

Управление рисками и маржинальная торговля на российском рынке



Основные понятия

- **Риск** - это вероятность возникновения убытков или недополучение планируемых доходов.
- **Маржа** - в общем рыночной терминологии разница между ценой и себестоимостью. Может быть выражена как в абсолютных величинах, так и в процентах.
- **Маржинальная торговля** — это метод проведения операций купли-продажи актива с использованием денежных средств, которые предоставляются трейдеру в кредит под залог заранее оговоренной суммы.
- **Трейдер** (Трэйдэр, от англ. Trader — торговец) — торговец, спекулянт, действующий по собственной инициативе и стремящийся извлечь прибыль непосредственно из процесса торговли. Обычно подразумевается торговля ценными бумагами (акциями, облигациями, фьючерсами, опционами) на фондовой бирже. Трейдерами также называют торговцев на валютном и товарном рынках. Торговля осуществляется трейдером как на биржевом, так и на внебиржевом рынках.



Их разыскивают трейдеры



Разновидности рисков

- Политический риск
- Риск неблагоприятных изменений в законодательстве
- Макроэкономические риски (резкая девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис и др.)
- Финансовые риски (валютный риск, процентный риск, риск ликвидности, ценовой риск, риск банкротства эмитента)



Основные методы снижения рисков

- **Диверсификация** – это вложение денежных средств в разные ценные бумаги, которые отличаются друг от друга по степени риска. Другими словами, думающий инвестор не «кладет все яйца в одну корзину», а формирует свой портфель из различных видов финансовых инструментов. При этом инвестор рассматривает разные подходы, используя простую или комплексную диверсификацию.
- **Хеджирование** – это один из инструментов, позволяющий инвесторам сберегать деньги, избегать их потерь при инвестировании. Слово “hedge” переводится с английского как «страховка, гарантия». Одновременно со своей главной сделкой заключается аналогичный контракт на другом рынке.
- **Лимитирование** – способ, связанный с определением предельных размеров отдельных операций на РЦБ и их нормативной фиксации: Например лимит позиции каждого участника сделок на бирже («короткая» позиция – задолженность – не более некоторой суммы); минимальные требования к профессиональному и квалификационному составу участников биржи, их финансовому положению.
- **Резервирование** – способ, подразумевающий создание индивидуальных и коллективных резервных фондов. Так, например, создаются индивидуальные фонды резервирования членами фондовой биржи и резервного фонда в торговой системе в целом.
- **Распределение** – способ уменьшения риска за счет разложения его на нескольких субъектах. Клиринговые организации распределяют риск между всеми участниками системы путем использования неттинга.



Методика оценки рисков

- В 80-е гг. XX в. сотрудниками инвестиционного банка J.P. Morgan была разработана методика оценки рисков портфельных инвестиций, получившая название «Value-at-Risk», которое можно определить как «мера, значение риска» (методика VaR). В настоящее время метод VaR является одной из наиболее распространенных методик учета риска инвестиционного портфеля. В основе метода VaR лежат статистические методы, включающие анализ распределения вероятностей всех возможных величин потерь, характеризующих изменение различных рыночных факторов.



Маржинальная торговля

- **Маржинальная торговля** — это метод проведения операций купли-продажи актива с использованием денежных средств, которые предоставляются трейдеру в кредит под залог заранее оговоренной суммы (маржа).

Маржинальной считается торговля, которая:

- Носит исключительно спекулятивный характер.
- Выполняется с привлечением кредитного плеча.
- Возможна только при сотрудничестве с дилинговыми центрами.
- Преследует получение торговой разницы между ценой покупки и продажи.



Кредитное плечо

- **Кредитное плечо** – это заемные средства, которые выделяет брокер для торговли. Плечо может быть разным, например, 1:4 или 1:100. Это, что брокер виртуально выделяет вам средства в 100 раз превышающие ваши. То есть вы сможете открывать сделки увеличенным в 100 раз объёмом.





Выгодности для торговца

- Позволяет торговцу многократно увеличить объёмы операций без увеличения размера необходимого капитала.
- Позволяет торговцу проводить операции на капиталоемких рынках даже без наличия собственных значительных денежных сумм.
- Обеспечивает техническую возможность получать прибыль при падении цен.



Выгоды для брокера

- Дополнительные поступления в форме процентных платежей за пользование кредитом. Проценты по маржинальному кредиту часто значительно выше, чем проценты по банковским депозитам.
- Клиент делает операции на большой объём, что приводит к росту комиссионных брокера.
- Брокер расширяет круг потенциальных клиентов за счёт снижения минимального порога капитала, достаточного для проведения сделок.



Маржинальная торговля в РФ

- Основными нормативными актами, регулирующими рынок ценных бумаг в целом, являются федеральные законы «О рынке ценных бумаг» и «Об акционерных обществах». Государственным надзорным органом является Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР, ранее называлась ФКЦБ). ФСФР осуществляет функции по принятию нормативных правовых актов, контролю и надзору в сфере финансовых рынков (за исключением страховой, банковской и аудиторской деятельности).
- Федеральная служба по финансовым рынкам России 17 сентября 2008 года приостановила торги по всем ценным бумагам на российских фондовых биржах. В комментарии руководителя ФСФР России Владимира Миловидова этот шаг объясняется тем, что «брокеры продолжают заключать маржинальные сделки и открывать короткие позиции, еще больше дестабилизируя ситуацию».



Обратная связь

“Thanks foxes, Aleksei Ivanovich bro and guys! I’m understand all! Now they don’t get a cent buy me, bustards!” – *50 cent.*



Благодарность за внимание выражается :

- Акопяну А.
- Амирову П.
- Балиовой В.
- Бинас В.
- Боярских А.
- Вискребенцевой А.
- Гиззатовой Р.
- Горбатовой О.
- Давлетбаевой А.
- Деревянко П.
- Дьяченко Г.
- Енютинной М.
- Зебзеевой Н.
- Зубаиллову Д.
- Королевой Ю.



