

Неявные риски торговли
опционами и как их
минимизировать

Выживут только параноики

Павел Подкопаев. Москва 2019 г.

Риски в торговле

- Риски связанные непосредственно с торгующим.
- Риски связанные с инфраструктурой рынка.

Риски связанные с торгующим

- Победитель получает всё.

Из этого вытекает куча проблем.

Риски связанные с торгующим

- Несовершенство алгоритма при механической торговле.
- При ручной торговле непосредственно психология.
- Хотя на мой взгляд в механистическом подходе психология тоже присутствует.

Минимизация рисков связанных с торгующим.

- При ручном подходе:
- Методы разрядки
- алкоголь и т.п.
- молитвы, медитации
- Психологические курсы

Минимизация рисков связанных с торгующим.



Риски связанные с инфраструктурой рынка

- Всякие обрывы, провисы биржи и т.д.
- Но сейчас в полный рост встаёт риск брокера.
- Появление центрального контрагента с одной стороны снизило риски участников, с другой стороны ослабило риск-менеджмент в отношении недобросовестных участников.

Риск брокера.

- Может я не прав, но по моему мы привязаны к брокеру.
- Это конечно не жена, но у нас складываются определённые отношения. Инфраструктура выстроена, клиентский менеджер приятен и т.д.
- И поэтому проблемы брокера могут застать нас совершенно неожиданно.
- Согласно данным НАУФОР в 2007 году было 1422 брокера, к 2019 году осталось 400 брокеров. За 2017-2018 года было аннулировано 203 брокерских лицензий.

Риск брокера.

- Отчётности брокера перед регулирующим органом стало больше
Но надеяться на то, что ЦБ решит все проблемы наивно.

Риск брокера. Противоречивое законодательство.

- Согласно пункту 3 статьи 3 Закона о рынке ценных бумаг денежные средства клиентов, переданные ими брокеру для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, а также денежные средства, полученные брокером по таким сделкам и (или) таким договорам, которые совершены (заключены) брокером на основании договоров с клиентами, должны находиться на отдельном банковском счете (счетах), открываемом (открываемых) брокером в кредитной организации (специальный брокерский счет)

Риск брокера. Противоречивое законодательство.

- На денежные средства клиентов, находящиеся на специальном брокерском счете (счетах), не может быть обращено взыскание по обязательствам брокера. Брокер не вправе зачислять собственные денежные средства на специальный брокерский счет (счета), за исключением случаев их возврата клиенту и/или предоставления займа клиенту в порядке, установленном настоящей статьей.

Риск брокера. Противоречивое законодательство.

- пункт 1 статьи 185.6 Закона о банкротстве гласит имущество, находящиеся на торговом, специальном брокерском счете, счете клирингового обеспечения и т.д., не могут быть включены в конкурсную массу, а также то, что клиенты не должны отвечать по обязательствам самого должника.
- Но если посмотреть 63 статью этого закона. Пункт 1 статьи 61.3 Закона о банкротстве, сделка, совершенная должником в отношении отдельного кредитора или иного лица, может быть признана арбитражным судом недействительной, если такая сделка влечет или может повлечь за собой оказание предпочтения одному из кредиторов перед другими кредиторами в отношении удовлетворения требований, в частности при наличии одного из следующих условий:

Риск брокера. Противоречивое законодательство.

- *Складывается парадоксальная ситуация. Любой клиент любого брокера подвержен риску, что на те деньги, которые он вывел за месяц до подачи в суд кем-либо заявления о признании брокера банкротом будет наложено взыскание. При этом о подаче данного заявления клиенты как правило узнают задним числом. Т.е. клиент, получив свои же деньги должен месяц подождать их использовать и при этом усиленно мониторить сайт арбитражного суда на предмет иска о банкротстве брокера. И увидев такой иск тут-же вернуть деньги обратно, всё равно их отберут. Больше того на основании данных решений, счастливые обладатели возвращённых средств, вернув деньги в конкурсную массу получают денег меньше чем те клиенты, которые сначала получили часть своих средств от конкурсного управляющего в рамках процедуры наблюдения (ст.185.1 – 185.6 закона о банкротстве), затем встали в реестр кредиторов.*

Какого брокера выбрать?

- Маленький брокер хорош гибким отношением к клиенту.
- Большой тем, что у него не будет финансовых проблем.
- Банк с брокерской лицензией - потенциальный риск проблем банка, не связанных с брокерской деятельностью.

Какого брокера выбрать?

- Проект статьи 51.8 закона о рынке ценных бумаг (квалы, неквалы)
- Может потенциально привести к проблемам у брокера широко использующих деньги клиента.

Способы минимизации рисков

- Выживут параноики.
- Не торговать вообще
- Использование нескольких брокеров.
- Обособление собственных средств. Отдельный СБС плюс обособленная брокерская фирма.
- Перечисление из НКЦ непосредственно на счёт.
- Возможность передачи позиций от одного брокера к другому.

- Обособление и передача средств другому достаточно затратны для простого торговца.

Способы минимизации рисков

- Надо быть готовым к тому, что риски могут реализоваться.
- И что могут быть потенциальные судебные тяжбы.
- Проблема решается тем, что держать на бирже только те средства которые можно потерять.
- Но это плохо соотносится с мечтой стать финансово независимым за счёт биржи.
- *Но предупреждён - значит вооружён*