



**КИТ**Финанс  
Брокер

**Переход на режим торгов T2**

## Переход на режим T2: в чем суть?

T2 - это новая технология торгов ценными бумагами с частичным депонированием и отложенным исполнением.

**02.09.2013** Московская Биржа отключила режим торгов T0.

### Сегмент T2

- ✓ Все акции и РДР (неликвидные ценные бумаги торгуются с обеспечением до 100%)

### Сегмент T0

- ✓ Все облигации, ОФЗ и инвестиционные паи (Режим основных торгов)
- ✓ Все инструменты в РПС и РЕПО (без центрального контрагента)

### Сегмент T0

- ✓ Торги в Режиме основных торгов всеми акциями прекращаются

## Основные преимущества режима T2

### ЛИКВИДНОСТЬ

- Режим торгов T2 будет способствовать привлечению новых инвесторов на рынок и росту объема торгов

### ДОСТУПНОСТЬ

- Возможность открытия позиции с большим плечом для любого Клиента

### ГИБКОСТЬ

- Режим расчетов T2 позволяет Клиенту не потерять шанс купить активы сегодня, а заплатить завтра собственными денежными средствами без привлечения заемных средств

### ТЕХНОЛОГИЧНОСТЬ

- Синхронизация с европейской моделью торгов на фондовом рынке



# Практические особенности: контроль рисков и маржинальное кредитование

Маржинальное кредитование на рынке T2 доступно для всех категорий клиентов.

## 3-е плечо

- доступно для всех Клиентов
- уровень ООБ - 25%

## 5.67 плечо

- доступно для Клиентов с повышенным уровнем риска
- уровень ООБ - 15%

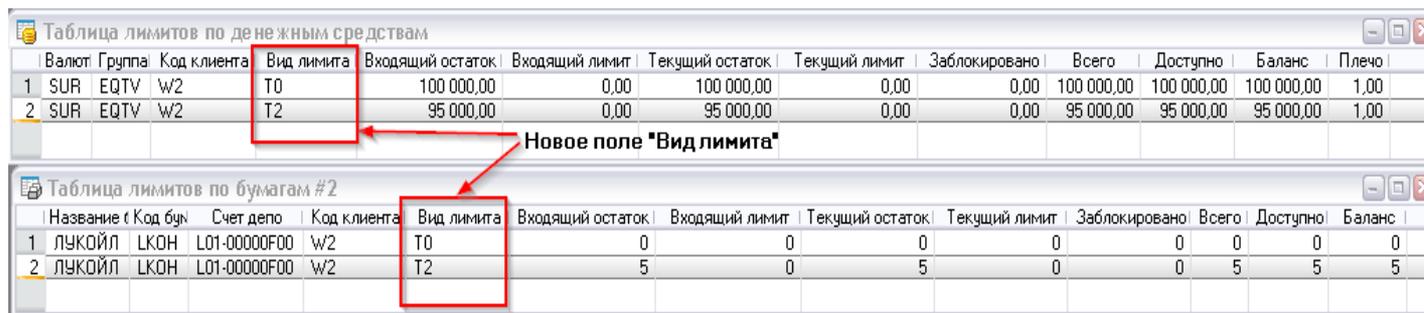
## УРОВЕНЬ ООБ

- Показатель для контроля рисков на рынке T2
- Рассчитывается с учетом всех активов и всех сделок, независимо от даты расчета по формуле

$$\text{Уровень ООБ} = \frac{\text{ТП}^+ - \text{ТП}^-}{\text{ТП}^+}$$



- ✓ **Лимит T0** учитывает фактические активы Клиента с учётом сделок с расчетом сегодня (текущая позиция).
- ✓ **Лимит T2** учитывает фактические активы Клиента с учётом сделок, не только с расчетом сегодня, но и с расчётами завтра и далее.



Новое поле "Вид лимита"

	Валют	Группа	Код клиента	Вид лимита	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Заблокировано	Всего	Доступно	Баланс	Плечо
1	SUR	EQTV	W2	T0	100 000,00	0,00	100 000,00	0,00	0,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	1,00
2	SUR	EQTV	W2	T2	95 000,00	0,00	95 000,00	0,00	0,00	95 000,00	95 000,00	95 000,00	1,00

	Название	Код бум	Счет депо	Код клиента	Вид лимита	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Заблокировано	Всего	Доступно	Баланс
1	ЛУКОЙЛ	LKOH	L01-00000F00	W2	T0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	ЛУКОЙЛ	LKOH	L01-00000F00	W2	T2	5	0	5	0	0	5	5	5

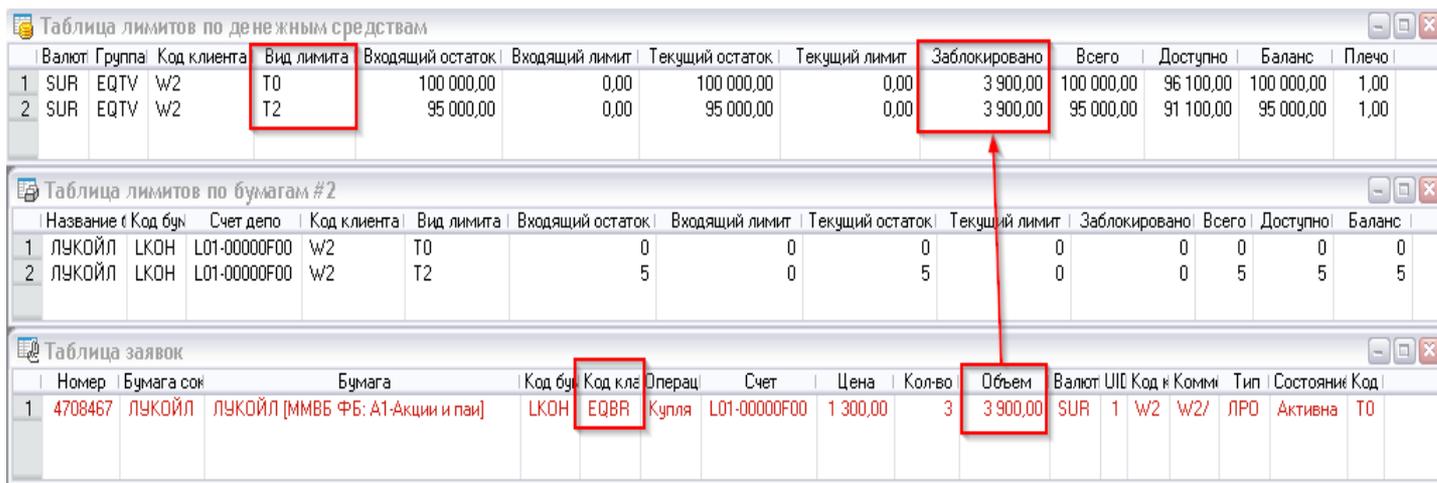
## Пример:

В портфеле Клиента сделка по покупке 5 бумаг Лукойла на сумму 5 000 рублей с расчётами завтра.

Входящий остаток лимита T2 по деньгам 95 000 рублей, по бумагам - 5 бумаг.

# QUIK: выставление заявки

При выставлении заявки по инструментам с кодом расчётов T0 происходит проверка покупательной способности Клиента по текущей позиции (по лимитам T0) и плановой позиции (по лимитам T2). Если средств достаточно, происходит блокировка необходимого объёма в лимитах.



**Таблица лимитов по денежным средствам**

Валют	Группа	Код клиента	Вид лимита	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Заблокировано	Всего	Доступно	Баланс	Плечо	
1	SUR	EQTV	W2	T0	100 000,00	0,00	100 000,00	0,00	3 900,00	100 000,00	96 100,00	100 000,00	1,00
2	SUR	EQTV	W2	T2	95 000,00	0,00	95 000,00	0,00	3 900,00	95 000,00	91 100,00	95 000,00	1,00

**Таблица лимитов по бумагам #2**

Название	Код бум	Счет депо	Код клиента	Вид лимита	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Заблокировано	Всего	Доступно	Баланс	
1	ЛУКОЙЛ	LKOH	L01-00000F00	W2	T0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	ЛУКОЙЛ	LKOH	L01-00000F00	W2	T2	5	0	5	0	0	5	5	5

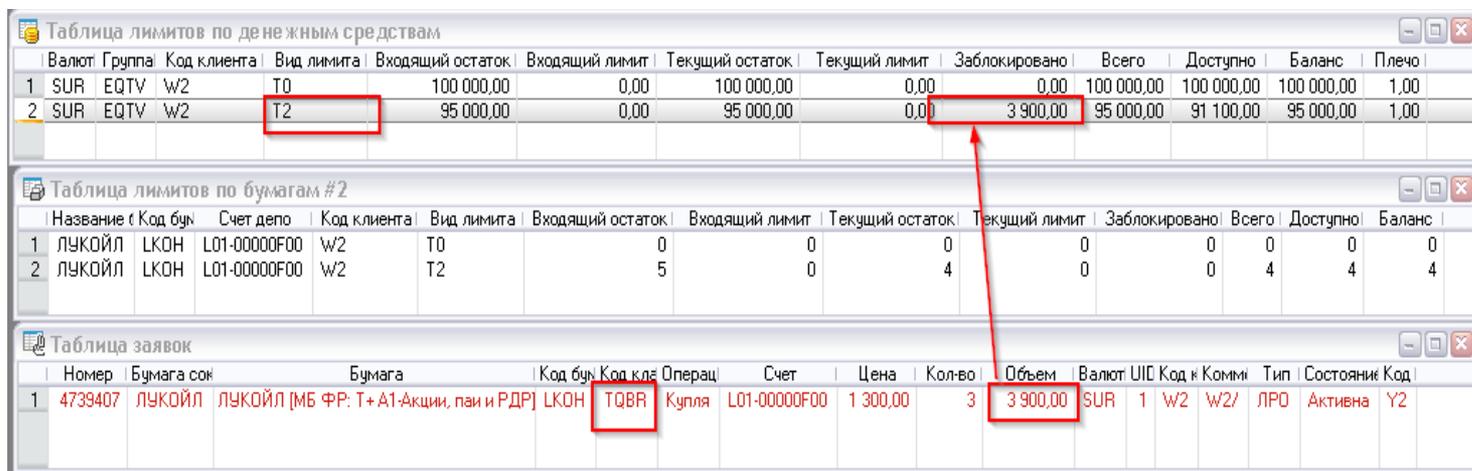
**Таблица заявок**

Номер	Бумага сок	Бумага	Код бум	Код кл	Операц	Счет	Цена	Кол-во	Объем	Валют	UIO	Код к	Комм	Тип	Состояние	Код	
1	4708467	ЛУКОЙЛ	ЛУКОЙЛ [ММВБ ФБ: А1-Акции и паи]	LKOH	EQBR	Купля	L01-00000F00	1 300,00	3	3 900,00	SUR	1	W2	W2/	ЛРО	Активна	T0

После совершения сделки текущие остатки по лимитам T0 и T2 изменятся.

# QUIK: выставление заявки

При выставлении заявки по инструментам с расчётами T+ происходит проверка покупательной способности Клиента только по плановой позиции (по лимитам T2). Блокировка средств выполняется только по лимиту T2.



**Таблица лимитов по денежным средствам**

Валют	Группа	Код клиента	Вид лимита	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Заблокировано	Всего	Доступно	Баланс	Плечо
1	SUR	EQTV	W2	T0	100 000,00	0,00	100 000,00	0,00	0,00	100 000,00	100 000,00	1,00
2	SUR	EQTV	W2	T2	95 000,00	0,00	95 000,00	0,00	3 900,00	95 000,00	91 100,00	1,00

**Таблица лимитов по бумагам #2**

Название	Код бум	Счет депо	Код клиента	Вид лимита	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Заблокировано	Всего	Доступно	Баланс
1	ЛУКОЙЛ	LKOH	L01-00000F00	W2	T0	0	0	0	0	0	0	0
2	ЛУКОЙЛ	LKOH	L01-00000F00	W2	T2	5	0	4	0	0	4	4

**Таблица заявок**

Номер	Бумага сок	Бумага	Код бум	Код кли	Операц	Счет	Цена	Кол-во	Объем	Валют	UIС	Код к	Комми	Тип	Состояни	Код	
1	4739407	ЛУКОЙЛ	ЛУКОЙЛ [МБ ФР: Т+ А1-Акции, паи и РДР]	LKOH	TQBR	Купля	L01-00000F00	1 300,00	3	3 900,00	SUR	1	W2	W2/	ЛРО	Активна	Y2

После совершения сделки изменятся только текущие остатки по лимиту T2.

## Пример 1.

Денежные средства 100 000 рублей  
Ценные бумаги стоимостью 50 000 рублей  
ИТОГО активов на сумму 150 000 рублей  
Плечо = 5.67, ограничительный уровень ООБ = 15%  
Открытых позиций нет

На рынке T+2 можно открыть позицию на сумму 940 000 рублей

$$\text{Уровень ООБ} = \frac{940000 + 50000 - 840000}{940000 + 50000} * 100\% = 15\%$$

Денежные средства 0 рублей  
Ценные бумаги 1 стоимостью 50 000 рублей  
Ценные бумаги 2 стоимостью 100 000 рублей  
Открыта позиция на продажу ценных бумаг 2

На рынке T+2 можно открыть позицию также на сумму 940 000 рублей

$$\text{Уровень ООБ} = \frac{940000 + 50000 - 840000}{940000 + 50000} * 100\% = 15\%$$

## Пример 2. Переносы

Дата	К / П	Бумага	Кол-во	Цена	Дата расчётов	ДС на счёте (T0)	Сбербанк на счёте (T0)	ДС торговая позиция (T2)	Сбербанк торговая позиция (T2)	
02.09.13	Утро лимиты					100000	0	100000	0	
	К	SBER	9400	100	04.09.13	100000	0	-840000	9400	
03.09.13	Утро лимиты					100000	0	-840000	9400	
	П	SBER	8000	105	04.09.13					} Сделка переноса
	К	SBER	8000	105	05.09.13	100000	0	-840000	9400	
04.09.13	Утро лимиты					0	1400	-840000	9400	
	П	SBER	8000	102	05.09.13					} Сделка переноса
	К	SBER	8000	102	06.09.13	0	1400	-840000	9400	
05.09.13	Утро лимиты					-24000	1400	-840000	9400	

Денежные средства 100 000 рублей

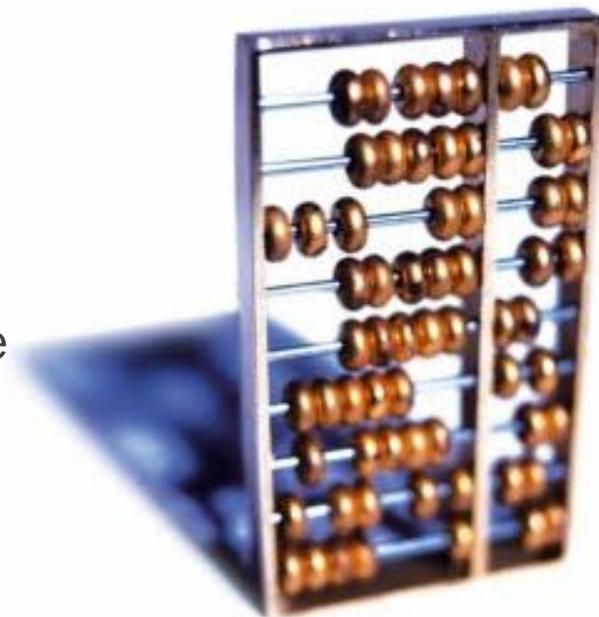
Ценные бумаги стоимостью 50 000 рублей

ИТОГО активов на сумму 150 000 рублей

Плечо = 5.67, ограничительный уровень ООБ = 15%

## Практические особенности

- ✓ Режим торгов 10:00 – 18:45 МСК
- ✓ Тарифы КИТ Финанс Брокер и Московской Биржи не меняются
- ✓ Форма отчетов брокера не меняется
- ✓ Расчет и уплата налогов остаются прежними
- ✓ **Вывод активов** возможен не ранее чем в день расчета сделки (T2)
- ✓ **В планах** брокера предоставлять возможность срочного вывода активов на коммерческой основе





☎ **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, Последний пер., 11, стр.1**  
**Бизнес-центр «ЯН-РОН»**

@ [clients@brokerkf.ru](mailto:clients@brokerkf.ru)  
🌐 [www.brokerkf.ru](http://www.brokerkf.ru)

КИТ Финанс (ООО). Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003, брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003, деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012, депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003. Без ограничения срока действия.