



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Руководство

По инструментам участников
клиринга для лимитирования
клиентов в ТКС SPECTRA

Московская Биржа, Срочный рынок

Система риск-менеджмента в ТКС SPECTRA

Система риск-менеджмента в ТКС SPECTRA используется для:

- Пре-трейд контроля клиринговым центром обеспеченности позиций участников клиринга на уровне расчетного кода.
- Пре-трейд контроля участником клиринга обеспеченности позиций клиентов на уровне БФ и клиента.

Принципы работы системы контроля рисков клиентов:

- Участник клиринга устанавливает торговые лимиты по клиентам. Торговые лимиты не привязаны соотносится с фактическим обеспечением занесенным на бирду
- Перед установкой заявки с указанием клиентского кода риск-модуль ТКС Spectra рассчитывает требуемое обеспечение по портфелю клиента с учетом новой заявки. Заявка устанавливается только, если рассчитанное требуемое обеспечение не превышает торговый лимит или не увеличивает требуемое обеспечение.
- Риск-система биржи – лучший инструмент для контроля рисков по HFT клиентам. Включение проверок клиентских лимитов не влияет на место заявки в очереди на исполнение.



Инструменты участников клиринга для лимитирования клиентов в ТКС SPECTRA

Дополнительные инструменты:

- 1) Флаг контроля лимитов (limits_set)
- 2) Автоматическая коррекция лимита (is_auto_update_limit)
- 3) Ограничения на торговые операции (открытие позиций, открытие коротких позиций, все операции, досрочное исполнение опционов)
- 4) Коэффициент ГО (coeff_go)
- 5) Коэффициент ликвидности (coeff_liquidity)
- 6) Флаг отсутствия скидки по фьючерсам (no_fut_discount)
- 7) Учет рисков автоэкспирации опционов (D (num_clr_2delivery), W (exp_weight))
- 8) Автоматическое выставление запрета на открытие позиций после изменения риск-параметров
- 9) Управление параметрами на уровне брокерской фирме

Вопросы по системе лимитирования клиентов можно направлять по адресам:

Email: help@moex.com, tdb@moex.com

Тел: +7 (495) 733-9507, +7 (495) 287-7691



1. Флаг контроля лимитов (1/6)

Назначение:

Установка контроля торгового лимита. Задается для каждого клиента или брокерской фирмы (БФ). Если лимиты на уровне клиента и БФ не контролируются, то контроль достаточности средств производится только на уровне расчетного кода (РК).

Принимаемые значения:

- 1 – установлен (проверяется);
- 0 – не установлен (не проверяется).

Типичное значение:

1 – установлен – брокер использует систему лимитирования биржи. Если брокер использует свою систему контроля рисков, то данный параметр может быть 0.



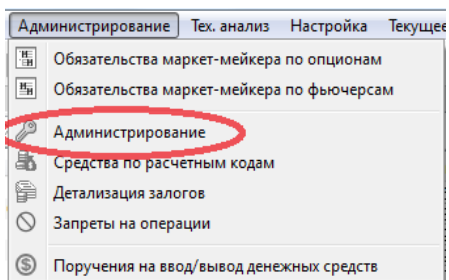
1. Флаг контроля лимитов (2/6)

Управление на уровне клиента в терминале SPECTRA

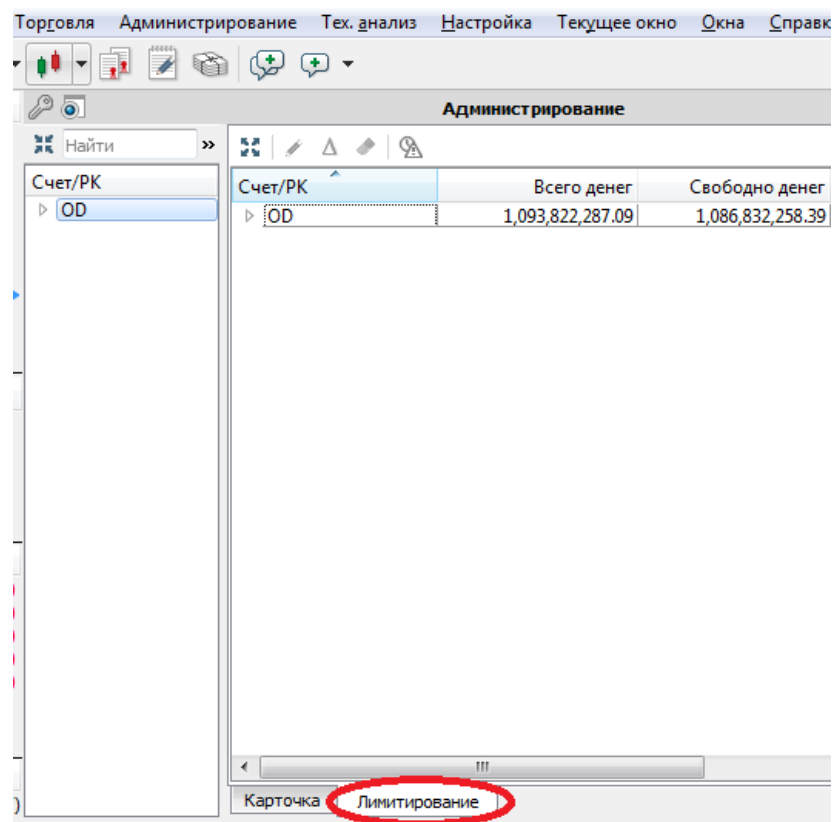
В терминале спектра возможны:

- Просмотр текущих значений по уровню БФ и клиента
- Установка значений на уровне клиента

1)



2)



1. Флаг контроля лимитов (3/6)

Управление на уровне клиента в терминале SPECTRA

3) Текущие значения лимитов показываются в столбце Всего денег. Если поле по клиенту пустое, то лимит не установлен и не проверяется.

Счет	Всего денег	Свободно денег
OD	101 466 688,08	101 296 740,08
OD00	100 039 375,40	99 924 528,50
OD00000	0,00	0,00
OD00001		
OD00002	321 321 315,00	321 321 315,00

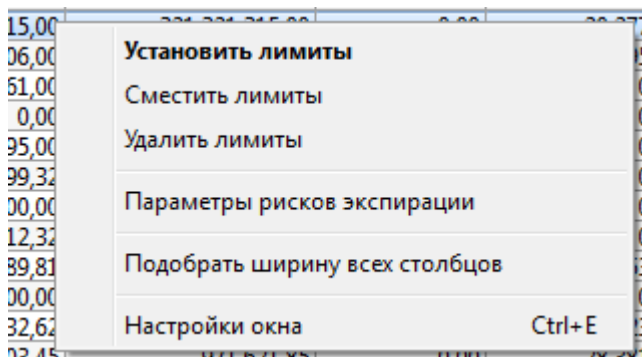
4) Текущий статус проверки лимитов по БФ и клиенту можно также посмотреть в столбце «ЛИМИТЫ»

Свободно денег	ВМ резерв	ВМ пром. кл.	Сбор	Ски...	Лимиты
	0,00	0,00	0,00		
273 216,00	0,00	0,00	0,00		
273 216,00	0,00	0,00	0,00		установлен
210 000,00	0,00	0,00	0,00	есть	установлен
0,00	0,00	0,00	0,00		установлен
0,00	0,00	0,00	0,00	есть	установлен
	0,00	0,00	0,00		отсутствует

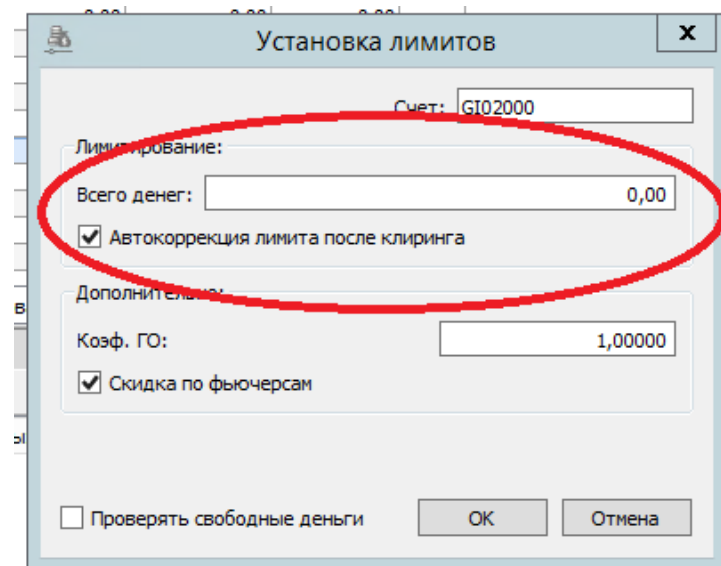
1. Флаг контроля лимитов (4/6)

Управление на уровне клиента в терминале SPECTRA

5) Для удаления лимитов по клиентам используется контекстное меню, команда Удалить лимиты



6) Для установки лимитов используется контекстное меню, команда Установить лимиты. В появившемся окне необходимо установить лимиты



1. Флаг контроля лимитов (5/6) Управление через шлюз Plaza2

Просмотр текущих значений:

Транслируются в потоке FORTS_PART_REPL, таблице part, поле limits_set. 1 – лимиты установлены и проверяются. 0 – лимиты не проверяются. Просмотр значений доступен для уровней БФ и клиента.

Установка значений:

Установка значений через шлюз возможна только по уровню клиента

Метод FutChangeClientMoney, поле mode.

Для установки лимитов mode = 13

Для удаления лимитов mode = 11



1. Флаг контроля лимитов (6/6)

Установка значений на уровне БФ

Установка производится по заявлению через систему электронного документооборота (ЭДО)

Шаблон заявления доступен на странице

[http://nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=230:](http://nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=230)

Формы документов для иных случаев -> Заявление о выборе параметров Брокерской фирмы



2. Автоматическая коррекция лимита (1/4)

Назначение:

Автоматическое изменение лимитов на величину начисленной / списанной вариационной маржи и биржевую комиссию. По умолчанию автоматическая коррекция включена.

Принимаемые значения:

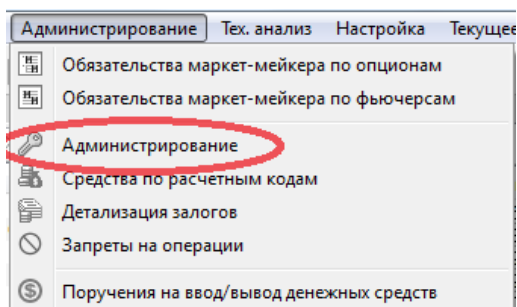
- 1 – автоматическая коррекция производится;
- 0 – автоматическая коррекция НЕ производится.

Типичное значение:

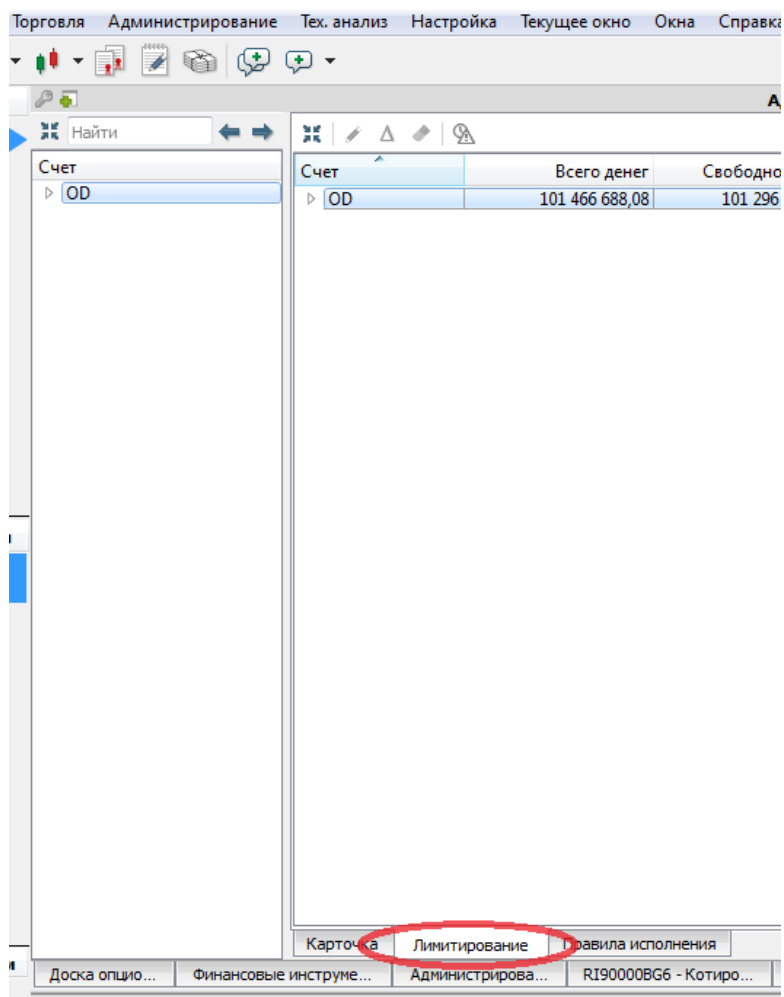
1 – автоматическая коррекция производится (если брокер использует систему контроля рисков биржи). Если используется своя система контроля рисков, то может быть любым, так как в этом случае параметр не на что не влияет.

2. Автоматическая коррекция лимита (2/4) Управление в терминале SPECTRA

1)

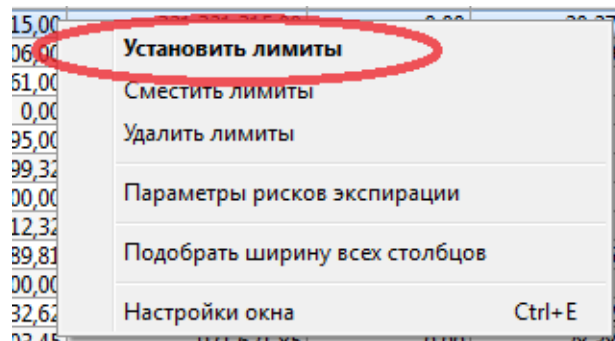


2)

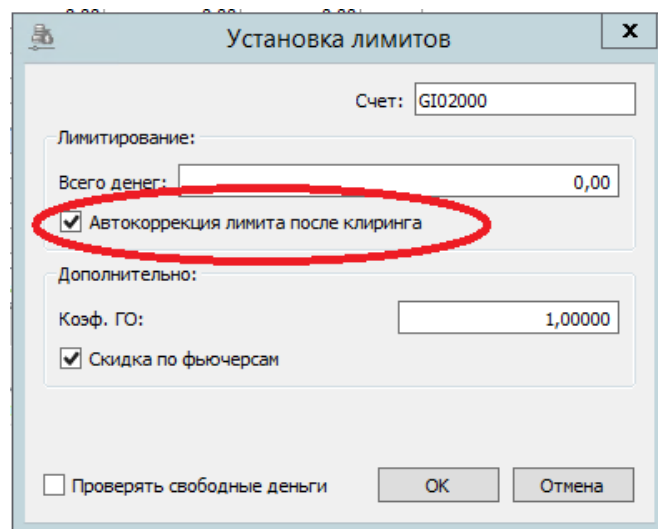


2. Автоматическая коррекция лимита (3/4) Управление в терминале SPECTRA

3)



4)



2. Автоматическая коррекция лимита (4/4) Управление через шлюз Plaza2

Просмотр текущих значений:

Транслируются в потоке FORTS_PART_REPL, таблице part, поле is_auto_update_limit. 1 – автоматическая коррекция осуществляется каждый клиринг. 0 – автоматическая коррекция не производится

Установка значений:

Методы FutChangeClientMoney, поле is_auto_update_limit



3. Ограничения на торговые операции (1/8)

Назначение:

Ограничения на торговые операции (запреты) для ограничения доступа к отдельным или всем инструментам.

- Ограничения могут быть 4 + 1 разных типов. 4 типа:
 - (1) нельзя выставлять заявки на открытие позиций;
 - (2) нельзя выставлять заявки;
 - (3) нельзя выставлять заявки на открытие коротких позиций;
 - (4) нет ограничений – специальный запрет-исключение.
- Дополнительно существует запрет на подачу заявок на досрочное исполнение американских опционов, данный запрет добавляется к одному из запретов первых 4 типов. Запрет может быть установлен от имени БФ (логином БФ или РФ) или от имени ГТ (главного трейдера, только логином РФ). Запрет также делает невозможным отказ от автоэкспирации.
- Заявками на открытие позиции являются все заявки, за исключением заявок суммарным объемом равным размеру текущей позиции, направленных на закрытие
- Заявка является заявкой на открытие коротких позиций, если полное исполнения всех заявок на продажу может привести к появлению короткой позиции
- Ограничение может быть установлено для всех инструментов, для всех инструментов на один базовый актив, для одного инструмента.
- Ограничение может быть установлена для отдельных торговых счетов, всех торговых счетов одной БФ или на уровне РФ (УК). Определение является ли заявка заявкой на открытие позиций или заявкой на открытие коротких позиций всегда осуществляется на уровне клиента.

3. Ограничения на торговые операции (2/8)

Одновременное использование запретов разных уровней:

Запреты в зависимости от типа имеют число-приоритет:

Тип	Число-приоритет
Код БФ, все БА	4
Код БФ, БА	5
Код БФ, инструмент	6
Клиентский код, все БА	7
Клиентский код, БА	8
Клиентский код, инструмент	9

Запреты с более высоким числом-приоритетом имеют преимущество.

Пример.

Установлены запреты:

- 1) Запрет всех операций для БФ и одного БА (базового актива).*
- 2) Запрет-исключение «все разрешено» для заданного клиентского кода этой БФ и одного инструмента этого БА.*

Тогда:

- 1) Операции от имени клиентского кода с этим инструментом будут разрешены.*
- 2) Операции от имени клиентского кода с другими инструментами этого БА будут запрещены.*
- 3) Операции от имени других клиентов этой БФ с инструментами на этот БА будут запрещены.*

3. Ограничения на торговые операции (3/8)

Преодоление запретов:

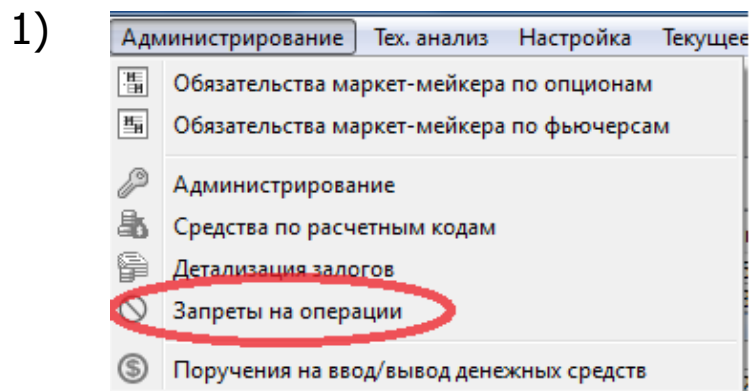
- **Логин уровня РФ** может управлять запретами всех своих БФ и их клиентов. В случае установки флага «Главный трейдер РФ» может совершать торговые операции несмотря на установленные запреты*.
- **Логин уровня БФ** может управлять запретами на своей БФ и своих клиентах (исключение – запрет на досрочную экспирацию американских опционов, установленных от имени ГТ (главного трейдера)). Не может совершать операции, если на них установлен запрет.
- **Логин клиентского уровня** может видеть (но не изменять) запреты на своем клиентском коде и БФ, к которой относится этот код. Не может совершать операции, если на них установлен запрет.

Примечание: Невозможность торговых операций из-за недостатка средств, не относятся к выставляемым запретам. Она может быть преодолена только изменением торгового лимита клиента

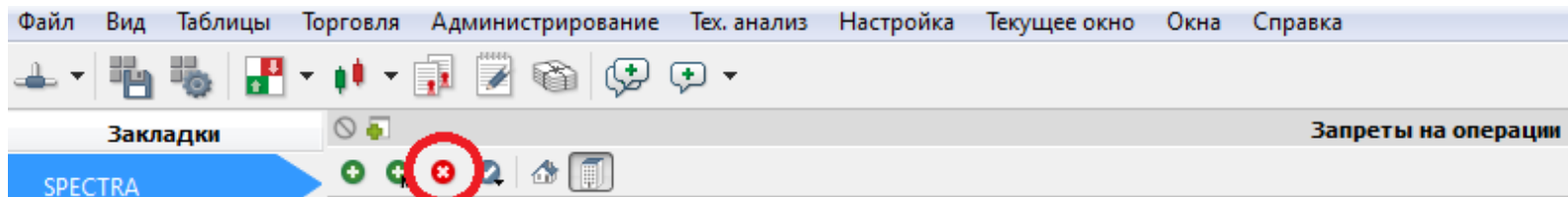
** По вопросу установки флага «главный трейдер РФ» можно обращаться по адресу help@moex.com*



3. Ограничения на торговые операции (4/8) Управление в терминале SPECTRA

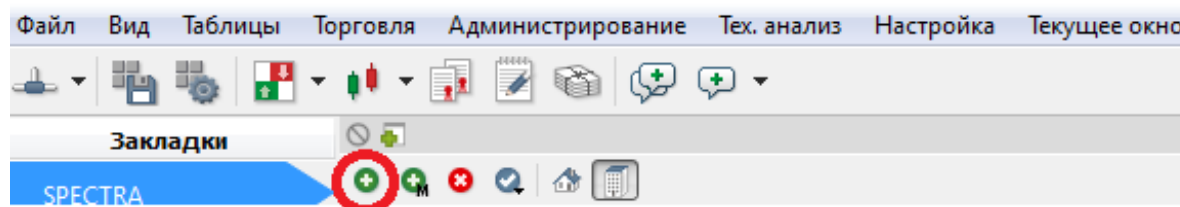


2) Текущие установленные запреты отображаются в таблице. Для удаления выставленных запретов необходимо выделить их и нажать кнопку:



3. Ограничения на торговые операции (5/8) Управление в терминале SPECTRA

3) Добавление одиночного запрета



4) В форме необходимого запрета нужно выбрать тип инструмента (фьючерс/опцион), аккаунт, базовый актив, инструмент и тип запрета.

- Для установки запрета на уровне БФ в поле аккаунт нужно указать 4-значный код БФ.
- Для установки запрета на уровне базового актива поле инструмента необходимо оставить пустым.
- Для установки запрета на все инструменты необходимо оставить пустым поле базового актива.

Новый запрет

Фьючерсы Опционы

Счет: OD00001

Базовый актив: Si

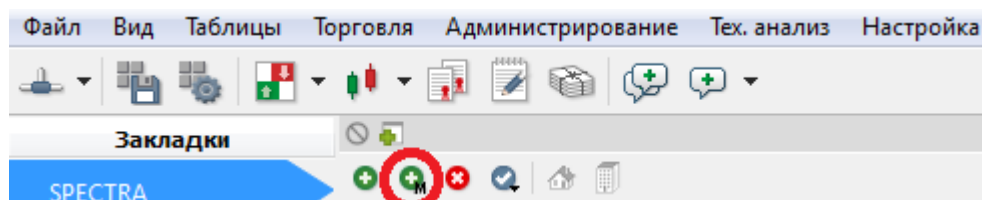
Фьючерс: Si-12.16

Состояние: Запрет открытия позиций

OK Отменить

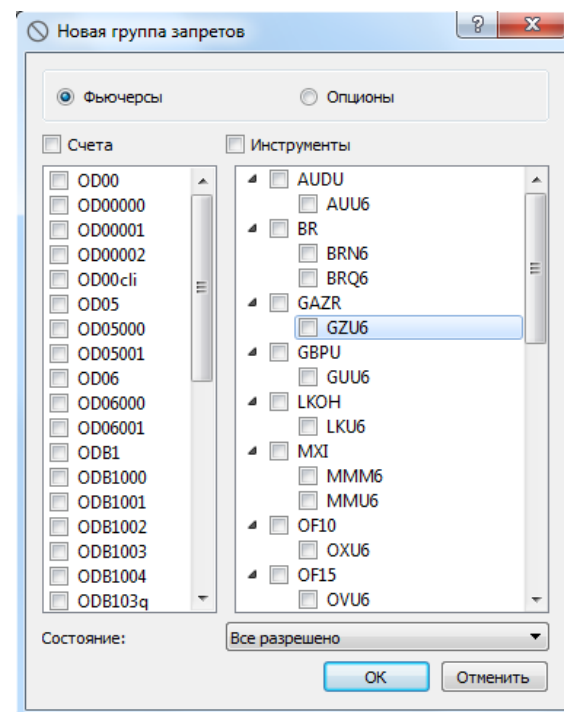
3. Ограничения на торговые операции (6/8) Управление в терминале SPECTRA

3) Добавление группы запретов



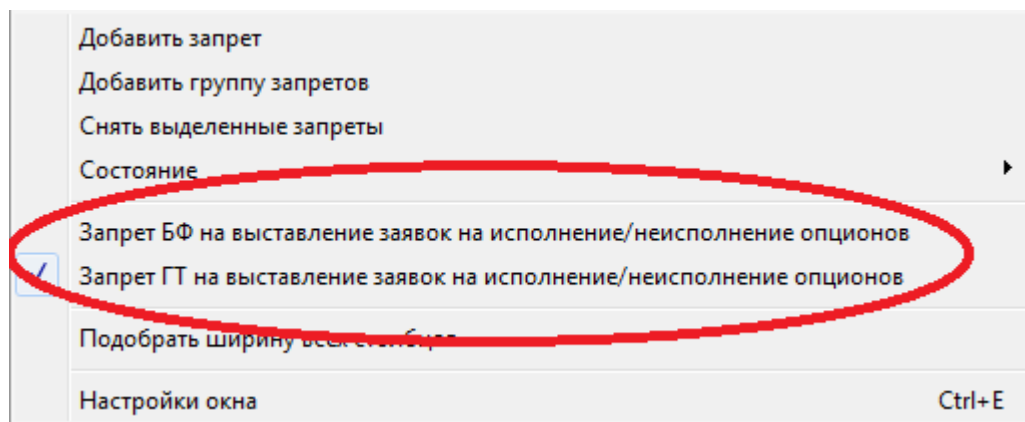
4) В форме необходимого запрета нужно выбрать тип инструмента (фьючерс/опцион), набор аккаунтов, набор базовых активов и/или инструментов, тип запрета.

- Для установки запрета на уровне БФ нужно выбрать соответствующий 4-значный код БФ.
- Для быстрого выбора всех доступных аккаунтов можно использовать флажок «Аккаунты» вверху формы.
- Для быстрого выбора всех инструментов можно использовать флажок «Инструменты» вверху формы.



3. Ограничения на торговые операции (7/8) Управление в терминале SPECTRA

5) Добавление запретов на досрочную экспирацию / отказ от автоэкспирации опционов. Запрет может быть установлен или от имени БФ, или от имени ГТ (главного трейдера). Запреты от имени ГТ могут быть изменены только логином уровня РФ. Запреты от имени БФ могут быть изменены логинами уровня РФ или БФ:



3. Ограничения на торговые операции (8/8) Управление через шлюз Plaza2

Просмотр текущих значений:

Транслируются в потоке FORTS_FUTINFO_REPL, таблице prohibition

Установка значений:

Методы FutChangeClientProhibit, OptChangeClientProhibit



4. Коэффициент ГО (1/4)

Назначение:

Пропорциональное уменьшение или увеличение ГО. Может быть использован для повышения ГО или создания «плеча» для определенных клиентов.

Данный коэффициент показывает, во сколько раз увеличивается ГО: то есть, больший коэффициент соответствует большему ГО, меньший коэффициент соответствует скидке по ГО

Принимаемые значения:

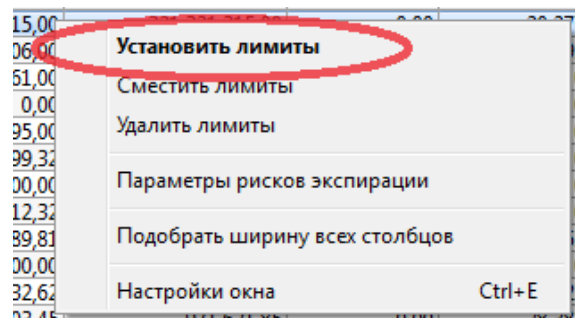
Число ≤ 10 , ≥ 0 с точностью 5 знаков после запятой.

Типичное значения:

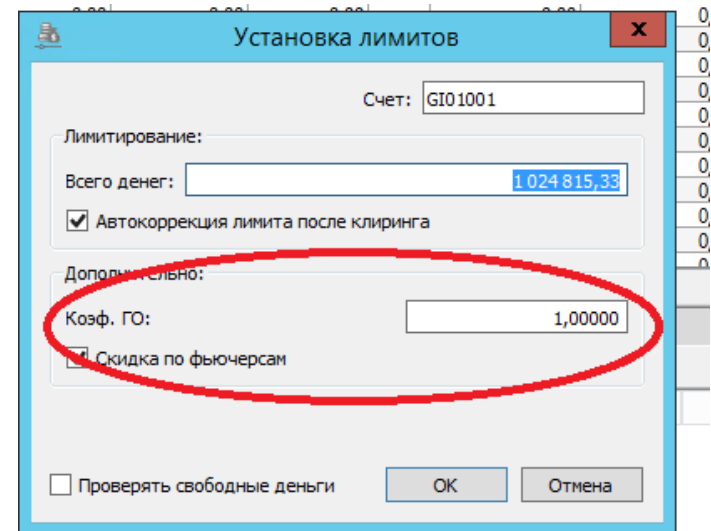
1 – используется в точности ГО, рассчитанное биржей. Может быть < 1 , в этом случае клиенту дается плечо. Редко > 1 , в этом случае клиенту выставляется повышенные требования.

4. Коэффициент ГО (3/4) Управление в терминале SPECTRA

3)



4)



4. Коэффициент ГО (4/4) Управление через шлюз Plaza2

Просмотр текущих значений:

Транслируются в потоке FORTS_PART_REPL, таблице part, поле coeff_go

Установка значений:

Метод FutChangeClientMoney, поле coeff_go

5. Коэффициент ликвидности (1/1)

Данный функционал не поддерживается в версии 6.0, внедренной 21/05/2018



6. Флаг отсутствия скидки по фьючерсам (1/7)

Назначение:

Ограничение на ГО фьючерсов.

При значении флага 0 ГО по купленному фьючерсу ниже РЦ и проданному фьючерсу больше РЦ меньше, чем базовое ГО по этому фьючерсу.

Используя этот флаг, возможно отключение скидки для конечных клиентов. Тогда размер ГО по фьючерсу будет ограничен снизу величиной БГО.

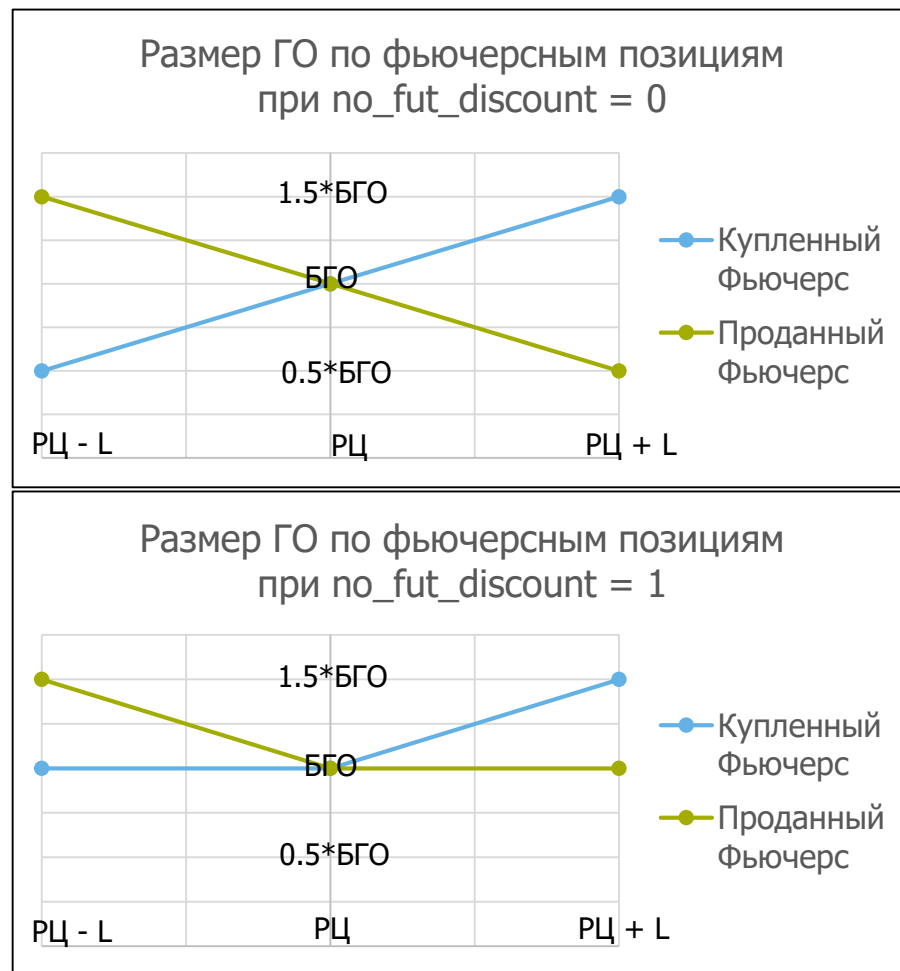
Принимаемые значения:

0 – скидка предоставляется;

1 – скидка не предоставляется.

Типичное значение:

0 – скидка предоставляется. Иногда для определенных клиентов устанавливается 1 – отсутствие скидки.



6. Флаг отсутствия скидки по фьючерсам (2/7)

Размеры ГО по фьючерсным контрактам без и со скидкой:

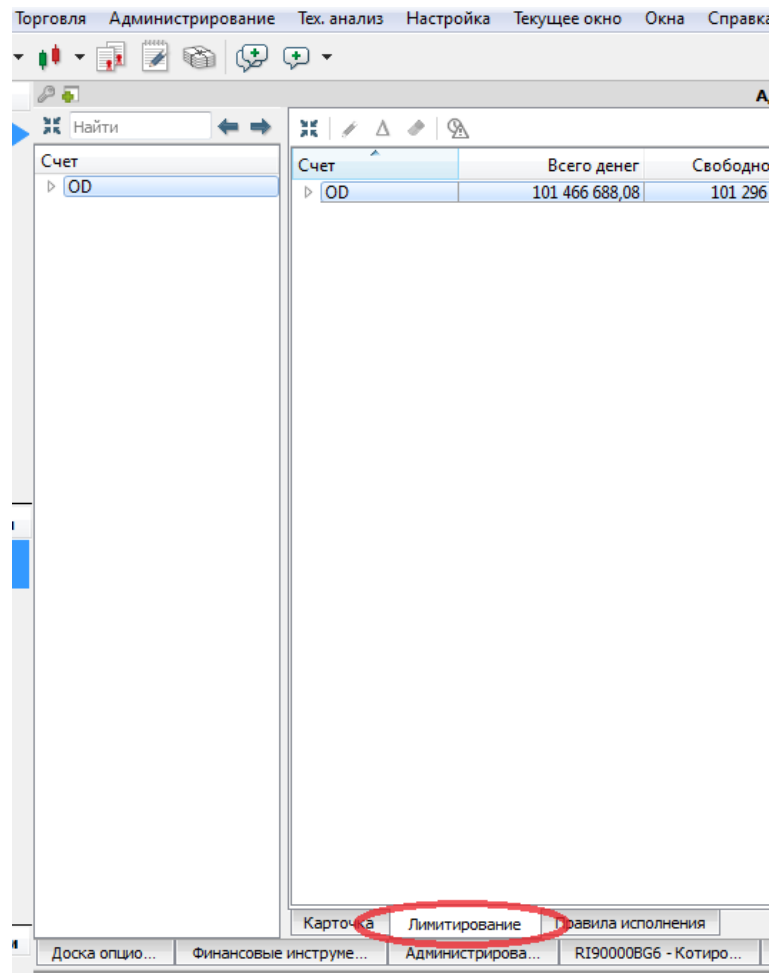
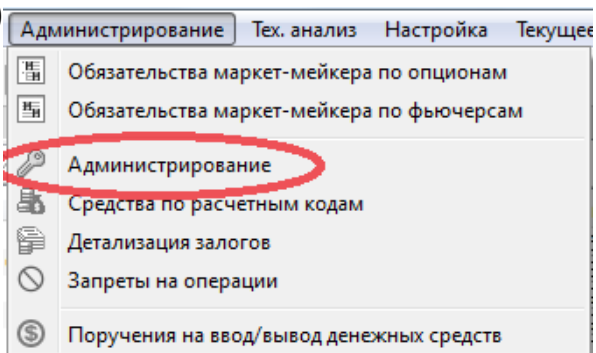
(предполагая отсутствие опционных позиций)

Действие с фьючерсом	Размер ГО с включенной скидкой	Размер ГО с выключенной скидкой
Покупка/продажа по расчетной цене	2L	2L
Покупка выше расчетной цены	$(Ц - PЦ) + 2L$	$(Ц - PЦ) + 2L$
Покупка ниже расчетной цены	$2L - (PЦ - Ц)$	2L
Продажа выше расчетной цены	$2L - (Ц - PЦ)$	2L
Продажа ниже расчетной цены	$(PЦ - Ц) + 2L$	$(PЦ - Ц) + 2L$
Покупка по верхнему лимиту	3L	3L
Покупка по нижнему лимиту	L	2L
Продажа по верхнему лимиту	L	2L
Продажа по нижнему лимиту	3L	3L

6. Флаг отсутствия скидки по фьючерсам (3/7) Управление в терминале SPECTRA на уровне клиента

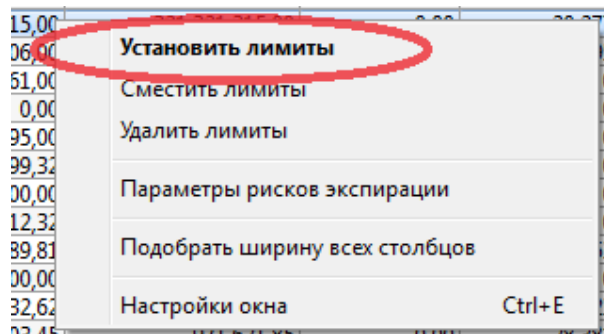
2)

1)

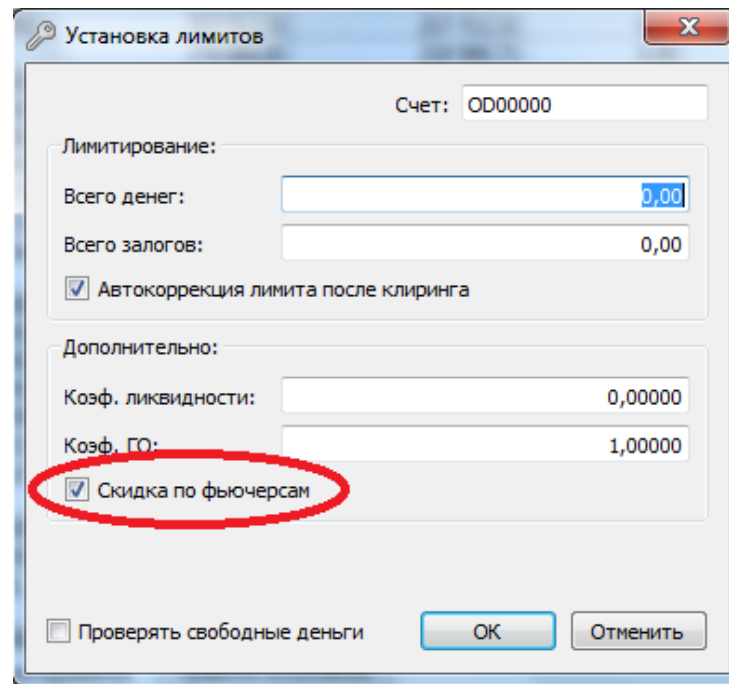


6. Флаг отсутствия скидки по фьючерсам (4/7) Управление в терминале SPECTRA на уровне клиента

3)



4)



6. Флаг отсутствия скидки по фьючерсам (5/7) Управление через шлюз Plaza2 на уровне клиента

Просмотр текущих значений:

Транслируются в потоке FORTS_PART_REPL, таблице part, поле no_fut_discount

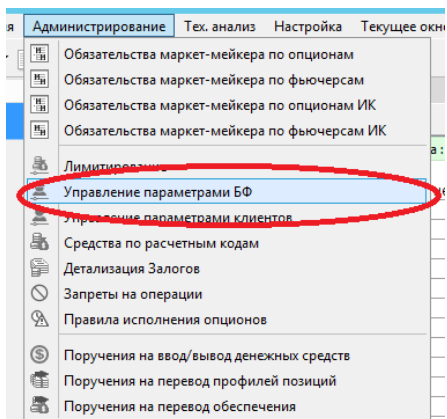
Установка значений:

Методы FutChangeClientMoney, поле no_fut_discount - Флаг запрета использования скидки по фьючерсам

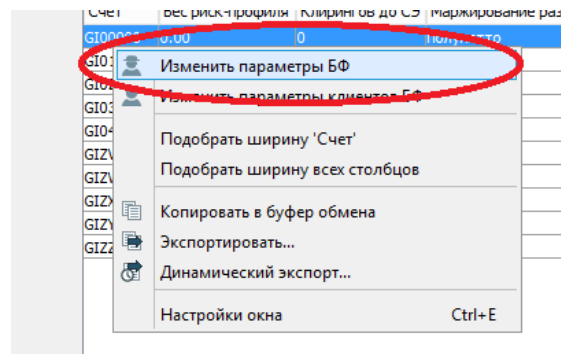


6. Флаг отсутствия скидки по фьючерсам (6/7) Управление через шлюз Plaza2 на уровне брокера

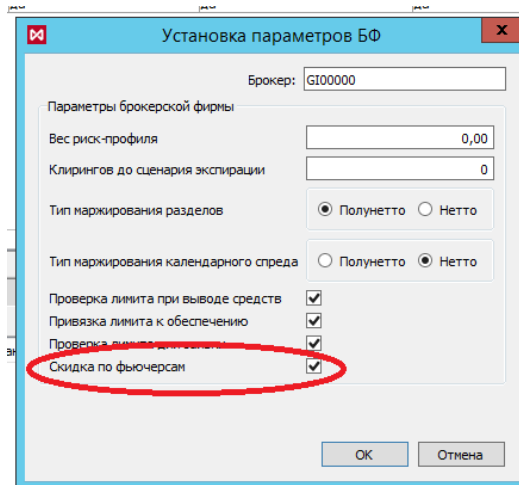
1)



2)



3)



6. Флаг отсутствия скидки по фьючерсам (7/7) Управление через шлюз Plaza2 на уровне брокера

Просмотр текущих значений:

Транслируются в потоке FORTS_FUTINFO_REPL, таблице dealer, поля no_fut_discount, no_fut_discount_client_default

Установка значений:

Методы FutChangeBFParameters

no_fut_discount - Запрет использования скидки по фьючерсам для портфеля БФ. 1-запрет, 0 - нет.

7. Учет рисков автоэкспирации опционов (1/9)

Назначение:

- Контроль рисков опционной позиции, связанных с возможным появлением фьючерсной позиции после автоэкспирации опционов.
- Данный риск существует для опционов, дата исполнения которых не совпадает с датой исполнения фьючерса – базового актива.
- В результате учета риска экспирации ГО по опционным позициям незадолго до экспирации может увеличиваться.
- Управление контролем рисков производится с помощью 2 параметров:
 - D (num_clr_2delivery) – количество клирингов до экспирации, начиная с которого используются сценарии экспирации
 - W (exp_weight) – весовой коэффициент, определяющий силу увеличения ГО

Итоговый размер ГО рассчитывается по формуле:

$$\text{ГО}_{\text{клиента}} = (1 - W) * \text{ГО}_{\text{без учета рисков экспирации}} + W * \text{ГО}_{\text{с учетом рисков экспирации}}$$

Типичные значения:

Для num_clr_2delivery:

- 0 – в большем количестве случаев дополнительные риски экспирации не учитываются
- >0 – для некоторых клиентов риски экспирации учитываются.

Для exp_weight:

- 1 – при учете рисков экспирации в большем количестве случаев риск экспирации учитывается полностью
- >= 0, < 1 – для некоторых клиентов дополнительные риски учитываются не полностью.

7. Учет рисков автоэкспирации опционов (2/9)

Принимаемые значения:

Для D (num_clr_2delivery):

- Целое число ≥ 0 , $\leq D.ncc = 20$. При установке значения большего 20, будет использоваться значение 20.
- -1 - специальное значение в транслируемых данных

Для W (exp_weight):

- Число от 0 до 1 (включительно) с точностью 5 знаков после запятой.
- -1 - специальное значение в транслируемых данных

7. Учет рисков автоэкспирации опционов (3/6)

Установка параметров

Параметры могут быть установлены для двух уровней:

- На уровне 7-значного клиентского кода
- На уровне БФ (4-значный код)

Значение на 7-значном коде используется всегда, за исключением специальных значений -1. Если на 7-значном коде используется значение -1, то для этого 7-значного кода используется значение, установленное на БФ.

Параметры на клиенте могут быть установлены в режиме онлайн через шлюз или терминал SPECTRA.

Параметры на БФ могут быть изменены путем подачи заявления через ЭДО.

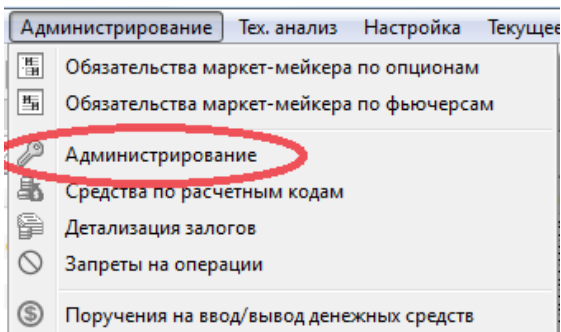
Формы заявлений, предоставляемых участниками клиринга, опубликованы здесь:

<http://nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=230>

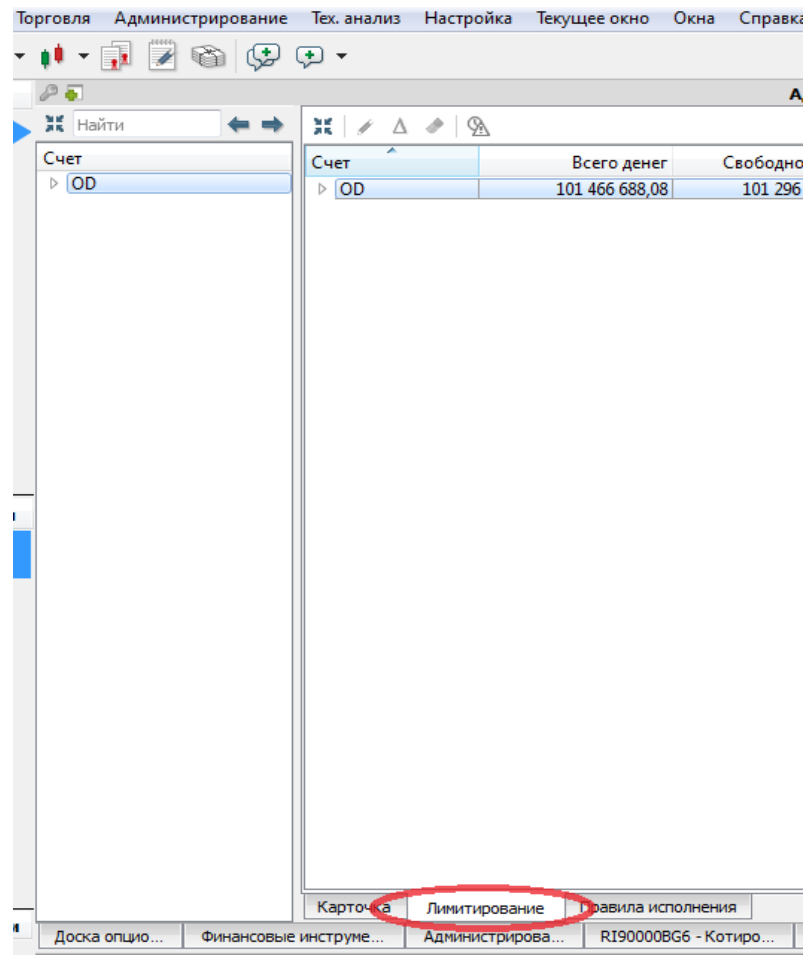
Название заявления: «49. Заявление на установление параметров учета рисков исполнения опционных контрактов»

7. Учет рисков автоэкспирации опционов (4/9) Управление параметрами на 7-значных клиентских счетах в терминале SPECTRA

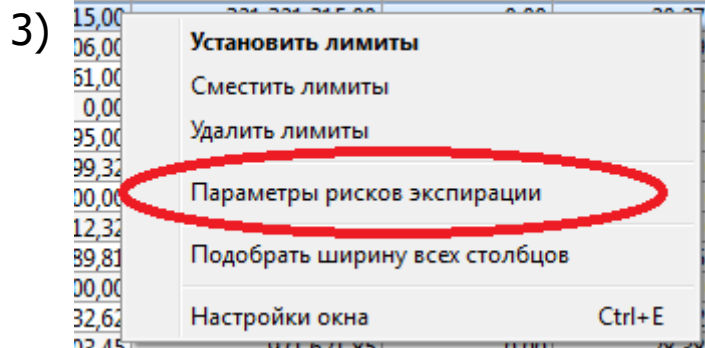
1)



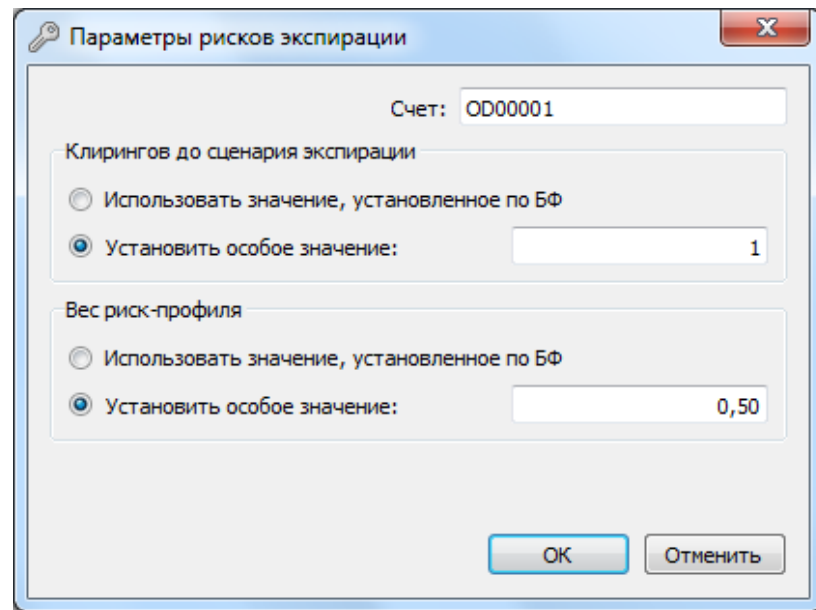
2)



7. Учет рисков автоэкспирации опционов (5/9) Управление параметрами на 7-значных клиентских счетах в терминале SPECTRA



4)



Опция «Использовать значение, установленное по БФ» соответствует значению параметра «-1»

7. Учет рисков автоэкспирации опционов (6/9) Управление параметрами на 7-значных клиентских счетах через шлюз Plaza2

Просмотр текущих значений:

Транслируются в потоке FORTS_PART_REPL, таблице part, поля num_clr_2delivery (D), exp_weight (W).

Установка значений:

Параметр num_clr_2delivery (D):

Метод OptChangeRiskParameters, поля num_clr_2delivery, use_broker_num_clr_2delivery

Для установки num_clr_2delivery \neq -1 нужно задать поле use_broker_num_clr_2delivery = 0. Для установки -1 (использовать значение на БФ) нужно задать use_broker_num_clr_2delivery = 1, значение поля num_clr_2delivery в данном случае не важно

Параметр exp_weight (W):

Метод OptChangeRiskParameters, поля exp_weight, use_broker_exp_weight

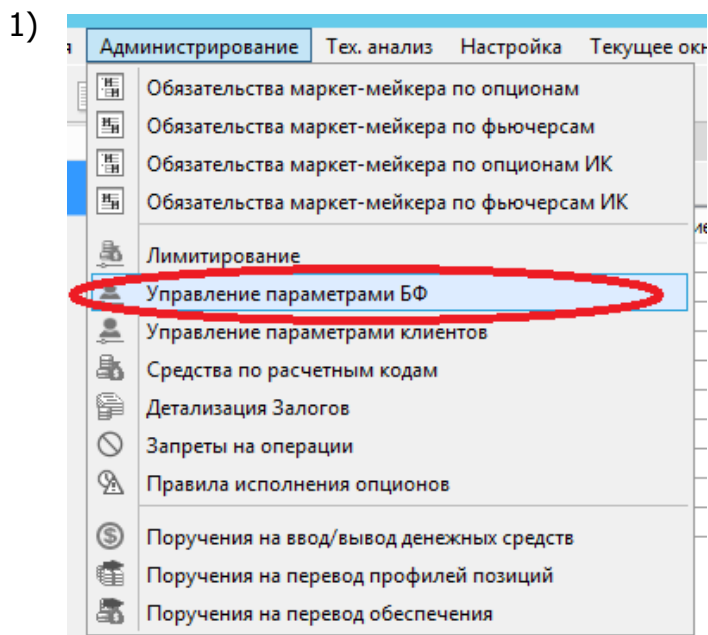
Для установки exp_weight \neq -1 нужно задать поле use_broker_exp_weight = 0. Для установки -1 (использовать значение на БФ) нужно задать use_broker_exp_weight = 1, значение поля exp_weight в данном случае не важно

7. Учет рисков автоэкспирации опционов (7/9) Управление параметрами всех клиентов данного брокера, задаваемых по умолчанию через шлюз Plaza2

В терминале возможны:

Просмотр текущих значений по параметрам всех клиентов данного БФ

Установка значений на уровне клиентов данного БФ



2)

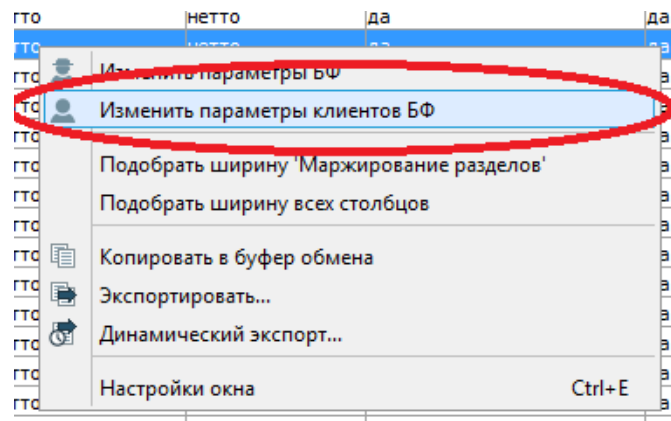
Счет	Вес риск-профиля	Клирингов до СЭ	Маржирование разделов	Маржирование
GI00000	0.00	0	полунетто	нетто
GI01000	0.00	0	полунетто	нетто
GI02000	0.00	0	полунетто	нетто
GI03000	0.00	0	полунетто	нетто
GI04000	0.00	0	полунетто	нетто
GIZV000	0.00	0	полунетто	нетто
GIZW000	0.00	0	полунетто	нетто
GIZX000	0.00	0	полунетто	нетто
GIZY000	0.00	0	полунетто	нетто
GIZZ000	0.00	0	полунетто	нетто

The screenshot shows a terminal window with a table of account parameters. The table has five columns: 'Счет', 'Вес риск-профиля', 'Клирингов до СЭ', 'Маржирование разделов', and 'Маржирование'. The table contains 10 rows of data. At the bottom of the terminal, there are three tabs: 'Доска опционов', 'Управление параметрами БФ', and 'Управление параметрами БФ' (highlighted with a red circle).

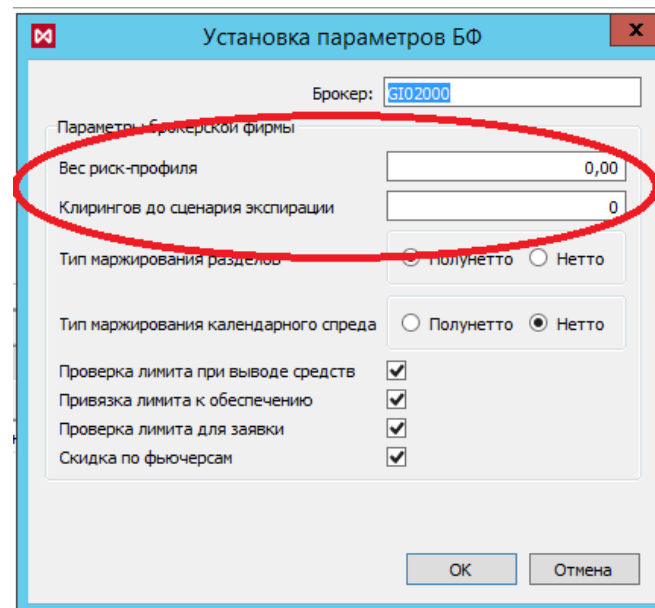
7. Учет рисков автоэкспирации опционов (8/9)

Управление параметрами всех клиентов данного брокера, задаваемых по умолчанию через шлюз Plaza2

3) Для установки лимитов по брокерской фирме используется контекстное меню, команда Изменить параметры клиентов БФ



4)



7. Учет рисков автоэкспирации опционов (9/9) Управление параметрами всех клиентов данного брокера, задаваемых по умолчанию через шлюз Plaza2

Просмотр текущих значений:

Транслируются в потоке FORTS_FUTINFO_REPL, таблице dealer, поля num_clr_2delivery, exp_weight, num_clr_2delivery_client_default значения, которые будут применены в вечерний клиринг.

Транслируются в потоке FORTS_INFO_REPL, таблице dealer, поля num_clr_2delivery, exp_weight, num_clr_2delivery_client_default значения, которые используются сейчас.

Установка значений:

Установка значений через шлюз:

Метод FutChangeBFParameters. Поля:

exp_weight - Вес сценариев экспирации для БФ в итоговом ГО.

exp_weight_client_default - Вес сценариев экспирации для БФ в итоговом ГО.

8. Автоматическая установка запретов после изменения риск-параметров (1/6)

Назначение:

- Автоматическое выставление запретов, не позволяющее открывать хеджирующие позиции под появившийся после переоценки риска.
- Управление контролем рисков производится с помощью 4 параметров:
 - *Pr_state* – Флаг автоматической установки запретов
 - *Pr_coeff* – Параметр, регулирующий условие установки запрета
 - *Pr_type* – Тип устанавливаемого запрета
 - *DelOrd* – автоматическое удаление активных заявок при установке запрета
- Параметры устанавливаются на уровне БФ. Есть 2 набора значений: для контроля рисков по клиентам внутри БФ и по всей БФ в совокупности

Возможные значения параметров:

Pr_state: да/нет

Pr_coeff: число большее 0 с точностью 2 знака после запятой

Pr_type: на открытие позиций / на добавление любых заявок

DelOrd: да/нет

8. Автоматическая установка запретов после изменения риск-параметров (2/6)

Принцип работы. Установка запретов:

После раздвижки планок, вечернего и промежуточного клирингов автоматически выставляется запрет на открытие позиций по 7-значному клиентскому разделу или БФ в случае, если одновременно выполнены условия:

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{Limit_set} = 1 \\ \text{Pr_state} = 1 \\ \text{FreeMoney} < -\text{Pr_coeff} * \max(\text{Tradelimit}, 0) \leq 0 \end{array} \right.$$

где:

Параметр	Значение
Limits_set	Флаг контроля лимита по клиентскому счету или БФ
Pr_state	Флаг автоматической установки запретов
Pr_coeff	Параметр, регулирующий условие установки запрета
FreeMoney	Свободные средства по клиентскому разделу или БФ
Trade_limit	Общий торговый лимит по клиентскому разделу или БФ, включающий в себя деньги и залоги с учетом коэффициента ликвидности

Тип запрета определяется параметром *Pr_type*

Если *DelOrd* = "да", то при выставлении запрета автоматически удаляются все активные заявки

Проверки на уровне БФ и клиента осуществляются независимо



8. Автоматическая установка запретов после изменения риск-параметров (3/6)

Принципы работы. Снятие запрета:

Установленные запреты не могут быть напрямую сняты брокером, однако, каждую 1 минуту проводится проверка, при которой запреты снимаются автоматически, если выполняется одно из следующих условий:

$$\left[\begin{array}{l} FreeMoney \geq 0 \\ Pr_state = 0 \\ Limits_set = 0 \end{array} \right.$$

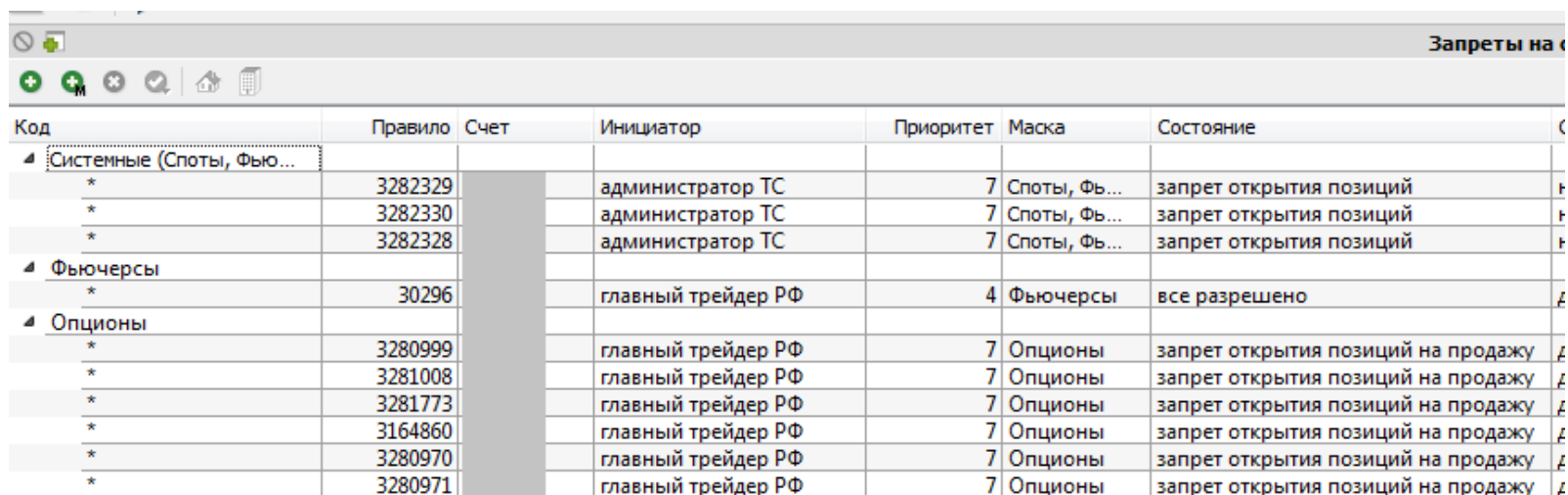
Примечание:

- При выставлении запретов возможно проскальзывание 2-3 секунды
- Снятие запретов не работает с 00:00 до 09:00 (во время ночных операций, даже если в это время ТС доступная для изменения лимитов клиентов)

8. Автоматическая установка запретов после изменения риск-параметров (4/6)

Принципы работы. Отображение запретов в терминале:

Устанавливаемые автоматически запреты отображаются в новой группе системных запретов:



Код	Правило	Счет	Инициатор	Приоритет	Маска	Состояние
▲ Системные (Споты, Фью...)						
*	3282329		администратор ТС	7	Споты, Фь...	запрет открытия позиций
*	3282330		администратор ТС	7	Споты, Фь...	запрет открытия позиций
*	3282328		администратор ТС	7	Споты, Фь...	запрет открытия позиций
▲ Фьючерсы						
*	30296		главный трейдер РФ	4	Фьючерсы	все разрешено
▲ Опционы						
*	3280999		главный трейдер РФ	7	Опционы	запрет открытия позиций на продажу
*	3281008		главный трейдер РФ	7	Опционы	запрет открытия позиций на продажу
*	3281773		главный трейдер РФ	7	Опционы	запрет открытия позиций на продажу
*	3164860		главный трейдер РФ	7	Опционы	запрет открытия позиций на продажу
*	3280970		главный трейдер РФ	7	Опционы	запрет открытия позиций на продажу
*	3280971		главный трейдер РФ	7	Опционы	запрет открытия позиций на продажу

8. Автоматическая установка запретов после изменения риск-параметров (5/6)

Предполагаемый алгоритм использования функционала:

Примеры нежелательного открытия хеджирующих позиций:

Включение рисков экспирации

После включения рисков экспирации клиент торговый лимит может уйти в большой минус. После ухода в минус у клиента вместо закрытия опционной позиции есть возможность открыть противонаправленную позицию во фьючерсе. При этом фьючерсная позиция может требовать существенно большего обеспечения, чем установленный по клиентскому счету общий лимит.

Переоценка рисков по опционам

После изменения лимитов гарантийное обеспечение по опционам может увеличиться в большое количество раз. Например, такое возможно для проданных опционов вне денег. Вместо закрытия опционных позиций клиент может открыть противонаправленную фьючерсную позицию в размере *нового* требования по обеспечению в опционах.

Действия после установки запрета:

- При запрете на открытие позиции клиент может сам снять заявки / закрыть позицию, вызывающую увеличенное требование к гарантийному обеспечению. Максимум через минуту после этого запрет будет снят автоматически.
- Риск-менеджер брокера может взять управление позицией клиента на себя. Примерный алгоритм действий:
 1. Установка дополнительного запрета по клиенту (при использовании клиентского логина) или запрет на операции клиентом в ПО брокера (необходимо при использовании логина РФ/БФ);
 2. Установка большого лимита по клиенту (положительных FreeMoney) для снятия запрета;
 3. Отмена заявок / закрытие позиции / другие операции риск-менеджера брокера;
 4. Снятие запрета на операции клиента (из п. 1).

8. Автоматическая установка запретов после изменения риск-параметров (6/6)

Установка новых параметров Pr_state, Pr_coeff, Pr_type, DelOrd:

- Значение параметров устанавливается по уровню Брокерской фирмы (4-значным клиринговым регистром) путем подачи заявления через ЭДО. Шаблон заявления доступен по адресу:
<http://nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=230>
(Формы документов для иных случаев, заявление 6, Поручение на установление ограничения на открытие позиций / ограничения на объявление заявок)
- Новые значения вступают в силу в ближайший клиринг (вечерний или промежуточный), при условии, что заявления были поданы хотя бы за 1 час до клиринга.
- По умолчанию всем Брокерским фирмам устанавливаются значения **Pr_state = 0**, соответствующие отключению автоматического выставления запретов.

9. Управление параметрами на уровне брокерской фирмы (1/6)

Назначение:

Управления параметрами на уровне брокерской фирмы. Команда доступна исключительно для логина уровня РФ. Применение команды происходит в вечерний клиринг.

1. Установление типа маржирования разделов и календарных спредов
2. Установка проверки лимита при выводе средств
3. Установление привязки лимита к обеспечению
4. Установка проверки лимита для заявки

Принимаемые значения:

1. Тип маржирования разделов и календарных спредов: 4 – нетто 3 – полунетто
2. Проверка лимита при выводе средств: 1 - проверять, 0 - нет
3. Привязка лимита к обеспечению: 1- поддерживать соответствие, 0 – независимый (виртуальный) лимит.
4. Проверка лимита для заявки: 1 - проверять, 0 - нет.

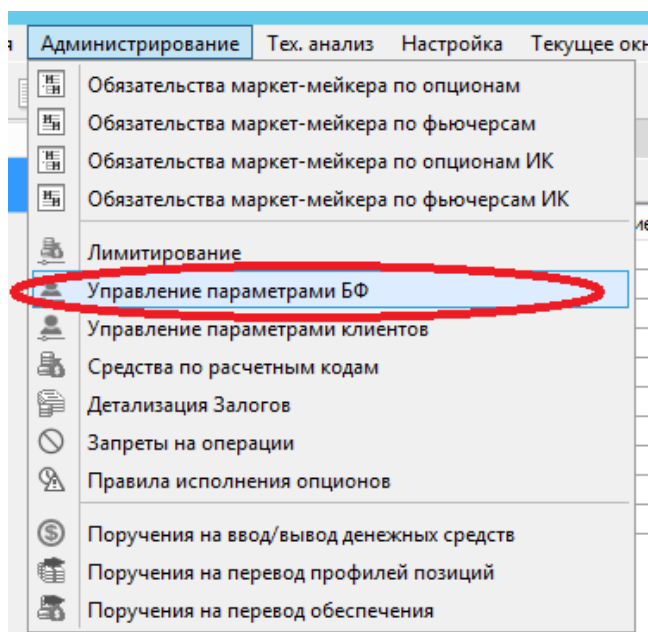
9. Управление параметрами на уровне брокерской фирме (2/6)

В терминале возможны:

Просмотр текущих значений по параметрам БФ

Установка значений на уровне БФ

1)



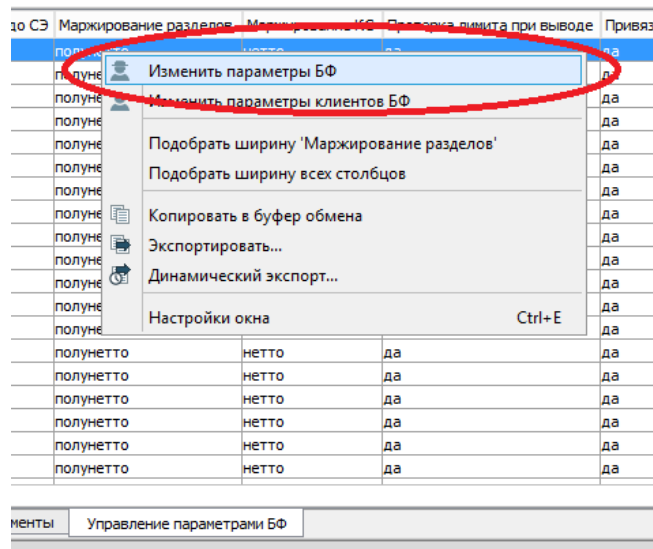
2)

Счет	Вес риск-профиля	Клирингов до СЭ	Маржирование разделов	Маржирование
GI00000	0.00	0	полунетто	нетто
GI01000	0.00	0	полунетто	нетто
GI02000	0.00	0	полунетто	нетто
GI03000	0.00	0	полунетто	нетто
GI04000	0.00	0	полунетто	нетто
GIZV000	0.00	0	полунетто	нетто
GIZW000	0.00	0	полунетто	нетто
GIZX000	0.00	0	полунетто	нетто
GIZY000	0.00	0	полунетто	нетто
GIZZ000	0.00	0	полунетто	нетто

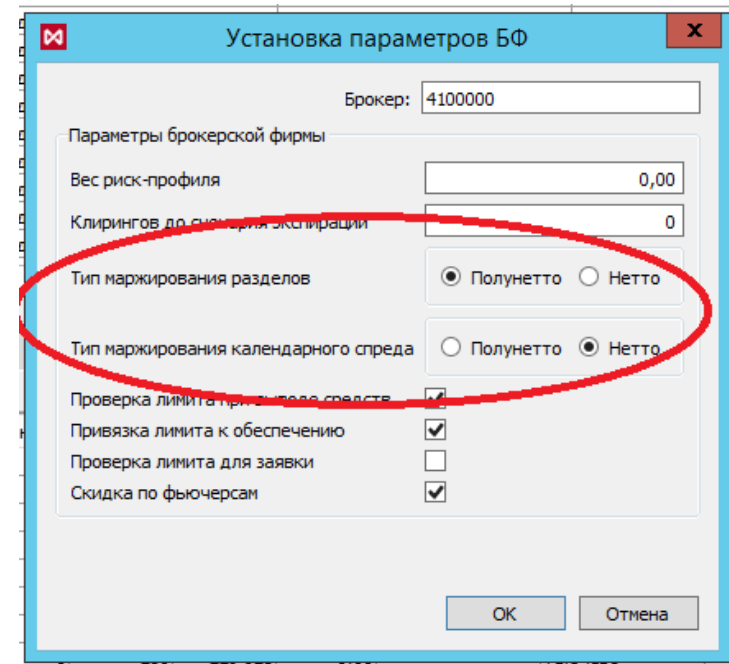
The screenshot also shows a bottom navigation bar with three tabs: 'Доска опционов', 'Управление параметрами БФ', and 'Управление параметрами БФ' (the last one is highlighted with a red circle).

9. Управление параметрами на уровне брокерской фирме (3/6)

3) Для установки лимитов по брокерской фирме используется контекстное меню, команда Изменить параметры БФ

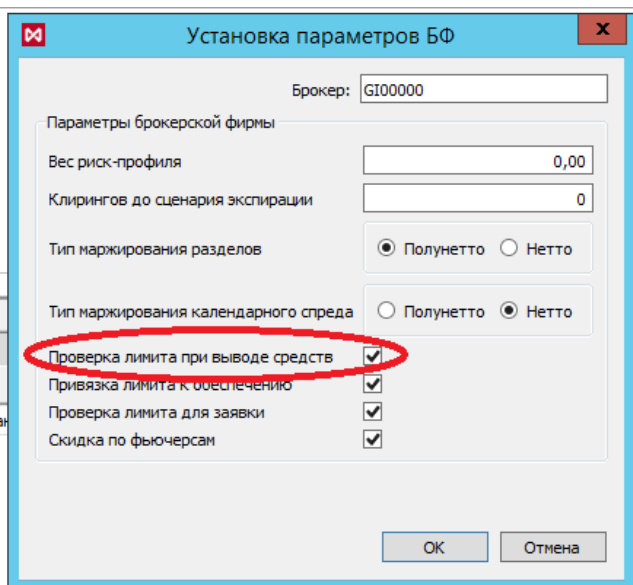


4) В появившемся окне есть опция поменять тип маржирования разделов и календарного спреда



9. Управление параметрами на уровне брокерской фирме (4/6)

5) В появившемся окне есть опция снять проверку лимитов при выводе средств на уровне брокерской фирмы есть опция



Установка параметров БФ

Брокер: GI00000

Параметры брокерской фирмы

Вес риск-профиля: 0,00

Клирингов до сценария экспирации: 0

Тип маржирования разделов: Полунетто Нетто

Тип маржирования календарного спреда: Полунетто Нетто

Проверка лимита при выводе средств

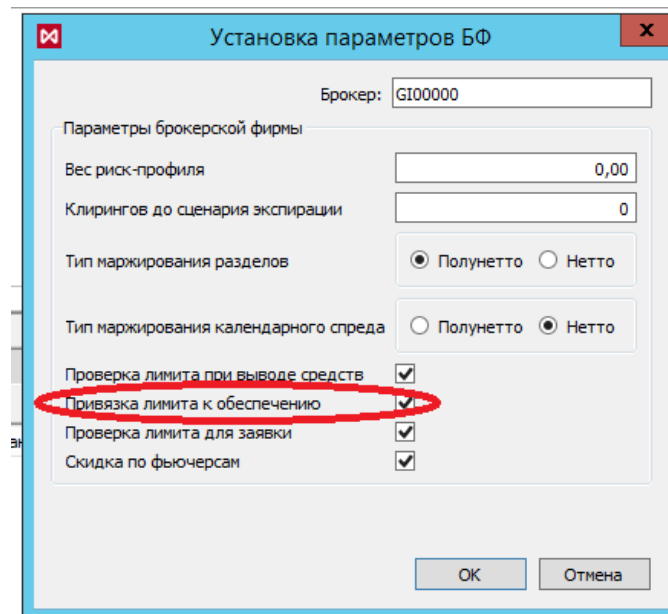
Привязка лимита к обеспечению

Проверка лимита для заявки

Скидка по фьючерсам

OK Отмена

6) В появившемся окне есть опция снять привязку лимита к обеспечению



Установка параметров БФ

Брокер: GI00000

Параметры брокерской фирмы

Вес риск-профиля: 0,00

Клирингов до сценария экспирации: 0

Тип маржирования разделов: Полунетто Нетто

Тип маржирования календарного спреда: Полунетто Нетто

Проверка лимита при выводе средств

Привязка лимита к обеспечению

Проверка лимита для заявки

Скидка по фьючерсам

OK Отмена

9. Управление параметрами на уровне брокерской фирме (5/6)

7) В появившемся окне есть опция снять проверку лимита для заявки

Установка параметров БФ

Брокер: GI00000

Параметры брокерской фирмы

Вес риск-профиля: 0,00

Клирингов до сценария экспирации: 0

Тип маржирования разделов: Полунетто Нетто

Тип маржирования календарного спреда: Полунетто Нетто

Проверка лимита при выводе средств:

Привязка лимита к обеспечению:

Проверка лимита для заявки:

Скидка по фьючерсам:

OK Отмена

9. Управление параметрами на уровне брокерской фирме (6/6)

Просмотр текущих значений:

Транслируются в потоке FORTS_FUTINFO_REPL, таблице dealer, поля margin_type, calendar_spread_margin_type, check_limit_on_withdrawal, limit_tied_money, limits_set значения, которые будут применены в вечерний клиринг.

Транслируются в потоке FORTS_INFO_REPL, таблице dealer, поля margin_type, calendar_spread_margin_type, check_limit_on_withdrawal, limit_tied_money, limits_set значения, которые используются сейчас.

Установка значений:

Установка значений через шлюз:

Метод FutChangeBFParameters. Поля:

MarginType = 4 (нетто), 3 (полунетто)

CalendarSpreadMarginType= 4 (нетто), 3 (полунетто) Будет применен в вечерний клиринг.

check_limit_on_withdrawal - Проверка достаточности обеспечения по БФ при вводе/выводе средств. 1 - проверять, 0 - нет.

limit_tied_money - Соответствие торгового лимита БФ сумме средств на разделах БФ. 1- поддерживать соответствие, 0 – независимый (виртуальный) лимит.

limits_set - Проверка достаточности обеспечения по БФ при постановке заявок . 1 - проверять, 0 - нет.

Контакты

Вопросы по системе лимитирования клиентов можно направлять по адресам:

Email: help@moex.com, tdba@moex.com

Тел: +7 (495) 733-9507, +7 (495) 287-7691

