

Маржинальная торговля в Тинькофф инвестициях

Маржинальная биржа-это способ осуществления торговых операций на фондовом рынке, в которых используются денежные средства, предоставляемые в кредит под залог суммы, указанной в договоре – марже. Такая торговля производится с привлечением кредитного плеча и проводится при содействии дилингового центра. К использованию маржи прибегают как физические лица, так и юридические - компании, холдинги, корпорации.

Маржинальные сделки относятся к высоко рискованным без проверенного системного подхода часто приводят к банкротству инвесторов. Такие операции как увеличивают, так и уменьшают прибыль, это зависит от колебания акций на рынке, так как они непредсказуемы и подвержены форс-мажорным ситуациям.

В лонг и шорт на маржинальной бирже Тинькофф могут торговать все, у кого есть брокерский счет или индивидуальный инвестиционный счет ИИС. Для этого необходимо просто подключить режим «маржинальная торговля» в своем личном кабинете. Однако, вы не сможете торговать с помощью маржи, если у вас отрицательная позиция по валюте и бумаге.

Как устроена маржинальная торговля в лонг и как посчитать начальную и минимальную маржу

Лонг – это приобретение ценных бумаг или валюты с ожиданием роста актива. Для начала торговли на бирже необходимо, чтобы брокер определил цену ликвидного портфеля инвестора и учел валюты и ценные бумаги, которые входят в список ликвидных. Далее рассчитывается начальная маржа – денежная сумма, которая нужна для открытия позиции при условии, что имеется кредитное плечо и минимальная маржа – остаток денежных средств, по достижении которого позиция может быть принудительно закрыта. Это делается для того, чтобы открыть и придерживаться непокрытой позиции.

Размер портфеля сравнивается с начальной и минимальной маржой для оценки возможности совершения сделки в лонг. Далее инвестор выбирает актив для приобретения. Для каждого актива имеется фиксированная ставка риска, на основании которой рассчитывается сумма для проведения сделки. Каждый раз, когда стоимость ликвидного портфеля меняется, брокер пересчитывает начальную и минимальную маржу и весь состав самого портфеля. Если его стоимость больше начальной маржи, можно осуществлять новые сделки.

Начальная и минимальная маржа считаются по каждому активу отдельно. Стоимость актива умножается на начальную и минимальную ставку риска в лонг. Чтобы произвести расчет по ликвидному портфелю, необходимо сложить начальную и минимальную маржу по каждому из активов. Не учитывается лишь начальная ставка рубля, если она равна нулю.

Как устроена маржинальная торговля в шорт и как посчитать начальную и минимальную маржу

Шорт - короткая позиция, когда инвестор сам не владеет акциями, а просто заимствует их у брокера, ожидая выкупа по меньшей стоимости или другими словами, это возможность получения прибыли от разницы между продажей и выкупом в шорт.

Маржинальная торговля в шорт устроена практически также, как и в лонг. Для начала определяется стоимость ликвидного портфеля, затем рассчитывается начальная и минимальная маржа. Если позиция короткая, маржа считается по ставке шорт, если длинная – лонг. Ликвидный портфель инвестора сравнивается с начальной и минимальной маржей и оценивается возможность проведения сделки в шорт. Далее следует выбор фиксированной ставки и рассчитывается сумма, доступная для сделки.

Стоимость портфеля пересчитывается при смене его состава. Все активы на брокерском счету и ИИС считаются так: открытые позиции знаком «+», непокрытые «-». Сделки на бирже можно проводить, если начальная маржа меньше стоимости ликвидного портфеля. Для сделок в шорт, цена актива умножается на начальную и минимальную ставку риска шорт. Активы по открытым позициям учитываются по ставке лонг, с непокрытой по ставке шорт.

Тарифы в маржинальной торговле

Стоимость маржинальной торговли состоит из комиссии за сделки с использованием кредитного плеча. В этом случае инвестор платит обычную комиссию по своему тарифу за активы, приобретенные как за свой счет, так и за счет брокера. Это же происходит и при их продаже. Есть плата и за использование плеча. При осуществлении покупки с кредитным плечом активов и их продаже в тот же день до закрытия биржи, плата за использование плеча не списывается. Чем дольше инвестор задерживает перенос непокрытой позиции приобретенной с кредитным плечом, тем больше впоследствии плата. В таблице ниже указаны тарифы маржинальной торговли в Тинькофф инвестициях:

Стоимость кредитного плеча (в сут)	Непокрытые позиции
25 рублей	Не превышает 50000 рублей
45	100000
85	200000
115	300000
185	500000
365	1млн
700	2 млн
1700	5млн
00033% из \sum незакрытых позиций	Более 5 млн рублей

Что такое ликвидный портфель

Ликвидный портфель – это стоимость валюты и ценных бумаг на брокерском счету и индивидуальном инвестиционном счету. Иностранная валюта, бумаги и евробонды считаются в рублях по курсу биржи. В стоимость портфеля не входят: остаток по

банковской карте, накопительный счет, вклады. В маржинальной торговле используются только активы с брокерских счетов и ИИС. От состояния ликвидного портфеля зависит, какие именно сделки можно совершать на бирже. Это можно определить с помощью индикатора:

- Зеленый цвет индикатора означает, что стоимость портфеля больше начальной маржи – брокер может покупать и продавать валюту и ценные бумаги, выводить денежные средства с брокерского счета
- Оранжевый цвет значит, что стоимость ликвидного портфеля является меньше начальной, но больше минимальной – в этом случае можно проводить сделки, которые увеличат стоимость портфеля, запрещено открывать новые сделки и выводить деньги, пока индикатор не станет зеленого цвета; рекомендуется пополнить счет и ждать изменения цены активов
- Красный цвет значит, что стоимость ликвидного портфеля меньше минимальной – в любое время может произойти маржин-колл и брокер вынужден будет принудительно закрыть позиции и продать часть активов с торгового счета, для покрытия своих убытков и возвращения индикатора в зеленую зону; необходимо закрыть непокрытые позиции и пополнить счет.

Что такое ставка риска

Ставкой риска в маржинальной торговле называется возможность изменения стоимости актива на бирже. Чем больше ставка риска, тем вероятнее изменение стоимости. Чем больший размер маржи представит брокер, тем выше риск для инвестора. Это объяснение происходящему есть – чем взятые в займ средства выше средств инвестора, тем дороже для него обходится движение по стоимости. Изменения, которые происходят не в его пользу, могут привести к уничтожению брокерского счета.

Что такое маржин-колл

Маржин-колл – это состояние ликвидного портфеля во время понижения его стоимости ниже минимальной маржи. В этом случае, брокер вправе закрыть часть позиций за счет активов на ИИС и брокерском счету, чтобы избежать падения стоимости портфеля до нуля.

Вывод денежных средств

Вывод денежных средств осуществляется под обеспечение ценными бумагами. Что касается инвестиций Тинькофф, то здесь возможен вывод средств без продажи активов. Если на брокерском счету или ИИС есть ликвидные облигации и акции, их разрешено использовать как обеспечение вывода денежных средств на банковскую карту. Осуществить вывод можно в личном кабинете на сайте Тинькофф банка tinkoff.ru выбрав: «Еще», «Вывести». При выводе денег со счета останется непокрытая позиция, которую нужно закрыть в течении одного дня без комиссии. По истечении этого времени будет списана комиссия по тарифу брокера.