

ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ
Открытие

Стресс Брокера во время теста системы управления рисками ФОРТС.

Обзор побочных эффектов панацеи.

Максим Позняк

Начальник Управления производных финансовых инструментов
ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»

- Рассчитать размер ГО, **достаточный** для исполнения обязательств;
- **не принимать** заявки, **способные** привести к возникновению необеспеченного риска;

- Рассчитать размер ГО, **необходимый** для исполнения обязательств;
- **принимать** заявки, **не способные** привести к возникновению необеспеченного риска;

Прогноз состояния активов и требований в течении сессии должен быть настолько точным, насколько это позволяет техника. Результаты клиринга не должны быть неожиданными.

- Клиенты не могут «закрыться», т.е. совершить сделку, уменьшающую риск и размер ГО.
- Перемаржирование проданных опционов с низкой вероятностью исполнения.
- Сумма разнородных требований, вместо осознаного и отдельного контроля за ценовыми рисками и рисками ликвидности обеспечения.
- Принцип «Дожить до клиринга», нерыночная расчетная цена и отложенная вар.маржа.
- Отсутствие переоценки опционов в течении сессии. Некачественный прогноз ГО.

- Размер премии опциона вне диапазона, теоретическая цена не адекватна рынку.
- Позиция с симметричными рисками.
- «Не хватает» на оффсетную заявку, если она не приводит к сделке в момент выставления. Проблема стоп-заявок.

- Все таки разработать формулировку соглашения с клиентом об отказе от безусловного права отменить поданное поручение.
- Открыть счета в различных кредитных организациях для обеспечения быстрого доведения средств в качестве ГО.
- Применять портфельное маржирование при выставлении заявки, независимо от того, сводится она в сделку или нет.
- Не проверять заявку, а проверять сделку. Может быть только для опционов. Возможно временно в целях стимуляции ликвидности.

Максим Позняк

Начальник Управления
производных финансовых инструментов
ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»

129010, Москва,
Протопоповский переулок,
дом 19/10, строение 1
E-mail: pozniak@open.ru

Тел.: +7 (495) 232-99-66 (доб. 1193)

www.open.ru