

## ПОРЯДОК ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БРОКЕРА И КЛИЕНТА В СЛУЧАЕ ВОЗНИКНОВЕНИЯ У КЛИЕНТА НЕПОКРЫТОЙ ПОЗИЦИИ, А ТАКЖЕ ПОРЯДОК ЗАКРЫТИЯ ПОЗИЦИЙ КЛИЕНТОВ

### Раздел 1: Термины и определения

**Состав портфеля клиента** – денежные средства (в том числе в иностранной валюте), и (или) ценные бумаги, и (или) драгоценные металлы, которые в соответствии с договором на брокерское обслуживание находятся в распоряжении брокера или должны поступить в его распоряжение, и (или) права предъявить требование по опционным договорам (далее при совместном упоминании - имущество клиента), обязательства по сделкам, совершенным за счет указанного имущества клиента в соответствии с заключенным с клиентом договором на брокерское обслуживание (далее - сделки за счет клиента), а также задолженность клиента перед брокером.

**Стоимость портфеля** – стоимостная оценка значений плановых позиций по ценным бумагам, денежным средствам, драгоценным металлам или по правам предъявить требование по опционным договорам, не предусматривающим уплату сторонами вариационной маржи, права управомоченной стороны по которым, в том числе в отношении цены исполнения, одинаковы, рассчитываемая в соответствии с Указанием Банка России от 12 февраля 2024 года № 6681-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента» (далее - Указание).

**Начальная и минимальная маржа** – стоимости портфеля Клиента с учетом дисконтирующих коэффициентов. Рассчитываются по методологии Указания.

**Норматив покрытия риска 1 (НПР1)** – разница стоимости портфеля Клиента и размера начальной маржи.

**Норматив покрытия риска 2 (НПР2)** – разница стоимости портфеля Клиента и размера минимальной маржи.

**Закрытие позиций** – меры по снижению размера минимальной маржи, рассчитанного в соответствии с Указанием, и (или) увеличению стоимости портфеля клиента.

### Раздел 2: Порядок взаимодействия

- 1) Настоящее Приложение определяет порядок взаимодействия Брокера и Клиента (далее – «Стороны») в случае возникновения у Клиента непокрытой позиции и/или подачи Клиентом Поручения на сделку, исполнение которого приведет к возникновению непокрытой позиции;
- 2) Стороны договорились, что в своей деятельности руководствуются Указанием;
- 3) Перечень ликвидного имущества определяется Брокером и публикуется на сайте Брокера, либо к нему предоставляется доступ в порядке, предусмотренном Договором и Регламентом, в том числе с учётом способов обмена информацией, акцептованных Клиентом;
- 4) Перечень ликвидного имущества может определяться для каждого клиента или группы клиентов;
- 5) Стороны договорились, что Брокер рассчитывает (в автоматическом режиме) и предоставляет доступ к информации о стоимости портфеля, размере начальной и

- минимальной маржи и нормативам покрытия риска в режиме реального времени через ИТС QUIK либо иную ИТС, доступ к которой Брокер предоставляет Клиенту, при этом Брокер может не направлять Клиенту уведомление, если НПП1 Клиента принял значение ниже нуля;
- 6) Брокер и Клиент договорились, что при снижении НПП2 ниже нуля, Брокер должен осуществить закрытие позиций Клиента с начальным и стандартным уровнем риска до достижения НПП1 нулевого значения (при положительном значении начальной маржи), и может осуществить закрытие позиций Клиента с начальным и стандартным уровнем риска до достижения НПП1 уровня, когда отношение НПП1 к Стоимости Портфеля будет выше коэффициента равного 0,2.
  - 7) Брокер и Клиент договорились, что при снижении НПП2 ниже нуля, Брокер должен осуществить закрытие позиций Клиента с повышенным уровнем риска до достижения НПП2 нулевого значения (при положительном значении минимальной маржи), и может осуществить закрытие позиций Клиента с повышенным уровнем риска до достижения НПП2 уровня, когда отношение НПП2 к Стоимости Портфеля будет выше коэффициента равного 0,2.
  - 8) Брокер и Клиент договорились, что при снижении НПП2 ниже нуля, Брокер может осуществить закрытие позиций Клиента с особым уровнем риска до достижения НПП2 уровня, когда отношение НПП2 к Стоимости Портфеля будет выше коэффициента равного 0,2.
  - 9) Ограничительным временем в соответствии с Указанием устанавливается 16:00:00 по московскому времени.
    - a. В случае если НПП2 принимает значение ниже нуля в течение торгового дня до ограничительного времени закрытия позиций, закрытие позиций Клиента осуществляется в течение этого торгового дня.
    - b. В случае если НПП2 принимает значение ниже нуля в течение торгового дня после ограничительного времени закрытия позиций, закрытие позиций Клиента должно осуществляться не позднее ограничительного времени закрытия позиций Клиента ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором наступило это обстоятельство.
    - c. В случае если до закрытия позиций Клиента организованные торги ценными бумагами (иностранной валютой) были приостановлены и их возобновление произошло после ограничительного времени закрытия позиций, закрытие позиций Клиента должно осуществляться не позднее ограничительного времени закрытия позиций ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором НПП2 принял значение ниже нуля.
  - 10) Сотрудник (сотрудники), ответственный (ответственные) за совершение действий по закрытию позиций клиента, назначается (назначаются) внутренним приказом Брокера.
  - 11) Для закрытия позиций и переноса непокрытых позиций Клиента используется внутреннее программное обеспечение, разработанное Компанией, либо стандартные средства ИТС, которые использует Компания в своей деятельности.
  - 12) Закрытие позиций клиента при снижении НПП2 ниже нуля (включая совершение сделок за счет Клиента без его поручения, предусмотренных пунктом 4 статьи 3 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг») совершается на анонимных торгах, за исключением следующих случаев:
    - a. Покупка ценных бумаг (за исключением облигаций) и (или) драгоценных металлов осуществляется по цене, не превышающей максимальной цены сделки с указанными ценными бумагами и (или) драгоценными металлами, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании, направленным на совершение сделки, или, если анонимные торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;
    - b. Покупка облигаций и (или) иностранной валюты осуществляется при соблюдении одного из следующих условий:

- i. Покупка осуществляется по цене, не превышающей максимальную цену сделки с указанными облигациями и (или) иностранной валютой, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании, направленным на совершение сделки, или, если анонимные торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;
  - ii. Покупка осуществляется по цене не выше лучшей котировки на продажу указанных 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 ООО «Сбондс.ру» более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной ставки риска по облигации (иностранной валюте);
- c. Покупка иностранной валюты в соответствии с разделами (i) и (ii) пункта 12(b) осуществляется в отсутствие проведения анонимных торгов указанной иностранной валютой либо в объеме меньшем, чем минимальный размер биржевого лота, предусмотренный правилами организованных торгов указанной иностранной валютой;
- d. Продажа ценных бумаг (за исключением облигаций) и (или) драгоценных металлов осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с указанными ценными бумагами и (или) драгоценными металлами, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании, направленным на совершение сделки, или, если анонимные торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;
- e. Продажа облигаций и (или) иностранной валюты осуществляется при соблюдении одного из следующих условий:
  - i. продажа осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с указанными облигациями и (или) иностранной валютой, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании, направленным на совершение сделки, или, если анонимные торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;
  - ii. продажа осуществляется по цене не ниже лучшей котировки на покупку указанных облигаций и (или) иностранной валюты, опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Рефинитив (Refinitiv) либо предоставлена НКО АО НРД, АО «Интерфакс» или ООО «Сбондс.ру», более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной ставки риска по облигации (иностранной валюте);
- f. Продажа иностранной валюты в соответствии с разделами (i) и (ii) пункта 12(e) осуществляется в отсутствие проведения анонимных торгов указанной иностранной валютой либо в объеме меньшем, чем минимальный размер биржевого лота, предусмотренный правилами организованных торгов указанной иностранной валютой.
- g. Закрытие позиций клиента в соответствии с подпунктами (a)-(f) настоящего пункта осуществляется Компанией на основании договора на брокерское обслуживание, определяющего источник информации о ценах (котировках) для ценных бумаг и (или) драгоценных металлов и (или) иностранных валют, в соответствии с которыми брокером будет осуществляться закрытие позиций клиента, и, если источником информации о котировках является информационная система Блумберг (Bloomberg) или информационная система Рефинитив (Refinitiv) либо НКО АО НРД, АО «Интерфакс» или ООО «Сбондс.ру», также указывающего условное обозначение

- котировок, применяемое для их идентификации в указанных информационных системах.
- 13) Если иного не предусмотрено Договором, Регламентом и/или дополнительными соглашениями к ним, то Стороны договорились, что Брокер относит Клиентов к следующим уровням риска:
    - a. Физические лица и индивидуальные предприниматели (ИП) – Клиенты с начальным уровнем риска;
    - b. Юридические лица – Клиенты со повышенным, уровнем риска;
  - 14) Клиент имеет право подать Заявление на отнесение клиента к уровню риска (Приложение № 17б к Регламенту), а Брокер имеет право с учетом положений, предусмотренных Указанием, отнести:
    - a. Физическое лицо и ИП – к категории Клиентов с начальным, стандартным или повышенным уровнем риска;
    - b. Юридическое лицо – к категории Клиентов со стандартным, повышенным или с особым уровнем риска;
  - 15) Стороны договорились, что отнесение Клиента к тому или иному уровню риска может осуществляться как на основании заявления Клиента, так и Брокером самостоятельно, с учётом выполнения условий, предусмотренных Указанием;
  - 16) Стороны договорились, что для расчета значений начальной и минимальной маржи Брокер использует ставки клиринговой организации – Небанковской кредитной организации Национальный клиринговый центр (акционерное общество) (далее - НКЦ) (либо иной организации, осуществляющей клиринг, если какой-либо Актив, который участвует в расчёте значений маржи, не участвует в клиринге, проводимом НКЦ), исходя из их значений, предусмотренных для первого уровня лимита концентрации;
  - 17) Стороны договорились, что Брокер имеет право использовать ставки риска клиринговой организации, предусмотренные для иных уровней лимита концентрации, а также более высокие значения начальных и минимальных ставок риска, предусмотренных Указанием, в том числе, но, не ограничиваясь, в случае резких изменений рыночных цен на Активы и/или событий, повышающих, по мнению Брокера, вероятность повышения нестабильности рыночных цен, как для отдельного Клиента, так и для группы Клиентов и/или иных событий, при этом для начала применения более высоких ставок риска Брокер не обязан заранее уведомлять Клиента в случае если Брокер обеспечивает доступ к информации о стоимости портфеля, размере начальной и минимальной маржи и нормативам покрытия риска в режиме реального времени через ИТС QUIK либо иную ИТС, доступ к которой Брокер предоставляет Клиенту;
  - 18) Стороны договорились, что Брокер ведет плановые позиции по различным портфелям Клиента, исходя из места хранения Активов (принадлежность к рынку и/или месту совершения сделок), если иное не предусмотрено Договором с Клиентом, при этом Актив, находящийся в одном портфеле (в одном месте хранения) не может одновременно учитываться в другом портфеле;
  - 19) Стороны договорились, что Брокер имеет право требовать от Клиента закрытия отрицательных плановых позиций по ценной бумаге в день T, либо выполнять соответствующие действия самостоятельно, если сохранение отрицательной плановой позиции в день T может привести к тому, что на начало дня T+n у Клиента будет отрицательная плановая позиция по ценной бумаге, а в день T+n планируются составление списка владельцев ценных бумаг, либо корпоративные действия прямо или косвенно, по мнению Брокера, влияющие на цену ценных бумаг в различных режимах торгов;
  - 20) Стороны договорились, что Брокер:
    - a. Имеет право в любое время требовать от Клиента закрытия отрицательных плановых позиций по любому Имуществу. Требование направляется Клиенту любым, по усмотрению Брокера, из акцептованных Клиентом способов обмена информацией. Клиент обязан исполнить Требование до окончания основной торговой сессии, а если

- Требование было направлено после окончания основной торговой сессии, до окончания основной торговой сессии следующего торгового дня. Стороны договорились, что в случае неисполнения Клиентом Требования, Клиент поручает Брокеру самостоятельно закрыть отрицательные плановые позиции по Имуществу, указанному в Требовании;
- в. Требуется от Клиента (1) закрытия отрицательных плановых позиций по любому имуществу в случае, если значение МС-1, установленное Перечнем ликвидного имущества Брокера, превышает значение МС-2, установленное Перечнем ликвидного имущества Брокера, либо (2) принятия Клиентом мер по недопущению начала применения МС-1 в случае, если такое применение может привести к снижению показателя НПП2 ниже нуля. Стороны договорились, что в случае неисполнения Клиентом данного Требования, Клиент поручает Брокеру самостоятельно предпринять любые меры, направленные на закрытие указанных отрицательных плановых позиций, либо направленные на недопущение применения МС-1 в случае, предусмотренном настоящим подпунктом;
- 21) Стороны договорились, что Брокер имеет право в день Т закрывать позиции и (или) переносить отрицательные позиции Клиента, имеющиеся в Портфеле Клиента на день Т, используя любые Активы, находящиеся на брокерском и/или депозитарном счёте Клиента, а также входящие в состав иных Портфелей. При этом если владельцам Активов на конец соответствующего дня Т будут выплачиваться какие-либо доходы, Клиент обязан компенсировать сумму полученных доходов (с учётом особенностей законодательства РФ и Правил клиринга клиринговой организации) в случае привлечения ценных бумаг (в займ/РЕПО) для целей переноса отрицательной позиции, сложившейся на начало дня Т. Если ценные бумаги Клиента были использованы Брокером для закрытия позиций и (или) переноса отрицательной позиции Клиента (через займ/РЕПО), то Клиент соглашается с тем, что компенсация получаемых владельцами ценных бумаг доходов будет происходить с учётом особенностей законодательства РФ и Правил клиринга клиринговой организации;
- 22) Брокер имеет право уменьшить плановую позицию Клиента на размер доходов, планируемых к исполнению из портфеля Клиента;
- 23) Клиент подтверждает, что ознакомлен Брокером о рисках, связанных с возникновением непокрытой позиции, в том числе, но, не ограничиваясь, указанными в Декларации о рисках (Приложение №1 к Регламенту).