

Единый Биржевой Счёт

ЦЕРИХ представляет

Новая

идея

Единое управление активами на всех биржах

Новая

технология

Общий счёт и оптимизация гарантийного обеспечения

Новое

качество

Новые арбитражные и опционные стратегии



Единый Биржевой Счёт

Новая идея

- + **ЦЕРИХ** предлагает новое решение для реализации многоцелевых стратегий одновременной работы на спот- и срочном рынках **ЕБС** без
- + Благодаря **ЕБС** **ЦЕРИХ** может снижать размер гарантийного обеспечения (ГО) для клиентов и сокращать расходы на обслуживание позиций с низкими рисками
- + Благодаря **ЕБС** деньги доступны клиенту в полном объеме и на всех биржевых площадках

Комментарии

Единый подход к определению рисков предполагает, что компания рассчитывает риски для всей позиции клиента целиком. При этом перерасчет происходит постоянно, что позволяет регулировать размер требуемого под позицию обеспечения и в некоторых случаях уменьшать его размер. При этом ЦЕРИХ предоставляет клиенту заемные средства на величину превышения обеспечения, рассчитанного биржей.

Единый Биржевой Счёт

Новая технология

- + Архитектура расчёта **ЕБС** включает Торговую систему (QUIK), систему риск-менеджмента и учётную систему.
- + Торговая система: можно сразу видеть общий остаток (деньги+активы) и совершать торговые операции.
- + Риск-менеджмент: расчет общего ГО клиента для конкретной позиции
- + Учётная система: единый отчёт об остатках и операциях

Комментарии

Пример снижения ГО под хеджевую/арбитражную позицию :

Фьючерс против спота: позиция 100 бумаг Лукойла (на ММВБ)+ 10 проданных фьючерсов дает доп. резерв

ГО по фьючерсу в размере 8000 руб. ГО по такой позиции без объединения рисков было бы 25000

руб. Все примеры настоящей презентации действительны на

23.08.11

Единый Биржевой Счёт

Преимущества

- + Новый подход: единая методика управления рисками регулирует ГО в постоянном режиме
- + Новый сервис: клиент может сформировать временный депозит (до 4% годовых) одной транзакцией со всех бирж
- + Новые скорости: клиент может моментально переключаться между площадками и менять стратегии

Комментарии

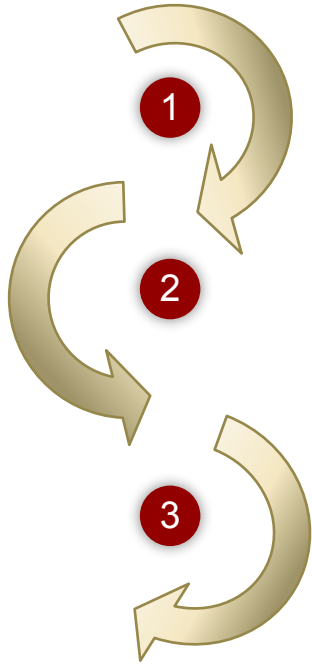
Пример снижения ГО под хеджевую/арбитражную позицию:

Фьючерс против фьючерса: блокируемое ГО в спреде РТС-сентябрь против РТС-декабрь по меркам РТС

составляет 10750 руб. Блокируемое ГО в рамках ЕБС в 2 раза меньше – 5020 руб.

Единый Биржевой Счёт

Единый денежный остаток



1 Денежные средства доступны сразу на всех рынках

2 Наличие свободных ДС отменяет практику кредитования брокером по отдельным площадкам

3 Не возникает принудительного закрытия позиции на одном из рынков при достаточности средств на другом

Пример покрытого опциона:

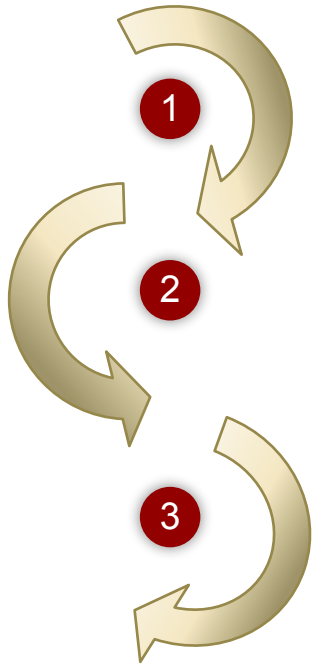
10 опционов пут на Лукойл вместе с 100 купленными бумагами Лукойла доп. блокируют 7 000 руб. под ГО.

Если открывать такую позицию на разных счетах, доп. будет заблокировано 25 240 руб.

Доступно также выравнивание опционов за счет спот-актива вместо фьючерса, что может улучшить хеджирование, так как спот-активы имеют меньшее количество единиц в одном лоте.

Единый Биржевой Счёт

Объединение рисков



1 Расчет ГО происходит постоянно для всей позиции целиком, что может снижать его суммарное значение

2 **ЦЕРИХ** теперь может сокращать ГО по определенным группам инструментов для внутридневной торговли

3 Особый механизм учета ГО по опционным позициям без резких скачков размера ГО

Торговля на FORTS под залог ценных бумаг на ММВБ

Позиция на спот-рынке на 50 000 (стоимость ценных бумаг) при наличии плеча 1:1 даёт возможность открываться на FORTS на 25 000

Единый Биржевой Счёт

Возможности

- 1 Торговля на FORTS под залог ценных бумаг на ММВБ
- 2 Хеджирование спот-активов позволяет блокировать существенно меньшее ГО на срочном рынке
- 3 Пониженное гарантийное обеспечение для наиболее ликвидных инструментов
- 4 Индивидуальная подстройка системы рисков под торговую стратегию



Единый Биржевой Счёт

Сравнительные

без ЭБС эристики с ЭБС

Торговля на FORTS под залог ЦБ на ММВБ

▶ Несколько счетов на различных рынках
 Постоянный перевод со счета на счет
 Риск Margin call

Денежный остаток доступен на всех рынках
 Можно совершать сделки под залог активов

Хеджирование спот-активов без резервирования доп. средств

▶ При наличии длинной/короткой позиции на спот-рынке продажа/покупка фьючерса требует ГО

Дополнительное ГО для покрытой позиции почти не требуется
 Можно хеджировать спот-активы при помощи опционов (ГО будет ниже)

Пониженное ГО для наиболее ликвидных инструментов

▶ Стандартное ГО, установленное биржевыми правилами по контролю за рисками

«Внутреннее» ГО по наиболее ликвидным инструментам меньше стандартного (возможно снижение ГО более 50%)

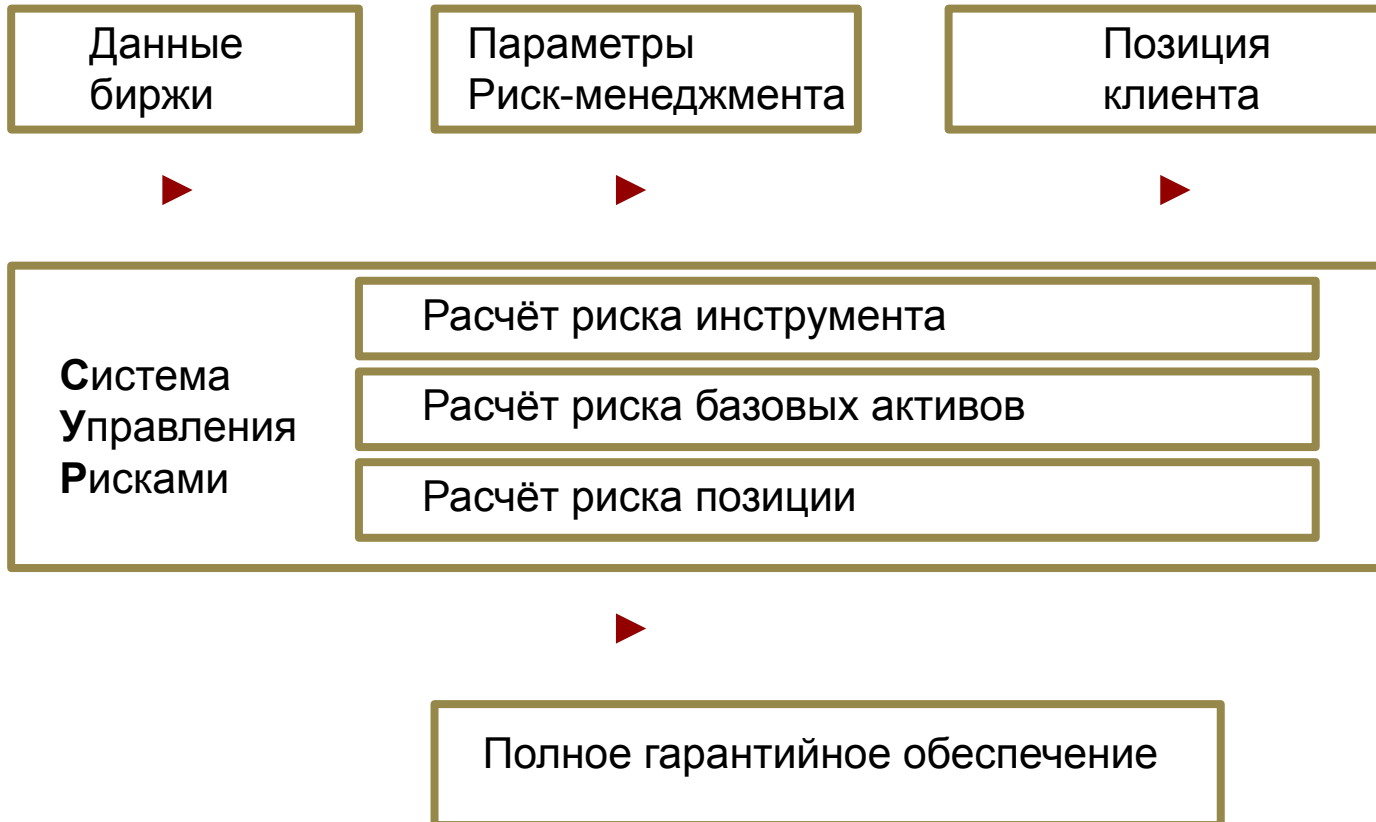
Индивидуальная подстройка системы рисков под торговую стратегию

▶ Все параметры рисков одинаковы для клиентов

Специальные условия по ГО для определенных стратегий (напр., арбитраж или ДУ)

Единый Биржевой Счёт

Порядок расчёта позиции



Единый Биржевой Счёт

Перспективы

- Снижение внутреннего ГО
- Появление дополнительных интерфейсов в QUIK
- Введение более низких требований к противоположным позициям в разных базовых активах (Спред типа «Газпром против Сбербанк»)
- Интеграция с международными рынками

Единый Биржевой Счёт

Спасибо за внимание



ЦЕРИ ▪ Новая идея ▪ Новая ▪ Новое

Консультации и поддержка клиентов: +7 (495) 737 05

