



Новое в маржинальном кредитовании

Новые особенности совершения маржинальных и необеспеченных сделок

с 27 марта 2014 года

ОАО «ИК «ДОХОДЪ» переводит свою деятельность в соответствие с Едиными требованиями к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов, утвержденных приказом ФСФР России от 8 августа 2013 г. [N 13-71/пз-н](#), касающихся совершения клиентами маржинальных и необеспеченных сделок.

Что изменяется?

- **Увеличивается доступное плечо.**

Плечо до трех по умолчанию для всех клиентов, которые подключили услугу «Маржинальное кредитование».

Плечо до пяти для клиентов, отнесенных к категории «с повышенным уровнем риска».

- **Некоторые особенности контроля обеспечения.**
- **Новые условия направления требования о закрытии позиций (margin call) и принудительного закрытия позиций.**

Посмотрите также примеры маржинальной торговли в QUIK [здесь](#).

Обновите QUIK до версии 6.11.2.5. или выше (*Связь --> Обновление версии*) или на [сайте](#).

Появились вопросы? Пожалуйста, обращайтесь к нам:

тел.: 8 800 333-85-85 (звонок бесплатный), (812) 635-68-65

E-mail: kl_otd@dohod.ru

Онлайн консультант [GO->](#)

Доступное плечо

Плечо (финансовый рычаг) означает, что Вы можете пользоваться дополнительными средствами в определенной пропорции к Вашим собственным средствам, увеличивая потенциальную доходность инвестиций. Подробнее о маржинальном кредитовании смотрите [здесь](#).

Вы получаете возможность по умолчанию пользоваться плечом до трех (использовать для торговли в 3 раза больше активов, чем есть у Вас на счете)! Клиенты с повышенным уровнем риска смогут использовать плечо до пяти!

При этом для каждой акции устанавливается свое максимальное плечо, размер которого зависит от Дисконта. Таким образом, фактический размер плеча, которое Вы можете использовать, определяется дисконтами ценных бумаг, которыми Вы владеете и торгуете.

Дисконт – это риск-параметр финансового инструмента, зависящий от уровня волатильности рынка и ликвидности инструмента. Для простоты – плечо два, которое ранее было максимальным эквивалентно дисконту в 50% ($=1/0.5=2$). Чем меньше Дисконт, тем больше плечо. Фактически, дисконт определяет стоимость финансового инструмента (например, акции) применяемую в качестве обеспечения маржинальных позиций. **Для инструментов, торгующихся на Московской бирже, дисконт устанавливается Национальным клиринговым центром и может быть изменен в любой момент (поэтому Вам следует внимательно следить за стоимостью своего портфеля, когда уровень обеспечения близок к критическому).**

Риск-параметры инструментов можно посмотреть на сайте НКЦ ([здесь](#)), а также в торговой системе *Торговля* → ЦК → *Параметры рыночных рисков*. Список ценных бумаг доступных для маржинального кредитования см. [здесь](#) или в таблицу *Купить/Продать* в QUIK.

Появились вопросы? Пожалуйста, обращайтесь к нам:

тел.: 8 800 333-85-85 (звонок бесплатный), (812) 635-68-65

E-mail: kl_otd@dohod.ru

Онлайн консультант [GO→](#)

Три уровня дисконтов, три категории клиентов



Д

Пример: Для акций Газпрома 39% (на 12.03.14)

Самый большой дисконт и самое маленькое максимально доступное плечо.

Отражает стандартный уровень риска.

Доступен по умолчанию для всех клиентов, подключенных к услуге «Маржинальное кредитование».

!! Уровень дисконта, который используется для Вашего счета можно увидеть в QUIK в поле «Плечо» таблицы «Клиентский портфель»

Пример: Для акций Газпрома 27% (на 12.03.14)

Дисконт доступный для клиентов, отнесенных к категории «с **повышенным уровнем риска**».

Чтобы получить возможность использовать этот дисконт обратитесь с заявлением в Компанию при соответствии следующим требованиям:

- Объем активов на счете не менее 600 тыс. руб. и опыт торговли - не менее 180 дней;
- **ИЛИ** Объем активов на счете не менее 3 млн. руб.

Пример: Для акций Газпрома 20% (на 12.03.14)

Самый низкий дисконт и самое большое плечо.

Доступно для клиентов, отнесенных к категории «с **особым уровнем риска**».

Только для юридических лиц

Появились вопросы? Пожалуйста, обращайтесь к нам:

тел.: 8 800 333-85-85 (звонок бесплатный), (812) 635-68-65

E-mail: kl_otd@dohod.ru

Онлайн консультант [GO->](#)



Контроль обеспечения и условия margin call

Для контроля обеспечения Компания рассчитывает и отслеживает следующие основные параметры:

Стоимость портфеля

Оценка собственных средств Клиента по текущим позициям и ценам.

Нач. маржа (начальный уровень маржи)

Отражает стоимость портфеля клиента (бумаги/деньги) с учетом дисконтов по каждой ценной бумаге, при которой Клиенту **направляется требование (margin call) о закрытии части непокрытых позиций для соответствия уровню начальной маржи. Требование будет направлено в QUIK, по e-mail и SMS (скоро).**

Мин. маржа (минимальный уровень маржи)

Отражает минимальную стоимость портфеля клиента (бумаги/деньги) для использования заемных денежных средств.
В случае снижения стоимости портфеля до или ниже уровня минимальной маржи, все или часть Ваших позиций будут принудительно закрыты в соответствии со ст. 44 Регламента брокерского обслуживания.

Появились вопросы? Пожалуйста, обращайтесь к нам:

тел.: 8 800 333-85-85 (звонок бесплатный), (812) 635-68-65

E-mail: kl_otd@dohod.ru

Онлайн консультант [GO->](#)

Контроль обеспечения. Продолжение



УДС (уровень достаточности средств)

Информационный показатель, облегчающий контроль за достаточностью обеспечения Клиента.

$$\text{УДС} = (\text{Стоимость портфеля} - \text{Мин.маржа}) / (\text{Нач.маржа} - \text{Мин.маржа})$$

Возможные значения УДС: от «-9.99» до «9.99». Если Нач.маржа = Мин.маржа, то УДС = 9.99.

- УДС < 1 – близость к закрытию (margin call);
- УДС < 0 – принудительное закрытие

Все представленные показатели контроля обеспечения для Вашего счета можно узнать у специалистов отдела по работе с клиентами, а также в ИТС QUIK (Лимиты --> Клиентский портфель)

Клиентский портфель																			
Код к.	Тип	Вид	лим	✓	Повыш	УрРи	Мин. марж	Нач. марж	Скор. марж	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход. акти	Плечо	Вход. лими	Шорты	Лонги	Прибыль/убытки
1	80R	МД	T2				1 108,35	2 415,08	2 415,12	2 674,76	Нормальный	0,00	1,20	2 675,82	1,00	0,00	-6 192,50	0,00	-1,06

Появились вопросы? Пожалуйста, обращайтесь к нам:

тел.: 8 800 333-85-85 (звонок бесплатный), (812) 635-68-65

E-mail: kl_otd@dohod.ru

Онлайн консультант [GO->](#)

Примеры маржинальной торговли в QUIK

Просмотр параметров рыночных рисков (дисконтов)

Торговля --> ЦК --> Параметры рыночных рисков

The screenshot displays the QUIK trading software interface. The main menu is open, showing the path: Торговля --> ЦК --> Параметры рыночных рисков... The 'Параметры рыночных рисков' window is open, showing a table of market risk parameters.

Код бумаги	Бумага сокр.	Класс	Диапазон	Дисконт, %	
182	FXUS	FXUS ETF	МБ ФР; РЕП	2	100,0
183	FXUS	FXUS ETF	МБ ФР; РЕП	3	100,0
184	GAZA	ГАЗ ао	МБ ФР; РЕП	1	100,0
185	GAZA	ГАЗ ао	МБ ФР; РЕП	2	100,0
186	GAZA	ГАЗ ао	МБ ФР; РЕП	3	100,0
187	GAZAP	ГАЗ ап	МБ ФР; РЕП	1	100,0
188	GAZAP	ГАЗ ап	МБ ФР; РЕП	2	100,0
189	GAZAP	ГАЗ ап	МБ ФР; РЕП	3	100,0
190	GAZC	ГАЗКОН-ао	МБ ФР; РЕП	1	100,0
191	GAZC	ГАЗКОН-ао	МБ ФР; РЕП	2	100,0
192	GAZC	ГАЗКОН-ао	МБ ФР; РЕП	3	100,0
193	GAZP	ГАЗПРОМ ао	МБ ФР; РЕП	1	20,0

Появились вопросы? Пожалуйста, обращайтесь к нам:

тел.: 8 800 333-85-85 (звонок бесплатный), (812) 635-68-65

E-mail: kl_otd@dohod.ru

Онлайн консультант [GO-->](#)

Примеры маржинальной торговли в QUIK

Начало. Позитив нет.

В таблице «Купить/Продать» можно увидеть кол-во акций (в штуках) доступных для покупки/продажи.

Клиентский портфель																					
Код к.	Тип	Вид	лим	✓	Повыш	Ур	Рис	Мин. марж	Нач. марж	Скор. марж	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход. акти	Плечо	Вход. лимит	Шорты	Лонги	Прибыль/убытки	
1	80R	МД	T2					0,00	0,00	0,00	2 675,82	Нормальный	0,00	9,99	2 675,82	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Таблица лимитов по денежным средствам #2																	
	Фирма	Валюта	Группа	Код клиент	Вид ли	✓	Входящий остатк	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Заблокировано	Всего	Доступно	Баланс	Плечо		
1	PC00570000	SUR	EQTV	80R	T2		2 855,82	0,00	2 855,82	0,00	0,00	2 855,82	2 855,82	2 855,82	1,00		
2	PC00570000	SUR	MINB	80R	T2		-180,00	0,00	-180,00	0,00	0,00	-180,00	-180,00	-180,00			

Таблица лимитов по бумагам											
Название бц	Вид лимита	✓	Счет депо	Код клиента	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Всего	Доступно	Заблокировано

80R PC0057000000 [Купить/Продать]															
Бумага	Класс	Вид	Тип	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	Срвзв. це	Срвзв. це	Прибыль/	D long	D short	D min long	D min short	
1	ЛУКОЙЛ	МБ ФР: Т+ А1-Акции, паи и РДР	T2	ДК	0	0,00	3	3	0	0	0,35	0,35	0,193774	0,161895	
2	Сбербанк	МБ ФР: Т+ А1-Акции, паи и РДР	T2	ДК	0	0,00	90	90	0	0	0,36	0,36	0,2	0,16619	
3	ГАЗПРОМ	МБ ФР: Т+ А2-Акции и паи	T2	ДК	0	0,00	50	50	0	0	0,39	0,39	0,218975	0,178983	

Примеры маржинальной торговли в QUIK

Покупка на собственные средства

Кол-во доступных для покупки бумаг Газпрома снизилось с 50 до 30

Клиентский портфель																		
Код к.	Тип	Вид лим	Повыш	Ур	Рис	Мин. марж	Нач. марж	Скор. марж	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход. акти	Плечо	Вход. лимит	Шорты	Лонги	Прибыль/убытки
1	80R	МД	T2			541,31	964,08	964,10	2 673,58	Нормальный	0,00	5,04	2 675,82	1,00	0,00	0,00	2 472,00	-2,24

Таблица лимитов по денежным средствам #2														
Фирма	Валюта	Группа	Код клиен	Вид ли	Входящий остатк	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Заблокировано	Всего	Доступно	Баланс	Плечо	
1	PC00570000	SUR	EQTV	80R	T2	2 855,82	0,00	381,58	0,00	0,00	381,58	381,58	1,00	
2	PC00570000	SUR	MINB	80R	T2	-180,00	0,00	-180,00	0,00	0,00	-180,00	-180,00		

Таблица лимитов по бумагам												
Название бу	Вид лимита	Счет депо	Код клиента	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Всего	Доступно	Заблокировано		
1	ГАЗПРОМ оо	T2	L01+00000FOO	80R	0	0	0	2	2	0		

80R PC0057000000 [Купить/Продать]															
Бумага	Класс	Вид	Тип	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	Срвзв. це	Срвзв. це	Прибыль/	D long	D short	D min long	D min short	
1	ЛУКОЙЛ	МБ ФР: Т+ А1-Акции, паи и РДР	T2	ДК	0	0,00	2	2	0	0	0,35	0,35	0,193774	0,161895	
2	Сбербанк	МБ ФР: Т+ А1-Акции, паи и РДР	T2	ДК	0	0,00	50	50	0	0	0,36	0,36	0,2	0,16619	
3	ГАЗПРОМ	МБ ФР: Т+ А2-Акции и паи	T2	ДК	20	2 472,00	30	50	0	123,675	-1,50	0,39	0,218975	0,178983	

Примеры маржинальной торговли в QUIK

Покупка на заемные деньги

Баланс денег стал отрицательным. УДС снизилась ниже 5 (теперь необходимо за ним следить).

Клиентский портфель																	
Код к.	Тип	Вид лим	Повыш	УрРис	Мин. марж	Нач. марж	Скор. марж	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход. акти	Плечо	Вход. лим	Шорты	Лонги	Прибыль/убытки
1	80R	МД	T2		1 351,84	2 407,67	2 407,71	2 668,96	Нормальный	0,00	1,25	2 675,82	1,00	0,00	0,00	6 173,50	-6,86

Таблица лимитов по денежным средствам #2													
Фирма	Валюта	Группа	Код клиен	Вид лим	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Заблокировано	Всего	Доступно	Баланс	Плечо
1	PC00570000	SUR	EQTV	80R	T2	2 855,82	0,00	-3 324,54	0,00	0,00	-3 324,54	-3 324,54	1,00
2	PC00570000	SUR	MINB	80R	T2	-180,00	0,00	-180,00	0,00	0,00	-180,00	-180,00	

Таблица лимитов по бумагам											
Название бу	Вид лимита	Счет депо	Код клиента	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Всего	Доступно	Заблокировано	Ф
1	ГАЗПРОМ ао	T2	L01+00000F00	80R	0	0	5	0	5	0	PC

80R PC0057000000 [Купить/Продать]															
Бумага	Класс	Вид	Тип	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	Срвзв. це	Срвзв. це	Прибыль/	D long	D short	D min long	D min short	
1	ЛУКОЙЛ	МБ ФР: Т+ А1-Акции, паи и РДР	T2	ДК	0	0,00	0	0	0	0	0,35	0,35	0,193774	0,161895	
2	Сбербанк	МБ ФР: Т+ А1-Акции, паи и РДР	T2	ДК	0	0,00	0	0	0	0	0,36	0,36	0,2	0,16619	
3	ГАЗПРОМ	МБ ФР: Т+ А2-Акции и паи	T2	ДК	50	6 173,50	0	50	0	123,57	-5,00	0,39	0,39	0,218975	0,178983

Примеры маржинальной торговли в QUIK

Короткая продажа акций

Продаем 2 лота акций Газпрома. Доступно для продажи еще 30 акций (3 лота). Объем денег вырос. Можно купить прочие акции. Остаток акций отрицательный.

Клиентский портфель																	
Код к.	Тип	Вид лим	Повыш	УрРис	Мин. марж	Нач. марж	Скор. мар	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход. акти	Плечо	Вход. лим	Шорты	Лонги	Прибыль/убытки
1	80R	МД	T2		443,13	965,56	965,62	2 677,24	Нормальный	0,00	4,28	2 675,82	1,00	0,00	-2 475,80	0,00	1,42

Таблица лимитов по денежным средствам #2																
Фирма	Валюта	Группа	Код клиент	Вид ли	Входящий остат	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Заблокировано	Всего	Доступно	Баланс	Плечо			
1	PC00570000	SUR	EQTV	80R	T2	2 855,82	0,00	5 333,04	0,00	0,00	5 333,04	5 333,04	1,00			
2	PC00570000	SUR	MINB	80R	T2	-180,00	0,00	-180,00	0,00	-180,00	-180,00	-180,00				

Таблица лимитов по бумагам												
Название бу	Вид лимита	Счет деп	Код клиента	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Всего	Доступно	Заблокировано		
1	ГАЗПРОМ ао	T2	L01+00000F00	80R	0	0	-2	0	-2	0		

80R PC0057000000 [Купить/Продать]																
Бумага	Класс	Вид	Тип	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	Срвзв. це	Срвзв. це	Прибыль/	D long	D short	D min long	D min short		
1	ЛУКОЙЛ	МБ ФР: Т+ А1-Акции, паи и РДР	T2	ДК	0	0,00	2	2	0	0	0,35	0,35	0,193774	0,161895		
2	Сбербанк	МБ ФР: Т+ А1-Акции, паи и РДР	T2	ДК	0	0,00	50	50	0	0	0,36	0,36	0,2	0,16619		
3	ГАЗПРОМ а	МБ ФР: Т+ А2-Акции и паи	T2	ДК	-20	-2 475,80	50	30	123,77	0	-0,40	0,39	0,218975	0,178983		

Примеры маржинальной торговли в QUIK

Требование о закрытии позиции (margin call)

УДС < 1, Мин.Маржа < Стоимость Портфеля < Нач.Маржа, Статус = Требование!

Клиентский портфель																		
Код к.	Тип	Вид	лим	Повыш	УрРи	Мин. марж	Нач. марж	Скор. марж	Стоимость портфеля	Статус	Требование	УДС	Вход. акции	Плечо	Вход. лимит	Шорты	Лонги	Прибыль/убытки
1	80R	М.Д	T2			1 071,21	2 334,15	2 334,15	1 681,60	Требование	652,55	0,48	1 678,89	1,00	0,00	-5 985,00	0,00	2,71

Таблица лимитов по денежным средствам #2													
Фирма	Валюта	Группа	Код клиента	Вид лим	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Заблокировано	Всего	Доступно	Баланс	Плечо
1	PC00570000	SUR	EQTV	80R	T2	1 858,89	0,00	7 846,60	0,00	0,00	7 846,60	7 846,60	1,00
2	PC00570000	SUR	MINB	80R	T2	-180,00	0,00	-180,00	0,00	0,00	-180,00	-180,00	

Окно сообщений Трейдера				
Дата	Время	Организация	адреса	Сообщение
12.03.2011	16:32:35	Сотрудник ИК "ДОХОД"		ВНИМАНИЕ!!! По Вашему счету № 80R стоимость портфеля составляет 1671.60 размер минимальной маржи 1073.00 размер начальной маржи 2338.05 В сл
12.03.2011	16:29:25	Сотрудник ИК "ДОХОД"		ВНИМАНИЕ!!! По Вашему счету № 80R стоимость портфеля составляет 1671.60 размер минимальной маржи 1073.00 размер начальной маржи 2338.05 В сл
12.03.2011	16:29:15	Сотрудник ИК "ДОХОД"		ВНИМАНИЕ!!! По Вашему счету № 80R стоимость портфеля составляет 1674.10 размер минимальной маржи 1072.55 размер начальной маржи 2337.08 В сл
12.03.2011	16:27:12	Сотрудник ИК "ДОХОД"		Уважаемые клиенты! Напоминаем Вам, что с 14.03.2011 г. необходимо подписать журнал подлинных операций по QUIK со 2 февраля 2011 года (линия в сл

Таблица лимитов по бумагам													
Название бу	Вид лимита	Счет депо	Код клиента	Входящий остаток	Входящий лимит	Текущий остаток	Текущий лимит	Всего	Доступно	Заблокировано			
1	ГАЗПРОМ ао	T2	L01+00000F00	80R	0	0	-5	0	-5	0			

80R PC0057000000 [Купить/Продать]														
Бумага	Класс	Вид	Тип	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	Срвзв. це	Срвзв. це	Прибыль/	D long	D short	D min long	D min short
1	ЛУКОЙЛ	МБ ФР: Т+ А1-Акции, паи и РДР	T2	ДК	0	0,00	0	0	0	0	0,35	0,35	0,193774	0,161895
2	Сбербанк	МБ ФР: Т+ А1-Акции, паи и РДР	T2	ДК	0	0,00	0	0	0	0	0,36	0,36	0,2	0,166119
3	ГАЗПРОМ а	МБ ФР: Т+ А2-Акции и паи	T2	ДК	-50	-5 985,00	80	0	119,79	0	4,50	0,39	0,218975	0,178983

Важные ссылки

Список ценных бумаг для маржинального кредитования

http://www.dohod.ru/ik/marginal_crediting/equity/

Последняя версия QUIK

<http://www.dohod.ru/ik/internet-trade/quik/download/>

Декларация о рисках при совершении операций с финансовыми инструментами

http://www.dohod.ru/ik/customer/documents/risk_declaration.pdf

Регламент брокерского обслуживания ОАО «ИК «ДОХОДЪ»

<http://www.dohod.ru/ik/customer/>

Появились вопросы? Пожалуйста, обращайтесь к нам:

тел.: 8 800 333-85-85 (звонок бесплатный), (812) 635-68-65

E-mail: kl_otd@dohod.ru

Онлайн консультант [GO->](#)