Согласно п.6.10 Положения о конкурсе:

Уровень маржи клиента $УрМ= \frac{ДСК+СЦБ-ЗК}{ДСК+СЦБ}$

ДСК – денежные средства клиента. Включают в себя текущие средства на начало дня и средства, полученные от продажи бумаг, с учетом биржевых сборов. Если ДСК < 0, то ДСК считаются равными нулю, а ЗК = -ДСК.

СЦБ – стоимость ценных бумаг участника конкурса. Включает в себя стоимость ценных бумаг и денежную оценку иностранных валют и драг.металлов участника конкурса, если позиции по ним >0

ЗК – заемные средства клиента. Включают в себя -ДСК, если ДСК < 0, и денежную оценку ценных бумаг и иностранных валют и драг.металлов, предоставленных участником торгов/расчетной фирмой участнику конкурса, если позиции по ним <0 (шорт).

Допустимый уровень маржи (ДопУрМ) для фондового и срочного рынков равен 0,5, для валютного рынка и рынка драг.металлов 0,05. Если уровень маржи участника конкурса становится меньше допустимого, то стартовая сумма увеличивается на столько, чтобы уровень маржи стал равен допустимому.

1. ***Вчера стартовая сумма на фондовом рынке была равна 50000 рублей, сейчас 72732,58 рублей. Почему поменялась стартовая сумма?***

Текущие средства на начало дня 60344,23. Позиций нет.

После нескольких сделок образовалась позиция по IRAO на -60 лотов (коэффициент ликвидности k=1).

Считаем ДСК, СЦБ, ЗК участника для расчета уровня маржи.

ДСК = 60344,23 +52920,00 – 4,50. 60344,23 – текущие средства на начало дня, 52290,00 – средства, полученные от продажи бумаг IRAO, 4,50 - биржевой сбор за сделки.

СЦБ = 0, т.к. положительных позиций нет.

ЗК1 = 60 \* 100000 \* 0,00902 = 54120– оценка займа клиента у брокера. 0,00902 – котировка на момент переоценки, 100000 – размер лота.

УрМ = (ДСК + СЦБ - ЗК) / (ДСК + СЦБ) = (60344,23 + 52920,00 – 4,50 + 0 – 54120) / (60344,23 + 52920,00 – 4,50 + 0) = 59139,73 / 113259,73 = 0,52216

Далее была совершена сделка на продажу IRAO, объемом 30 по цене 0,00903. Котировка IRAO=0,00906

ЗК = 30 \* 100000 \* 0,00906 = 27180

ДСК = 60344,23 + 52920,00 + 30\*100000\*0,00903 – 6,81 = 140347,42, где 30\*100000\*0,00903 – средства, полученные от последней сделки по продаже бумаг, 6,81 – биржевой сбор.

СЦБ = 0, т.к. положительных позиций нет.

ЗК = 90\*100000\*0,00906 = 81540

**УрМ** = (ДСК + СЦБ - ЗК) / (ДСК + СЦБ) = (140347,42 + 0 – 81540) / (140347,42 + 0) = 58807,42 / 140347,42 = **0,419 < ДопУрМ**

Следовательно, увеличиваются начальные средства на сумму, чтобы УрМ стал равен ДопУрМ, на сумму 22732,58.

Стартовая сумма=60344,23 + 22732,58=83076,81

УрМ = (ДСК + СЦБ - ЗК) / (ДСК + СЦБ) = (83076,81 + 52920,00 + 30\*100000\*0,00903 – 6,81 + 0 – 81540) / (83076,81 + 52920,00 + 30\*100000\*0,00903 – 6,81 + 0) = 0,5

1. ***Сегодня стартовая сумма увеличилась после того, как я закрыл лонг 20 лотов и открыл шорт 20 лотов USD000UTSTOM. Почему изменилась стартовая сумма?***

Стартовая сумма равна 50000 рублей. Позиций не было. Совершена сделка покупки 20 лотов USD000UTSTOM по цене 39,00.

ДСК = 50000 – 20\*1000\*39 –500= 730500,00, где 20\*1000\*39 – средства, потраченные на покупку валюты, 500 – биржевой сбор Т.к. ДСК < 0, то ДСК считается равным нулю, а значение ДСК по модулю переходит в заемные средства (ЗК)

СЦБ = 20\*1000\*39 = 780000,00 – денежная оценка валюты.

ЗК = -ДСК = -730500,00.

УрМ = (ДСК + СЦБ – ЗК) / (ДСК + СЦБ) = (0 + 780000 – 730500) / (0 + 780000) = 0,06 > ДопУрМ.

Значит, стартовая сумма не меняется.

Затем была совершена сделка по продаже 40 лотов USD000UTSTOM по цене 38,00.

Проверяем, чему стал равен уровень маржи.

ДСК = 50000 – 20\*39\*1000 + 40\*38\*1000 – 1500 = 788500, где 40\*38\*1000 – средства, полученные от продажи валюты, 1500 – биржевой сбор.

СЦБ = 0, т.к. положительных позиций нет.

ЗК = 20\*1000\*38 = 760000 – заемные средства участника.

УрМ = (788500 + 0 – 760000) / (788500 + 0) = 0,03 < ДопУрМ

Значит, необходимо увеличить стартовую сумму на 11500.

Стартовая сумма = 50000 + 11500 = 61500.

УрМ = (ДСК + СЦБ - ЗК) / (ДСК + СЦБ) = (61500 – 20\*39\*1000 + 40\*38\*1000 – 1500 + 0 - 760000) / (61500 – 20\*39\*1000 + 40\*38\*1000 – 1500 + 0) = 0,05

1. **Что будет, если я совершу сделку с инструментом, который согласно Положению о Конкурсе "Лучший частный инвестор 2014" находится в списке "Ценные бумаги, по которым в рамках Конкурса запрещено совершать маржинальные и необеспеченные сделки (коэффициент ликвидности k=0)"? Дисквалицируют ли меня?**

Нет, Вас не дисквалифицируют.

* Если Вы купили бумагу с нулевым коэффициентом ликвидности, то Ваши свободные средства уменьшатся. Стартовая сумма увеличится, если это необходимо.

Пример:

 Стартовая сумма 50000 руб. Позиций у Вас нет. Затем Вы покупаете 10000 обыкновенных акций ОАО Мечел по 40 рублей за акцию.

ДСК = 50000 – 40\*10000 – 100 = -350100. Т.к. ДСК < 0, то они считаются равными 0, а ЗК становится равным –ДСК.

СЦБ = 39 \* 10000 = 390000 – стоимость ценных бумаг, где 39 – котировка на момент оценки.

ЗК = 350100 – заемные средства участника.

УрМ = (ДСК + СЦБ – ЗК) / (ДСК + СЦБ) = (0 + 390000 - 350100) / 390000 = 0,1 < ДопУрМ

Чтобы УрМ стал равен допустимому, стартовая сумма должна увеличиться на 660300.

УрМ = (ДСК + СЦБ – ЗК) / (ДСК + СЦБ) = (50000 + 660300 – 40\*10000 – 100 + 390000 - 350100) / (50000 + 660300 – 40\*10000 – 100 + 390000) = 0,5

* Если Вы продали бумагу с нулевым коэффициентом ликвидности, которая была у Вас на счете, то стоимость ценных бумаг (СЦБ) не изменится, а финансовый результат по сделке учтется и повлияет на свободные средства при расчете уровня маржи.

Пример:

 Стартовая сумма 50000 руб. Есть позиция 1000 обыкновенных акций ОАО Мечел (k=0) с начала конкурса. Затем Вы продаете 1000 обыкновенных акций ОАО Мечел по 30 рублей за акцию.

ДСК = 50000 + 30\*1000 – 10 = 79990, где 30\*1000 – средства, полученные за продажу бумаг, 10 – биржевой сбор.

СЦБ = 0, т.к. положительных позиций нет.

ЗК = 0, т.к. нет займа у брокера.

УрМ = (ДСК + СЦБ – ЗК) / (ДСК + СЦБ) = (79990 + 0 - 0) / (79990 + 0) = 1 > ДопУрМ

Следовательно, стартовая сумма не изменится.

* Если Вы продали бумагу с нулевым коэффициентом ликвидности, которой у Вас не было на счете (шорт), то будет считаться, что Вы закрыли незаявленную на конкурс позицию. Финансовый результат по сделке повлияет на расчет уровня маржи.

Пример:

 Стартовая сумма 50000 руб. Позиций у Вас нет. Затем Вы продаете 1000 обыкновенных акций ОАО Мечел по 30 рублей за акцию (шорт).

ДСК = 50000 + 30\*1000 – 10 = 79990, где 30\*1000 – средства, полученные за продажу бумаг, 10 – биржевой сбор.

СЦБ = 0, т.к. положительных позиций нет.

ЗК = 30\*1000 – заемные средства.

УрМ = (ДСК + СЦБ – ЗК) / (ДСК + СЦБ) = (79990 + 0 - 30000) / (79990 + 0) = 0,62 > ДопУрМ.

Следовательно, стартовая сумма не изменится.

1. **Вчера в вечерний клиринг мне была увеличена стартовая сумма на срочном рынке с 50000 до 58820.10. Почему?**

На начало дня позиция была -3 контракта RTS-12.14, текущие средства 53000 рублей, стартовая сумма 50000 рублей. ГО под позицию было заблокировано в размере 30907,05 рублей. В 11:34 была совершена сделка на продажу 3 контрактов RTS-12.14. ГО составило 61814,10 рублей, биржевой сбор за сделку 6 рублей.

В соответствии с п. 6.9.1 стартовая сумма увеличивается на величину превышения заблокированных средств (Гарантийное обеспечение+сборы+вариационная маржа по закрытым позициям-вариационная маржа промклиринга ) над текущими средствами.

Стартовая сумма = 50000 + (61814,10 + 6 – 53000) = 58820.10