

Контроль рисков 2.0 (Portfolio Margin Account)

В отчетах:

- Добавлена таблица с размером требуемого обеспечения по каждому базовому активу в портфеле. (п.4 Требование по обеспечению портфеля)
- Показан общий уровень обеспечения портфеля в % от Equity (п.7 Портфель)

Портфель с уровнем обеспечения 100% не требует активных действий.

При снижении уровня обеспечения до 70% позиции будут закрыты принудительно до 100%

Рекомендации

- Если Вы используете заемные средства, проверяйте свой отчет каждый день.
- Если значение "Требуемое обеспечение" больше или равно значения "Собственные средства", Вы использовали максимальное кредитное плечо. Уровень обеспечения будет ниже 100%
- Если уровень обеспечения падает ниже 100% обращайтесь на это внимание (можно закрыть часть портфеля или увеличить баланс счета).

Принципы расчета уровня обеспечения для портфеля бумаг

Принцип расчета

- Для каждой позиции ежедневно в соответствии с коэффициентами рассчитывается теоретический сдвиг цены вверх и вниз. Производится расчёт потенциальной прибыли или убытка при соответствующих ценах. В качестве обеспечения позиции берется наибольший возможный убыток по результатам стресс теста.
- При условии наличия комбинированной позиции (Акции + Опционы / опционные спреды) обеспечением на группу таких инструментов будет наибольшая сумма убытка по результатам стресс теста.
- Позиция *****_IPO** и *****_IPO_FWD** при одинаковом количестве бумаг не будет требовать дополнительного обеспечения.
- Шорт бумаги XYZ не сальдируется по обеспечению с XYZ_IPO. В этом случае обеспечение будет требоваться под обе позиции
- Для опционов расчет производится по принципу акций, но с учетом страйка и типа опциона (Колл/Пут).
- При теоретическом сдвиге цены проверяется выходит ли данный контракт в деньги и какую прибыль/убыток приносит позиция.
- Прибыль/убыток в этом случае учитывает величину премии уплаченной за контракт, или полученной при продаже опциона

В результате расчета получают следующие значения:

Сумма обеспечения позиции (п.4 отчета) – равна сумме убытка получаемого при движении цены вверх/вниз с учетом всех позиций по одному базовому активу. И является суммой необходимой для обеспечения данной позиции

Требуемое обеспечение (п.7 отчета) – равно сумме обеспечения позиций и является минимальной суммой средств необходимой для обеспечения всего портфеля.

Excess – равен разнице собственных средств и требуемого обеспечения. Положительное значение показывает избыток обеспечения, отрицательное говорит о недостатке обеспечения. (проще говоря это сумма, которую при текущих ценах можно потерять если позиции пойдут не в его сторону)

BP (Торговый лимит) – равен $Excess * 4$

Коэффициенты, используемые в расчете сдвига цены:

Для длинных позиций ($price * rcdown$)

1. Бумаги, приобретенные на IPO – до завершения локапа требуют 100% обеспечения. (Коэффициент $rcdown = 0$)
После завершения локапа см пункт 4
2. Маржинальные ETF в зависимости от размера плеча требуют от 50% до 100% (Коэффициент $rcdown =$ от 0,5 до 0)
3. Бумаги, торгующиеся на внебиржевом рынке и биржах вне США – 100% обеспечения. (Коэффициент $rcdown = 0$)
(Исключение: FRHC-50% Коэффициент $rcdown = 0,5$)
4. Если акция не удовлетворяет пунктам 1; 2; 3, то расчет производится по следующим правилам:
 - цена акции выше 5\$ – обеспечение 25% (Коэффициент $rcdown = 0,75$)
 - цена акции ниже 5\$, но выше 2,5\$ – обеспечение 50% (Коэффициент $rcdown = 0,5$)
 - цена акции ниже 2,5\$ – обеспечение 100% (Коэффициент $rcdown = 0$)

Опционы – обеспечение 100% премии уплаченной за контракт

Для коротких позиций ($price * rcup$)

1. Маржинальные ETF в зависимости от размера плеча требуют от 60% до 100% (Коэффициент $rcup =$ от 1.6 до 2)
2. Бумаги, торгующиеся на внебиржевом рынке и биржах вне США – 100% обеспечения. (Коэффициент $rcup = 2$)
3. XYZ_IPO_FWD не требует дополнительного обеспечения
4. Если акция не удовлетворяет пунктам 1; 2; 3, то расчет производится по следующим правилам:
 - цена акции выше 5\$ – обеспечение 30% (Коэффициент $rcup = 1.3$)
 - цена акции ниже 5\$ – обеспечение 100% (Коэффициент $rcup = 2$)

На это стоит обратить внимание:

При изменении коэффициента может измениться требование по обеспечению позиции:

Пример 1

- Обеспечение позиции IPO до конца локапа с рыночной оценкой 10 000 USD составит также 10 000 USD
- После завершения локапа при стоимости акции более 5 USD обеспечение позиции составит 2 500 USD

Пример 2

- Обеспечение позиции со стоимостью акции более 5 USD с рыночной оценкой 10 000 USD составит 2 500 USD
- При снижении стоимости бумаги ниже 5 USD (но выше 2.5 USD) обеспечение позиции возрастёт в два раза

Пример 3

- Обеспечение позиции со стоимостью акции более 5 USD с рыночной оценкой 10 000 USD составит 2 500 USD
- При снижении стоимости бумаги ниже 2.5 USD обеспечение позиции возрастёт в 4 раза.

Пример расчета уровня обеспечения портфеля клиента близкого к Margin call

symbol	Базовый актив	Количество	Цена БА	Коэффициент сдвига вниз	Коэффициент сдвига вверх
BABA	BABA	706	136.33	0.75	1.3
MU	MU	5710	36.01	0.75	1.3
WB	WB	4144	55.07	0.75	1.3

Базовый актив	Теоретическая цена_up	Теоретическая цена_down	pnl_if_up	pnl_if_down	pnl_if_flat
BABA	177.229	102.2475	28874.694	-24062.245	0
MU	46.813	27.0075	61685.13	-51404.275	0
WB	71.591	41.3025	68463.024	-57052.52	0

Базовый актив	sum_pnl_if_up	sum_pnl_if_down	sum_pnl_if_flat	Обеспечение
BABA	28874.694	-24062.245	0	-24062.245
MU	61685.13	-51404.275	0	-51404.275
WB	68463.024	-57052.52	0	-57052.52

equity	sum_Обеспечение	excess	DBP	NBP	REQ_%
96074.7548	132519.04	-36444.2852	-145777.14	-72888.57	0.72

Margin call

- **Margin call** наступает когда портфель обеспечен деньгами менее чем на 70%.
- **Позиции** в этом случае закрываются до 100% без согласования с клиентом.

Как не допустить Margin call?

- Не допускать падения уровня обеспечения ниже 70%, а при снижении ниже 100% сокращать риск по портфелю

Как удовлетворить Margin call/сократить риск по портфелю?

1. Увеличить баланс счета на сумму отрицательного значения Excess
2. Зачислить на счет акции, которые повысят обеспечение портфеля.
3. Закрывать позицию требуемое обеспечение которой равно сумме отрицательного значения Excess
4. Если требуется закрыть часть позиции, то расчет рыночной оценки позиции, которую нужно закрыть будет производиться по следующей формуле:

- Для длинных позиций $Excess / (1 - r_{cdown})$
- Для коротких позиций $Excess / (1 - r_{cup})$

В результате получаем объем позиции в деньгах, который необходимо сократить.

Пример отчета в новом формате

Отчет брокера за 12.05.2018
по сделкам с ценными бумагами и операциями, с ними связанными

Номер соглашения:
Клиент:
Номер счета:

1. Остаток денежных средств

Входящий остаток	Исходящий остаток	Свободный остаток
-39863.13	-39881.23	0.00

2. Информация об операциях с денежными средствами

Дата	Тип	Приход	Расход	Примечание
12.4.2018	Расход	0	\$	December platform fee (DTWEB)

3. Открытые позиции по ценным бумагам/обязательства поставки ценных бумаг

Тиккер	на начало периода			на конец периода			Наимен. Эмитента
	Остаток	Цена закр.	Объем, \$	Остаток	Цена закр.	Объем, \$	
AMZN	5	1772.36	8861.80	5.00	1668.40	8342.00	AMAZON.COM INC
FB	200	141.09	28218.00	200.00	137.93	27586.00	FACEBOOK INC-A
FTNT	200	75.11	15022.00	200.00	73.38	14676.00	FORTINET INC
PLAN_PRO	238	27.96	6654.48	238.00	27.66	6583.08	Anaplan Lock-up till 15Jan2019
			на начало периода			на конец периода	
			58756.28			57187.08	
			0.00			0.00	

Денежная оценка длинных позиций: 58756.28
Денежная оценка коротких позиций: 0.00

4. Требование по обеспечению портфеля

Тиккер	Сумма обеспечения
AMZN	2085.50
FB	6896.50
FTNT	3669.00
PLAN_PRO	6583.08

5. Информация о совершенных сделках

Тиккер	Вид	Цена	Кол-во	Сумма	Ком.брок	Ком.бир	Примечание	Путь	Место	Время

6. Обязательства клиента по уплате (возврату) денежных средств

Задолженность	39881.23
Проценты	13.11

7. Портфель

Оценка портфеля	57187.08
Собственные средства	17305.85
Требуемое обеспечение, \$	19234.08
Уровень обеспечения	89.97%

Дата составления отчета: 12.05.2018

- Если у Вас появятся вопросы, Вы можете их задать Вашему персональному менеджеру.
- Для структурирования Ваших запросов пожалуйста начните тему письма с #PMA_REQ