

Утверждено
Приказом Генерального директора
АО ИК «АК БАРС Финанс»
№ 20-05-29/01 от 29.05.2020

ПОРЯДОК
закрытия позиций клиентов, находящихся на брокерском
обслуживании в АО ИК «АК БАРС Финанс»

(редакция № 2)

г. Москва, 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
2. ТЕРМИНЫ И СОКРАЩЕНИЯ.....	3
3. ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ И ПРОЦЕДУРЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ ПО ОПЕРАЦИЯМ КЛИЕНТОВ КОМПАНИИ.....	4
4. ПОРЯДОК ЗАКРЫТИЯ ПОЗИЦИЙ КЛИЕНТОВ	7
5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ	9

1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящий Порядок закрытия позиций клиентов, находящихся на брокерском обслуживании АО ИК «АК БАРС Финанс» (далее - Порядок) является внутренним нормативным документом АО ИК «АК БАРС Финанс» (далее – Компания), регламентирующим методы контроля и способы урегулирования рисков, с которыми сталкивается Компания в процессе совершения клиентами сделок, приводящих к возникновению Непокрытых или частично покрытых позиций и совершении сделок коротких продаж ("short selling", открытие «шорта»¹) в отношении финансовых инструментов из перечня ценных бумаг, по которым допускается возникновение Непокрытой позиции в соответствующем портфеле клиента.

1.2. Порядок разработан с учетом требований Указания Банка России от 08.10.2018 № 4928-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок с ценными бумагами и заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, критериях ликвидности ценных бумаг, предоставляемых в качестве обеспечения обязательств клиента перед брокером, при совершении брокером таких сделок и заключении таких договоров, а также об обязательных нормативах брокера, совершающего такие сделки и заключающего такие договоры» (далее – Указание Банка России № 4928-У) в целях снижения рисков Клиентов, поддающихся контролю со стороны Компании, до минимального уровня путем, в том числе, принудительного закрытия позиций Клиентов.

1.3. Пересмотр действующего Порядка осуществляется на периодической основе, который может быть связан с вступлением в силу законов, иных нормативных актов Российской Федерации, требований и указаний Банка России, Саморегулируемой организации НАУФОР (членом которой является Компания), других нормативных документов, регулирующих порядок осуществления брокерской деятельности на рынке ценных бумаг.

1.4. В случае возникновения существенных изменений в процессе управления рисками в Компании, внесения изменений в Порядок производятся во внеочередном порядке.

2. ТЕРМИНЫ И СОКРАЩЕНИЯ

2.1. В настоящем Порядке используются следующие термины и сокращения:

ИТС QUIK – система интернет-трейдинга, разработанная ООО «АРКА ТЕКНОЛОДЖИЗ»; совокупность программных средств, используемых для приема, обработки и передачи Поручений по сети «Интернет» в режиме реального времени, а также для наблюдения за операциями в ТС в режиме реального времени.

Размер начального гарантийного обеспечения (Начальное ГО, ГО0) - рассчитываемый в соответствии с Правилами торгов размер средств, требуемых для обеспечения всех Плановых позиций Клиента в ТС и для регистрации заявок в соответствующей ТС (обеспечения исполнения Клиентом обязательств по Плановым позициям).

¹ Продажа ценных бумаг или валюты, которыми клиент на момент продажи не владеет. Такая операция возможна при маржинальной торговле, когда разрешено продавать актив, которым клиент не владеет (технически ценная бумага не предоставляется Компанией в заём клиенту, шорт в дату расчета переносится через репо). При совершении этой операции Клиент предполагает, что цена упадёт и он сможет дешевле выкупить ранее проданный актив. Этот механизм обеспечивает возможность получать прибыль при снижении цен. Продажа без покрытия является одним из видов спекуляций, на условиях маржинальной торговли, которые позволяют заключать сделки на суммы, в несколько раз больше реального капитала Клиента.

Иные термины, не указанные в настоящем разделе Порядка, трактуются в соответствии с Регламентом оказания брокерских услуг АО ИК «АК БАРС Финанс», являющимся неотъемлемой частью Договора о брокерском обслуживании (далее - Договор), а при их отсутствии, в соответствии с законодательством Российской Федерации.

3. ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ И ПРОЦЕДУРЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ ПО ОПЕРАЦИЯМ КЛИЕНТОВ КОМПАНИИ

3.1. При совершении сделок, приводящих к возникновению Непокрытых позиций, допустимость совершения клиентом операций устанавливается исходя из значения нормативов покрытия риска (НПР1, НПР2), которые в свою очередь определяются исходя из стоимости Портфеля Клиента, размеров Начальной и Минимальной маржи, рассчитываемых в соответствии с требованиями Указания Банка России № 4928-У. Данные показатели рассчитываются с учётом ставок риска, которые рассчитывают и раскрывают в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть Интернет) клиринговые организации. Компания по активам из Перечня ликвидных ценных бумаг и валют на основании утвержденной в Компании методики рассчитывает и предоставляет своим клиентам информацию о применимых для них ставках риска (дисконтах). Все риск-параметры, включая стоимость портфеля, плановую позицию, размер начальной маржи, размер минимальной маржи, скорректированные с учетом поручений клиента, ставки риска (дисконты) по ценным бумагам и валютам непрерывно в течение торгового дня предоставляются клиенту посредством ИТС QUIK.

3.2. Фондовый рынок ПАО Московская Биржа:

На российском фондовом рынке по классификации Указания Банка России № 4928-У существует несколько категорий клиентов, статус которых позволяет определить возможности для осуществления торговых операций, приводящих к открытию Непокрытых позиций. Компания в соответствии с Договором о брокерском обслуживании (далее - Договор) присваивает каждому клиенту категорию из Таблицы 1.

Таблица 1.

Категория клиента	Описание
Клиент со стандартным уровнем риска (далее – КСУР)	<p>Возможность предоставления начальных ставок риска не ниже ставок рассчитываемых по формуле:</p> $D1_{0,i}^+ = 1 - (1 - D2_{0,i}^+)^2,$ $D1_{0,i}^- = (1 + D2_{0,i}^-)^2 - 1,$ <p>где: $D2_{0,i}^+$ и $D2_{0,i}^-$ - значения ставок риска, предусмотренные в пункте 17 Указания Банка России № 4928-У. При расчете начальных ставок риска для Клиентов, отнесенных к категории Клиентов со стандартным уровнем риска, Брокер применяет округление в большую сторону до 3-го знака после запятой при раскрытии ставки риска в абсолютном выражении.</p>

<p>Клиент с повышенным уровнем риска (далее – КПУР)</p>	<p>Возможность предоставления начальных ставок риска не ниже ставок, предоставляемых клиринговой организацией или рассчитываемых по формуле (в соответствии с пунктами 17 – 20 Указания Банка России № 4928-У):</p> $D2_{0,i}^+ = 1 - (1 - r_{0,i}^+) \sqrt{\frac{2}{T}},$ $D2_{0,i}^- = (1 + r_{0,i}^-) \sqrt{\frac{2}{T}} - 1,$ <p>где:</p> <p>$r_{0,i}^+$ и $r_{0,i}^-$ - ставки клиринговой организации для случая уменьшения стоимости i-го имущества (в долях единицы) и для случая увеличения стоимости i-го имущества (в долях единицы);</p> <p>T - период времени, определенный в расчете ставки клиринговой организации, исчисляемый в количестве торговых дней.</p>
<p>Клиент с особым уровнем риска (далее – КОУР)</p>	<p>Применимо только для юридических лиц. Группа риска, аналогичная КПУР, но ставки риска по индивидуальным активам могут быть установлены ниже, чем у КПУР, но не ниже ставок с учетом корректирующих их коэффициентов, рассчитанных клиринговой организацией в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 18 Приложения к Указанию Банка России № 4928-У, но не применяемых клиринговой организацией при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента, если клиринговая организация рассчитывает такие ставки и корректирующие их коэффициенты или только ставки без коэффициентов (далее - Индикативные ставки риска https://www.nationalclearingcentre.ru/iss/irr/FOND). Установление ставок риска ниже обозначенных уровней для отдельных КОУР допускается в случаях, предусмотренных Методикой определения перечня ликвидных ценных бумаг и иностранных валют, принимаемых в обеспечение, и по которым допускается возникновение непокрытой позиции у клиентов АО ИК «АК БАРС Финанс».</p>

3.2.1. Контроль достаточности обеспечения по портфелю клиента осуществляется путем расчета нормативов покрытия рисков (НПР1 и НПР2) при исполнении поручений клиентов в соответствии с Указанием № 4928-У.

В случае если НПР1 принял значение ниже 0 (нуля), Компания не позднее одного часа после снижения НПР1 ниже 0 (нуля) направляет Клиенту Уведомление о снижении значения НПР1, за исключением случая, когда Договором с Клиентом (дополнительным соглашением, заключенном в рамках действующего Договора) предусмотрено, что Компания информирует Клиента о текущей стоимости портфеля такого Клиента и размере начальной и минимальной маржи не менее 1 (одного) раза каждый час времени проведения организованных торгов, либо предоставляет ему защищенный доступ к такой информации.

Направляемое Компанией 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 том, какие действия предпримет Компания, в случае, если значение НПР2 достигнет значения ниже 0 (нуля).

3.2.2. Компания осуществляет закрытие позиций клиента при снижении НПР2 ниже 0 (нуля) с соблюдением следующих требований:

- В отношении КСУР Компания осуществляет закрытие позиций клиента до достижения НПР1 нулевого значения (при положительном значении размера начальной маржи), если достижение большего значения НПР1 не предусмотрено Договором;
- В отношении КПУР или КОУР Компания осуществляет закрытие позиций клиента до достижения НПР2 нулевого значения (при положительном значении размера минимальной маржи), если достижение большего значения НПР2 не предусмотрено Договором.

3.3. Валютный рынок ПАО Московская Биржа

Контроль рисков по клиентам и порядок закрытия позиций клиентов аналогичен п.3.2. Настоящего порядка.

3.4. Срочный рынок ПАО Московская Биржа

При подаче поручений на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами на Срочном рынке (далее – Срочных сделок), порядок исполнения таких поручений Компанией и заключение Срочных сделок, а также порядок расчетов по таким сделкам регулируются настоящей частью Порядка, соответствующими Правилами торгов и Правилами клиринга.

В соответствии с Договором в целях контроля рисков каждого клиента, Компания осуществляет расчет следующих показателей для каждого Портфеля Срочного рынка клиента:

- Стоимость Портфеля (сумма денежных средств, являющихся гарантийным обеспечением);
- Размер начального гарантийного обеспечения (Начальное ГО, ГО₀);
- Размер минимального гарантийного обеспечения (Минимальное ГО, ГО_x).

Размер минимального гарантийного обеспечения (Минимальное ГО, ГО_x) рассчитывается как:

$$ГО_x = \frac{ГО_0}{2} \times k,$$

для Портфелей, открытые позиции по которым учитываются на общем счете учета позиций Компании, открытом в клиринговой организации;

или

$ГО_x = ГО_0 \times k$, для Портфелей, открытые позиции по которым учитываются на отдельном счете учета позиций, открытом в Клиринговой организации,

где k – коэффициент, устанавливаемый Компанией, и по общему правилу равный 1. Компания вправе изменить k в одностороннем порядке, уведомив об этом клиента. Указанные изменения вступают в силу с момента, указанного в соответствующем уведомлении Компании, но не ранее дня, следующего за днем направления уведомления.

Коэффициент k по усмотрению Компании может быть увеличен до 1.5 (Одна целая пять десятых).

В качестве гарантийного обеспечения могут приниматься денежные средства в рублях и иностранной валюте.

В случае снижения Стоимости портфеля ниже Минимального ГО Компания совершает по портфелю операции, направленные на снижение значения Минимального ГО.

3.5. Фондовый рынок ПАО «Санкт-Петербургская биржа»

Контроль рисков по клиентам и порядок закрытия позиций клиентов аналогичен п.3.2. Настоящего порядка.

3.6. Внебиржевой рынок

Контроль рисков по клиентам и порядок закрытия позиций клиентов аналогичен п.3.2. Настоящего порядка в случае, если на Внебиржевом рынке осуществляются сделки, приводящие к возникновению Непокрытых позиций.

3.5. Иностраные торговые площадки

Компания не предоставляет услугу маржинальной торговли на иностранных площадках, таким образом, клиенты могут осуществлять торговые операции только с полным преддепонированием денежных средств, а также ценных бумаг.

3.6. Для контроля уровней маржи и принудительного закрытия клиентских позиций применяется ИТС QUIK, которое позволяет контролировать уровень достаточности средств и обеспеченности позиций клиентов Компании.

4. ПОРЯДОК ЗАКРЫТИЯ ПОЗИЦИЙ КЛИЕНТОВ

4.1. В рамках процедуры закрытия позиций клиента Компания вправе как по поручению Клиента, так и без него совершать сделки и иные операции по портфелю клиента, если НПР2 по портфелю клиента принимает значение меньше 0. Эти сделки и иные операции являются мерами по снижению размера минимальной маржи и/или увеличению стоимости портфеля клиента, обусловленными требованиями п. 3.2.2 настоящего Порядка.

4.2. Для осуществления действий по закрытию позиций клиентов в Компании назначаются должностные лица, ответственные за определение клиентов и их позиций, предполагаемых к закрытию, а также другие должностные лица, ответственные за совершение действий по закрытию позиций клиентов.

4.3. Закрытие позиций клиента осуществляется Компанией в случаях, предусмотренных Договором и настоящим Порядком на основании Длющегося поручения клиента на совершение сделок, направленных на закрытие позиций клиента. К действиям по закрытию позиций клиента не относятся действия компании, совершенные на основании Поручения клиента, направленного Компанией для совершения сделки за счет клиента, в котором указаны конкретные ценные бумаги и/или валюта и их (ее) количество.

4.3. Время каждого торгового дня, до которого снижение значения НПР2 ниже 0 влечет закрытие позиций Клиента в течение этого торгового дня устанавливается равным: 16:00:00 московского времени (далее - ограничительное время закрытия позиций). В целях закрытия позиций клиентов время о окончания любого Торгового дня определяется как 18:40:00 текущего дня.

4.4. Если НПР2 по портфелю клиента на фондовом и (или) валютном рынке принимает значение меньше 0 до ограничительного времени закрытия позиций, Компания в лице ответственного лица за совершение действий по закрытию позиций клиентов по представлению лица, ответственного за определение клиентов и их позиций, предполагаемых к закрытию, предпринимает указанные ниже меры в следующем порядке:

- заключает одну или несколько сделок купли-продажи на условиях, предусмотренных в п. 4.5. Порядка;

- осуществляет конвертацию денежных средств на условиях, предусмотренных в п. 4.6. Порядка.
 - заключает одну или несколько конверсионных сделок на условиях, предусмотренных в п. 4.7 Порядка.
- 4.5. Условия и параметры заключения сделок купли-продажи:
- вид сделки - покупка и/или продажа в зависимости от направленности открытой позиции клиента;
 - вид, категория (тип), выпуск, идентификатор, ISIN, CFI, иная информация, однозначно идентифицирующая финансовый инструмент, соответствуют его параметрам, по которому у клиента имеются открытые позиции;
 - количество - количество финансового инструмента, в результате сделки(ок) с которым НПР² или НПР³ превысит 0 (Ноль) на любую величину⁴;
 - цена одной ценной бумаги - текущая рыночная цена на момент закрытия позиции на анонимных торгах, за исключением случаев заключения сделок не на анонимных торгах, предусмотренных Договором, с учетом ограничений, установленных Указанием Банка России № 4928-У;
 - срок закрытия позиций - в соответствии с Указанием Банка России № 4928-У с учетом установленного настоящим Порядком ограничительного времени закрытия позиций.
- 4.6. Условия и параметры конвертации:
- вид сделки - конвертация денежных средств в безналичной форме;
 - основание – длящееся поручение клиента на конвертацию;
 - сумма конвертации - необходимая для закрытия позиций клиента или меньшая, но достаточная для снижения размера начальной маржи и/или увеличению стоимости портфеля до уровня, при котором НПР⁵ или НПР⁶ превысит 0 (Ноль) на любую величину⁷;
 - курс конвертации - определяется как курс конвертации Банка на момент фактического осуществления конвертации;
 - срок закрытия позиций - в соответствии с Указанием Банка России № 4928-У с учетом установленного настоящим Порядком ограничительного времени закрытия позиций.
- 4.7. Условия и параметры заключения конверсионных сделок:
- вид сделки - покупка и/или продажа в зависимости от направленности открытой позиции клиента;
 - основание – длящееся поручение клиента на совершение сделок, направленных на закрытие позиций клиента;

² Для категории клиентов со стандартным уровнем риска.

³ Для категории клиентов с повышенным уровнем риска.

⁴ В случае если данное условие невыполнимо (выполнимо не в полной мере - НПР1 больше, чем до операции, но меньше 0 (нуля)) при совершении операции с финансовым инструментом или отсутствии возможности совершить операцию финансового инструмента, данное условие распространяется на все финансовые инструменты портфеля клиента в равных условиях, операции с которыми приведут к достижению НПР1 равным или большим 0 (Ноль) на любую величину.

⁵ Для категории клиентов со стандартным уровнем риска.

⁶ Для категории клиентов с повышенным уровнем риска.

⁷ Если соблюдение этого условия невозможно в силу сложившейся рыночной ситуации, то всех денежных средств в портфеле клиента.

- наименование (обозначение) финансового инструмента, принятое у организатора торгов - соответствует параметрам инструмента валютного рынка, по которому у клиента имеются открытые позиции;
- количество - количество финансового инструмента, в результате сделки(ок) с которым НПР1⁸ или НПР2⁹ превысит 0 (Ноль) на любую величину¹⁰;
- курс по финансовому инструменту - текущий рыночный курс по финансовому инструменту на момент исполнения поручения;
- срок закрытия позиций - в соответствии с Указанием Банка России № 4928-У с учетом установленного настоящим Порядком ограничительного времени закрытия позиций.

4.8. Компания не осуществляет закрытие позиций клиента в случае, если до момента закрытия позиций Клиента НПР2 принял положительное значение, или если размер минимальной маржи равен 0 (Нулю).

4.9. Компания не совершает действия по закрытию позиций в случаях, предусмотренных Указанием Банка России № 4928-У.

5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

5.1. В случае изменений законодательных и иных нормативных актов Российской Федерации, требований Банка России, Саморегулируемой организации НАУФОР, членом которой является Компания, иных нормативных документов, регулирующих брокерскую деятельность, настоящий Порядок применяется в части не противоречащей вновь принятым законодательным и иным нормативным актам, вышеуказанным требованиям в части дилерской и брокерской деятельности.

5.2. Настоящий Порядок утверждается Генеральным директором Компании.

⁸ Для категории клиентов со стандартным уровнем риска.

⁹ Для категории клиентов с повышенным уровнем риска.

¹⁰ Если соблюдение этого условия невозможно в силу сложившейся рыночной ситуации, то под закрытие (частичное закрытие) подпадают все инструменты в портфеле клиента.