

# **Брокерское обслуживание на рынке T+2 Московской биржи**

**август 2013**

## Оглавление

---

<b>I. Организация торговли на рынке T+2</b>	<b>3</b>
О рынке T+2	4
Условия брокерского обслуживания в GPB-FS на рынке T+2	5
Организация учета по брокерскому счету	6
Брокерская и биржевая комиссия на рынке T+2	7
<b>II. QUIK</b>	<b>8</b>
Настройка инструментов T+2 в QUIK	9
Редактирование настроек таблиц в QUIK	10
Подача поручения на сделку с расчётами T+2	11
Ведение позиций в QUIK	12
Настройка таблиц по ведению позиций в QUIK	13
Торговые лимиты в QUIK	14
Контроль уровня маржи	15
<b>III. Брокерские отчеты</b>	<b>16</b>
Отчет о сделках	17
Отчет о позициях и обязательствах – денежные средства	18

# I. Организация торговли на рынке T+2

## О рынке T+2

---

- 25.03.2013г. Московская биржа запустила новый режим торгов T+2 по 15 наиболее ликвидным акциям + все ОФЗ

### Основные характеристики рынка T+2

- Расчеты по сделкам осуществляются на 2-й день после их заключения (в отличие от текущего рынка T0, на котором расчеты по сделкам осуществляются в тот же день)
  - Биржа предоставляет возможность торговать с частичным обеспечением. На момент заключения сделки участнику торгов достаточно лишь иметь установленный объем обеспечения, ценные бумаги/денежные средства в размере 100% обязательств по заключенным сделкам должны быть переведены на биржу под расчеты только в день T+2.
- 08.07.2013 количество допущенных акций в режиме T+2 увеличено до 50
  - **02.09.2013 Московская биржа переводит в режим T+2 все акции и отключает по ним торги в режиме T0.** При этом торговля облигациями по-прежнему остается на рынке T0

*Подробную информацию о рынке T+2 см. на интернет-сайте Московской биржи [www.moex.com](http://www.moex.com)*

## Условия брокерского обслуживания в GPB-FS на рынке T+2

### Заключение сделок

- **Торговый лимит для рынка T+2 (акции)** устанавливается в соответствии с плановой позицией клиента, которая будет на его счете после расчета всех заключенных им сделок. То есть клиент, к примеру, купив какую-либо акцию на рынке T+2, может ее продать, не дожидаясь расчетов по первоначальной сделке
- **Торговый лимит для рынка T0 (облигации)** по-прежнему устанавливается в соответствии с текущим остатком активов на счете клиента, но за вычетом активов, заблокированных под исполнение обязательств по сделкам, заключенным клиентом на рынке T+2. Фактически клиент может распоряжаться свободным остатком средств

### Расчет сделок

- Зачисление/списание активов по брокерскому счету клиента осуществляется в день расчетов сделок на бирже (по рынку T+2 на второй день после заключения сделки)

### Вывод активов

- Вывод активов со счета клиента осуществляется в пределах свободного остатка (см. торговый лимит T0)

### Условия маржинального кредитования / торговля с частичным обеспечением

- Возможность торговли с частичным обеспечением на рынке T+2 предоставляется клиентам, подключенным к услуге маржинального кредитования. Клиент, не имея вышеуказанного торгового лимита, может совершить сделку на рынке T+2 в пределах обеспечения (установленного уровня маржи) по его счету и ко дню T+2 перевести на свой счет 100% активов под расчеты
- Если в день T+2 клиент не обеспечивает на своем счете 100% активов под расчеты, Банк своими активами осуществляет расчеты на бирже и взимает с клиента плату за маржинальное кредитование. **Плата за маржинальное кредитование до дня T+2 не возникает**
- Списки ценных бумаг, принимаемых в обеспечение и для коротких продаж, а также уровни маржи устанавливаются в соответствии с существующими условиями на рынке T0 (до момента вступления в силу нового Положения о маржинальной торговле, разрабатываемого в настоящее время)

## Организация учета по брокерскому счету

- Учет активов, доступных для торговли на рынке T+2, **осуществляется на том же брокерском счете**, на котором в настоящее время учитываются активы для рынка T0
- В соответствии с заключенными сделками по брокерскому счету ежедневно рассчитывается плановая позиция по каждому виду актива на текущую дату (T0) и на два ближайших дня (T1 и T2)
- **Плановая позиция** – планируемый будущий остаток на брокерском счете после расчета заключенных сделок в соответствующую дату (T0, T1 или T2). Позволяет отследить клиенту движение активов по его счету, включая возникновение необеспеченных обязательств на какую-либо дату

Плановая позиция	Порядок расчета на начало дня	Изменение в течение дня
<b>T0</b>	На начало дня позиция рассчитывается как текущий остаток на счете плюс/минус активы, которые поступят или будут списаны со счета в текущий день по сделкам, заключенным два дня назад (T-2)	Плановая позиция меняется в течение дня при заключении клиентом сделок на рынке T0 или при вводе/выводе активов. Если по итогам дня (осуществления всех расчетов) позиция остается необеспеченной, осуществляется перенос обязательств на след. день сделкой спец Репо (у клиентов, использующих услугу маржин. торговли).
<b>T+1</b>	Рассчитывается как Плановая позиция T0 плюс/минус активы, которые поступят или будут списаны со счета на следующий день (T+1) по сделкам, заключенным в предыдущий день (T-1)	Плановая позиция меняется в течение дня синхронно с изменением позиции T0 при заключении клиентом сделок на рынке T0 или при вводе/выводе активов.
<b>T+2</b>	На начало дня рассчитывается также как Плановая позиция T+1	Плановая позиция меняется в течение дня синхронно с изменением позиции T0 и T1 при заключении клиентом сделок на рынке T0 или при вводе/выводе активов. <b>Также в течение дня Плановая позиция меняется при заключении клиентом сделки на рынке T+2</b>

- Плановые позиции также позволяют управлять торговыми лимитами в системе QUIK (см. подробнее на следующих слайдах презентации)

## Брокерская и биржевая комиссия на рынке T+2

---

### Брокерская комиссия за сделки

- Взимается по ранее действующим ставкам
- Блокируется на брокерском счете в день заключения сделки T+2
- Списывается с брокерского счета в день расчетов сделки T+2

### Комиссия за маржинальное кредитование на рынке T+2

- Взимается по действующим ставкам debit interest в дату расчета сделок T+2

### Биржевая комиссия

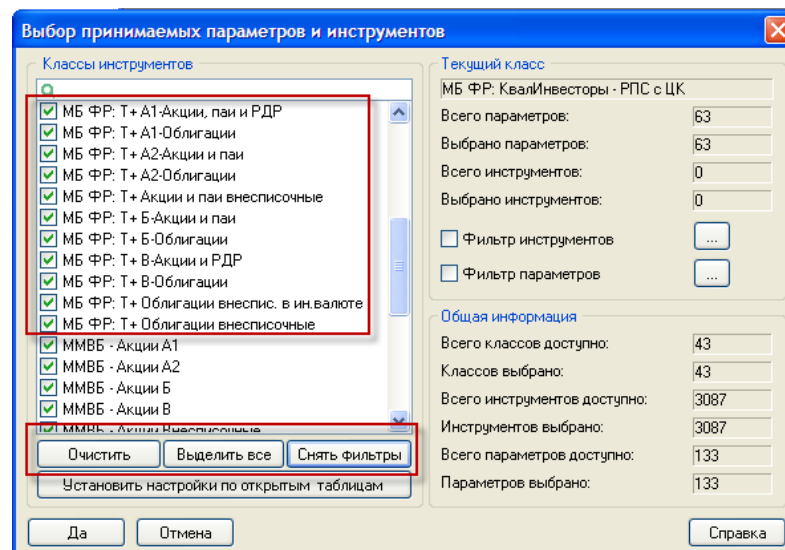
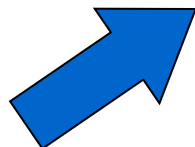
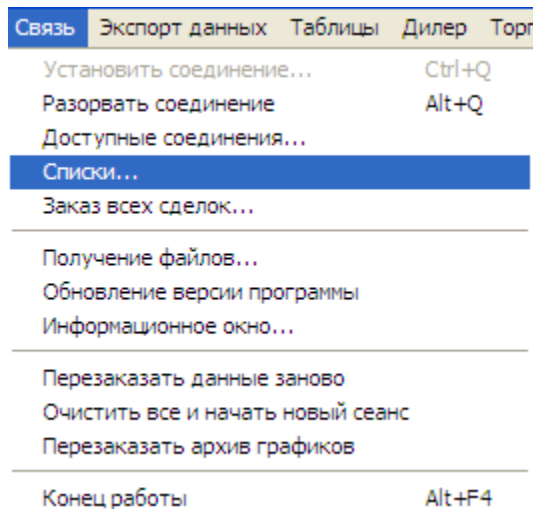
- Рассчитывается в соответствии с тарифами биржи
- Блокируется на брокерском счете в день заключения сделки T+2
- Списывается с брокерского счета в день расчетов сделки T+2

## II. QUIK

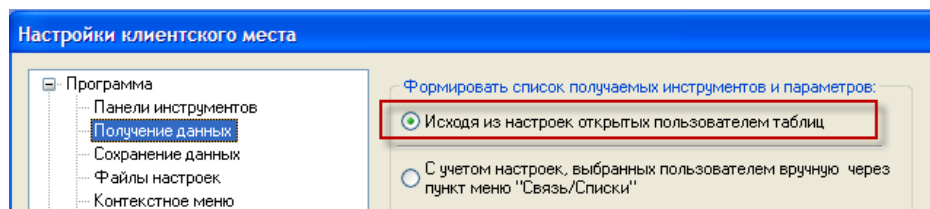


## Настройка инструментов T+2 в QUIK

Для работы с инструментами T+2 необходимо добавить соответствующие классы в список принимаемых параметров и инструментов



и установить опцию в меню «Настройки -> Основные...»:





Перед началом работы убедитесь, что у Вас установлена версия программы 6.7.2.2 или более поздняя. При необходимости произведите обновление программы


## Редактирование настроек таблиц QUIK


Проверьте, добавлены ли классы T+ в фильтры редакторов следующих таблиц:


- Текущая таблица параметров
- Таблица заявок
- Таблица сделок
- Таблица купить/продать

 Выполнить транзакцию

 Редактировать таблицу

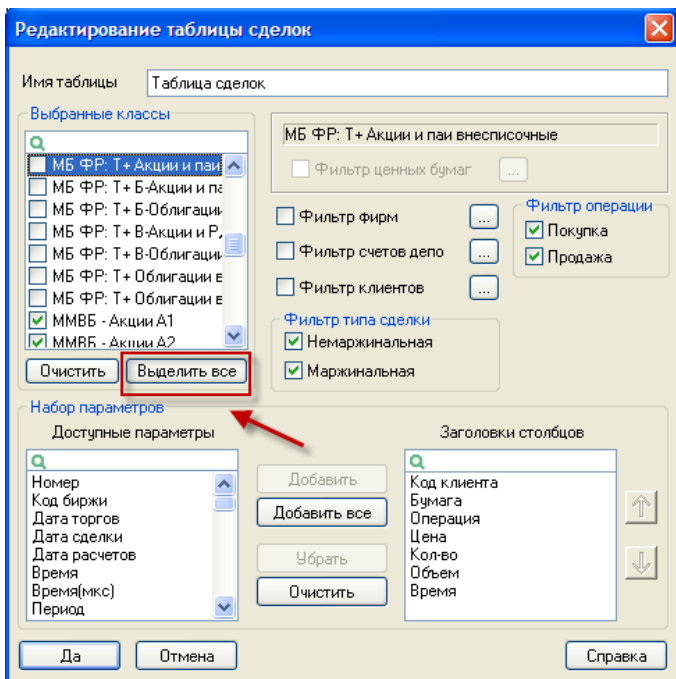
 Копировать в буфер обмена

 Вывод через DDE сервер

 Вывод по QDBC

Добавьте поле «Вид лимита» в следующие таблицы:

- Таблица лимитов по бумагам
- Таблица лимитов по денежным средствам
- Клиентский портфель



Редактирование таблицы сделок

Имя таблицы: Таблица сделок

Выбранные классы

- МБ ФР: T+ Акции и паи
- МБ ФР: T+ Б-Акции и паи
- МБ ФР: T+ Б-Облигации
- МБ ФР: T+ В-Акции и Р.
- МБ ФР: T+ В-Облигации
- МБ ФР: T+ Облигации е
- МБ ФР: T+ Облигации е
- MMRB - Акции A1
- MMRB - Акции A2

Очистить **Выделить все**

Набор параметров

Доступные параметры

- Номер
- Код биржи
- Дата торгов
- Дата сделки
- Дата расчетов
- Время
- Время(мкс)
- Период

Добавить

Добавить все

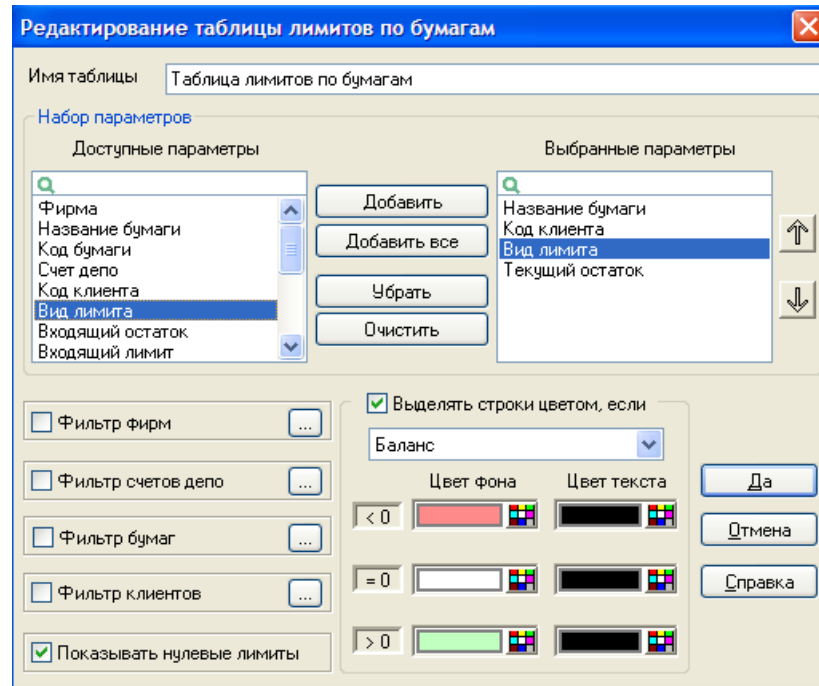
Убрать

Очистить

Заголовки столбцов

- Код клиента
- Бумага
- Операция
- Цена
- Кол-во
- Объем
- Время

Да Отмена Справка



Редактирование таблицы лимитов по бумагам

Имя таблицы: Таблица лимитов по бумагам

Набор параметров

Доступные параметры

- Фирма
- Название бумаги
- Код бумаги
- Счет депо
- Код клиента
- Вид лимита**
- Входящий остаток
- Входящий лимит

Добавить

Добавить все

Убрать

Очистить

Выбранные параметры

- Название бумаги
- Код клиента
- Вид лимита**
- Текущий остаток

Выделять строки цветом, если

Баланс

Цвет фона

Цвет текста

Да

Отмена

Справка

Показывать нулевые лимиты

## Поддача поручения на сделку с расчётами T+2

- Для подачи поручения на сделку с расчётами T+2 необходимо выставить заявку на инструмент, входящий в соответствующий класс инструментов с расчётами T+2.
- Для сделок с расчётами T+2 выделен отдельный от рынка T0 стакан встречных заявок.

**T+0**

**T+2**

- На рынке T0 выставление заявок по акциям (как указано в примере) будет доступно только до 02 сентября. После 02 сентября на рынке T0 будет доступно выставление заявок только по облигациям.
- В таблицах заявок и сделок операции с расчетами T0 отображаются со значением «T0» в поле «Код расчетов», а операции с расчетами T+2 отображаются со значением «Y2» и с соответствующим классом финансового инструмента

Таблица заявок								
	Код расчетов	Номер	Дата	Выставлена	Класс	Код бумаги	Операция	Кол-во
1	T0	21248981	12.07.2013	15:09:43	ММБ - Акции А1	SBER	Продажа	4
2	Y2	21249863	12.07.2013	15:10:58	МБ ФР: Т+ А1-Акции, паи и РДР	SBER	Продажа	4

## Ведение позиций в QUIK

- В таблице лимитов по бумагам и в таблице лимитов по денежным средствам вводятся **плановые позиции** по каждому виду актива на текущую дату (T0) и на два ближайших дня (T1 и T2). Подробное описание см. на слайде 6.

Таблица лимитов по бумагам										
Название бумаг	Код клиента	Вид лимита	Входящий остаток	Текущий остаток	Входящий лимит	Текущий лимит	Заблокировано	Доступно		
1 ГАЗПРОМ ао	00000	T0	1 000	1 000	0	0	0	1 000		
2 ГАЗПРОМ ао	00000	T1	2 000	2 000	0	0	0	2 000		
3 ГАЗПРОМ ао	00000	T2	3 000	3 000	0	0	0	3 000		


  

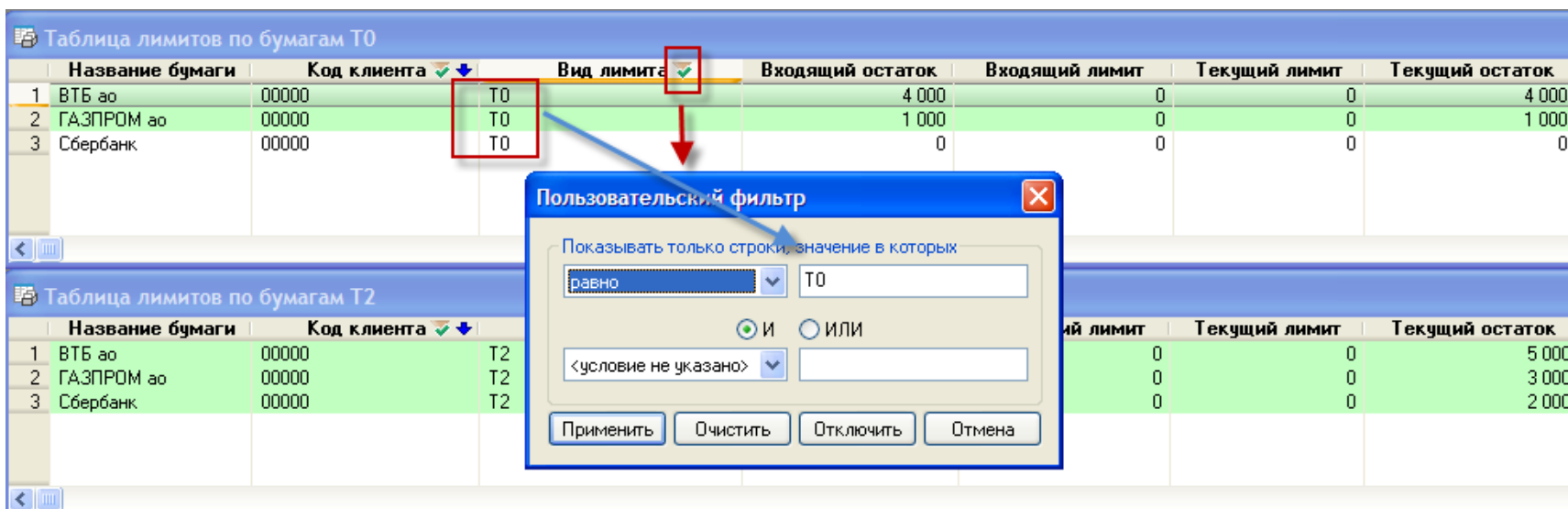
Таблица лимитов по денежным средствам										
Валюта	Код клиента	Вид лимита	Входящий остаток	Текущий остаток	Входящий лимит	Текущий лимит	Заблокировано	Доступно		
1 SUR	00000	T0	100 000,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	100 000,00		
2 SUR	00000	T1	1 000,00	1 000,00	0,00	0,00	0,00	1 000,00		
3 SUR	00000	T2	10 000,00	10 000,00	0,00	0,00	0,00	10 000,00		

Минимальное значение из T0, T1, T2

- Обращаем внимание, что позиция с видом лимита T0 не может использоваться в качестве ориентира доступного торгового лимита на рынке T0, т.к. в данной позиции не отображаются заблокированные активы под ранее заключенные и не рассчитанные сделки T+2
- Для понимания доступного торгового лимита на рынке T0 необходимо использовать таблицу Купить/Продать или рассчитывать его из вышеуказанных таблиц, как минимальное значение из 3-х указанных позиций (минимальное значение в каком-либо из дней учитывает заблокированные средства). В примере указано, что минимальное значение имеет плановая позиция T1 (1000 руб.). Это означает, что 99 000 руб. из 100 000руб, имеющих в настоящее время на счете (позиция T0), в день T+1 будут списаны со счета в оплату ранее заключенных сделок. Таким образом, свободный остаток равен 1000руб, который можно использовать на рынке T0 или вывести в текущий день со счета.
- Плановая позиция T2 соответствует доступному торговому лимиту на рынке T+2. В соответствии с примером торговый лимит на рынке T+2 = 10 000 руб. Такая позиция возникает, если в течение текущего дня клиент продал на рынке T+2 какую-либо бумагу на 9000 руб.

## Настройка таблиц по ведению позиций в QUIK

- Так как каждая позиция в таблицах лимитов представлена в виде отдельной строки для идентификации соответствующий даты, на которую она рассчитана, **необходимо добавить поле «Вид лимита»**, воспользовавшись диалогом «Редактировать таблицу» (порядок настройки см. на слайде 10) 
- Для удобства визуального отображения существует возможность устанавливать фильтр по виду лимита на данные в таблицах, тем самым создавать отдельные таблицы для каждого рынка. К примеру, если клиенту не требуется следить за позициями T1, T2 до 02 сентября (пока рынок T0 существует) можно отфильтровать только позиции с видом лимита T0 и наоборот после 02 сентября оставить только позицию с видом лимита T2 (скрыв позиции T0, T1). Также можно создать две таблицы одновременно с разными видами лимитов



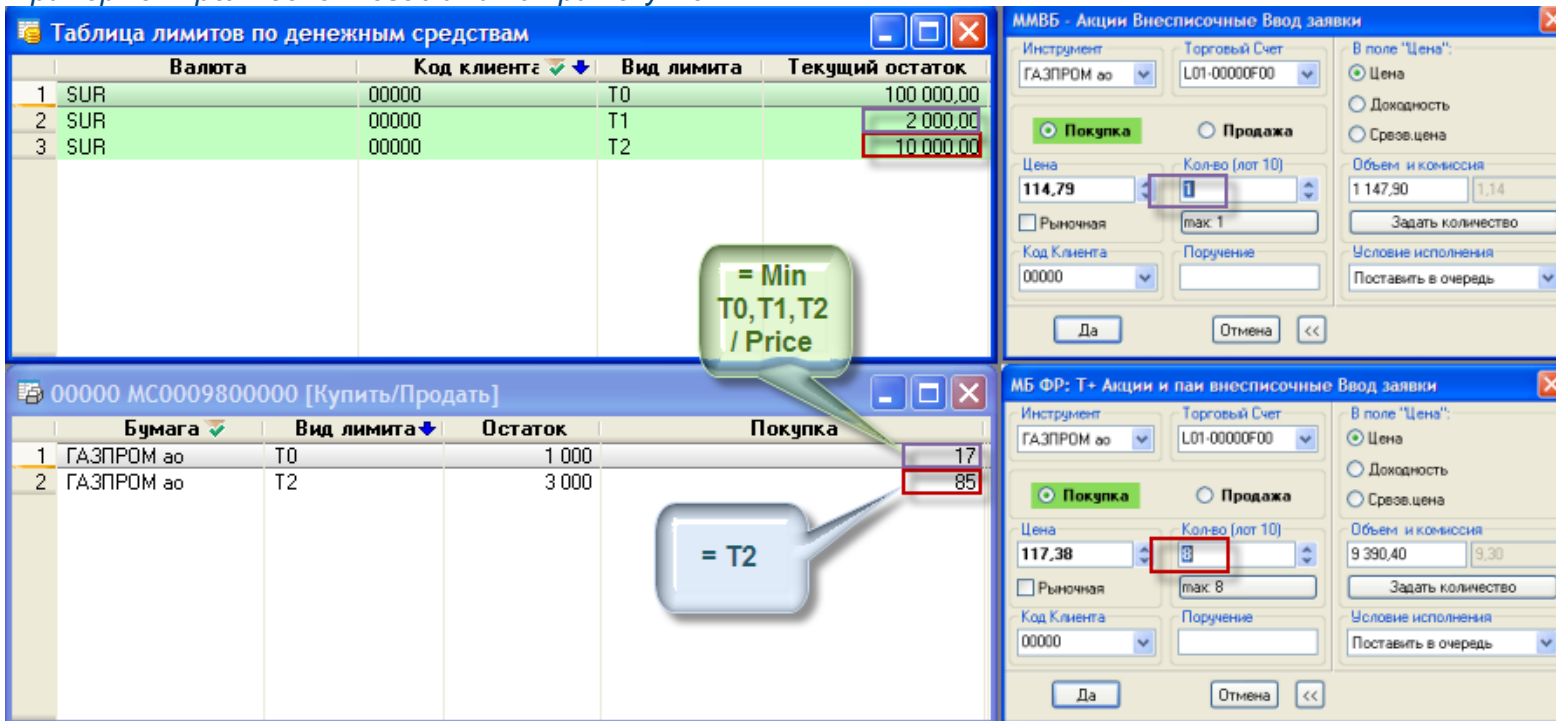
The screenshot displays two tables of limit orders and a filter dialog. The top table, 'Таблица лимитов по бумагам T0', has columns: Название бумаги, Код клиента, Вид лимита, Входящий остаток, Входящий лимит, Текущий лимит, and Текущий остаток. It lists three entries for 'ВТБ ао', 'ГАЗПРОМ ао', and 'Сбербанк', all with 'T0' as the limit type. The bottom table, 'Таблица лимитов по бумагам T2', has the same columns but lists the same three entries with 'T2' as the limit type. A 'Пользовательский фильтр' dialog is overlaid, showing a dropdown set to 'равно' and a text input containing 'T0'. The dialog also includes radio buttons for 'И' (selected) and 'ИЛИ', and buttons for 'Применить', 'Очистить', 'Отключить', and 'Отмена'.

В ближайших версиях QUIK будет доступна возможность устанавливать фильтр по виду лимита в диалоге редактирования таблицы 

## Торговые лимиты в QUIK

- Доступные торговые лимиты для совершения операций на рынках T0 и T+2 отражаются в таблице Купить/Продать и в окне ввода заявки
- Торговый лимит для рынка T0 соответствует минимальному значению позиций T0,T1,T2 в таблице лимитов. Торговый лимит для рынка T+2 соответствует позиции T2

Пример контроля денежного лимита при покупке



The screenshot displays three windows from the QUIK trading system:

- Top Left: Таблица лимитов по денежным средствам**

	Валюта	Код клиента	Вид лимита	Текущий остаток
1	SUR	00000	T0	100 000,00
2	SUR	00000	T1	2 000,00
3	SUR	00000	T2	10 000,00
- Top Right: ММВБ - Акции Внесписочные Ввод заявки**

Instrument: ГАЗПРОМ АО, Account: L01-00000F00

Price: 114,79, Quantity: 1
- Bottom Left: 00000 МС0009800000 [Купить/Продать]**

	Бумага	Вид лимита	Остаток	Покупка
1	ГАЗПРОМ АО	T0	1 000	17
2	ГАЗПРОМ АО	T2	3 000	85
- Bottom Right: МБ ФР: T+ Акции и паи внесписочные Ввод заявки**

Instrument: ГАЗПРОМ АО, Account: L01-00000F00

Price: 117,38, Quantity: 8

Annotations:

- A green callout points to the T0, T1, and T2 limit values in the top-left table, stating: **= Min T0, T1, T2 / Price**.
- A blue callout points to the 'Покупка' column value of 85 in the bottom-left table, stating: **= T2**.

- Для клиентов, использующих услугу маржинальной торговли, доступный лимит на покупку/продажу ценных бумаг также отражается в таблице Купить/Продать

## Контроль уровня маржи

- При совершении клиентом сделок с частичным обеспечением (использовании услуги маржинального кредитования) на рынке T+2 контроль уровня маржи осуществляется по позиции T2, отображаемом в Клиентском портфеле

Клиентский портфель						
	Код клиента	Вид лимита	Плечо	Вход. активы	Тек. активы	Ур. маржи
1	00000	T0	0,98	1 500 000,00	1 497 919,16	35,53
2	00000	T1	0,98	1 500 000,00	1 497 919,16	35,53
3	00000	T2	0,98	1 500 000,00	1 291 901,16	24,61

- Даже в случае снижения уровня маржи по позиции T0 ниже установленного критического уровня позиция по счету клиента считается безрисковой (Банк не предъявляет к клиенту требований об увеличении размера обеспечения), если при этом уровень маржи T2 выше установленного минимального значения (т.к. данная ситуация говорит о том, что клиент уже совершил сделку на рынке T+2, улучшающую его уровень маржи)

Клиентский портфель						
	Код клиента	Вид лимита	Плечо	Вход. активы	Тек. активы	Ур. маржи
1	00000	T0	3,00	1 500 000,00	1 097 919,16	14,23
2	00000	T1	3,00	1 500 000,00	1 097 919,16	14,23
3	00000	T2	3,00	1 500 000,00	1 494 609,26	53,49

## III. Брокерские отчеты



## Отчет о сделках

В ежедневных брокерских отчетах отражаются сделки, заключенные в течение дня,

### C. TRANSACTION REPORT

Trade Date	Reference	Entry	Asset Name	Type	Counter Party	Quantity	Gross Price	Gross Amount	Commission	Accrued Interest	Currency	Settlement Date	Payment Date
29/08/13 12:28:07 EET	00000000	Buy	SBER	Equity	MICEX EXCH STOCK	10.00	89.85	898.5	0.89	0.00	RUB	02/09/2013	02/09/2013

а также ранее заключенные сделки, рассчитанные в этот день

### D. PENDING SETTLEMENT TRANSACTION REPORT

Trade Date	Reference	Entry	Asset Name	Type	Counter Party	Quantity	Gross Price	Gross Amount	Commission	Accrued Interest	Currency	Settlement Date	Payment Date
27/08/13 12:28:07 EET	11111111	Sell	SHORTSTOCK	Equity	MICEX EXCH STOCK	10.00	100.00	1,000.00	1.00	0.00	RUB	29/08/2013	29/08/2013

## Отчет о денежных потоках

В отчете указываются движения по денежному торговому счету на текущий день

### E. CASH REPORT

Trade Date	Settlement Date	Description	Comment	Reference	Debit	Credit	Balance
	Balance from previous statement						1,845,922.91
27/08/13 15:00:00 EET	29/08/2013	Payment (sale)		222222222		836.07	1,845,086.84
	Balance carried forward				0.00	836.07	1,845,086.84

а также будущие движение денежных средств по уже совершенным сделкам с расчетами в будущем

### F. PENDING CASH REPORT

Trade Date	Settlement Date	Description	Comment	Reference	Debit	Credit	Balance
	Balance from previous statement						1,845,086.84
29/08/13 13:16:47 MSK	02/09/2013	Payment (purchase)		373737	-117,543.55		1,727,543.29
29/08/13 13:16:47 MSK	02/09/2013	Payment (purchase)		575757	-117,543.55		1,609,999.73
	Balance carried forward				-235,087.11	0.00	1,609,999.73

## Контакты

---

Head of brokerage and electronic trading

Дмитрий Голосов

+357 25 055 109

+357 96 437 317

*Dmitry.Golosov@gazprombank.ru*