



Новые правила маржинальной торговли

Приказ ФСФР России N 13-71/пз-н

«О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов, а также признания утратившими силу отдельных нормативных правовых актов Федеральной службы по финансовым рынкам»

от 08 августа 2013 года

Март 2014



УРАЛСИБ | **КЭПИТАЛ**

ООО «УРАЛСИБ КЭПИТАЛ – ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ»

- Новые правила и требования вступили в силу 27 марта 2013 года. Сроки и дата вступления в силу новых требований регулируется законодательством и все участники рынка, начиная с 27 марта, обязаны следовать новым требованиям регулятора.
- Введение новых правил и методики расчета маржинальных показателей продиктовано переходом биржевого рынка к расчетам на T+
- Цель введения новых правил: дать всем участникам рынка - и клиентам и брокерам – более «тонкий», адекватный и чувствительный инструментарий для контроля мониторинга рыночных рисков при работе с заемными средствами
- Стоимость предоставления услуги маржинального кредитования останется для клиентов без изменения

ПАРАМЕТРЫ ПОРТФЕЛЯ КЛИЕНТА

СТАРАЯ «маржиналка»

Уровень маржи

Плечо

- Все клиенты
- Клиенты с повышенным уровнем риска - КПУР

НОВАЯ «маржиналка»

Уровень достаточности средств

Дисконт

Клиент со стандартным уровнем риска - КСУР
Клиент с повышенным уровнем риска - КПУР
Клиент с особым уровнем риска - КОУР (только для юр лиц)

Сохранена возможность не пользоваться заемными средствами, т.е. быть немаржинальным клиентом,

□ **Дисконтирующий коэффициент по ценной бумаге (дисконт)**

ключевое понятие и показатель в «новой» маржиналке.

- ✓ Дисконт - это показатель (коэффициент), 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.
 - ✓ Дисконт устанавливается биржей отдельно по каждой ценной бумаге
 - ✓ Дисконт корректируется брокером отдельно по каждой ценной бумаге из перечня приемлемых ценных бумаг для клиентов в зависимости от его категории
 - ✓ Наличие дисконта у ценной бумаги говорит о том, что ценная бумага является маржинальной.
- Отсутствие дисконта у ценной бумаги - что маржинальные операции с ценной бумагой недоступны.

□ **Категория клиента**

в зависимости от категории клиента, брокер применяет различные ставки дисконта, тем самым ограничивая или повышая покупательную способность клиента

Физическое лицо – **КСУР**
стандартный уровень риска

«по умолчанию»

дисконты **брокера**

Физическое лицо – **КПУР**
повышенный уровень риска

соответствие
требованиям

дисконты **биржи**

категория не
пересматривается

Показатели стоимости портфеля

используются для контроля состояния портфеля клиента

- ✓ **Стоимость портфеля** – совокупная стоимость приемлемых ценных бумаг и денежных средств клиента. Расчет производится по плановым позициям клиента.
- ✓ **Начальная маржа** – показатель, отражающий стоимость портфеля клиента с учетом установленных дисконтов по каждой ценной бумаге..
- ✓ **Минимальная маржа** - показатель, отражающий стоимость портфеля клиента с учетом установленных минимальных дисконтов по каждой ценной бумаге.
- ✓ **Скорректированная маржа** – показатель, отражающий начальную маржу с учетом выставленных торговых поручений.
- ✓ **Уровень достаточности средств (УДС)** - показатель, отражающий состояние портфеля клиента относительно близости к маржин-коллу или принудительному закрытию



Все основные показатели и коэффициенты, необходимые для мониторинга состояния портфеля, отражаются в ИТС QUIK

□ Таблица «Клиентский портфель»

Портфель Клиента											
	Код клиента	Вид ли	Статус	Требование	УДС	Плечо	Стоимость портфеля	ТекСредств	Мин.маржа	Нач.маржа	Скор.маржа
1	05813/01	T0				1,00		5 037,30			
2	05813/01	T1				1,00		5 068,18			
3	05813/01	T2	Нормальный	0,00	9,99	1,00	5 083,51	5 083,51	0,00	0,00	0,00



Таблица «Купить/Продать»

Бумага	Класс	Вид	Тип	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	Срвзв. цена	Прибыль/убы	D long	D short	D min	D min : (
+МосЭнерго	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2		55 000	42 075,00	822 060	55 000	2,42	-91 025,00				
Аэрофлот	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2	Д	1 000	53 860,00	24 244	1 000	45,06	8 800,00	0,4816		0,28	
Возрожд-ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2		150	61 200,00	1 541	150	736,59	-49 288,50				
ВТБ ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2	ДК	1 800 000	65 664,00	90 731 245	85 518 746	0,06	-42 336,00	0,19	0,21	0,1	0,1
ИнтерРАОао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2		3 145 352	24 772,79	79 847 182	3 145 352	0,01	-6 680,73				
ЛУКОЙЛ	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2	ДК	0	0,00	1 745	1 579	0		0,19	0,21	0,1	0,1
Магнит ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2	ДК	0	0,00	261	220	0		0,3111	0,3689	0,17	0,17
Мечел ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2		300	12 300,00	15 338	300	262	-66 300,00				
МРСК ЦП	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2		100 000	6 950,00	9 048 581	100 000	0,19	-12 050,00				
МТС-ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2	Д	0	0,00	8 080	0	0		0,2944		0,16	
Новатэк ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2	ДК	0	0,00	4 912	3 978	0		0,3759	0,4641	0,21	0,21
Ростел -ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2		1	82,25	7 645	1	99,17	-16,92				

- ✓ **«Тип»:** для клиентов типа «МД»:
 - «Д» – маржинальная ЦБ, разрешенная для покупки на заемные средства;
 - «К» – маржинальная ЦБ, разрешенная для продажи на заемные средства;
 - «ДК» – маржинальная, разрешенная для покупки и продажи на заемные средства;
 - <пусто> – немаржинальная ЦБ
- ✓ **«Покупка»/«Продажа»:**

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

Таблица «Купить/Продать»

Бумага	Класс	Вид	Тип	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	Срвзв. цена	Прибыль/убь	D long	D short	D min	D min : (
+МосЭнерго	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2		55 000	42 075,00	822 060	55 000	2,42	-91 025,00				
Аэрофлот	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2	Д	1 000	53 860,00	24 244	1 000	45,06	8 800,00	0,4816		0,28	
Возрожд-ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2		150	61 200,00	1 541	150	736,59	-49 288,50				
ВТБ ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2	ДК	1 800 000	65 664,00	90 731 245	85 518 746	0,06	-42 336,00	0,19	0,21	0,1	0,1
ИнтерРАОао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2		3 145 352	24 772,79	79 847 182	3 145 352	0,01	-6 680,73				
ЛУКОЙЛ	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2	ДК	0	0,00	1 745	1 579	0		0,19	0,21	0,1	0,1
Магнит ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2	ДК	0	0,00	261	220	0		0,3111	0,3689	0,17	0,17
Мечел ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2		300	12 300,00	15 338	300	262	-66 300,00				
МРСК ЦП	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2		100 000	6 950,00	9 048 581	100 000	0,19	-12 050,00				
МТС-ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2	Д	0	0,00	8 080	0	0		0,2944		0,16	
Новатэк ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2	ДК	0	0,00	4 912	3 978	0		0,3759	0,4641	0,21	0,21
Ростел -ао	МБ ФР: Т+А1-Акции, паи и	T2		1	82,25	7 645	1	99,17	-16,92				

- ✓ **«D long»:**
текущее значение дисконта, используемого для расчета **Начальной** и **Скорректированной маржи** для **длинных** позиций. Устанавливается брокером.
- ✓ **«D short»:**
текущее значение дисконта, используемого для расчета **Начальной** и **Скорректированной маржи** для **коротких** позиций. Устанавливается брокером.
- ✓ **«D min long»:**
текущее значение дисконта, используемого для расчета **Минимальной маржи** для **длинных** позиций. Рассчитывается брокером.
- ✓ **«D min short»:**
текущее значение дисконта, используемого для расчета **Минимальной маржи** для **коротких** позиций. Рассчитывается брокером.

□ Условия для признания клиента-физического лица КПУРОм:

- Сумма денежных средств и стоимость любых ценных бумаг за вычетом обязательств составляет **не менее 3 000 000 руб** *или*
- Сумма денежных средств и стоимость любых ценных бумаг за вычетом обязательств составляет **не менее 600 000 руб** *и*
 - до момента отнесения к категории КПУР клиент пользовался брокерскими услугами на рынке ценных бумаг **в течение 180 дней** *и*
 - в течение **5 дней** (из указанных 180) заключались сделки с ценными бумагами или производными финансовыми инструментами.

□ Где смотреть дисконты и список приемлемых ЦБ

<http://moex.com/n5251/?nt=111>

□ Где смотреть текст Приказа ФСФР №13-71/пз-н

<http://www.uralsibenter.ru/info/>

Контакты

8 (495) 925-5900, 8 (800) 100-5900