

Утвержден
Приказом Генерального директора
АО ИК «Индевор Финанс»
№3 от 17.03.2025 г.

Вступает в действие с 01.04.2025 г.

РЕГЛАМЕНТ
работы с непокрытыми позициями клиентов
в АО ИК «Индевор Финанс»

Москва
2025

1. Общие положения.

1.1. Настоящий Регламент работы с непокрытыми позициями клиентов (далее по тексту – Регламент) является внутренним нормативным документом АО ИК «Индевор Финанс» (далее по тексту – Брокер), определяет порядок работы с непокрытыми позициями клиентов на финансовых рынках в рамках Договора на брокерское обслуживание, заключенного Клиентом путем присоединения к «Регламенту АО ИК «Индевор Финанс» проведения операций на рынке ценных бумаг и валютном рынке» (далее – Брокерский регламент).

1.2. Регламент разработан на основании законодательства Российской Федерации, нормативных правовых актов Банка России в области рынка ценных бумаг, документов НАУФОР.

1.3. При осуществлении действий, направленных на закрытие позиций Клиентов Брокера, работники Брокера руководствуются настоящим Регламентом.

В случаях, не предусмотренных настоящим Регламентом, работники Брокера руководствуются иными внутренними документами Брокера, регламентирующими порядок оказания Брокером брокерских услуг Клиентам и законодательством Российской Федерации, Указанием Банка России № 6681-У от 12.02.2024.

2. Термины и сокращения.

Закрытие позиций – меры по снижению размера минимальной маржи и (или) увеличению стоимости портфеля Клиента. Размер минимальной маржи и стоимость портфеля Клиента рассчитываются по формулам, приведенным в Приложении к Указанию Банка России от 12 февраля 2024 г. N 6681-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента».

Клиент – любое юридическое или физическое лицо, заключившее с Брокером договор на брокерское обслуживание.

Клиент с повышенным уровнем риска (КПУР) – физическое лицо или юридическое лицо, отнесенные Брокером к данной категории согласно Брокерскому договору и Указанию № 6681-У.

Клиент со стандартным уровнем риска (КСУР) – любой Клиент - физическое лицо или юридическое лицо, отнесенное к этой категории согласно брокерскому договору и Указанию №6681-У.

Клиент с начальным уровнем риска (КНУР) – любой Клиент - физическое лицо, не отнесенный Брокером к категории клиента со стандартным уровнем риска или к категории с повышенным уровнем риска.

Клиент с особым уровнем риска (КОУР) – юридическое лицо, отнесенное Брокером к данной категории согласно Брокерскому договору и Указанию № 6681-У;

НПР1 – норматив покрытия риска при исполнении поручений Клиента, рассчитываемый по формуле, установленной Указанием № 6681-У.

НПР2 – норматив покрытия риска при изменении Стоимости портфеля Клиента, рассчитываемый по формуле, установленной Указанием № 6681-У.

Ограничительное время закрытия позиций – определенное Брокером время каждого торгового дня, до которого снижение значения НПР2 ниже 0 влечет закрытие позиций Клиента в течение этого торгового дня.

Указание № 6681-У – Указание Банка России от 12 февраля 2024 г. N 6681-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента».

Термины и сокращения, не определенные выше в Регламенте, используются в значениях, установленных нормативными документами, регулирующими обращение ценных бумаг и срочных инструментов, иностранной валюты, драгоценных металлов, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе Указанием № 6681-У, а также Брокерским регламентом.

3. Основные принципы работы с непокрытыми позициями

3.1. При осуществлении действий, направленных на закрытие позиций клиентов работники Брокера руководствуются настоящим Регламентом.

3.2. В случаях, не предусмотренных настоящим Регламентом, работники Брокера руководствуются иными внутренними документами Брокера, регламентирующими порядок оказания брокерских услуг клиентам.

3.3. Брокер включает в состав портфеля клиента денежные средства (в том числе в иностранной валюте), и (или) ценные бумаги, которые в соответствии с договором о брокерском обслуживании находятся в распоряжении Брокера или должны поступить в его распоряжение (далее при совместном упоминании - имущество клиента), обязательства по сделкам, совершенным за счет указанного имущества клиента в соответствии с заключенным с клиентом договором о брокерском обслуживании (далее - сделки за счет клиента), а также задолженность клиента перед Брокером. Если договором о брокерском обслуживании предусмотрено наличие у клиента нескольких портфелей, то не допускается включение одного и того же имущества клиента, и (или) одних и тех же обязательств по сделкам за счет клиента, и (или) одной и той же задолженности клиента перед Брокером в состав нескольких портфелей клиента.

3.4. В состав портфеля клиента включаются все плановые позиции, значения которых рассчитываются в соответствии Приложением №2, по ценным бумагам каждого эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге), предоставляющим их владельцам одинаковый объем прав, по денежным средствам по каждому виду валют (далее - плановая позиция).

3.5. Брокер не совершает действий, приводящих к возникновению или увеличению в абсолютном выражении отрицательного значения плановой позиции (далее - непокрытая позиция) по ценной бумаге, иностранной валюте, не соответствующим установленным пунктами 3.6. и 3.7. настоящего Регламента требованиям к имуществу, которое может быть передано Брокеру в качестве обеспечения обязательств клиента перед Брокером.

3.6. В качестве обеспечения обязательств клиента перед Брокером, допускается передача Брокеру ценных бумаг, иностранной валюты, если значения ставок размещены клиринговым центром НКО НКЦ (АО) на своем официальном сайте (<https://www.nationalclearingcentre.ru/iss/irr>).

3.7. Передача Брокеру иностранной валюты в качестве обеспечения обязательств Клиента перед Брокером, допускается, если она, помимо соответствия требованию пункта 3.6. настоящего Регламента, также допущена к организованным торгам Московской биржей.

3.8. Перечень ценных бумаг и иностранных валют, по которым допускается возникновение непокрытых позиций, и (или) по которым положительное значение плановой позиции не принимается равным 0 (перечень ликвидного имущества) указан в Приложении №1.

Брокер не допускает совершения действий, приводящих к возникновению или увеличению в абсолютном выражении непокрытой позиции по ценной бумаге, иностранной валюте, ранее дня размещения на своем сайте перечня ликвидного имущества (предоставления в соответствии с договором о брокерском обслуживании доступа к перечню ликвидного имущества), в который они включены.

3.9. В случае если ценная бумага перестала соответствовать требованиям, установленным пунктом 3.6. настоящего Регламента, иностранная валюта перестала соответствовать требованиям, установленным пунктами 3.6. и (или) 3.7. настоящего Регламента, Брокер исключает их из перечня ликвидного имущества в срок, не превышающий 30 (Тридцати) календарных дней со дня, когда ценная бумага, иностранная валюта перестали соответствовать указанным требованиям.

3.10. Брокер не совершает действий, приводящих к возникновению непокрытой позиции по ценной бумаге, иностранной валюте не соответствующим требованиям, установленным пунктами 3.6. и (или) 3.7. настоящего Регламента, определяемой Брокером до истечения срока исполнения любого обязательства, предметом которого является указанное имущество, при положительном значении плановой позиции по нему (далее - временно непокрытая позиция).

3.11. В случае совершения Брокером сделки за счет Клиента на организованных торгах на основе заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг по наилучшим из указанных в них ценам при условии, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам, Брокер не допускает возникновение или увеличение в абсолютном выражении непокрытой позиции по ценной бумаге, возникновение или увеличение в абсолютном выражении временно непокрытой позиции по ценной бумаге при одновременном наличии обстоятельств, указанных в пункте 9 Указания № 6681-У.

3.12. Требования п. 3.11. настоящего Порядка не распространяются на заключаемые Брокером сделки за счет Клиента, обязательства по которым допущены к Клирингу с участием квалифицированного центрального контрагента.

3.13. Расчет НПП1 и НПП2, определение стоимости портфелей, начальной и минимальной маржи осуществляется Брокером согласно Приложению №2.

3.14. Брокер не допускает возникновения отрицательного значения НПР1 или его снижения относительно своего предыдущего отрицательного значения за исключением случаев, предусмотренных пунктом 12 Указания № 6681-У, с учетом требований пункта 13 Указания № 6681-У.

3.15. В случае если НПР2 принимает отрицательное значение, Брокер осуществляет закрытие позиций Клиентов в порядке и сроки, указанные в разделе 4 настоящего Регламента.

Требования вышеуказанного абзаца настоящего пункта не применяются, если значение НПР2 равно 0. Брокер не осуществляет действия по закрытию позиций Клиента, если до их совершения НПР2 принял положительное значение.

4. Порядок закрытия позиций Клиентов.

4.1. Ограничительное время закрытия позиций – 14:00:00 по московскому времени каждого торгового дня.

4.2. Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 в следующие сроки:

4.2.1. В случае если НПР2 принимает значение ниже 0 в течение торгового дня до Ограничительного времени закрытия позиций, Брокер закрывает позиции Клиента в течение этого торгового дня;

4.2.2. В случае если НПР2 принимает значение ниже 0 в течение торгового дня после Ограничительного времени закрытия позиций, Брокер закрывает позиции Клиента не позднее Ограничительного времени закрытия позиций ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором наступило это обстоятельство;

4.2.3. В случае, если до закрытия позиций Клиента организованные торги ценными бумагами (иностранной валютой) были приостановлены и их возобновление произошло после Ограничительного времени закрытия позиций, Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента не позднее Ограничительного времени закрытия позиций ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором НПР2 принял значение ниже 0.

4.3. Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 с соблюдением следующих требований:

4.3.1. В отношении Клиентов, отнесенных Брокером к категории КНУР или КСУР, Брокер осуществляет закрытие позиций до достижения НПП1 нулевого значения (при положительном значении размера начальной маржи).

4.3.2. В отношении Клиентов, отнесенных Брокером к категории КПУР или КОУР, Брокер осуществляет закрытие позиций до достижения НПП2 нулевого значения (при положительном значении размера минимальной маржи).

4.4. При осуществлении Брокером закрытия позиции Клиента до приведения НПП1 или НПП2 в соответствие с пунктами 4.3.1, 4.3.2 настоящего Порядка допускается снижение значения НПП1 относительно своего предыдущего отрицательного значения.

4.5. Риск возможных убытков и прочих неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с осуществлением Брокером сделки при закрытии позиции, несет Клиент.

4.6. Закрытие позиций Клиента при снижении НПП2 ниже 0 Брокер совершает на торгах на основе безадресных заявок, за исключением случая, предусмотренного 4.7 настоящего Регламента.

4.7. Закрытие позиций Клиента не на торгах на основе безадресных заявок Брокер может осуществлять при соблюдении следующих условий:

4.7.1. Покупка ценных бумаг (за исключением облигаций) осуществляется по цене, не превышающей максимальной цены сделки с такими ценными бумагами, совершенной на торгах на основе безадресных заявок в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Брокера, направленным на совершение сделки, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;

4.7.2. Покупка облигаций и (или) иностранной валюты осуществляется при соблюдении одного из следующих условий:

- покупка осуществляется по цене, не превышающей максимальной цены сделки с такими облигациями (с такой иностранной валютой), совершенной на торгах на основе безадресных заявок в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Брокера, направленным на совершение сделки, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;

- покупка осуществляется по цене не выше лучшей котировки на продажу таких облигаций и (или) иностранной валюты, опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Рефинитив (Refinitiv), либо предоставлена небанковской кредитной организацией акционерным обществом "Национальный расчетный депозитарий" (далее - НКО АО НРД), или акционерным обществом "Интерфакс" (далее - АО "Интерфакс"), или обществом с ограниченной ответственностью "Сбондс.ру" (далее - ООО "Сбондс.ру"), более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной ставки риска по этой облигации (иностранной валюте), предусмотренной пунктами 16-17 Приложения №2.

4.7.3. Покупку иностранной валюты в соответствии с абзацами вторым и третьим пункта 4.7.2 Брокер осуществляет в отсутствие проведения торгов на основе безадресных заявок этой иностранной валютой либо в объеме меньшем, чем минимальный размер биржевого лота, предусмотренный правилами организованных торгов этой иностранной валютой;

4.7.4. Продажу ценных бумаг (за исключением облигаций) Брокер осуществляет по цене не ниже минимальной цены сделки с такими ценными бумагами, совершенной на торгах на основе безадресных заявок в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Брокера, направленным на совершение сделки, или, если эти торги приостановлены, в течение последних 15 минут до их приостановления;

4.7.5. Продажу облигаций и (или) иностранной валюты Брокер осуществляет при соблюдении одного из следующих требований:

- продажа осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с такими облигациями (с такой иностранной валютой), совершенной на торгах на основе безадресных заявок в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Брокера, направленным на совершение сделки, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;

- продажа осуществляется по цене не ниже лучшей котировки на покупку указанных облигаций и (или) иностранной валюты, информация о которой опубликована в информационной системе "Блумберг" (Bloomberg) или в информационной системе "Рефинитив" (Refinitiv) либо предоставлена НКО АО НРД, или АО "Интерфакс", или ООО "Сбондс.ру", более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной ставки риска по облигации (иностранной валюте), предусмотренной пунктами 16-17 Приложения №2.

4.7.6. Продажу иностранной валюты в соответствии с абзацами вторым и третьим подпункта 4.7.5 настоящего Порядка Брокер осуществляет в отсутствие проведения торгов на основе безадресных заявок этой иностранной валютой либо в объеме меньшем, чем минимальный размер биржевого лота, предусмотренный правилами организованных торгов этой иностранной валютой.

4.8. Если источник информации о ценах или котировках, в соответствии с которыми Брокером будет осуществляться закрытие позиций клиента, является информационная система Блумберг (Bloomberg), то применяются котировки системы Bloomberg Generic Quotes (BGN).

4.9. Брокер не осуществляет закрытие позиций Клиента, если значение размера минимальной маржи равно 0. Брокер не осуществляет действия по закрытию позиций Клиента, если до их совершения НПП2 принял положительное значение.

4.10. К закрытию позиций Клиента не относятся действия Брокера, совершенные на основании поручения Клиента, направленного (переданного) Брокеру для совершения сделки (заключения договора) за счет Клиента, в котором указаны конкретные ценные бумаги и (или) иностранной валюты и их количество.

5. Информирование клиентов и хранение информации

5.1. В случае если НПП1 принял значение ниже 0, Брокер направляет Клиенту уведомление о снижении значения НПП1 ниже 0 (далее - Уведомление) способом, установленным разделом 4 Регламента в течение 45 минут после выявления такого факта.

Уведомление содержит информацию о стоимости портфеля Клиента, о размере начальной маржи и о размере минимальной маржи на момент возникновения основания для направления Уведомления, а также информацию о действиях Брокера, если значение НПП2 будет ниже 0.

Требование абзаца первого настоящего пункта не применяется, если Брокер в соответствии с брокерским договором каждый час времени проведения организованных торгов не менее 1 раза информирует Клиента о текущих стоимости портфеля Клиента и размере начальной и минимальной маржи либо предоставляет ему доступ к указанной информации.

5.2. Брокер ведет Журнал направленных Уведомлений и вносит в него записи о направленных Уведомлениях не позднее рабочего дня, следующего за днем их направления Клиенту. Брокер ведет Журнал направленных Уведомлений с использованием программно-технических

средств, позволяющих предоставлять указанный журнал в виде электронных таблиц, а также в бумажной форме.

лений с использованием программно-технических средств, позволяющих предоставлять указанный журнал в виде электронных таблиц, а также в бумажной форме.

5.3. В Журнале направленных Уведомлений Брокер отражает следующую информацию:

- порядковый номер Уведомления;
- уникальный код (уникальные коды) клиента, присвоенный (присвоенные) ему Брокером.
- индивидуальный идентификационный код портфеля Клиента, присвоенный Брокером (при наличии);
- стоимость портфеля Клиента, размер начальной маржи и размер минимальной маржи, которые были указаны в Уведомлении;
- дату и время направления Уведомления.

5.4. Брокер в отношении каждого портфеля Клиента ведет:

- записи об отрицательных значениях НПР2 по состоянию на ограничительное время закрытия позиций и на конец торгового дня (далее при совместном упоминании - контрольное время);
- записи о положительных значениях НПР2, в случае если НПР2 хотя бы один раз принимал положительное значение в период между контрольным временем и ближайшим к нему контрольным временем, по состоянию на которые НПР2 принимал отрицательные значения;
- записи о значении НПР2 на момент, предшествующий началу совершения Брокером действий по закрытию позиций клиента не более чем на одну минуту.

В записях о значениях НПР2 Брокер отражает информацию о значении минимальной маржи и стоимости портфеля клиента по состоянию на время, на которое указанное значение НПР2 было зафиксировано, а также указанное время.

5.5. В случае если исполнение поручения клиента, отнесенного Брокером к категории клиентов с начальным уровнем риска, может привести к возникновению или увеличению в абсолютном выражении непокрытой позиции, Брокер информирует об этом указанного клиента перед исполнением указанного поручения.

5.6. Брокер обеспечивает хранение следующих документов и сведений:

-копий направленных уведомлений - в течение 5 лет со дня их направления клиенту;

-записей журнала направленных уведомлений - в течение 5 лет со дня их внесения;

-записей о значениях НПР2, ведение которых осуществляется Брокером в соответствии с пунктом 5.4 настоящего Регламента, - в течение 5 лет со дня их внесения;

-значений ставок риска, использованных Брокером при расчете значений НПР1 и НПР2, - в течение 5 лет со дня расчета значений НПР1 и НПР2;

-сведений, подтверждающих информирование Брокером клиента в соответствии с пунктом 5.5 настоящего Порядка, за исключением случаев, когда информирование осуществляется с помощью программно-технических средств автоматически, - в течение 5 лет со дня его информирования.

6. Прочие положения.

6.1. Внесение изменений и/или дополнений в настоящий Регламент производится Брокером в одностороннем порядке с учетом требования законодательства Российской Федерации и Брокерского регламента.

6.2. Регламент, а также изменения и дополнения к нему раскрываются Брокером на официальном сайте в сети Интернет.

Перечень ликвидного имущества

Перечень ценных бумаг, по которым допускается возникновение непокрытых позиций, и (или) по которым положительное значение плановой позиции не принимается равным 0, размещен по ссылке

<https://www.nationalclearingcentre.ru/iss/irr/FOND>

Перечень иностранных валют, по которым допускается возникновение непокрытых позиций, и (или) по которым положительное значение плановой позиции не принимается равным 0:

- доллары США;

- Евро.

Расчет

норматива покрытия риска при исполнении поручений клиента (НПР1) и норматива покрытия риска при изменении стоимости портфеля клиента (НПР2)

1. НПР1 рассчитывается по формуле:

$$\text{НПР1} = S - M_0 - S_{\text{блок}},$$

где:

S - стоимость портфеля клиента, рассчитываемая в соответствии с [пунктом 3](#) настоящего Приложения;

M_0 - размер начальной маржи, рассчитываемый в соответствии с [пунктом 13](#) настоящего Приложения;

$S_{\text{блок}}$ - значение показателя для активов, в отношении которых было установлено ограничение распоряжения, рассчитываемое в соответствии Приложением к Указанию Банка России от 12 февраля 2024 г. N 6681-У "О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента";

2. НПР2 рассчитывается по формуле:

$$\text{НПР2} = S - M_x,$$

где:

S - стоимость портфеля клиента, рассчитываемая в соответствии с [пунктом 3](#) настоящего Приложения;

M_x - размер минимальной маржи, рассчитываемый в соответствии с [пунктом 13](#) настоящего Приложения.

3. Стоимость портфеля клиента S рассчитывается по формуле:

$$S = \sum_{i \in I} Q_i \times P_{i,j} \times FXRate_j,$$

где:

Q_i - значение плановой позиции по i -й ценной бумаге, денежным средствам в единицах i -й валюты, i -му драгоценному металлу (далее при совместном упоминании - i -е имущество), рассчитываемое по формуле, предусмотренной в [пункте 4](#) настоящего Приложения;

I - количество значений плановых позиций в расчете стоимости указанного портфеля клиента;

$P_{i,j}$ - цена (курс) i -го имущества в j -й валюте, определенная (определенный) в соответствии с [пунктом 11](#) настоящего Приложения;

$FXRate_j$ - курс j -й иностранной валюты по отношению к рублю, определяемый в соответствии с [пунктом 12](#) настоящего Приложения. В случае если j -й валютой является рубль, значение показателя $FXRate_j$ принимается равным 1.

4. Значение плановой позиции Q_i по i -му имуществу рассчитывается по формуле:

$$Q_i = A_i - L_i,$$

где:

A_i - значение показателя, рассчитываемое в соответствии с [пунктом 6](#) настоящего Приложения;

L_i - значение показателя, рассчитываемое в соответствии с [пунктом 7](#) настоящего Приложения.

5. В случае если i -я ценная бумага, или i -я иностранная валюта, или i -й драгоценный металл не входит в перечень ликвидного имущества, значение плановой позиции Q_i по ним принимается равным 0 при положительной разнице между значением показателя A_i и значением показателя L_i , рассчитываемыми по указанному имуществу в соответствии с [пунктами 6 и 7](#) настоящего Приложения соответственно.

Положительное значение плановой позиции Q_i по i -й ценной бумаге, i -й иностранной валюте или i -му драгоценному металлу используется при расчете НПР1 и НПР2 не ранее дня размещения Брокером на своем сайте перечня ликвидного имущества (предоставления в соответствии с договором о брокерском обслуживании доступа к перечню ликвидного имущества), в который они включены.

6. В случае если i -е имущество является денежными средствами в единицах i -й валюты, i -й ценной бумагой или i -м драгоценным металлом, значение показателя A_i рассчитывается по формуле:

$$A_i = Q_{i,0}^A + \sum_n Q_{i,n}^A$$

где:

$Q_{i,0}^A$ - сумма денежных средств в единицах i -й валюты, остаток i -х ценных бумаг или i -х драгоценных металлов в составе портфеля клиента;

$Q_{i,n}^A$ - сумма денежных средств в единицах i -й валюты, количество i -х ценных бумаг или i -х драгоценных металлов, являющихся предметом n -го обязательства, исполнение которого принимается Брокером в состав портфеля клиента;

7. В случае если i -е имущество является денежными средствами в единицах i -й валюты, i -й ценной бумагой или i -м драгоценным металлом, значение показателя L_i рассчитывается по формуле:

$$L_i = \sum_k Q_{i,k}^L + Q_i^L$$

где:

$Q_{i,k}^L$ - сумма денежных средств в единицах i -й валюты, количество i -х ценных бумаг или i -х драгоценных металлов, являющихся предметом k -го обязательства, исполнение которого должно осуществляться за счет имущества, входящего в состав портфеля клиента;

Q_i^L - значение показателя, рассчитываемое в соответствии с [пунктами 8, 9 и 10](#) настоящего Приложения.

8. В случае если i -е имущество является денежными средствами в единицах i -й валюты,

значение показателя Q_i^L рассчитывается как сумма денежных средств, выраженных в единицах i -й валюты, поступивших в состав портфеля клиента от третьего лица, за исключением следующих лиц:

- профессионального участника рынка ценных бумаг;
- клиринговой организации;
- управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;
- акционерного инвестиционного фонда;
- иностранного юридического лица, осуществляющего в соответствии с его личным законом деятельность, аналогичную деятельности, осуществляемой лицами, предусмотренными [абзацами вторым - пятым](#) настоящего пункта, предоставившего письменное заверение о том, что в соответствии с его личным законом оно имеет право на осуществление соответствующего вида деятельности, подписанное уполномоченным лицом этого юридического лица;
- эмитента ценных бумаг при выплате дохода по ценным бумагам;
- физического лица;
- юридического лица, не указанного в [абзацах втором - седьмом](#) настоящего пункта, если сумма денежных средств поступила от него по договору, не являющемуся договором займа, кредитным договором либо договором брокера, его клиента и указанного юридического лица, предусматривающим предоставление клиенту юридическим лицом денежных средств на возвратной основе и передачу этому лицу брокером информации о находящемся у него в распоряжении имуществе клиента в полном объеме для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим Приложением.

9. В случае если i -е имущество является i -й ценной бумагой или i -м драгоценным

металлом, значение показателя Q_i^L рассчитывается как количество i -го имущества, поступившего клиенту от третьего лица по договору займа либо по договору брокера, его клиента и указанного юридического лица, предусматривающему предоставление клиенту юридическим лицом имущества на возвратной основе и передачу этому лицу брокером информации о находящемся у него в распоряжении имуществе клиента в полном объеме для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим Приложением. Ценные бумаги и драгоценные металлы, указанные в настоящем пункте, не принимаются в расчет показателя Q_i^L , если они учтены в показателе $Q_{i,k}^L$.

10. Значения показателей, рассчитываемых согласно [пунктам 8 и 9](#) настоящего Приложения, уменьшаются соответственно на сумму денежных средств, количество ценных бумаг или количество драгоценных металлов, возвращенных третьему лицу, от которого клиенту поступили указанные денежные средства, ценные бумаги или драгоценные металлы, при условии наличия у Брокера документов, подтверждающих их возврат.

11. Цена i -го имущества P_{ij} определяется исходя из информации о цене последнего заключенного договора с указанным имуществом, предоставляемой организатором торговли, предусмотренным договором о брокерском обслуживании, участникам торгов в соответствии с [подпунктом 1.3 пункта 1](#) приложения 4 к Положению Банка России N 437-П, за исключением случаев, указанных в [абзацах втором, третьем, пятом](#) настоящего пункта.

Цена одной i -й ценной бумаги иностранного эмитента P_{ij} определяется исходя из информации о цене последнего договора с i -й ценной бумагой, заключенного на торгах иностранного организатора торговли (иностранной биржи), предоставляемой указанным организатором торговли (иностранной биржей) участникам торгов, при условии, что в договоре о брокерском обслуживании указан иностранный организатор торговли (иностранная биржа), по информации которого (которой) определяется цена ценной бумаги.

Если ценная бумага является облигацией, то цена одной i -й ценной бумаги P_{ij} определяется по средней цене на основе цены лучшей котировки в % от номинала на покупку и цены лучшей котировки на продажу i -й ценной бумаги, информация о которых опубликована в информационной системе "Блумберг" (Bloomberg) или в информационной системе "Рефинитив" (Refinitiv) либо предоставлена НКО АО НРД, или АО "Интерфакс", или ООО "Сбондс.ру" на момент определения P_{ij} .

Цена одной i -й ценной бумаги, являющейся облигацией, P_{ij} определяется с учетом накопленного по ней процентного (купонного) дохода.

Курс i -й валюты P_{ij} по отношению к j -й валюте определяется по правилам определения курса j -й валюты к рублю, предусмотренным в [пункте 12](#) настоящего Приложения.

12. Значения показателя $FXRate_j$ определяются исходя из информации о последнем курсе j -й иностранной валюты по отношению к рублю, сложившемся в ходе организованных торгов иностранной валютой, проводимых Московской биржей, за исключением случаев, предусмотренных [абзацами вторым и третьим](#) настоящего пункта.

В случае если в соответствии с условиями договора, заключенного за счет имущества, входящего в состав портфеля клиента, денежные обязательства, выраженные в j -й иностранной валюте, исполняются в рублях по фиксированному курсу, известному сторонам договора, показатель $FXRate_j$ принимает значение указанного фиксированного курса с момента, в который он был опубликован, либо, если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании, с момента, когда он стал известен Брокеру.

В случае если j -я иностранная валюта не допущена к организованным торгам российским организатором торговли, значения показателя $FXRate_j$ определяются исходя из курса j -й иностранной валюты по отношению к рублю или к иной допущенной к организованным торгам российским организатором торговли валюте, информация о котором опубликована в информационной системе "Блумберг" (Bloomberg) или в информационной системе "Рефинитив" (Refinitiv) либо предоставлена НКО АО НРД, или АО "Интерфакс", или ООО "Сбондс.ру". В случае если курс j -й иностранной валюты выражен в иной иностранной валюте (далее - кросс-курс), значение показателя $FXRate_j$ определяется в отношении последней в соответствии с [абзацем первым](#) настоящего пункта.

В случае отсутствия курса (кросс-курса) j -й иностранной валюты к иной иностранной валюте значение показателя $FXRate_j$ определяется исходя из **официального курса** иностранной валюты по отношению к рублю, установленного Банком России в соответствии с **пунктом 15 статьи 4** Федерального закона от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", на момент расчета стоимости портфеля клиента S , размера начальной маржи M_0 и размера минимальной маржи M_x .

13. Размер начальной маржи M_0 и размер минимальной маржи M_x рассчитываются в отношении каждого портфеля клиента по формулам:

$$M_0 = \sum_j R_j \times FXRate_j$$

$$M_x = 0,5 \times M_0,$$

где:

R_j - размер рыночного риска портфеля, выраженный в j -й валюте, рассчитанный в соответствии с **пунктом 14** настоящего Приложения;

$FXRate_j$ - курс j -й иностранной валюты по отношению к рублю, определяемый в соответствии с **пунктом 12** настоящего Приложения. В случае если j -й валютой является рубль, значение показателя $FXRate_j$ принимается равным 1.

14. Размер рыночного риска R_j рассчитывается по формуле:

$$R_j = R_{j,0} = - \sum_i \Delta S_{i,j,0}(D)$$

где:

$\Delta S_{i,j,0}(D)$ - значение показателя, рассчитываемое по формулам:

14.1. $\Delta S_{i,j,0}(D) = P_{i,j} \times Q_i \times D$ - для Q_i , являющегося значением плановой позиции по i -й иностранной валюте, выраженной в j -й иностранной валюте, или плановой позиции по i -й ценной бумаге, цена которой выражена в j -й валюте, или плановой позиции по i -му драгоценному металлу, цена которого выражена в j -й валюте,

где:

D - показатель, указанный в **пункте 15** настоящего Приложения;

$P_{i,j}$ - цена (курс) i -го имущества в j -й валюте, определенная (определенный) в соответствии с **пунктом 11** настоящего Приложения;

14.2. $\Delta S_{i,j,0}(D) = \Delta S_{i,0,n}(D) = FXRate_i \times (Q_i + QR_i) \times D$ - для Q_i , являющегося значением плановой позиции по i -й иностранной валюте, выраженной в рублях,

где:

$FXRate_i$ - курс i -й иностранной валюты по отношению к рублю, определяемый в соответствии с **пунктом 12** настоящего Приложения.

D - показатель, указанный в **пункте 15** настоящего Приложения,

QR_i - количество i -й иностранной валюты, являющейся источником валютного риска вследствие того, что в единицах i -й иностранной валюты выражена цена (курс) g -го имущества. Значение QR_i рассчитывается по формуле:

$$QR_i = \left(\sum_{n \in N} \sum_g P_{g,i} \times Q_g \right) - R_i,$$

где:

Q_g - плановая позиция по g -й ценной бумаге, плановая позиция по g -й иностранной валюте, плановая позиция по g -му драгоценному металлу, цена (курс) которых выражена (выражен) в i -й иностранной валюте;

$P_{g,i}$ - цена (курс) g -го имущества в i -й иностранной валюте, определенная в соответствии с [пунктом 11](#) настоящего Приложения;

R_i - размер рыночного риска, выраженный в i -й иностранной валюте, рассчитанный в соответствии с [пунктом 14](#) настоящего Приложения.

15. Показатель D принимает следующие значения:

$\left(-D_{i,j}^+ \right)$, где $D_{i,j}^+$ - начальная ставка риска в j -й валюте, значение которой рассчитывается в соответствии с [пунктами 16-17](#) настоящего Приложения в отношении i -й иностранной валюты (кроме иностранной валюты, выраженной в рублях), i -й ценной бумаги, i -го драгоценного металла при $Q_i > 0$, если показатель Q_i является соответственно значением плановой позиции по i -й иностранной валюте (кроме иностранной валюты, выраженной в рублях), по i -й ценной бумаге, по i -му драгоценному металлу;

$\left(-D_{i,j}^+ \right)$, где $D_{i,j}^+$ - начальная ставка риска, значение которой рассчитывается в соответствии с [пунктами 16-17](#) настоящего Приложения в отношении i -й иностранной валюты, выраженной в рублях, при $Q_i + QR_i > 0$, если показатель Q_i является значением плановой позиции по i -й иностранной валюте, выраженной в рублях;

$D_{i,j}^-$, где $D_{i,j}^-$ - начальная ставка риска в j -й валюте, значение которой рассчитывается в соответствии с [пунктами 16-17](#) настоящего Приложения в отношении i -й иностранной валюты (кроме иностранной валюты, выраженной в рублях), i -й ценной бумаги, i -го драгоценного металла при $Q_i < 0$, если показатель Q_i является соответственно значением плановой позиции по i -й иностранной валюте (кроме иностранной валюты, выраженной в рублях), по i -й ценной бумаге, по i -му драгоценному металлу;

$D_{i,j}^-$, где $D_{i,j}^-$ - начальная ставка риска, значение которой рассчитывается в соответствии с [пунктами 16-17](#) настоящего Приложения в отношении i -й иностранной валюты, выраженной в рублях, при $Q_i + QR_i < 0$, если показатель Q_i является значением плановой позиции по i -й иностранной валюте, выраженной в рублях.

16. В случае если размер начальной маржи M_0 рассчитывается в отношении портфеля клиента, отнесенного к категории клиентов с повышенным уровнем риска, значения

начальных ставок риска $D_{i,j}^+$, $D_{i,j}^-$ рассчитываются соответственно как значения начальных

ставок риска $D2_{0,i}^+$ и $D2_{0,i}^-$ исходя из индикативных ставок риска (ставка риска роста, ставка риска падения цены инструмента), рассчитанных НКО НКЦ (АО) и раскрытых на сайте НКО НКЦ (АО).

17. В случае если ставки клиринговой организации в отношении i -го имущества рассчитаны клиринговой организацией в валюте, отличной от j -й валюты, значения

начальных ставок риска $D2_{0,i}^+$ и $D2_{0,i}^-$ рассчитываются по формулам:

$$D2_{0,i}^+ = 1 - \frac{1 - r_{i,k}^+}{1 + rвал_{j,k}^-},$$

$$D2_{0,i}^- = \frac{1 + r_{i,k}^-}{1 - rвал_{j,k}^+} - 1,$$

где:

$r_{i,k}^+$ - ставка клиринговой организации для случая уменьшения стоимости i -го имущества (в долях единицы), значение которой рассчитывается в k -й валюте;

$r_{i,k}^-$ - ставка клиринговой организации для случая увеличения стоимости i -го имущества (в долях единицы), значение которой рассчитывается в k -й валюте;

$rвал_{j,k}^+$ - ставка клиринговой организации для случая уменьшения курса k -й валюты (в долях единицы) по отношению к j -й валюте;

$rвал_{j,k}^-$ - ставка клиринговой организации для случая увеличения курса k -й валюты (в долях единицы) по отношению к j -й валюте.

18. Для клиентов, отнесенных к категории клиентов со стандартным уровнем риска,

значения начальных ставок риска $D_{i,j}^+$, $D_{i,j}^-$, предусмотренные [пунктом 15](#) настоящего

Приложения, рассчитываются соответственно как значения начальных ставок риска $D1_{0,i}^+$

и $D1_{0,i}^-$ по формулам:

$$D1_{0,i}^+ = 1 - \left(1 - D2_{0,i}^+\right)^2,$$

$$D1_{0,i}^- = \left(1 + D2_{0,i}^-\right)^2 - 1,$$

где:

$D2_{0,i}^+$ и $D2_{0,i}^-$ - значения начальных ставок риска, которые рассчитываются в соответствии с [пунктами 16-17](#) настоящего Приложения.

19. Для клиентов, отнесенных к категории клиентов с начальным уровнем риска, значения начальных ставок риска $D_{i,j}^+$, $D_{i,j}^-$, предусмотренные [пунктом 15](#) настоящего Приложения, рассчитываются соответственно как значения начальных ставок риска $D0_{0,i}^+$ и $D0_{0,i}^-$ по формулам:

$$D0_{0,i}^+ = 1 - \left(1 - D1_{0,i}^+\right)^{1,4},$$

$$D0_{0,i}^- = \left(1 + D1_{0,i}^-\right)^{1,4} - 1,$$

где:

$D1_{0,i}^+$ и $D1_{0,i}^-$ - значения начальных ставок риска, которые рассчитываются в соответствии с [пунктом 18](#) настоящего Приложения.

20. В случае если i -й валютой является рубль, значение начальной ставки риска принимается равным 0.

21. Для клиента, отнесенного Брокером к категории клиентов с особым уровнем риска, стоимость портфеля указанного клиента, размер начальной маржи, в том числе метод определения размера начальной маржи, источники данных для определения стоимости портфеля, размера начальной маржи, а также размер минимальной маржи определяются так же, как и для клиента с повышенным уровнем риска.

22. Все расчеты показателей в настоящем Приложении производятся с учетом требований и ограничений, установленных Указанием Банка России от 12 февраля 2024 г. № 6681-У "О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента".