

УТВЕРЖДЕНО  
Приказом Генерального Директора  
ООО «Унисон Капитал»  
№ 10/о от 16 мая 2018 г.  
Генеральный Директор Стариков А.В.

**УСЛОВИЯ  
СОВЕРШЕНИЯ СДЕЛОК С НЕПОЛНЫМ ПОКРЫТИЕМ**

Приложение № 12  
к Правилам предоставления брокерских и иных услуг на рынке ценных бумаг  
ООО «Унисон Капитал»

**г. Тюмень  
2018**

## 1. Общие условия совершения сделок с неполным покрытием

- 1.1 Настоящее Приложение № 12 к Правилам предоставления брокерских и иных услуг на рынке ценных бумаг ООО «Унисон Капитал» (далее – Правила) содержит существенные условия совершения сделок с неполным покрытием за счет клиентов с денежными средствами и (или) ценными бумагами, которые находятся в распоряжении брокера или должны поступить в его распоряжение и предназначены для совершения указанных сделок (далее - Условия) в соответствии с договором о брокерском обслуживании (далее - денежные средства (ценные бумаги) клиента) и устанавливает критерии ликвидности ценных бумаг, которые являются обеспечением исполнения обязательств клиента перед брокером.
- 1.2 Настоящие Условия вступают в силу в составе Правил, если в тексте Заявления о присоединении к Правилам, направленного Клиентом Брокеру, сделана отметка о маргинальном режиме совершения сделок (с неполным покрытием), при обязательном указании клиентом в Анкете адреса электронной почты. В случае отсутствия в Анкете клиента адреса электронной почты, Условия вступают в силу для данного Клиента с момента внесения соответствующих изменений в Анкету клиента.
- 1.3 Акцепт Клиентом настоящих Условия, является надлежащим образом поданным поручением Клиента в ООО «Унисон Капитал» на заключение и исполнение Специальных сделок РЕПО на условиях и в порядке, предусмотренных п.12.3.4. Правил, а также с учетом особенностей, установленных п.3.12. Условий.
- 1.4 При предоставлении Клиенту возможности заключения сделок в режиме совершения сделок - маргинальный (с неполным покрытием), Брокер руководствуется Едиными требованиями к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов, утвержденными соответствующими нормативными правовыми актами Банка России.

## 2. Термины и определения

- 2.1. **Анонимные торги** - организованные торги на основе заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг по наилучшим из указанных в них ценам при том, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам.
- 2.2. **Длящееся поручение** - поручение, предусматривающее возможность неоднократного его исполнения при наступлении условий, предусмотренных поручением (договором о брокерском обслуживании).
- 2.3. **Клиент с повышенным и особым уровнем риска** – категория Клиентов, для которых установлены особые условия совершения маргинальных и необеспеченных сделок в порядке, определенном настоящими Условиями и соответствующими нормативными правовыми актами федерального исполнительного органа по рынку ценных бумаг.
- 2.4. **Маргинальная и необеспеченная сделка** – сделка купли - продажи ценных бумаг, расчет по которой производится с использованием денежных средств или ценных бумаг, предоставленных Брокером в заем Клиенту (**маргинальная сделка**), или если в момент заключения сделки активов Клиента, с учетом прав требования и обязательств по ранее заключенным сделкам, недостаточно для исполнения обязательств по такой сделке (**необеспеченная сделка**).
- 2.5. **Минимальная маржа** – показатель, рассчитываемый в порядке, предусмотренном Законодательством при достижении которого Портфелем клиента Брокер совершает действия по снижению указанного размера Минимальной маржи и (или) увеличению стоимости Портфеля клиента. Показатель рассчитывается в соответствии с п.6.14 настоящих Условий.
- 2.6. **Непокрытая позиция** – отрицательное значение Плановой позиции Клиента.
- 2.7. **Неликвидная ценная бумага** – ценная бумага, не входящая в Список ценных бумаг, с которыми Брокер может совершать сделки с неполным покрытием.
- 2.8. **Начальная маржа** – показатель, рассчитываемый в порядке, предусмотренном Законодательством, при достижении которого Портфелем клиента совершение Клиентом Необеспеченных сделок ограничивается Брокером. Показатель рассчитывается в соответствии с п.6.14 настоящих Условий.
- 2.9. **Портфель Клиента** – совокупность плановых позиций по денежным средствам и ценным бумагам

Клиента, объединённых по месту совершения Сделок, и (или) месту расчётов, и (или) по иным признакам.

**2.10. Плановая позиция** – общая стоимость отдельного вида имущества, входящего в состав одного из Портфелей клиента, в российских рублях. Плановая позиция определяется как в отношении денежных средств, так и в отношении каждой из Ценных бумаг.

Плановая позиция в отношении денежных средств определяется как остаток денежных средств на Брокерском счете и всех денежных средств, которые должны быть получены по уже заключенным за счет Клиента Сделкам, за вычетом денежных средств, которые должны быть уплачены по уже заключенным за счет Клиента Сделкам (все значения в разрезе соответствующего Портфеля клиента).

Плановая позиция по ценной бумаге определяется как количество Ценных бумаг на Счетах депо Клиента и количество Ценных бумаг, которые должны быть получены по уже заключенным за счет Клиента Сделкам, за вычетом количества Ценных бумаг, которые должны быть переданы третьим лицам по уже заключенным Сделкам (все значения в разрезе соответствующего Портфеля клиента).

Плановая позиция рассчитывается в соответствии с п. 6.2 настоящих Условий.

**2.11. Перечень ликвидных ценных бумаг** – список ценных бумаг, по которым может возникать непокрытая позиция. Непокрытая позиция по ценной бумаге (в том числе по иностранному финансовому инструменту, квалифицированному в качестве ценных бумаг) допускается, если ценная бумага допущена к организованным торгам (в том числе на иностранных биржах) и соответствует одному из следующих критериев:

- указанная ценная бумага является предметом обязательств, допускаемых к клирингу с участием центрального контрагента, и размер обеспечения исполнения обязательств из сделки с этой ценной бумагой (за исключением коллективного клирингового обеспечения), требуемого от участника клиринга в отсутствие у него иных обязательств, допущенных к клирингу, рассчитывается клиринговой организацией исходя из ставок, соответствующих требованиям пункта 6.16 или

- указанная ценная бумага не является предметом обязательств, допускаемых к клирингу с участием центрального контрагента, но клиринговая организация раскрывает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" ставку риска по этой ценной бумаге, определенную в порядке, в котором определены ставки, предусмотренные в абзаце втором настоящего пункта.

Брокер определяет перечень ценных бумаг, соответствующих критериям ликвидности и предоставляет его (доступ к нему) своим клиентам путем размещения на сайте Брокера в сети Интернет по адресу: <http://www.unisoncapital.ru>. Перечень ликвидных ценных бумаг может определяться для каждого клиента или группы клиентов в отдельности. Брокер вправе утвердить несколько вариантов списков ликвидных ценных бумаг и самостоятельно определять списки, подлежащие применению к клиенту. Брокер вправе в одностороннем порядке, в соответствии с действующим законодательством РФ, вносить изменения в список ликвидных ценных бумаг. Новые списки подлежат применению к клиенту с момента их размещения на сайте Брокера в сети Интернет. Брокер обязан уведомить Клиента об изменениях в списке ценных бумаг, а также о последствиях этих изменений путем публикации новых списков ценных бумаг на сайте Брокера. Размещение таких списков ценных бумаг на сайте Брокера означает надлежащее исполнение Брокером обязанности по уведомлению Клиента. Если ценная бумага перестает соответствовать требуемым критериям, брокер исключает указанную ценную бумагу из перечня ликвидных ценных бумаг в срок, не превышающий 30 дней со дня, в который он узнал или должен был узнать об указанном несоответствии.

**2.12. Сделка с неполным покрытием** – сделка купли-продажи ценных бумаг при существующей непокрытой позиции или в результате исполнения которой возникает непокрытая позиция.

**2.13. Специальная Сделка РЕПО** – сделка РЕПО, заключаемая Брокером в интересах и за счет Клиента и направленная на перенос позиции Клиента (перенос времени исполнения обязательств по Непокрытой позиции).

**2.14. Стоимость портфеля клиента** – сумма значений плановых позиций по ценным бумагам каждого эмитента, предоставляющим их владельцу одинаковый объем прав, и по денежным средствам (в том числе иностранной валюте), рассчитанная в соответствии с п. 6 настоящих Условий.

**2.15. РЕПО с Центральным Контрагентом** – это вид биржевого РЕПО, при котором контрагентом участника является Центральный Контрагент (Небанковская кредитная организация-Центральный контрагент "Национальный Клиринговый Центр" (Акционерное общество)).

### 3. Права и обязанности сторон

3.1. Направляя поручение на совершении сделки с неполным покрытием, Клиент тем самым подтверждает, что ответственность за убытки, любые иные негативные последствия, связанные с приемом и/или исполнением поручения или связанные с отказом в приеме и/или исполнении указанного поручения, несет исключительно Клиент.

3.2. Брокер принимает поручение Клиента на совершение Сделки с неполным покрытием при условии, что ценная бумага включена в Список ценных бумаг, с которыми Брокер может совершать сделки с неполным покрытием. Требования настоящего пункта не применяются в отношении Клиента Брокера, отнесенного в соответствии с разделом 5 настоящих Условий к категории Клиентов с особым уровнем риска.

3.3. Брокер не вправе заключить сделку на анонимных торгах, вследствие которой возникнет или увеличится Непокрытая позиция по ценной бумаге, если цена этой сделки:

- на 5 или более процентов ниже цены закрытия соответствующих ценных бумаг, определенной организатором торговли за предыдущий торговый день, или цены последней сделки, заключенной в течение основной торговой сессии предыдущего торгового дня, если организатор торговли не определяет цену закрытия соответствующих ценных бумаг; и
- ниже последней текущей цены, рассчитанной организатором торговли, о которой Брокер знал или должен был знать в момент подачи поручения на ее совершение; и
- ниже цены последней сделки, вошедшей в расчет указанной текущей цены.

3.4. Требования пункта 3.3 настоящих Условий не распространяются на сделки, которые заключаются в рамках выполнения Брокером обязательств маркет-мейкера и на сделки, обязательства из которых допущены к клирингу с участием центрального контрагента, в отношении которого Банком России принято решение о признании качества управления центральным контрагентом удовлетворительным.

3.5. Брокер не совершает в отношении портфеля клиента действий, в результате которых стоимость указанного портфеля станет меньше соответствующего ему размера начальной маржи или в результате которых положительная разница между размером начальной маржи и стоимостью портфеля клиента увеличится, за исключением следующих случаев:

- в случае, если соответствующие действия Брокера (в том числе подача заявок на организованных торгах) приходились на момент времени, в который стоимость портфеля клиента была больше или равна размеру начальной маржи, скорректированному с учетом п.п. 6.22 - 6.28 настоящих Условий;
- в случае начисления и (или) уплаты за счет Клиента Брокеру и (или) третьим лицам в связи со сделками, заключенными Брокером за счет Клиента, сумм штрафов, пеней, процентов, неустоек, убытков, расходов и вознаграждений, в том числе по договору Брокера с Клиентом, предметом которого не является оказание брокерских услуг;
- в случае, если за счет средств Клиента исполняются обязанности по уплате обязательных платежей, в том числе в связи с исполнением Брокером обязанностей налогового агента, решения органов государственной власти;
- в случае совершения действий в отношении портфеля Клиента Брокера отнесенного в соответствии с разделом 5 настоящих Условий к категории Клиентов с особым уровнем риска;
- в случае заключения за счет Клиента сделок РЕПО;
- в случае удовлетворения клиринговой организацией требований, обеспеченных индивидуальным клиринговым обеспечением, в результате неисполнения или ненадлежащего исполнения Брокером обязательств из сделок, совершенных за счет Клиента;
- в случае исполнения обязательств из договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;
- в случае исключения ценной бумаги из перечня ликвидных ценных бумаг;
- в случае изменения Брокером начальной ставки риска, предусмотренной пунктом 6.14 настоящих Условий.

3.6. Брокер уведомляет Клиента о требованиях по поддержанию уровня маржи посредством раскрытия информации в «Личном кабинете» Клиента на сайте Брокера. При уменьшении стоимости портфеля Клиента меньше размера начальной маржи и в случае возникновения технического сбоя на стороне Брокера, в результате которого отсутствовал доступ в раздел «Личный кабинет» на сайте Брокера, Брокер в порядке и сроки, предусмотренные договором на брокерское обслуживание, если иное не предусмотрено действующим законодательством РФ, направляет Клиенту уведомление об этом (далее - уведомление).

Уведомление должно содержать информацию о:

- стоимости портфеля клиента;
- размере начальной маржи;
- размере минимальной маржи на момент возникновения основания для направления уведомления;
- информацию о возможных последствиях, которые могут наступить в случае, если стоимость портфеля клиента станет меньше размера минимальной маржи.

На момент технического сбоя в «Личном кабинете» на сайте Брокера Брокер размещает информацию на своем сайте о времени прекращения и возобновления уведомления Клиента об уровне маржи через «Личный кабинет».

3.7. Уведомление направляется Клиенту на его электронный адрес и может быть продублировано в случае необходимости по телефону. При повторном возникновении основания для направления Уведомления в течение одного торгового дня Брокер вправе не направлять повторное Уведомление Клиенту.

3.8. Брокер ведет журнал направленных уведомлений и вносит в него записи о направленных уведомлениях не позднее рабочего дня, следующего за днем их направления. Журнал ведется на бумажных и (или) электронных (магнитных, оптических или иных) носителях. Записи журнала направленных уведомлений подлежат хранению не менее 5 (Пяти) лет со дня их внесения. Программно-технические средства, при помощи которых ведется журнал направленных уведомлений, должны обеспечивать возможность его представления в виде файла с расширением ".xls" или ".xlsx". Записи журнала направленных уведомлений подлежат хранению не менее пяти лет со дня их внесения.

Журнал направленных уведомлений должен содержать следующую информацию:

- порядковый номер уведомления;
- индивидуальный идентификационный код портфеля клиента, присвоенный брокером;
- стоимость портфеля клиента, размер начальной маржи и размер минимальной маржи, которые были указаны в уведомлении;
- дату и время направления уведомления.

Требования 3.5 настоящих Условий не применяются, если в результате осуществления Брокером действий, связанных с исполнением вновь поданного Клиентом поручения (далее - новое поручение), Стоимость портфеля клиента, определенная в соответствии с п. 6.1 настоящего Порядка, не станет меньше скорректированного размера начальной маржи, определенного в соответствии с 6.22 настоящего Порядка.

3.10. При расчете скорректированного размера начальной маржи учитывается новое поручение Клиента, а также его поручения, которые были приняты Брокером к исполнению ранее, но в момент расчета скорректированного размера начальной маржи не отменены и не исполнены или не отменены и исполнены не полностью. При этом в расчете скорректированного размера начальной маржи учитываются только поручения Клиента, которые не предусматривают отлагательных условий для их исполнения, а также поручения Клиента, которые предусматривают отлагательные условия, и на момент расчета скорректированного размера начальной маржи наступили обстоятельства, от которых в соответствии с указанными условиями поставлено в зависимость исполнение этих поручений.

3.11. При расчете скорректированного размера начальной маржи не учитываются поручения на заключение договоров РЕПО.

3.12. Порядок заключения специальных сделок РЕПО:

- Любой Клиент, подавший Поручение на заключение Необеспеченной сделки, считается подавшим длящееся поручение на заключение Специальной сделки РЕПО. Стороны договорились о совершении Брокером за счет Клиента Сделок РЕПО в соответствии с условиями поданного длящегося поручения.

- Длящееся поручение считается поданным для его исполнения Брокером в случае возникновения у Клиента любой Непокрытой позиции, то есть в случае возникновения любого обязательства, которое должно быть исполнено за счет Активов Клиента, но для исполнения которого недостаточно Активов в этом Портфеле Клиента (в том числе Активов, которые должны быть получены к моменту исполнения этого обязательства по уже заключенным, но еще неисполненным сделкам).

- Специальные сделки РЕПО могут заключаться Брокером как в ТС (Репо с Центральным Контрагентом), так и на Внебиржевом рынке на усмотрение Брокера, при этом Клиент оплачивает процент по ставке Специальной Сделки РЕПО, указанной в Приложении № 4 к Правилам (Тарифные планы на брокерское обслуживание), а также осуществляет оплату прочих (дополнительны) расходов, в т.ч. оплату биржевого сбора (при совершении Специальной сделки РЕПО в ТС).

- Клиент, подав указанным способом длящееся поручение, уполномочивает Брокера совершить Специальную сделку РЕПО в результате которой, при расчете по Первой части РЕПО, получит денежные средства/ценные бумаги в количестве необходимом для исполнения Клиентом Обязательства по Непокрытой позиции.

- Предметом Первой части Специальной сделки РЕПО является покупка или продажа Ценных бумаг за российские рубли, направленная на погашение Обязательств по Непокрытой позиции, имеющихся к моменту заключения Специальной сделки РЕПО. При заключении Специальной сделки РЕПО Ценные бумаги, являющиеся предметом Сделки, определяются Брокером самостоятельно.

- Расчеты по Первой части Специальной сделки РЕПО производятся в день, когда должно быть исполнено соответствующее Обязательство по Непокрытой позиции.

- Расчеты по Второй части Специальной сделки РЕПО производятся на следующий Торговый день

после исполнения обязательств по первой части Специальной сделки РЕПО.

- Первая часть Специальной сделки РЕПО исполняется по цене, рассчитанной по правилам клиринга ТС и в количестве, необходимом для исполнения Клиентом своих обязательств по сделкам заключенным Брокером в интересах Клиента;

- Предметом Второй части Специальной сделки РЕПО является операция (продажа или покупка), обратная по направленности операции Первой части Специальной сделки РЕПО, совершенная с тем же видом (типом) и количеством ценных бумаг.

- Специальные сделки РЕПО, Первой частью которых является покупка Ценных бумаг, заключаются таким образом, что сумма Второй части определяется как сумма Первой части, уменьшенная на ставку Специальной сделки РЕПО, установленную Тарифами Брокера, из расчета срока указанной сделки.

- Специальные сделки РЕПО, первой частью которых является продажа Ценных бумаг, заключаются таким образом, что сумма Второй части определяется как сумма Первой части, увеличенная на ставку Специальной сделки РЕПО, установленную Тарифами Брокера, из расчета срока указанной сделки.

- Ставка Специальной Сделки РЕПО рассчитывается за количество календарных дней, прошедших с момента исполнения первой части Специальной Сделки РЕПО до момента исполнения обязательства по оплате денежных средств по второй части Специальной Сделки РЕПО.

- Брокер имеет право не совершать Специальную Сделку РЕПО либо не совершать Специальную Сделку РЕПО в отношении определенных Ценных бумаг, если до 15-00 дня исполнения Обязательства по Непокрытой позиции будет направлено Клиенту уведомление об отказе от заключения Специальных Сделок РЕПО любым способом, которым могут направляться Сообщения. Указанное уведомление одновременно является Требованием о закрытии позиции (полным либо частичным) Брокера к Клиенту, которое должно быть исполнено Клиентом до 16-00 соответствующего Торгового дня или в иной срок, указанный в нем.

- Настоящим Брокер уведомляет Клиента о том, что исполнение второй части Специальной сделки РЕПО может привести к снижению текущей Стоимости портфеля Клиента вплоть до значения Минимальной маржи и ниже. Во избежание указанных случаев Брокер рекомендует Клиенту самостоятельно контролировать свои текущие показатели риска при необходимости заблаговременно обеспечить дополнительное резервирование денежных средств или ценных бумаг в ТС «Фондовый рынок».

#### **4. Закрытие позиций**

4.1. Если Стоимость портфеля клиента стала меньше соответствующего ему размера минимальной маржи, Брокер до окончания основной торговой сессии в день, в который наступило указанное обстоятельство, совершает действия по снижению указанного размера минимальной маржи и (или) увеличению стоимости портфеля клиента (далее - закрытие позиций), за исключением случаев, когда до закрытия позиций стоимость портфеля превысила размер минимальной маржи, а также, если размер минимальной маржи равен нулю при отрицательной стоимости портфеля клиента.

Требования настоящего пункта не применяются в отношении Клиента, отнесенного Брокером в соответствии с разделом 5 настоящих Условий к категории Клиентов с особым уровнем риска.

4.2. К действиям Брокера по закрытию позиций Клиента относятся:

- реализация принадлежащих Клиенту ценных бумаг. Брокер сначала реализует наиболее ликвидные ценные бумаги из портфеля Клиента, затем менее ликвидные Ценные бумаги;
- покупка ценных бумаг за счет денежных средств Клиента.

4.3. К действиям по закрытию позиций Клиента не относятся действия Брокера, совершенные на основании поручения Клиента, направленного Брокеру для совершения сделки, в котором явно указаны ценные бумаги и их количество.

4.4. Если обстоятельство, предусмотренное пунктом 4.1 настоящих Условий, наступило не ранее чем за 3 часа до окончания основной торговой сессии проведения организованных торгов ценными бумагами, Брокер осуществляет закрытие позиций не позднее окончания следующей основной торговой сессии проведения организованных торгов ценными бумагами.

4.5. В случае если до закрытия позиций Клиента организованные торги ценными бумагами были приостановлены и их возобновление произошло не ранее чем за 3 часа до окончания основной торговой сессии проведения указанных торгов, Брокер осуществляет закрытие позиций не позднее окончания следующей основной торговой сессии проведения организованных торгов ценными бумагами.

4.6. Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента до тех пор, пока стоимость портфеля не превысит размер начальной маржи на величину, порядок определения которой должен быть согласован брокером с клиентом.

4.7. Действия, связанные с закрытием позиций, совершаются на анонимных торгах, если иное не будет предусмотрено действующим законодательством РФ.

4.8. Закрытие позиций может осуществляться без соблюдения требований пункта 4.7. настоящего Порядка, если:

- покупка ценных бумаг, связанная с закрытием позиций, осуществляется по цене, не превышающей максимальную цену сделки с такими ценными бумагами, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления, или

- продажа ценных бумаг, связанная с закрытием позиций, осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с такими ценными бумагами, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления, или

- осуществляется покупка или продажа ценных бумаг, которые на момент осуществления действия по закрытию позиций не допущены к анонимным торгам организатора торговли.

4.9. Брокер не осуществляет закрытие непокрытых позиций клиента, если стоимость портфеля последнего превышает размер минимальной маржи.

4.10. Брокер может совершать действия, приводящие к возникновению непокрытой позиции, при соблюдении следующих условий:

- информация о рисках Клиентов, которые связаны с возникновением непокрытых позиций, размещена на официальном сайте Брокера в сети Интернет;

- Брокер использует программно-технические средства для осуществления расчетов значений плановой позиции, стоимости портфеля Клиента, размера начальной маржи и размера минимальной маржи;

- у Брокера назначено должностное лицо, ответственное за контроль над рисками, возникающими в связи с наличием непокрытой позиции, за направление клиентам уведомлений и за совершение действий по закрытию непокрытых позиций Клиентов.

## **5. Категории Клиентов**

5.1. Требования к расчету стоимости портфеля Клиента, размера начальной и минимальной маржи могут различаться в зависимости от категории, к которой относится этот Клиент.

5.2. Клиент может быть отнесен к следующим категориям Клиентов:

- Клиент со стандартным уровнем риска;

- Клиент с повышенным уровнем риска;

- Клиент с особым уровнем риска.

5.3. Если Клиент не отнесен к категории Клиентов с повышенным уровнем риска или к категории Клиентов с особым уровнем риска, этот Клиент считается отнесенным к категории Клиентов со стандартным уровнем риска.

5.4. Юридически лица могут быть отнесены к любой категории Клиентов.

5.5. Физические лица могут быть отнесены только к категории Клиентов со стандартным уровнем риска или к категории Клиентов с повышенным уровнем риска. При этом к категории Клиентов с повышенным уровнем риска могут быть отнесены физические лица при соблюдении одного из следующих условий:

- сумма денежных средств физического лица (в том числе иностранной валюты), учитываемая по счету внутреннего учета расчетов с Клиентом по денежным средствам, и стоимость ценных бумаг Клиента, учитываемых по счету внутреннего учета расчетов с Клиентом по ценным бумагам, фьючерсным контрактам и опционам, составляет не менее трех миллионов рублей по состоянию на день, предшествующий дню, с которого это лицо считается отнесенным к категории Клиентов с повышенным уровнем риска;

- сумма денежных средств (в том числе иностранной валюты) физического лица, учитываемая по счету внутреннего учета расчетов с Клиентом по денежным средствам, и стоимость ценных бумаг Клиента, учитываемая по счету внутреннего учета расчетов с Клиентом по ценным бумагам, фьючерсным контрактам и опционам, составляет не менее 600 000 рублей по состоянию на день, предшествующий дню, с которого это лицо считается отнесенным к категории Клиентов с повышенным уровнем риска. При этом физическое лицо является Клиентом Брокера в течение последних 180 дней, предшествующих дню принятия указанного решения, из которых не менее пяти дней за счет этого лица Брокером заключались договоры с ценными бумагами или договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами.

5.6. Стоимость ценных бумаг, предусмотренная пунктом 5.5. определяется только в отношении ценных бумаг, которые допущены к организованным торгам организатором торговли либо прошли процедуру листинга на иностранной бирже, входящей в перечень, предусмотренный Федеральным законом (далее - Перечень иностранных бирж). Стоимость ценных бумаг клиента брокера, допущенных к организованным торгам организатором торговли, определяется исходя из цены закрытия этих ценных бумаг, определенной

организатором торговли в последний торговый день, предшествующий дню, с которого этот клиент считается отнесенным к категории клиентов с повышенным уровнем риска. Если цена закрытия ценных бумаг клиента брокера не определяется организатором торговли, их стоимость определяется исходя из цены последней сделки, совершенной с этими ценными бумагами в основную торговую сессию проведения организованных торгов ценными бумагами в последний торговый день, предшествующий дню, с которого этот клиент считается отнесенным к категории клиентов с повышенным уровнем риска. Если в последний торговый день, предшествующий дню, с которого клиент брокера считается отнесенным к категории клиентов с повышенным уровнем риска, предусмотренные настоящим пунктом цена закрытия ценных бумаг или цена последней сделки отсутствуют (не определены), стоимость ценных бумаг клиента определяется исходя из последней определенной за 30 последних дней цены закрытия ценных бумаг или цены последней сделки. Стоимость ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже, входящей в Перечень иностранных бирж, определяется исходя из последней раскрытой соответствующей иностранной биржей информации о цене закрытия рынка по указанным ценным бумагам, если со дня такого раскрытия прошло менее 30 дней. Стоимость ценных бумаг, которая не может быть определена в соответствии с настоящим пунктом, принимается равной нулю. Денежные средства в иностранной валюте пересчитываются по курсу иностранной валюты по отношению к рублю.

5.7. Для подтверждения соответствия клиента требованиям, предъявляемым к клиентам с повышенным уровнем риска, брокер использует информацию из документов, подтверждающих такое соответствие, в том числе полученных от третьих лиц.

## 6. Порядок расчета показателей

6.1. Стоимость портфеля клиента определяется в следующем порядке:

$$S = \sum_{i \in I} S_i, \text{ где:}$$

$S_i$  - значение Плановой позиции по  $i$ -му имуществу, определенное в порядке, предусмотренном в пункте 6.2 настоящего Порядка;

$I$  - количество значений Плановых позиций в расчете стоимости указанного портфеля Клиента.

6.2. Значение Плановой позиции по  $i$ -му имуществу определяется в следующем порядке:

$$S_i = A_i - L_i, \text{ где:}$$

$A_i$  - значение показателя, определенного в соответствии с пунктами 6.4 и 6.5 настоящего Порядка;

$L_i$  - значение показателя, определенного в соответствии с пунктами 6.6 и 6.7 настоящего Порядка.

6.3. Если  $i$ -ое имущество является Неликвидной ценной бумагой или не входит в соответствующий перечень Ликвидных ценных бумаг, значение Плановой позиции по ней принимается равным нулю при положительной

разнице между значением показателя  $A_i$  и значением показателя  $L_i$ , определенными по этой ценной бумаге в соответствии с пунктами 6.5 и 6.7 настоящего Порядка. Значение Плановой позиции по  $i$ -ой ценной бумаге

также принимается равным нулю при положительной разнице между значением показателя  $A_i$  и значением показателя  $L_i$ , если ценная бумага не включена в перечень Ликвидных ценных бумаг Брокера.

6.4. Если  $i$ -ое имущество является денежными средствами в единицах  $i$ -ой валюты, то значение показателя  $A_i$ , предусмотренного пунктом 6.2 настоящего Порядка, определяется в следующем порядке:

$$A_i = \left( Q_{i,0}^A + \sum_n Q_{i,n}^A \right) \cdot FXRate_i, \text{ где:}$$

$Q_{i,0}^A$  - остаток денежных средств в единицах  $i$ -ой валюты в составе портфеля клиента;

$Q_{i,n}^A$  - сумма денежных средств в единицах  $i$ -ой валюты, которая должна поступить в состав портфеля клиента в результате исполнения  $n$ -го обязательства;



$FXRate_i$  - курс  $i$ -ой иностранной валюты к рублю, определенный в соответствии с пунктом 6.13 настоящего Порядка. Если  $i$ -ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_i$  принимается равным 1.

6.5. Если  $i$ -ое имущество является  $i$ -ой ценной бумагой, то значение показателя  $A_i$ , предусмотренного пунктом 6.2 настоящего Порядка, определяется в следующем порядке:

$$A_i = \left( Q_{i,0}^A + \sum_n Q_{i,n}^A \right) \cdot P_{i,j} \cdot FXRate_j, \text{ где:}$$

$Q_{i,0}^A$  - остаток  $i$ -ых ценных бумаг в составе портфеля клиента;

$Q_{i,n}^A$  - количество  $i$ -ых ценных бумаг, которое должно поступить в состав портфеля клиента в результате исполнения  $n$ -го обязательства;

$P_{i,j}$  - цена одной  $i$ -ой ценной бумаги, выраженная в единицах  $j$ -ой валюты, определенная в соответствии с пунктом 6.12 настоящего Порядка;

$FXRate_j$  - определенный в соответствии с пунктом 6.13 настоящего Порядка курс  $j$ -ой валюты, в которой выражена цена  $i$ -ой ценной бумаги, к рублю. Если  $j$ -ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_j$  принимается равным 1.

6.6. Если  $i$ -ое имущество является денежными средствами в единицах  $i$ -ой валюты, то значение показателя  $L_i$ , предусмотренного пунктом 6.2 настоящего Порядка, определяется в следующем порядке:

$$L_i = \left( Q_i^L + Q_{i,broker}^L + \sum_k Q_{i,k}^L \right) \cdot FXRate_i, \text{ где:}$$

$Q_i^L$  - сумма денежных обязательств в единицах  $i$ -ой валюты, которые должны быть исполнены из портфеля клиента;

$Q_{i,broker}^L$  - значение, определяемое брокером в соответствии с пунктом 6.8 настоящего Порядка;

$Q_{i,k}^L$  - значение, определяемое в порядке, предусмотренном в пунктах 6.9 и 6.11 настоящего Порядка.

$FXRate_i$  - курс  $i$ -ой иностранной валюты к рублю, определенный в соответствии с пунктом 6.13 настоящего Порядка. Если  $i$ -ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_i$  принимается равным 1.

6.7. Если  $i$ -ое имущество является  $i$ -ой ценной бумагой, то значение показателя  $L_i$ , предусмотренного пунктом 6.2 настоящего Порядка, определяется в следующем порядке:

$$L_i = \left( Q_i^L + \sum_k Q_{i,k}^L \right) \cdot P_{i,j} \cdot FXRate_j, \text{ где:}$$

$Q_i^L$  - количество  $i$ -ых ценных бумаг (в штуках), являющихся предметом обязательств, которые должны быть исполнены из портфеля клиента;

$Q_{i,k}^L$  - значение, определяемое в порядке, предусмотренном в пунктах 6.10 и 6.11 настоящего Порядка;

$P_{i,j}$  - цена одной  $i$ -ой ценной бумаги, выраженная в единицах  $j$ -ой валюты, определенная в соответствии с пунктом 6.12 настоящего Порядка;

$FXRate_j$  - определенный в соответствии с пунктом 6.13 настоящего Порядка курс  $j$ -ой валюты, в которой

выражена цена  $i$ -ой ценной бумаги, к рублю. Если  $j$ -ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_j$  принимается равным 1.

6.8. Показатель  $Q_{i,broker}^L$ , предусмотренный пунктом 6.6 настоящего Порядка, включает суммы вознаграждений и (или) возмещения (оплаты) расходов в единицах  $i$ -ой валюты.

6.9. Если  $i$ -ое имущество является денежными средствами в единицах  $i$ -ой валюты, то значение показателя  $Q_{i,k}^L$ , предусмотренное пунктом 6.6 настоящего Порядка, определяется как сумма денежных средств, выраженных в единицах  $i$ -ой 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 подпунктами 6.9.1 – 6.9.4 настоящего пункта. Подтверждением того, что иностранное юридическое лицо имеет в соответствии с его личным законом право на осуществление соответствующего вида деятельности, является его письменное заверение, подписанное уполномоченным лицом этого юридического лица;
- эмитента ценных бумаг при выплате дохода по ценным бумагам;
- физического лица;
- юридического лица, не предусмотренного подпунктами 6.9.1 – 6.9.6 настоящего пункта, если сумма денежных средств поступила от него по договору, не являющемуся договором займа или кредитным договором, по которому указанное юридическое лицо является кредитором, либо договором, сторонами которого являются Брокер, его клиент и указанное юридическое лицо, которое предоставляет клиенту денежные средства на возвратной основе, в соответствии с которым Брокер передает этому лицу информацию о находящихся у него в распоряжении денежных средствах клиента и (или) ценных бумагах клиента, необходимую и достаточную в полном объеме для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим Порядком. Поступление денежных средств по договору подтверждается указанием на договор в платежном документе.

6.10. Если  $i$ -ое имущество является  $i$ -ой ценной бумагой, то значение показателя  $Q_{i,k}^L$ , предусмотренное пунктом 6.7 настоящего Порядка, определяется как количество  $i$ -ых ценных бумаг, поступивших клиенту в качестве займа по договору займа от третьего лица, стороной которого не является Брокер, либо по договору, сторонами которого являются Брокер, его клиент и указанное лицо, в соответствии с которым Брокер передает этому лицу информацию о находящихся в распоряжении Брокера денежных средствах и/или ценных бумагах клиента, необходимую и достаточную в полном объеме для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим Порядком. Ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом, не принимаются в расчет показателя  $Q_{i,k}^L$ , если они учтены в показателе  $Q_i^L$ .

6.11. Значения показателей, определяемые в пунктах 6.9 и 6.10 настоящего Порядка, уменьшаются соответственно на сумму денежных средств или количество ценных бумаг, возвращенных третьему лицу, от которого клиенту поступили указанные денежные средства или ценные бумаги, при условии наличия у Брокера документов, подтверждающих их возврат.

6.12. Цена одной  $i$ -ой ценной бумаги  $P_{i,j}$  определяется исходя из информации о цене последней сделки с  $i$ -ой ценной бумагой, совершенной на анонимных торгах, предоставляемой организатором торговли участникам торгов.

Цена одной  $i$ -ой ценной бумаги иностранного эмитента  $P_{i,j}$  может быть определена исходя из информации о цене последней сделки с  $i$ -ой ценной бумагой, совершенной на торгах иностранного организатора торговли (иностранной биржи), предоставляемой иностранным организатором торговли (иностранной биржей) участникам торгов, если объем торгов  $i$ -ой ценной бумагой на этом иностранном организаторе торговли (иностранной бирже) за последний календарный месяц, предшествующий дню определения цены  $P_{i,j}$ , превышает объем торгов за тот же период у каждого российского организатора торговли.

Цена  $P_{i,j}$  по облигации определяется с учетом накопленного процентного (купонного) дохода.

6.13. Значения показателя  $FXRate_i$  ( $FXRate_j$ ) определяются исходя из: курса i-ой (j-ой) иностранной валюты, установленного Центральным банком Российской Федерации на момент расчета соответствующего показателя, а в случае отсутствия такого курса - кросс-курса i-ой (j-ой) иностранной валюты, рассчитанного исходя из курсов иностранных валют, установленных Центральным банком Российской Федерации, или информации о последнем курсе i-ой (j-ой) иностранной валюты, сложившемся в ходе организованных торгов иностранной валютой, предоставляемой организатором торговли участникам торгов.

6.14. Размер Начальной маржи  $M_0$  и размер Минимальной маржи  $M_X$  определяются в отношении каждого портфеля Клиента по следующим формулам:

$$M_0 = \sum_{i \in C_n}^I \text{Max}(R_{0i}^+; R_{0i}^-) + \sum_n^N \text{Max}\left(\sum_{i \in C_n}^I R_{0i}^+; \sum_{i \in C_n}^I R_{0i}^-\right);$$

$$M_X = \sum_{i \in C_n}^I \text{Max}(R_{Xi}^+; R_{Xi}^-) + \sum_n^N \text{Max}\left(\sum_{i \in C_n}^I R_{Xi}^+; \sum_{i \in C_n}^I R_{Xi}^-\right);$$

где:

$$R_{0i}^+ = \text{Max}(S_i \cdot D_{0i}^+; 0); \quad R_{0i}^- = \text{Max}(-S_i \cdot D_{0i}^-; 0);$$

$$R_{Xi}^+ = \text{Max}(S_i \cdot D_{Xi}^+; 0); \quad R_{Xi}^- = \text{Max}(-S_i \cdot D_{Xi}^-; 0);$$

$S_i$  и  $I$  - показатели, предусмотренные в пункте 6.1 настоящего Порядка;

$C_n$  - n-ое множество ценных бумаг, определенное в соответствии с пунктом 6.15 настоящего Порядка;

$N$  - количество различных множеств ценных бумаг, определенных в соответствии с пунктом 6.15 настоящего Порядка;

$D_{0i}^+$  - значение начальной ставки риска уменьшения стоимости i-го имущества (в долях единицы), определенное в соответствии с пунктами 6.16 – 6.21 настоящего Порядка;

$D_{0i}^-$  - значение начальной ставки риска увеличения стоимости i-го имущества (в долях единицы), определенное в соответствии с пунктами 6.16 – 6.21 настоящего Порядка;

$D_{Xi}^+$  - значение минимальной ставки риска уменьшения стоимости i-го имущества (в долях единицы), определенное в соответствии с пунктами 6.16 – 6.21 настоящего Порядка;

$D_{Xi}^-$  - значение минимальной ставки риска увеличения стоимости i-го имущества (в долях единицы), определенное в соответствии с пунктами 6.16 – 6.21 настоящего Порядка.

6.15. Ценная бумага, в отношении которой рассчитывается значение Плановой позиции, может быть включена в множество  $C_n$ , если раскрываемый биржей коэффициент корреляции между изменениями цены такой ценной бумаги и изменениями значения соответствующего индекса, определенный по состоянию на каждый из последних 30 торговых дней, предшествующих дате расчета значений плановых позиций, превышал 0,5 (или 50 процентов, если корреляция выражена в процентах) и хотя бы на один из указанных дней превышал 0,7 (или 70 процентов, если корреляция выражена в процентах).

Каждая ценная бумага может быть включена только в одно множество  $C_n$ .

6.16. Если i-ое имущество является i-ой ценной бумагой клиента, отнесенного к категории Клиентов с повышенным уровнем риска, значения начальных ставок риска  $D_{0i}^+$  и  $D_{0i}^-$ , предусмотренные пунктом 6.14 настоящего Порядка, определяются как соответственно ставки  $D2_{0i}^+$  и  $D2_{0i}^-$  исходя из:

- ставок и корректирующих указанные ставки коэффициентов, применяемых клиринговой организацией при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента для определения размера обеспечения исполнения обязательств из сделки с i-ой ценной бумагой (за исключением коллективного клирингового обеспечения), требуемого от участника клиринга в отсутствие у него иных обязательств, допущенных к

клирингу;

- ставок и корректирующих указанные ставки коэффициентов, рассчитанных клиринговой организацией в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 6.17 настоящего Порядка, но не применяемых клиринговой организацией при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента, если клиринговая организация рассчитывает такие ставки и корректирующие коэффициенты.

6.17. Ставки, предусмотренные абзацем вторым и третьим пункта 6.16. настоящего Порядка (далее - ставки клиринговой организации), могут быть использованы для определения размера Начальной маржи для Клиентов, отнесенных к категории Клиентов с повышенным уровнем риска, при условии, что они раскрыты на официальном сайте клиринговой организации в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

Ставки клиринговой организации могут быть использованы для определения размера Начальной маржи для Клиентов, отнесенных к категории Клиентов с повышенным уровнем риска, если указанная ставка клиринговой организации превышает изменения цены  $i$ -ой ценной бумаги (по модулю) за установленный клиринговой организацией период в течение одного года с уровнем надежности не менее 99 процентов. При этом, если указанный период, установленный клиринговой организацией, не равен двум торговым дням, значения

начальных ставок риска  $D2_{0i}^+$  и  $D2_{0i}^-$  определяются Брокером как

$$D2_{0i}^+ = 1 - (1 - r_{0i}^+)^{\sqrt{\frac{2}{T}}};$$

$$D2_{0i}^- = (1 + r_{0i}^-)^{\sqrt{\frac{2}{T}}} - 1, \text{ где:}$$

$r_{0i}^+$  и  $r_{0i}^-$  - ставки клиринговой организации, применяемые клиринговой организацией соответственно для случая уменьшения стоимости  $i$ -го имущества (в долях единицы) и для случая увеличения стоимости  $i$ -го имущества (в долях единицы);

$T$  - период, установленный для определения ставки клиринговой организации, исчисляемый в количестве торговых дней.

Если в отношении  $i$ -ой ценной бумаги применяется или рассчитана более чем одна ставка клиринговой организации, в том числе в связи с тем, что такие ставки применяются или рассчитаны несколькими клиринговыми организациями, Брокер использует большую из указанных ставок. При изменении значения ставки клиринговой организации, которую использовал Брокер для определения размера Начальной маржи, новое значение указанной ставки должно быть использовано Брокером не позднее одного часа с момента ее раскрытия на официальном сайте клиринговой организации в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" или с момента предоставления Брокеру клиринговой организацией сведений об указанной ставке.

6.18. Если  $i$ -ое имущество является  $i$ -ой ценной бумагой Клиента, отнесенного к категории Клиентов со стандартным уровнем риска, значения начальных ставок риска  $D_{0i}^+$  и  $D_{0i}^-$ , предусмотренные пунктом 6.14 настоящего Порядка, определяются как ставки соответственно  $D1_{0i}^+$  и  $D1_{0i}^-$  в следующем порядке:

$$D1_{0i}^+ = 1 - (1 - D2_{0i}^+)^2;$$

$$D1_{0i}^- = (1 + D2_{0i}^-)^2 - 1, \text{ где:}$$

$D2_{0i}^+$  и  $D2_{0i}^-$  - значения ставок риска, предусмотренные в пункте 6.16 настоящего Порядка.

6.19. Если  $i$ -ое имущество является  $i$ -ой ценной бумагой, значения минимальных ставок риска  $D_{Xi}^+$  и  $D_{Xi}^-$ , применяемые для определения размера Минимальной маржи для Клиентов, отнесенных к категории с повышенным уровнем риска, и Клиентов, отнесенных к категории со стандартным уровнем риска, рассчитываются исходя из ставок риска  $D_{0i}^+$  и  $D_{0i}^-$ , определенных для соответствующей категории Клиентов в следующем порядке:

$$D_{Xi}^+ = 1 - \sqrt{1 - D_{0i}^+};$$

$$D_{Xi}^- = \sqrt{1 + D_{0i}^-} - 1.$$

6.20. Если *i*-е имущество является *i*-й иностранной валютой, значения начальных и минимальных ставок риска в отношении *i*-й иностранной валюты определяются брокером в порядке, согласованном с клиентом. Если *i*-ой валютой является рубль, значения начальных и минимальных ставок риска принимаются равными нулю.

6.21. Брокер вправе использовать для каждого отдельного портфеля Клиента более высокие значения начальных и минимальных ставок риска по сравнению с определяемыми в соответствии с пунктами 6.16 – 6.19 настоящего Порядка.

6.22. Скорректированный размер Начальной маржи  $M_0^{order}$  определяется по правилам, предусмотренным в пункте 6.14 настоящего Порядка. При этом для целей определения  $M_0^{order}$  величины  $R_{0i}^+$  и  $R_{0i}^-$  определяются в следующем порядке:

$$R_{0i}^+ = S_i - S_i^+ + \sum_{k \in K_i^A} Q_{i,k}^A \cdot P_{i,k} + \dot{R}_{0i}^+ + \dot{R}_{0i}^{\%};$$

$$R_{0i}^- = S_i - S_i^- - \sum_{k \in K_i^L} Q_{i,k}^L \cdot P_{i,k} + \dot{R}_{0i}^- + \dot{R}_{0i}^{\%}, \text{ где:}$$

$S_i$  - показатель, определяемый в порядке, предусмотренном в пункте 6.2 настоящего Порядка;

$S_i^+$  и  $S_i^-$  - показатели, определяемые в порядке, предусмотренном в пункте 6.23 настоящего Порядка;

$K_i^A$  - множество учитываемых поручений Клиента, соответствующих условиям, предусмотренным в пункте 6.25 настоящего Порядка, в результате исполнения которых *i*-ое имущество должно поступить в состав портфеля Клиента;

$K_i^L$  - множество учитываемых поручений Клиента, соответствующих условиям, предусмотренным в пункте 6.25 настоящего Порядка, в результате исполнения которых *i*-ое имущество должно быть передано из состава портфеля Клиента;

$Q_{i,k}^A$  и  $Q_{i,k}^L$  - количество *i*-ых ценных бумаг (*i*-ой иностранной валюты), которые соответственно должны поступить в состав портфеля Клиента и должны быть переданы из состава портфеля Клиента в результате исполнения *k*-го учитываемого поручения Клиента;

$P_{i,k}$  - выраженная в рублях цена *i*-ой ценной бумаги (курс *i*-ой иностранной валюты), определяемая в порядке, предусмотренном в пункте 6.26 настоящего Порядка;

$\dot{R}_{0i}^+$  и  $\dot{R}_{0i}^-$  - показатели риска, определенные в порядке, предусмотренном в пункте 6.27 настоящего Порядка;

$\dot{R}_{0i}^{\%}$  и  $\dot{R}_{0i}^{\%}$  - показатели дополнительного риска, определенные в порядке, предусмотренном в пункте 6.28 настоящего Порядка.

6.23. Показатели  $S_i^+$  и  $S_i^-$  определяются в следующем порядке:

$$S_i^+ = \left( \frac{S_i}{P_{i,j} \cdot FXRate_j} + \sum_{k \in K_i^A} Q_{i,k}^A - Q_i^{NM} \right) \cdot P_i^+;$$

$$S_i^- = \left( \frac{S_i}{P_{i,j} \cdot FXRate_j} - \sum_{k \in K_i^L} Q_{i,k}^L - Q_i^{NM} \right) \cdot P_i^-, \text{ где:}$$

$S_i$ ,  $P_{i,j}$ ,  $FXRate_j$  - величины, определяемые в порядке, предусмотренном пунктами 6.1, 6.12 и 6.13

настоящего Порядка. Если *i*-ым имуществом является рубль, значение показателя  $P_{i,j}$  принимается равным 1;

$K_i^A$ ,  $K_i^L$ ,  $Q_{i,k}^A$ ,  $Q_{i,k}^L$  - величины, определяемые в порядке, предусмотренном в пункте 6.22 настоящего Порядка;

$P_i^+$  и  $P_i^-$  - соответственно наименьшая цена и наибольшая цена *i*-го имущества, определяемые в порядке,

предусмотренном в пункте 6.24 настоящего Порядка;

$Q_i^{NM}$  - сумма платежей в  $i$ -ой валюте из состава портфеля Клиента, которые должны быть произведены в результате исполнения всех учитываемых поручений Клиента на совершение сделок по приобретению в состав портфеля Клиента ценных бумаг, не включенных Брокером в перечень ликвидных ценных бумаг для указанного Клиента.

6.24. Наименьшая цена (курс)  $P_i^+$  и наибольшая цена (курс)  $P_i^-$   $i$ -го имущества определяются в следующем порядке:

$$P_i^+ = \min_{k \in M_i^A} (P_{i,j} \cdot FXRate_j; P_{i,k})$$

$$P_i^- = \max_{k \in M_i^L} (P_{i,j} \cdot FXRate_j; P_{i,k})$$
, где:

$P_{i,j}$ ,  $FXRate_j$  определяются в порядке, предусмотренном в пунктах 6.12 и 6.13 настоящего Порядка. Если  $j$ -ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_j$  принимается равным 1;

$P_{i,k}$  определяется в порядке, предусмотренном в пункте 6.26 настоящего Порядка;

$M_i^A$  и  $M_i^L$  - множества учитываемых поручений на покупку и учитываемых поручений на продажу  $i$ -го имущества соответственно, при условии, что указанные поручения исполняются на анонимных торгах и (или) на организованных торгах, предусматривающих совершение сделок только по наилучшим ценам (далее - конкурентные поручения).

6.25. При определении  $K_i^A$ , используемого для определения величин  $R_{0i}^+$  и  $R_{0i}^-$ , в отношении  $i$ -го имущества, из учитываемых поручений Клиента выбираются все следующие поручения:

- поручения на покупку  $i$ -го имущества, для которых значение  $P_{i,k}$ , определенное в порядке, предусмотренном в пункте 6.26 настоящего Порядка, не ниже наименьшей цены  $P_i^+$   $i$ -го имущества, уменьшенной на величину ставки риска  $D_{0i}^+$ , определенной в соответствии с пунктами 6.16 – 6.21 настоящего Порядка;

- поручения на продажу иного имущества, входящие в множество поручений  $K_i^L$  в отношении указанного имущества, если  $i$ -ое имущество должно поступить в состав портфеля Клиента в результате исполнения указанных поручений.

При определении  $K_i^L$ , используемого для определения величин  $R_{0i}^+$  и  $R_{0i}^-$  в отношении  $i$ -го имущества, из учитываемых поручений Клиента выбираются все следующие поручения:

- поручения на продажу  $i$ -го имущества, для которых значение  $P_{i,k}$ , определенное в порядке, предусмотренном в пункте 6.26 настоящего Порядка, не выше наибольшей цены  $P_i^-$   $i$ -го имущества, увеличенной на величину ставки риска  $D_{0i}^-$ , определенной в соответствии с пунктами 6.16 – 6.21 настоящего Порядка;

- поручения на покупку иного имущества, входящие в множество поручений  $K_i^A$  в отношении указанного имущества, если  $i$ -ое имущество должно быть передано из состава портфеля Клиента в результате исполнения указанных поручений;

6.26. Для каждого  $k$ -го поручения величина  $P_{i,k}$  определяется в следующем порядке:

- если в поручении, в котором указано  $i$ -ое имущество, не указана цена (курс), либо данное поручение является конкурентным поручением на покупку  $i$ -го имущества, и при этом указанная (указанный) в нем цена (курс) больше, чем цена (курс), определенная (определенный) в порядке, предусмотренном в пункте 6.12 настоящего Порядка (далее - рыночная цена (курс)), либо данное поручение является конкурентным поручением на продажу  $i$ -го имущества, и при этом указанная (указанный) в нем цена (курс) на продажу меньше, чем рыночная цена (курс), то  $P_{i,k}$  определяется в следующем порядке:

$P_{i,k} = P_{i,j} \cdot FXRate_j$ , где  $P_{i,k}$  и  $FXRate_j$  определяются в порядке, предусмотренном в пунктах 6.12 и 6.13 настоящего Порядка. Если  $j$ -ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_j$  принимается равным 1;

- если для поручения, в котором указано  $i$ -ое имущество, не выполняется ни одного из условий, предусмотренных в подпункте 6.26.1 настоящего Порядка, то величина  $P_{i,k}$  определяется в следующем порядке:

$P_{i,k} = P_{i,j,k} \cdot FXRate_j$ , где  $P_{i,j,k}$  - цена  $i$ -го имущества в единицах  $j$ -ой валюты, указанная в  $k$ -том поручении, а  $FXRate_j$  определяется в порядке, предусмотренном в пункте 6.13 настоящего Порядка. Если  $j$ -ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_j$  принимается равным 1;

- если  $i$ -ое имущество является  $i$ -ой валютой, в которой будут произведены расчеты по сделке с иным имуществом, заключенной на основании поручения на покупку или продажу этого иного имущества, то величина  $P_{i,k}$  определяется в следующем порядке:

$P_{i,k} = FXRate_i$ , где  $FXRate_i$  определяется в порядке, предусмотренном в пункте 6.13 настоящего Порядка. Если  $i$ -ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_i$  принимается равным 1.

6.27. Показатели риска  $R_{0i}^+$  и  $R_{0i}^-$  определяются в следующем порядке:

$$R_{0i}^+ = \text{Max}(S_i^+ \times D_{0i}^+; 0)$$

$$R_{0i}^- = \text{Max}(0; -S_i^- \times D_{0i}^-)$$

где:

$S_i^+$  и  $S_i^-$  - показатели, определяемые в порядке, предусмотренном в пункте 6.23 настоящего Порядка;

$D_{0i}^+$  и  $D_{0i}^-$  - показатели, определяемые в порядке, предусмотренном в пунктах 6.16 – 6.21 настоящего Порядка.

6.28. Показатели дополнительного риска  $R_{0i}^{G+}$  и  $R_{0i}^{G-}$  определяются в следующем порядке:

$$R_{0i}^{G+} = \sum_{k \in M^L} Q_{i,k}^L \cdot \text{Max}(P_i^+ \cdot (1 - D_{0i}^+) - P_{i,k}; 0);$$

$$R_{0i}^{G-} = \sum_{k \in M^A} Q_{i,k}^A \cdot \text{Max}(P_{i,k}^+ - P_i^- \cdot (1 + D_{0i}^-); 0), \text{ где:}$$

$Q_{i,k}^A$  и  $Q_{i,k}^L$  - величины, определяемые в порядке, предусмотренном в пункте 6.22 настоящего Порядка;

$P_{i,k}$  - величина, определяемая в порядке, предусмотренном в пункте 6.26 настоящего Порядка;

$D_{0i}^+$  и  $D_{0i}^-$  - показатели, определяемые в порядке, предусмотренном в пунктах 6.16 – 6.21 настоящего Порядка.

$M_i^A$  и  $M_i^L$  - множества поручений, определяемые в порядке, предусмотренном в пункте 6.24 настоящего Порядка.

## 7. Прочие положения

7.1. Прекращение действия настоящих Условий не влечет за собой прекращение действия Правил. При прекращении действия Правил действие настоящих Условий прекращается автоматически.

7.2. Настоящие Условия являются неотъемлемой частью Правил.