

Ответы на тест БКС v1.1a

Маржинальное кредитование

Маржинальная торговля (*Margin trading*) — это проведение спекулятивных торговых операций с использованием денег и/или товаров, предоставляемых торговцу в кредит под залог оговоренной суммы — **маржи**. От простого кредита маржинальный отличается тем, что получаемая сумма денег (или стоимость получаемого товара) обычно в несколько раз превышает размер залога (маржи). Это позволяет торговцу увеличить объёмы операций при тех же капиталах. Кроме того, при маржинальной торговле обычно разрешено продавать взятый в кредит товар с предполагаемой последующей покупкой аналогичного товара и возврата кредита в натуральном (товарном) виде. Такая операция называется **короткая позиция** или **продажа без покрытия** (непокрытая продажа). Этот механизм обеспечивает техническую возможность получать прибыль при падении цен.

Кредитное плечо ([англ. Leverage](#)) — это соотношение между суммой залога и выделяемым под неё заёмным капиталом. Вместо указания размера маржи указывают размер плеча (рычага) в виде коэффициента, который показывает отношение суммы залога к размеру предоставляемого кредита. Например, маржинальные требования 20 % соответствуют плечу 1:5 (один к пяти), а маржинальные требования 1 % соответствуют плечу 1:100 (один к ста). В таком случае говорят, что торговец получает для торговли средств в 5 (или 100) раз больше, чем размер его залогового депозита.

$$\text{Плечо} = \frac{100\% - \text{начальная ставка риска}}{\text{начальная ставка риска}}$$

- **Long — Длинная позиция**

В момент времени «А» Вы купили акции по цене 100 рублей. Через некоторое время, в момент времени «В», Вы продали акции по цене 110 рублей.

Доход при покупке только на собственные средства: 10 рублей.

Доход с использованием маржинального кредитования: 60 рублей.

Покупка с «плечом» позволяет не только увеличить спекулятивный доход, но и купить ценные бумаги в нужный момент. Например, цена акции резко снизилась, и стала привлекательной для инвестирования. Но в данный момент у Вас на счете есть денег меньше, чем Вы хотели бы купить акций. С помощью маржинального кредитования Вы покупаете нужную Вам ценную бумагу в нужном объеме, а потом доводите денежные средства на счет. Для этого у Вас есть целый день, т. к. проверка достаточности средств для исполнения расчетов по сделке проводится на следующий день после заключения сделки.

В итоге Вам не нужно держать на счете деньги в полном объеме в ожидании интересной цены для покупки ценной бумаги. Достаточно обеспечить лишь часть денежных средств, а остальные деньги Вам предоставляются в рамках услуги «Маржинальное кредитование».

Пример продажи без покрытия («шорт») с плечом 1:5

У Вас есть 100 рублей. Вам установлено «плечо» 1:5. Это значит, что для сделок Вам предоставляются дополнительные активы на сумму 500 рублей.

- **Short — Короткая позиция**

В момент времени «С» продана в «шорт» 1 акция по цене 100 рублей. В момент времени «D» Вы купили 1 акцию по цене 90 рублей и закрыли «шорт».

Доход при торговле только на собственные средства: 0 рублей.

Доход с использованием маржинального кредитования: 50 рублей.

«Шорт» позволяет заработать на снижении котировок. Это возможно с использованием маржинального кредитования.

Если Вы хотите ограничить риск «шорта», то рекомендуем открывать позицию меньше допустимого размера, например, с «плечом» 1:1. Риск при использовании «шорта» с «плечом» 1:1 на коротких временных интервалах сопоставим с риском покупки акций на собственные средства: когда Вы рассчитываете на повышение котировок, то покупаете на свои деньги определенное количество акций; когда Вы ожидаете снижения котировок, то с «плечом» 1:1 Вы продаете то же самое количество акций, которое Вы могли бы купить на собственные средства.

ПИФЫ

ПИФ	Риск-профиль	Инвестиционный портфель	Ожидания инвестора от потенциальной доходности*
БКС — Фонд Национальных облигаций	Умеренно-консервативный Облигации до 100% Акции до 10% Вклады не более 25% в один банк	Государственные, субфедеральные, корпоративные облигации, депозиты, еврооблигации, производные финансовые инструменты (в целях хеджирования валютного риска)	Доходность, превышающая доходность рублёвых депозитов в надёжных банках
БКС — Зарубежные Фонды	Рациональный Облигации до 100% Акции до 10% Вклады не более 25% в один банк	Валютные депозиты, паи (акции) иностранных фондов (ETF): облигаций, акций, индексных	Выше уровня доходности по валютным депозитам надёжных банков
БКС — Фонд Дивидендных Идей	Рациональный	Российские и глобальные акции с потенциалом дивидендной доходности	Доходность на уровне глобальных индексов акций
БКС — Глобальные рынки	Агрессивный Акции и паи Рос и иностр фондов + депозит расписки + Акции ин АО + фьючерсные и опционные контракты+ вклады в том числе и в иностр валюте	Российские и иностранные акции, паи (акции) иностранных фондов (ETF), фьючерсные и опционные контракты, рублёвые и валютные депозиты	Доходность на уровне глобальных индексов акций
БКС — Технологии	Агрессивный	Акции/паи иностранных фондов акций (ETF), иностранные и российские депозитарные расписки, акции российских и иностранных компаний, фьючерсные и опционные контракты, вклады, в том числе в иностранной валюте	Доходность на уровне глобальных индексов акций
БКС — Индекс		Портфель стремится	