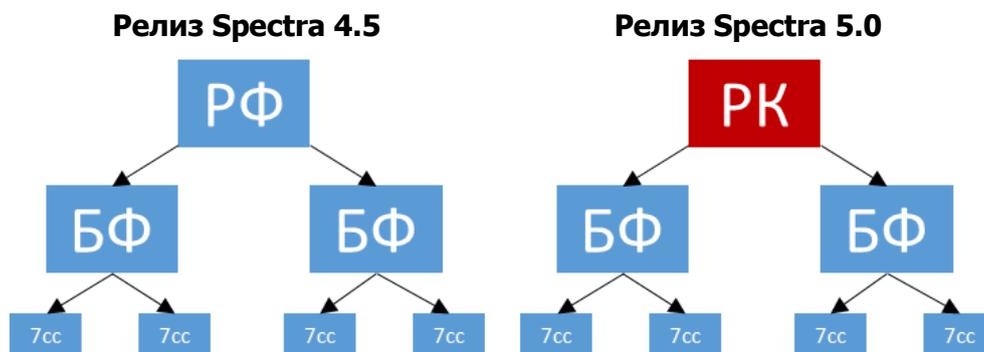


Маржирование по Расчетным кодам в релизе Spectra 5.0

Термины и сокращения:

РФ – Расчетная фирма; РК – Расчетный код; БФ – Брокерская фирма (СБФ – собственная, КБФ – клиентская, ДУ – доверительное управление, ОБФ – обособленная); 7сс – семизначный раздел



В релизе Spectra 5.0 предлагается 2 типа маржирования на уровне Расчетного кода: Полунеттинг БФ (по аналогии с маржированием в ТКС Spectra 4.5) и Полунеттинг РК¹.

	Spectra 4.5	Spectra 5.0²
Тип маржирования	Полунеттинг БФ <ul style="list-style-type: none"> внутри одного БФ ГО считается по принципу «большой ноги» внутри одного РФ ГО считается по принципу «брутто» 	Полунеттинг РК <ul style="list-style-type: none"> внутри одного БФ ГО считается по принципу «большой ноги» внутри одного РК ГО считается по принципу «большой ноги»
Раздельный учет средств	На одном РФ могут быть БФ разных типов (клиентские, собственные, обособленная)	На одном РК могут быть БФ только одного типа (клиентские, собственные или обособленная)
Расчет требований ГО	7сс – БФ	7сс – БФ – РК
Расчет свободных средств	На уровне БФ и РФ	Отдельно по каждому РК и БФ
Проверка достаточности средств при постановке заявки	7сс (опционально) БФ РФ	7сс (опционально) БФ (опционально) ³ РК
Перевод средств:		
между БФ одного РК	<ul style="list-style-type: none"> с СБФ и КБФ: проверок нет на ДУ: проверка на уровне РФ с ОБФ: перевод невозможен 	<ul style="list-style-type: none"> с СБФ и КБФ: проверок нет на ДУ: проверка на уровне РК с ОБФ: перевод невозможен
между БФ разных РК	<ul style="list-style-type: none"> с СБФ, КБФ и ДУ: проверка на уровне РФ с ОБФ: перевод невозможен 	<ul style="list-style-type: none"> с СБФ, КБФ и ДУ: проверка на уровне РК с ОБФ: перевод невозможен
Вывод рублей и залогов	для КБФ, СБФ и ДУ: БФ – РФ для ОБФ: проверка на уровне БФ	для КБФ, СБФ и ДУ: БФ – РК для ОБФ: проверка на уровне БФ
Выставление маржин кола	Выставляется на уровне РФ	Выставляется на уровне РК
Выставление рублевой задолженности	Выставляется на уровне РК	Выставляется на уровне РК

¹ для перехода на тип маржирования «Полунеттинг РК» необходима подача соответствующего заявления в Отдел клиринга Срочного рынка

² в данной таблице рассматривается только тип маржирования «Полунеттинг РК» в релизе Spectra 5.0

³ для отмены проверки достаточности средств при постановке заявки на уровне БФ необходима подача соответствующего заявления в Отдел клиринга Срочного рынка

Переводы денежных средств между Брокерскими фирмами:

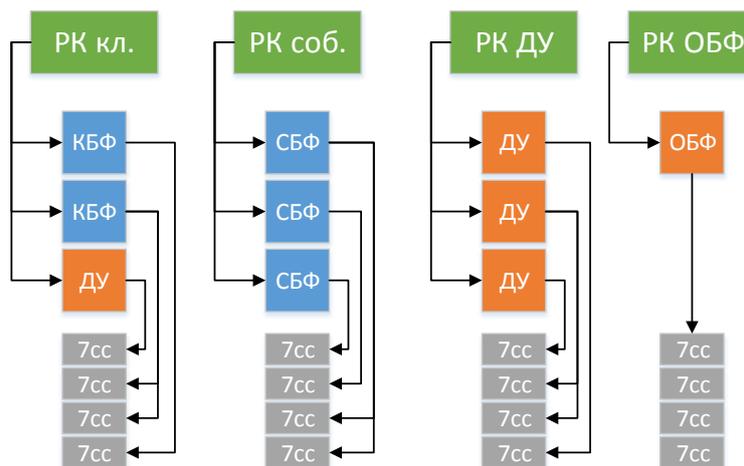
Метод	Лимитирование БФ	Перевод между БФ	
Режим	Перевод только в торгах	Перевод только в торгах	Перевод в торгах и клиринге
Описание	Перевод денег с БФ RF00 на указанную БФ RFBF. Перевод только в торгах, в ближайший клиринг сбрасывается и в НКЦ не регистрируется.	Перевод денег между двумя БФ. В данном режиме перевод сбрасывается в ближайший клиринг и в НКЦ не регистрируется.	Перевод денег между двумя БФ. В данном режиме перевод регистрируется в НКЦ.
В версии Spectra 4.5	Между любыми БФ из одной РФ. С ОБФ перевод невозможен.		
В версии Spectra 5.0	Только для БФ из того же РК, что и БФ RF00. Для БФ из другого РК, отличного от РК БФ RF00, метод работать не будет.	Только между БФ из одного РК. Для БФ из разных РК метод работать не будет.	Между любыми БФ. С ОБФ перевод невозможен.

Изменения в отчетной подсистеме:

В отчет clientsXX00.csv добавляется новое поле margin_type – тип маржирования по РК.

Изменения в пользовательских интерфейсах: <http://moex.com/n12447/?nt=107>

Общая структура счетов после релиза Spectra 5.0:



Термины и сокращения:

FM – свободные деньги в рублях; POS – позиция (в контрактах, с учетом направления); IM – требования к гарантийному обеспечению (в рублях); AM – торговый лимит в рублях (сумма всех рублей и залогов)

Используемые формулы:

$$AM\ РК = AM\ БФ\ 1 + AM\ БФ\ 2 + \dots + AM\ БФ\ n$$

$$FM\ РК = AM\ РК - IM\ РК$$

$$IM\ БФ = POS * r \text{ (где } r \text{ – ГО под единицу позиции в рублях, для простоты во всех примерах } r = 1)$$

$$FM\ БФ = AM\ БФ - IM\ БФ$$

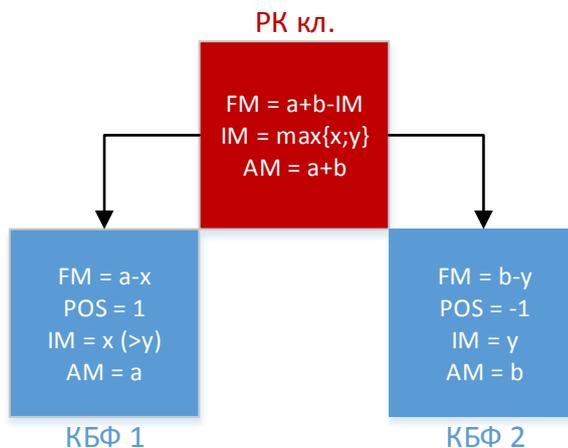
IM РК типа «Полунеттинг РК» считается по принципу «большой ноги», то есть при разнонаправленных позициях по одному контракту на двух БФ, $IM\ РК = \max \{IM\ БФ\ 1; IM\ БФ\ 2\}$

IM РК типа «Полунеттинг БФ» считается по принципу «брутто», то есть при разнонаправленных позициях по одному контракту на двух БФ, $IM\ РК = \sum \{IM\ БФ\ 1; IM\ БФ\ 2\}$

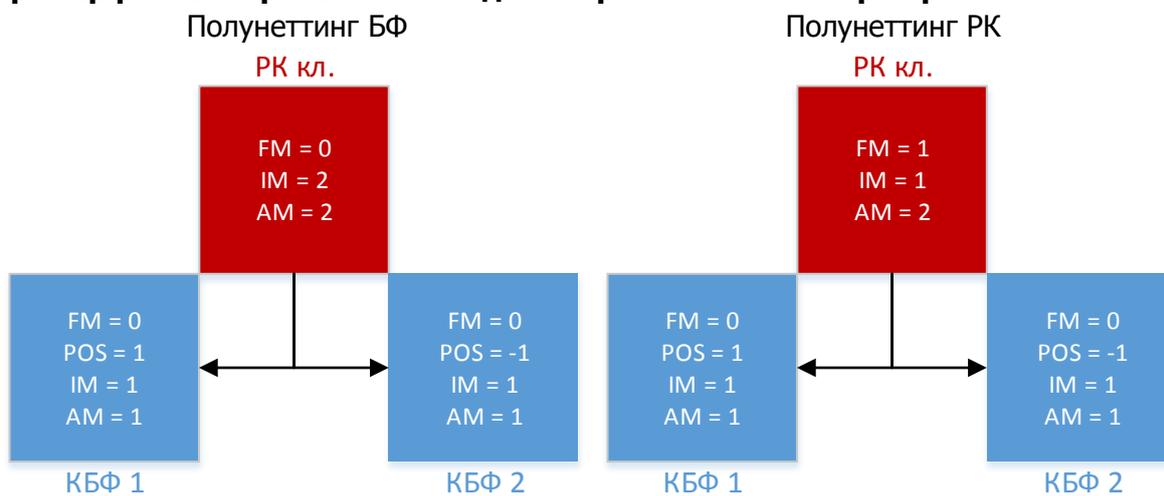
Примеры:

Все примеры приведены для клиентских РК типа маржирования «Полунеттинг РК» и БФ с отключенной проверкой достаточности средств при подаче заявки. Для простоты все позиции открываются по одному фьючерсному контракту, а все средства выражены в рублях.

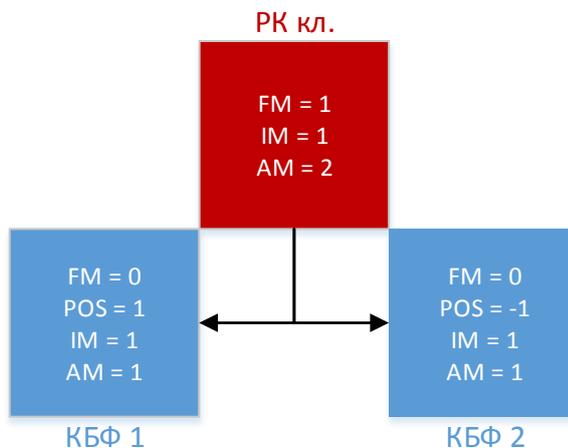
1) Формулы расчета FM, IM и AM на уровнях БФ и РК



2) Пример расчета требований ГО для РК разных типов маржирования



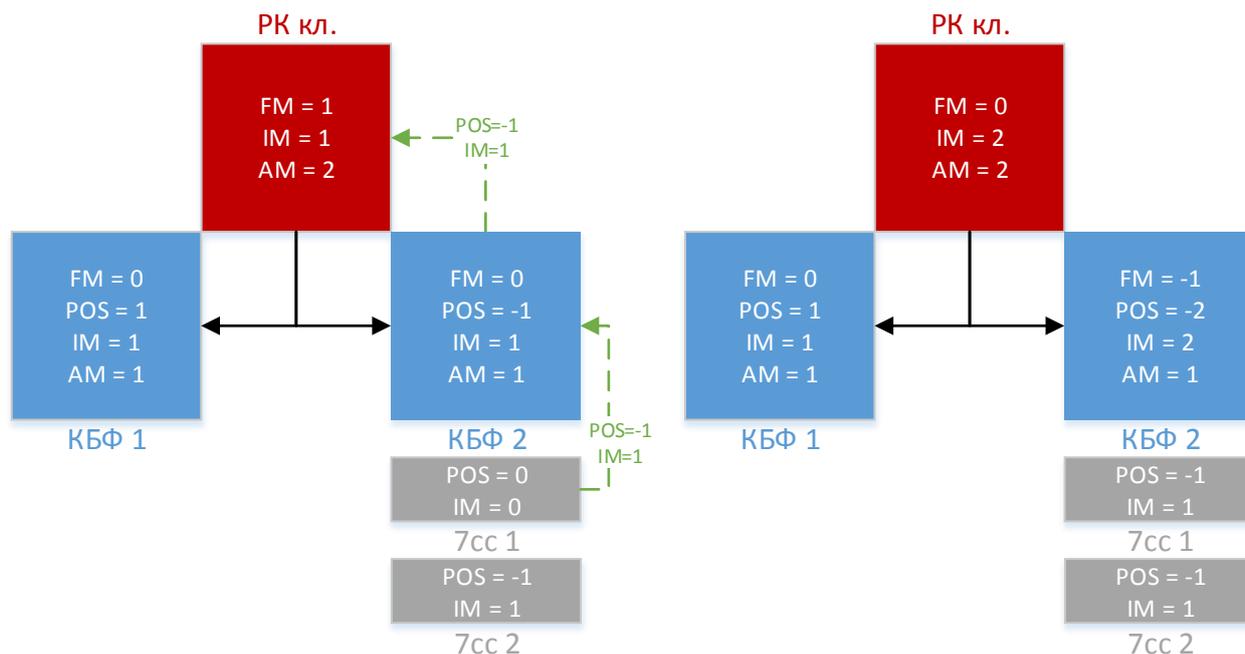
3) Открытие разнонаправленных позиций на разных БФ одного РК



4) Проверка достаточности средств при постановке заявки (проверка пройдена)

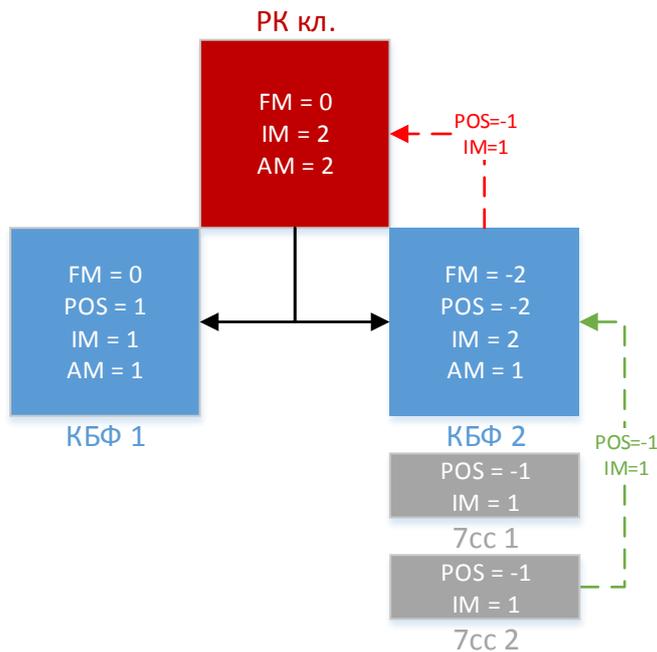
Зелеными стрелками показан путь заявки на открытие 1 короткой позиции с требованием к обеспечению, равному 1 ($POS = -1; IM = 1$)

До выставления заявки:



5) Проверка достаточности средств при постановке заявки (проверка не пройдена)

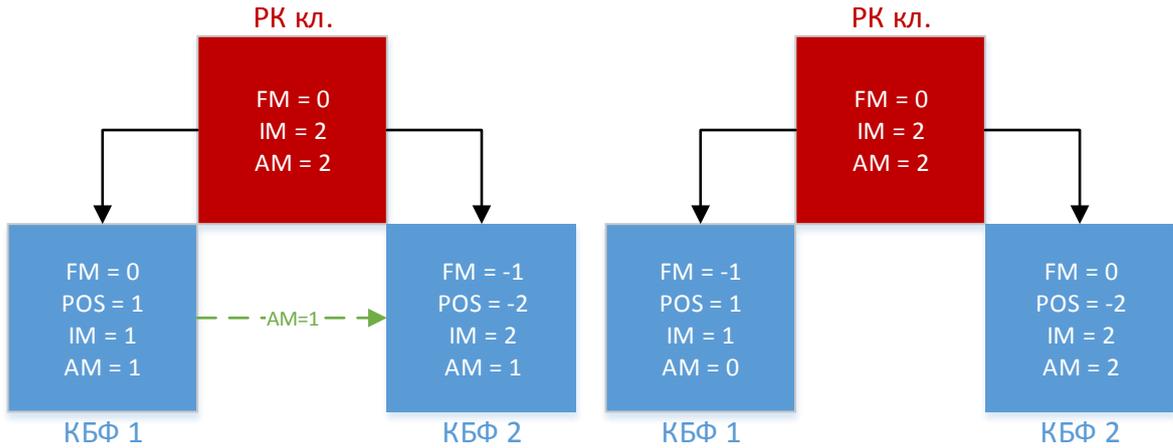
Красной стрелкой показана не пройденная заявкой проверка ($IM \text{ заявки} > FM \text{ PK}$)



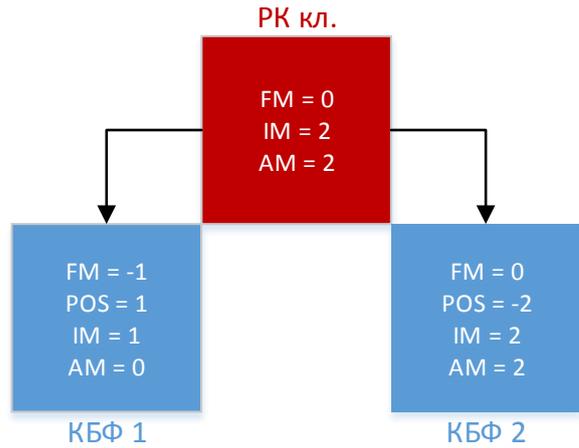
6) Проверка при переводе средств между БФ одного РК (проверка пройдена)

Зеленой стрелкой показан перевод 1 ед. денежных средств между БФ (AM = 1)

До перевода:



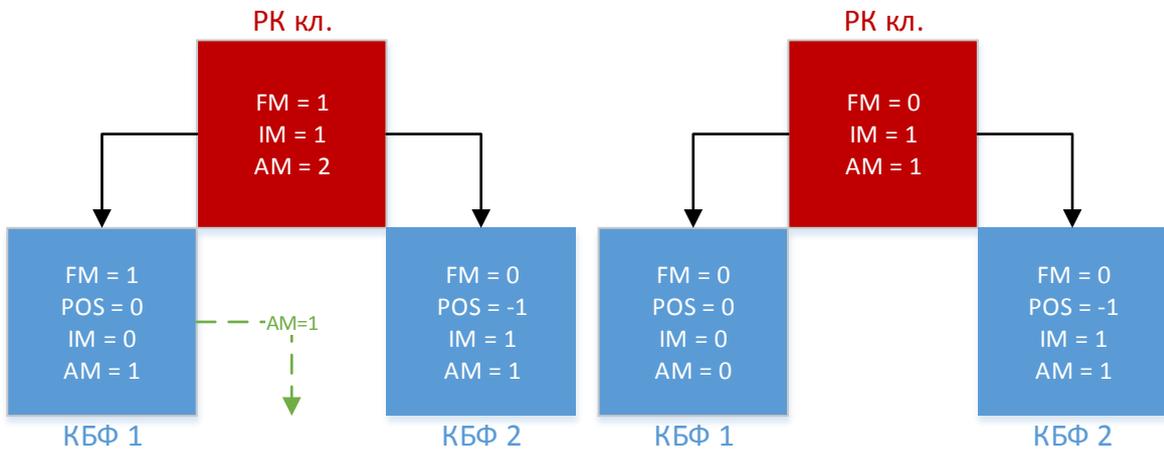
Результат:



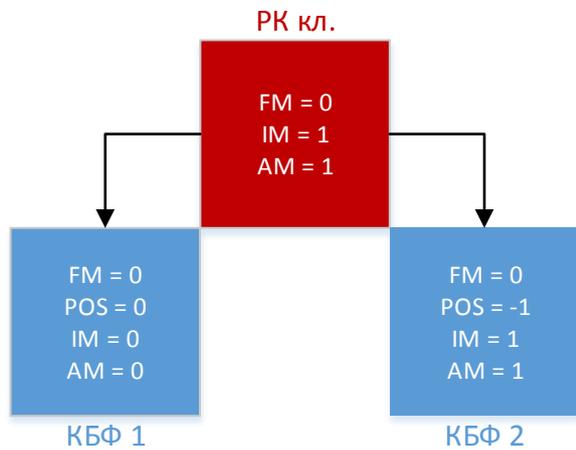
7) Проверка при выводе рублей (проверка пройдена)

Зеленой стрелкой показан вывод 1 ед. денежных средств (AM = 1)

До вывода:



Результат:



8) Проверка при выводе рублей (проверка не пройдена)

Красной стрелкой показан не прошедший проверку вывод средств (AM вывод > FM РК)

