



KITFinance
Europe

**Маржинальное
кредитование в
KIT Finance Europe:
как торговать с
«ПЛЕЧОМ»**

Когда используют маржинальное кредитование

Когда у вас не хватает средств на крупную покупку, вы берете кредит, чтобы рассчитаться позже, а пользоваться покупкой уже сейчас.

Также и в трейдинге – воспользуйтесь средствами брокера для увеличения своей торговой позиции и возможности применять торговые стратегии на растущем («бычьем») или на падающем («медвежьем») рынке как в спекулятивных целях, так и в рамках долгосрочных инвестиций.

Вы можете взять займы у брокера:

- Денежные средства для покупки ценных бумаг
- Ценные бумаги для их продажи (короткие сделки, шорт)

Порядок определения размера кредита

Все расчеты производятся торговой системой, если сделка будет исполнена. Система рассчитывает 2 показателя:

Стоимость портфеля:

Рубли РФ,
Доллары США,
Евро,
Ликвидные ценные бумаги,
Обязательства по ДС и ЦБ.

Начальная маржа:

Ликвидные ценные бумаги *
Начальная ставка риска

$= \sum (\text{стоимость ЦБ} * \text{Начальная ставка риска по ЦБ})$

Если стоимость портфеля больше начальной маржи, заявка выставляется. В противном случае – нет.

Начальная ставка риска для каждой ликвидной ценной бумаги приведена в [Списке ликвидных ценных бумаг](#), размещенном на сайте KIT Finance Europe www.kfe.ee.

Пример (Российский рынок)

В портфеле:

3000 акций Сбербанк-п

2 000р.

Хотим купить 50 акций Лукойл. Если заявка будет исполнена, то:

Стоимость портфеля

Актив	Количество	Цена последней сделки	Сумма
Сбербанк-п	3000	76,59	229 770р.
Денежные средства			2 000р.

= 231 770р.

Начальная маржа

Актив	Количество	Цена последней сделки	Ставка риска	Начальная маржа
Сбербанк-п	3000	76,59	33%	75 824р.
Лукойл	50	2 594	28%	36 316р.

= 112 140р.

Стоимость портфеля > Начальная маржа → Заявка выставляется

Пример (Американский рынок)

В портфеле:

200 000р (курс **USD/RUB = 66**)

100 акций Cisco

Хотим купить 100 акций Apple. Если заявка будет исполнена, то:

Стоимость портфеля

Актив	Количество	Цена последней сделки, USD	Сумма
Cisco	100	27	178 200р.
Денежные средства			200 000р.

= 378 200р.

Начальная маржа

Актив	Количество	Цена последней сделки, USD	Ставка риска	Начальная маржа
Apple	100	120	36%	285 120р.
Cisco	100	27	36%	64 152р.

= 349 272р.

Стоимость портфеля > Начальная маржа → Заявка выставляется

Как и с обычным кредитом, за пользование заемными средствами брокера вам будет начислена комиссия.

Ставка за маржинальное кредитование в KIT Finance Europe составляет **16,95% годовых*** – за предоставление займа денежными средствами в российских рублях и ценными бумагами российских эмитентов.

Ставка за займы в других валютах и прочих ценных бумаг – **10% годовых***.

В портфеле было:

3000 акций Сбербанк-п
2 000р.

Мы купили 50 акций Лукойл по цене 2 594р. на сумму 129 700р.:

то есть потратили 127 700р. заемных средств и 2 000р. собственных средств

Ежедневно мы будем платить за кредит 59р.30к. из расчета 16,95% годовых на сумму займа (127 700р.).

**Тариф KIT Standard по состоянию на 30.11.2015*

Показатель «начальная маржа» используется для определения возможности или невозможности выставить заявку на сделку. Он показывает уровень достаточности средств для покрытия заемной позиции.

Когда вы уже используете заемные средства для анализа портфеля применяется еще один показатель – **минимальная маржа**.

Минимальная ставка риска указана в торговой системе. Она всегда меньше начальной ставки. Расчет минимальной маржи происходит аналогично расчету начальной маржи – путем умножения стоимости ликвидных ценных бумаг, находящихся в обеспечении, на минимальную ставку риска.

Минимальная маржа:

Ликвидные ценные бумаги *

Минимальная ставка риска

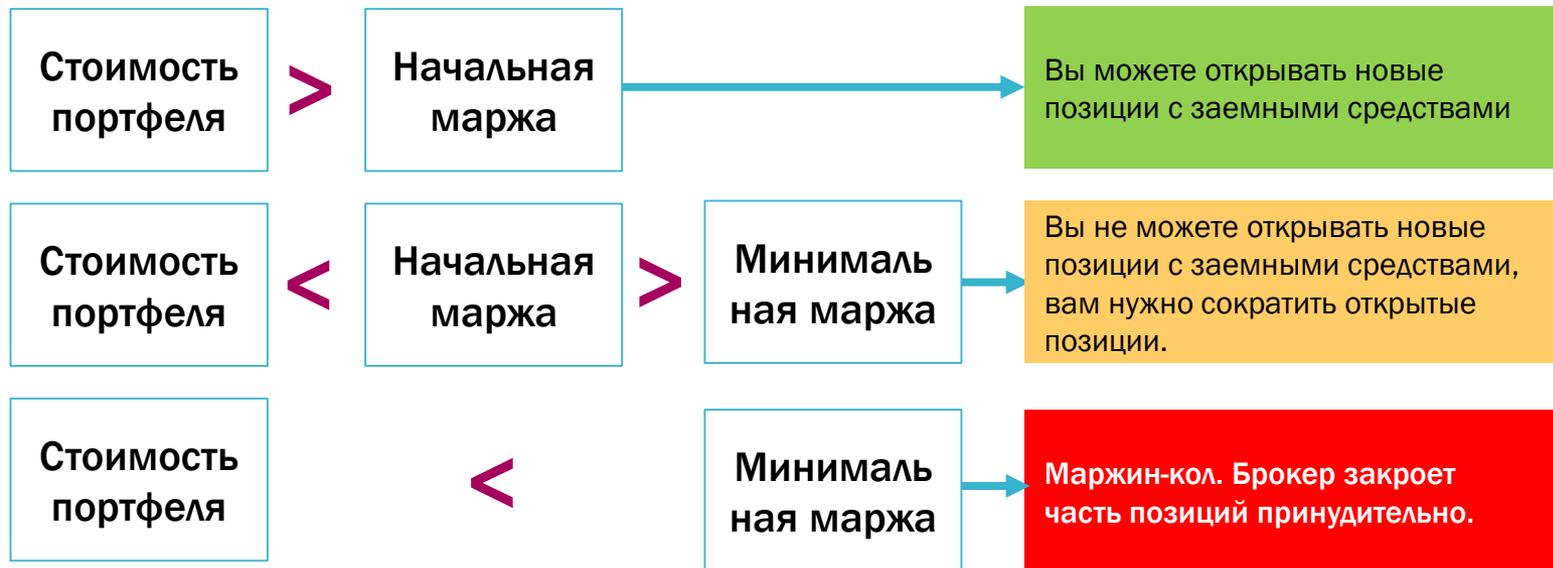
$= \sum (\text{стоимость ЦБ} * \text{Минимальная ставка риска по ЦБ})$

Главные правила маржинального кредитования

Т.к. цена ценных бумаг постоянно меняется, то стоимость портфеля, начальная и минимальная маржа также меняются.

Если вы используете заемные средства в деньгах или бумагах, то показатели вашего портфеля пересчитываются в режиме онлайн, чтобы не допустить снижения стоимости портфеля ниже минимального уровня.

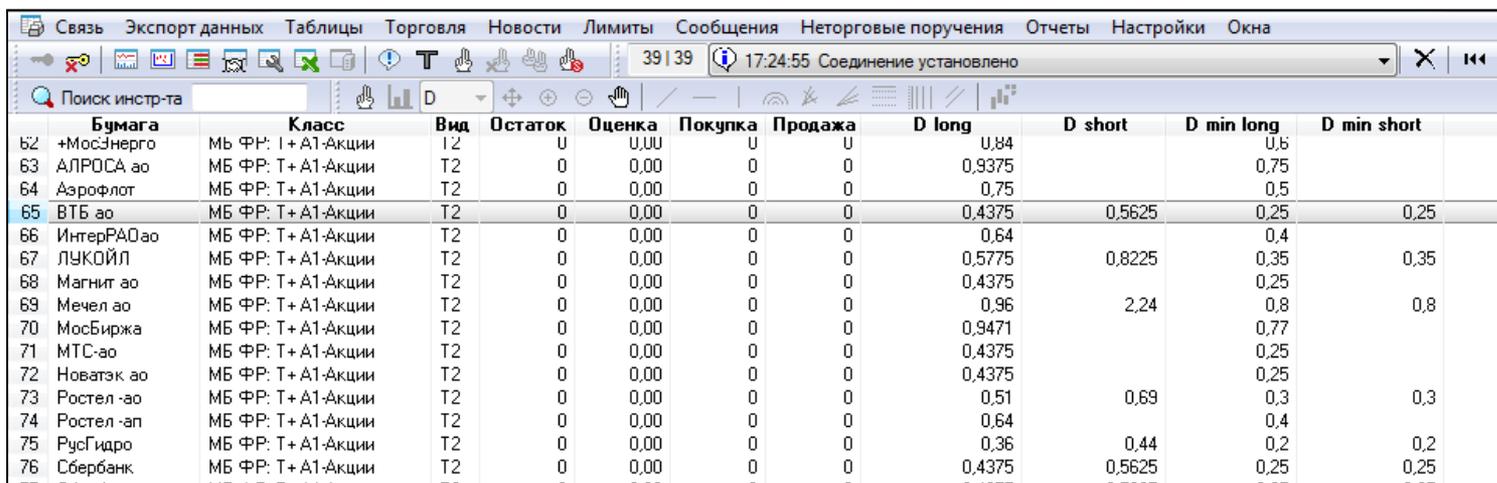
Учитывайте следующие правила:



Ставки риска, применяемые брокером, указаны в торговой системе QUIK:

«Лимиты» → «Клиентский портфель» → (правой кнопкой мыши) Таблица «Купить/ Продать».

Важно! Версия QUIK должна быть не ниже 6.11.



Бумага	Класс	Вид	Остаток	Оценка	Покупка	Продажа	D long	D short	D min long	D min short
62 +МосЭнерго	МБ ФР: I+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,84		0,6	
63 АЛРОСА ао	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,9375		0,75	
64 Аэрофлот	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,75		0,5	
65 ВТБ ао	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,4375	0,5625	0,25	0,25
66 ИнтерРАО ао	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,64		0,4	
67 ЛУКОЙЛ	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,5775	0,8225	0,35	0,35
68 Магнит ао	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,4375		0,25	
69 Мечел ао	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,96	2,24	0,8	0,8
70 МосБиржа	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,9471		0,77	
71 МТС-ао	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,4375		0,25	
72 Новатэк ао	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,4375		0,25	
73 Ростел -ао	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,51	0,69	0,3	0,3
74 Ростел -ап	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,64		0,4	
75 РусГидро	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,36	0,44	0,2	0,2
76 Сбербанк	МБ ФР: T+ A1-Акции	T2	0	0,00	0	0	0,4375	0,5625	0,25	0,25

D long – начальная ставка риска для длинных позиций

D short – начальная ставка риска для коротких позиций

D min long – минимальная ставка риска для длинных позиций

D min short – минимальная ставка риска для коротких позиций

Как выставить заявку с плечом в QUIK

При выставлении заявки в QUIK происходит расчет **начальной маржи** с учётом предполагаемого исполнения вашей заявки.
Если стоимость портфеля **выше** начальной маржи, **заявка выставляется**.

Чтобы посмотреть, сколько ценных бумаг можно купить/продать по цене последней сделки:

«Лимиты» → «Клиентский портфель» → выбрать нужный портфель и дважды кликнуть левой кнопкой мыши – появится Таблица «Купить/ Продать»:
Поля «Покупка», «Продажа».

Чтобы посмотреть сумму собственных свободных средств, которые вы можете потратить на покупку любых активов, не относящихся к ликвидным ценным бумагам:

«Лимиты» → «Клиентский портфель»:
Поле «НаПокупкуНеМаржин».



В России

8 800 700 00 55

СПб +7 812 611 00 00

Таллинн +372 663 0770

Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

11, Roosikrantsi, 10119
Tallinn, Estonia

www.kfe.ee
sales@kfe.ee

Лицензия

AS KIT Finance Europe

Номер в коммерческом регистре: **11058103**

Лицензия Финансовой Инспекции Эстонии № 32 от 20.04.2005 г.

Инвестиционные услуги и деятельность:

- Прием и передача ордеров в отношении одного или более финансовых инструментов;
- Исполнение ордеров по поручению клиентов;
- Деятельность за собственный счет;
- Управление портфелем ценных бумаг;
- Консультации в области инвестирования;
- Андеррайтинг финансовых инструментов и/или размещение финансовых инструментов на основе твердых обязательств;
- Размещение финансовых инструментов без твердых обязательств.

Сопутствующие услуги:

- Хранение финансовых инструментов и управление ими за счет клиентов, в том числе депозитарное хранение и связанные с ним услуги, например управление наличными/обеспечением;
- Предоставление кредитов или займов инвестору для осуществления им сделки по одному или нескольким финансовым инструментам, в том случае, когда компания, предоставляющая кредит или заем, участвует в сделке;
- Предоставление консультаций по структуре капитала, промышленной стратегии и связанным с этим вопросам, а также консультаций и услуг по слиянию и покупке предприятий;
- Услуги по обмену иностранной валюты, если они связаны с оказанием инвестиционных услуг;
- Инвестиционные исследования и финансовый анализ или другие формы общих рекомендаций, касающихся операций с финансовыми инструментами;
- Услуги, связанные с андеррайтингом;
- Инвестиционные сопутствующие услуги, связанные с производными финансовыми инструментами, в тех случаях, когда они связаны с оказанием данных услуг.