

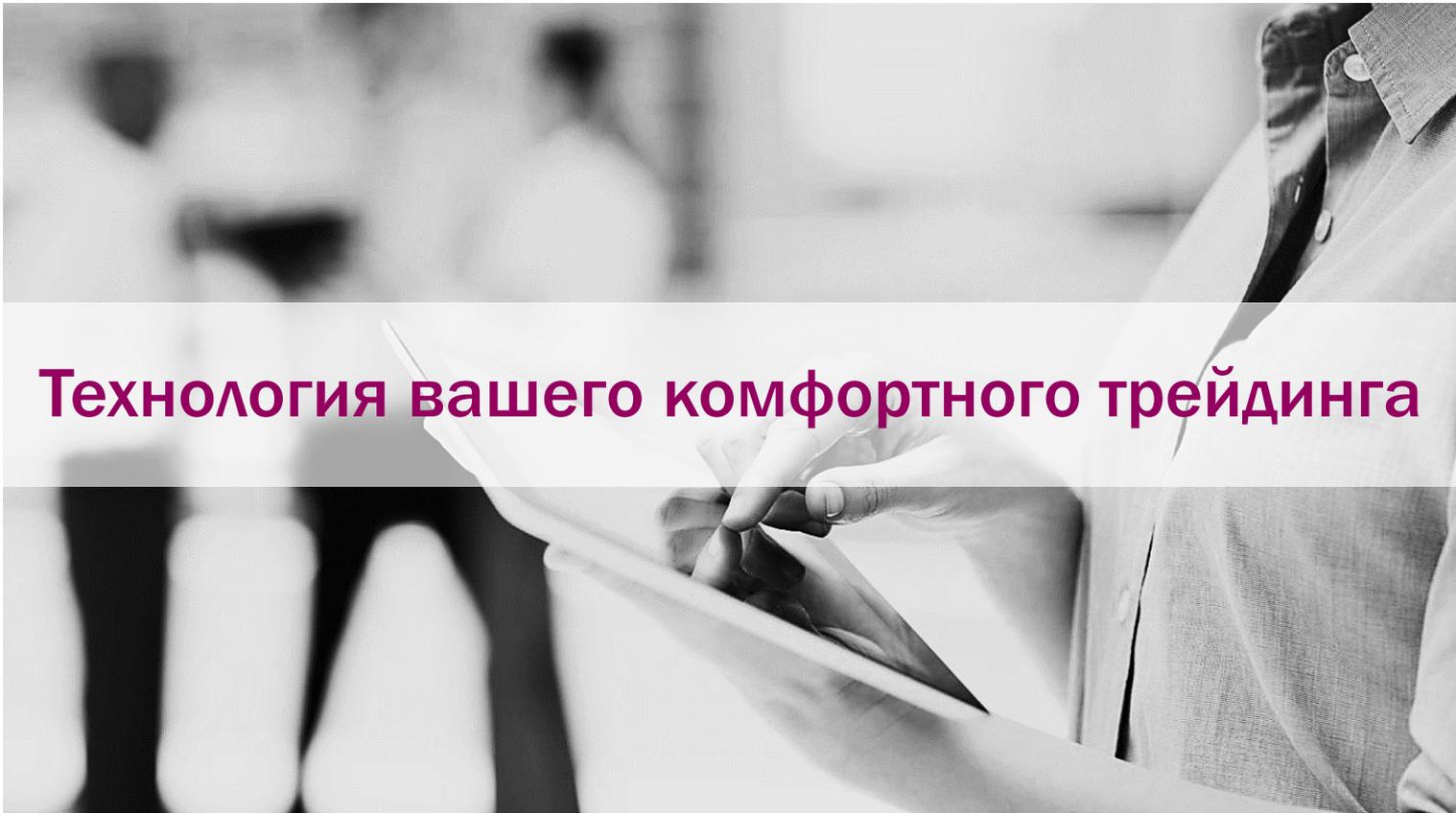


КИТФинанс
Брокер

Единая денежная позиция

Единая денежная позиция

Единая денежная позиция – технология, объединяющая средства клиента в единый торговый счёт. Сервис позволяет клиентам торговать на фондовом, валютном и срочном рынке, минуя необходимость переводить денежные средства между счетами.



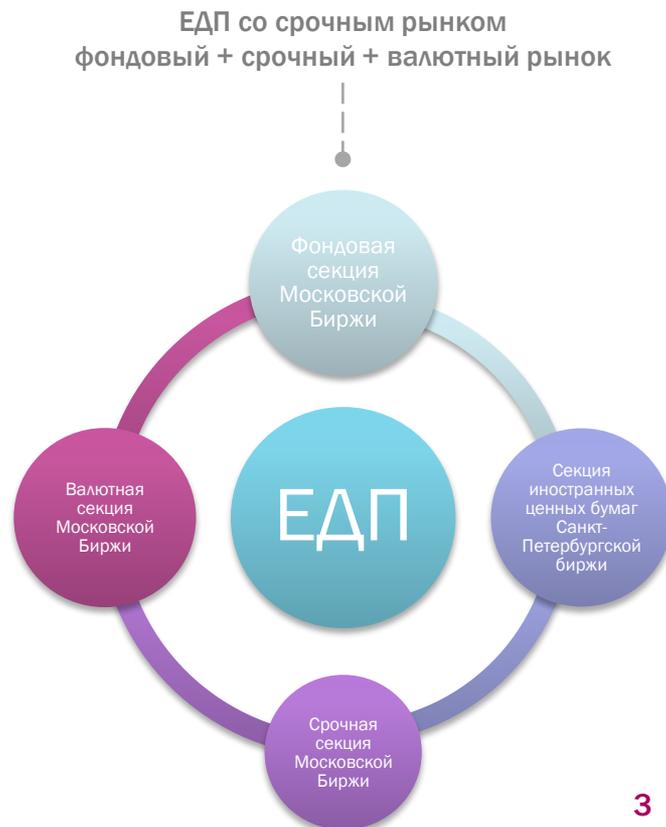
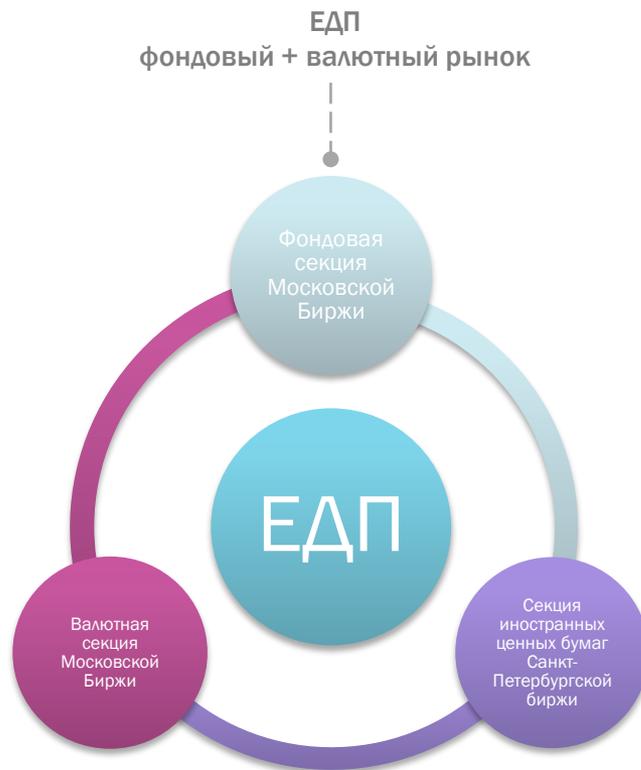
Технология вашего комфортного трейдинга

Единая денежная позиция: суть услуги

Единая денежная позиция – гибкость и широкий потенциал вашего трейдинга:

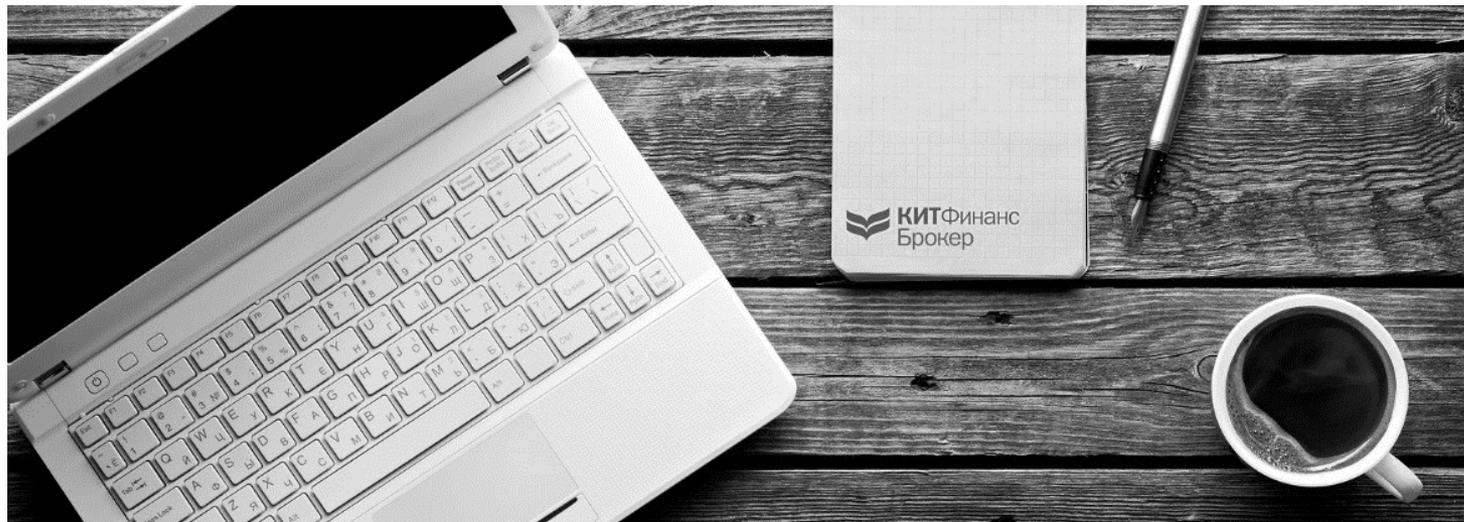
- Не требует зачисления и перевода денежных средств между площадками
- Предоставляет возможность открывать позиции на срочном рынке за счет наличия маржинальных ценных бумаг
- Снижает затраты трейдера на привлечение средств за счёт их мобильности

Клиентам доступны два продукта на выбор:



Практические особенности

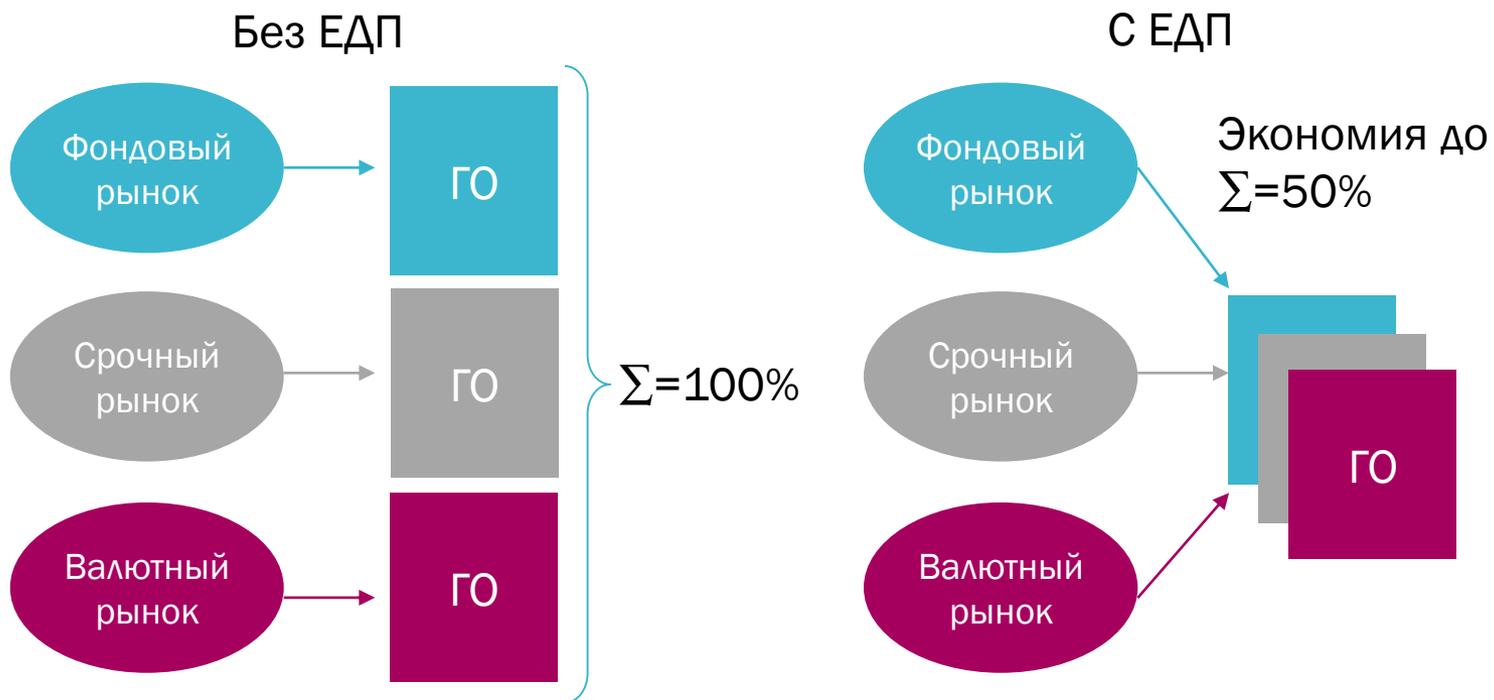
- Зачисление денежных средств осуществляется только на Основной (фондовый) рынок.
- Контроль рисков проводится по совокупному портфелю.
- Значение маржи (начальной и минимальной) рассчитывается как по маржинальным активам (акциям и валютам), так и по фьючерсам.
- Значение начальной маржи по фьючерсам для клиентов со стандартным уровнем риска превышает биржевое ГО в ~2 раза
- В расчет стоимости портфеля клиента включены позиции срочного, валютного и фондового рынка.
- В составе денежных средств учитывается вариационная маржа по срочным контрактам



ЕДП обеспечивает экономию на обеспечении

Подключение Единой денежной позиции по умолчанию осуществляется с опцией, при которой расчет требуемого обеспечения ведется с учетом активов и открытых позиций клиента на всех рынках.

Вам требуется до 2 раз меньше средств на счете для гарантийного обеспечения при разнонаправленных позициях по одному базовому активу



Пример расчета (1)



Так на 100 000р. куплены:

- Фьючерсы, обеспечение по которым составляет 91 500р.
- Акции Сбербанка (маржинальный актив) = 50 000р.

Стоимость портфеля = 100 000р.

Складывается из маржинальных ЦБ + ДС
В ДС учитывает вариационная маржа по фьючерсам

Начальная маржа = Начальная маржа по маржинальным активам +
Начальная маржа по фьючерсам = Позиция по ЦБ * 0,17 + Начальная маржа по фьючерсам = 8 500р.+91 500р = 100 000р.

Больше покупать нельзя
(стоимость портфеля < или = нач. марже)

Минимальная маржа = Начальная маржа / 2 = 50 000р.
Риск маржин колла, если стоимость портфеля упадет ниже.
(стоимость портфеля < или = мин. марже)

Пояснение к расчету (1)

Ситуация 1:

У вас 100 000 руб. Вы покупаете контракты срочного рынка (фьючерсы), начальная маржа (обеспечение) по которым равняется 50 000 руб. На свободные 50 000 руб. вы покупаете акции Сбербанка.

Стоимость маржинальных активов составляет 100 000 руб., т.к. учитываются денежные средства и стоимость акций Сбербанка.

Применяем к позиции по ценным бумагам (Сбербанк на 50 000 руб.) ставку риска для вычисления начального уровня маржи. Для Сбербанка она равна 0.17, получаем 8 500 руб. Эта сумма необходима для открытия позиции на 50 000 руб. Сбербанка.

Остается 41 500 руб. На эту сумму вы можете купить немаржинальных активов или фьючерсов.

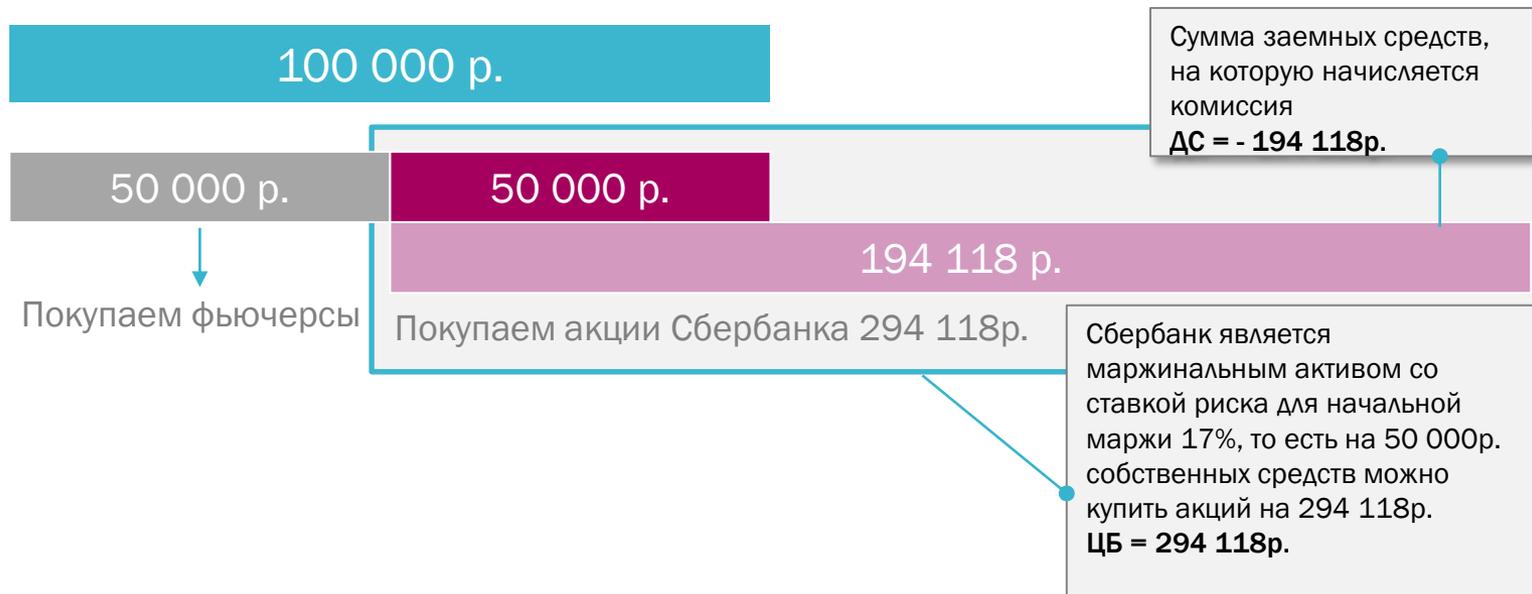
В случае покупки фьючерсов сумма денежных средств не меняется, однако блокируется начальная маржа в размере 41 500 руб. Суммарная начальная маржа равна 100 000 руб.

Минимальная маржа составляет 50% от начальной маржи и равняется 50 000 руб.

То есть, если стоимость портфеля станет менее 50 000 руб., произойдет маржин колл.

Портфель	Количество (1)	Цена ЦБ (2)	Стоимость позиции (3) = (1) * (2)	Начальная ставка риска (4)	Начальная маржа (3) * (4)	Стоимость портфеля в QUIK	Свободные средства
ДС	50 000 руб		50 000 руб		0 руб.	100 000 руб.	0 руб.
Сбербанк-ао	1000 шт.	50 руб.	50 000 руб.	0,17	8 500 руб.		
Фьючерсы	N – исходя из обеспечения одного контракта	—	—		91 500 руб. (50 000 +41 500)		

Пример расчета (2)



Так на 100 000р. куплены:

- Фьючерсы, обеспечение по которым составляет 50 000р.
- Акции Сбербанка (маржинальный актив) = 294 118р.

Стоимость портфеля = 100 000р.

Складывается из маржинальных ЦБ + ДС

Начальная маржа = Позиция по ЦБ * 0,17 + Начальная маржа по фьючерсам =
= 50 000р. + 50 000р. = 100 000р.

Больше покупать нельзя
(стоимость портфеля < или = нач.марже)

Минимальная маржа = Начальная маржа /2
= 50 000р.

Риск маржин колла, если ст-ть ЦБ упадет ниже.
(стоимость портфеля < или = мин. марже)

Пояснение к расчету (2)

Ситуация 2:

У вас 100 000 руб. Вы покупаете контракты срочного рынка (фьючерсы), начальная маржа (обеспечение) по которым равняется 50 000 руб.. На оставшиеся 50 000руб. вы покупаете акции Сбербанка. Т.к. Сбербанк это маржинальный актив, то для покупки необходимо иметь всего 17% собственных средств. Это значит, что вы можете купить акций Сбербанка на 294 118руб., имея собственных свободных 50 000руб.

В итоге:

ДС = -194 118 руб.

ЦБ = 294 118 руб.

Начальная маржа под фьючерсы = Начальная маржа под фьючерсы + Начальная маржа под ценные бумаги = 100 000 руб.

Стоимость портфеля = 294 118 + (-194 118) = 100 000 руб.

Минимальная маржа составляет 50% от начальной маржи и равняется 50 000 руб.

То есть, если стоимость портфеля станет меньше чем 50 000 руб., произойдет маржин колл.

Портфель	Количество (1)	Цена ЦБ (2)	Стоимость позиции (3) = (1) * (2)	Мин. Маржа (4)	Обяз-ва по ДС (5)	Стоимость портфеля в QUIK (6) = (3) + (5)	Маржин-колл
Сбербанк-ао	5 882 шт.	50 руб.	294 118 руб.	50 000 руб.	- 194 118 руб.	100 000 руб.	Если (6) < (4)
Фьючерсы	N	—	—				

Использование единой денежной позиции с расчетом портфельного обеспечения



Если вы работаете с арбитражными стратегиями (фьючерс против акции), вы должны поддерживать определенный уровень обеспечения как на срочном, так и на фондовом/валютном рынке.

Начальная маржа – это объём денежных средств, которые резервируются на счете трейдера для покупки или продажи деривативного контракта либо ценной бумаги/валюты. Величина начальной маржи рассчитывается по алгоритмам Указания Банка России № 4928-У, отражается в торговой системе и зависит от “рискованности” вашей позиции.

С введением **Единой денежной позиции, которая учитывает позицию на фондовом, валютном и срочном рынке в совокупности**, появилась возможность заметно снижать начальную маржу под разнонаправленные позиции на срочном, валютном и фондовом рынках.



Без учета риска разнонаправленных позиций:

Для разнонаправленных позиций на счете должно быть достаточно денежных средств для покрытия суммы начальной маржи по срочному, валютному и фондовому рынку



С учетом риска разнонаправленных позиций:

Для разнонаправленных позиций вам требуется существенно меньше денежных средств на счете (до 2х раз), т.к. учитываются риски противоположных позиций

Список инструментов, для которых доступна экономия на ГО

Базовый актив	Акции и фьючерс на акцию
Сбербанк-ао	+
Газпром	+
Лукойл	+
ВТБ	+
Роснефть	+
Сбербанк-ап	+
Магнит	+
РусГидро	+
ГМК	+
Северсталь	+
МосБиржа	+
Сургутнефтегаз-ао	+
Транснефть-ап	+
Уралкалий	+
Татнефть	+
ФСК ЕЭС	+
МТС	+
Сургутнефтегаз-ап	+
Ростелеком-ао	+
Новатэк	+
USD*	+
EUR*	+

Пример расчета портфельного ГО с валютой и валютными фьючерсами



Доступно только для продукта ЕДП с Валютным рынком

Портфель:

Валюта: $1,000 \text{ USD} * \text{цена } 58\text{р.} =$
58 000р.

Начальная ставка риска по USD 7%

Начальная маржа:

$58\,000\text{р.} * 0,07 =$ **4 060р.**

Продаем на срочном рынке 1 фьючерс SiM7
ГО по фьючерсу 3 540р.

У вас наличная валюта в размере 1 000 USD стоимостью 58 000 руб. (текущая рыночная цена 58 руб.) либо купленный валютный контракт USDRUB_TOD(USDRUB_TOM).

Ставка риска по USD равна 0.07. Начальная маржа $58\,000 * 0.07 = 4\,060$ руб. Без ЕДП вы можете использовать 53 940 руб. для покупки немаржинальных бумаг либо вывести их со счета.

Вы – арбитражер и продаете 1 контракт на срочном рынке. Цена 1 ближайшего фьючерса на срочном рынке 59 000 руб.

Размер ГО по фьючерсу 3 540 руб. Итого без использования ЕДП вы можете вывести $58\,000 - 3\,540 - 4\,060 = 50\,400$ руб.

В случае применения ЕДП общее обеспечение под портфель составит ~4 060 руб. Свободных средств 53 940 руб.

Экономия средств на ГО составляет 3 540 руб., что соответствует $\sim 47\% = (7\,600 - 4\,060) / 7\,600$

Без ЕДП	С ЕДП
Размер ГО на срочном рынке = 3 540р.	Размер ГО на срочном рынке = 3 540р.
Общее требование ГО по портфелю: $4\,060\text{р.} + 3\,540\text{р.} =$ 7 600р.	Общее требование ГО по портфелю: 4 060р.
Остаток, которым вы распоряжаетесь: $58\,000 - 7\,600 =$ 50 400р.	Остаток, которым вы распоряжаетесь: $58\,000 - 4\,060 =$ 53 940р.

Как подключить ЕДП

ЕСЛИ ВЫ НЕ ЯВЛЯЕТЕСЬ КЛИЕНТОМ:



Откройте счет онлайн на сайте КИТ Финанс Брокер
Brokerkf.ru >>> [Открыть счет](#)



Сотрудник компании свяжется с вами в течение одного рабочего дня. Сообщите ему о своём желании подключить ЕДП на счете.



Установите торговый терминал и заведите денежные средства на брокерский счет, начинайте торговать.

ЕСЛИ ВЫ УЖЕ ЯВЛЯЕТЕСЬ НАШИМ КЛИЕНТОМ:



Напишите письмо в свободной форме на Clients@brokerkf.ru о своём желании подключить ЕДП, указав номер вашего договора (ДБО), и наш менеджер свяжется с вами.

В.: Где я могу посмотреть остаток средств, которые я могу использовать для дальнейших операций или вывода со счета?

О.: Эта информация есть в торговом терминале QUIK – Таблица «Клиентский портфель» – колонка «На покупку немаржинальных бумаг».

В.: Будет ли применяться расчет портфельного обеспечения, если я работаю на срочном рынке с другими контрактами, отличными от ликвидных бумаг в моем портфеле?

О.: Единая денежная позиция и расчет портфельного обеспечения (начальной маржи) будет действовать в любом случае, но экономии в обеспечении не будет. Вы получите экономию только при открытии встречных позиций.

В.: Как рассчитывается суммарное обеспечение (начальная маржа) по портфелю?

О.: Размер обеспечения (начальной маржи) рассчитывается на основании алгоритмов Указания Банка России №4928-У.

При расчете разнонаправленных позиций по одному базовому активу обеспечение берется по большей позиции с добавлением дополнительной маржи за спред.



 **8 800 700 00 55**
8 (812) 611 00 00
8 (495) 981 06 06

 **Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71**
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»
Москва, ул. Маши Порываевой, 34,
блок 1
ДЦ «Домников»


 clients_institute@brokerkf.ru
www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:
— дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
— брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
— деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
— депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).
Без ограничения срока действия.