* комиссионное вознаграждение, взимаемое Банком при проведении Клиентом сделок на фондовом рынке (в зависимости от величины дневного оборота по сделкам);

** комиссионное вознаграждение, взимаемое Банком при проведении сделок СпецРЕПО, заключаемых между Клиентом и Банком в целях переноса необеспеченной позиции на следующий торговый день;

*** плата за предоставленные ресурсы (денежные средства и/или ценные бумаги) при переносе необеспеченной позиции на следующий торговый день в соответствии с процентной ставкой по сделкам СпецРЕПО



Клиент бесплатно пользуется денежными средствами и/или ценными бумагами при совершении необеспеченных сделок при условии закрытия Клиентом необеспеченной позиции в течение торгового дня