УТВЕРЖДЕНО
Приказом генерального директора
ООО «ИК «8 ЭЛЕМЕНТ»
№ 140 от «12» ноября 2026 г.

ПОЛОЖЕНИЕ

о порядке совершения маржинальных и необеспеченных сделок и управления связанными с ними рисками Общества с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «8 ЭЛЕМЕНТ»

Нижний Новгород
2026 год

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И СООТНОШЕНИЕ С ДОКУМЕНТАМИ БРОКЕРА

1.1. Настоящее Положение устанавливает внутренние процедуры ООО «ИК «8 ЭЛЕМЕНТ» (далее — Брокер) по допуску клиентов к операциям с возникновением непокрытых позиций и к заключению за их счёт фьючерсных и опционных договоров, по расчёту и контролю показателей риска, применению ограничений, информированию клиентов и организации закрытия позиций. Условия предоставления и возврата займов денежных средств и ценных бумаг регулируются Регламентом брокерского обслуживания Брокера.

1.2. Положение разработано на основании Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Указания Банка России от 12.02.2024 № 6681-У (далее — Указание № 6681-У), обязательных для Брокера базовых и внутренних стандартов саморегулируемой организации. При изменении обязательных требований Брокер своевременно актуализирует соответствующие процедуры и расчётные настройки.

1.3. Значения терминов «портфель клиента», «плановая позиция», «непокрытая позиция», «стоимость портфеля», «начальная маржа», «минимальная маржа», «НПР1» и «НПР2» определяются Указанием № 6681-У. Остальные термины используются в значении, предусмотренном Регламентом брокерского обслуживания Брокера (далее — Регламент).

1.4. Договорные условия подключения режима, предоставления денежных средств и ценных бумаг в заем, платы, возникновения и погашения задолженности, прав Брокера в отношении имущества и ответственности сторон определяются Договором, включая Регламент (прежде всего разделы 7 и 24). Настоящее Положение самостоятельно таких прав и обязанностей не создаёт.

1.5. Ключевой информационный документ (КИД) брокерского обслуживания, декларации о рисках, документы о тестировании и признании квалифицированными инвесторами, Политика совершения торговых операций и Правила использования клиентского имущества применяются по вопросам, составляющим их предмет регулирования. При выполнении операций Брокер проверяет соблюдение соответствующих требований без повторного регулирования этих процедур настоящим Положением.

1.6. Порядок закрытия позиций клиентов (Приложение № 1) утверждается в составе настоящего Положения и размещается в свободном доступе на официальном сайте Брокера. Технологическая карта расчётов и контроля (Приложение № 2) определяет внутренние организационные действия и не заменяет положения публикуемого Порядка.

1.7. Подключение услуги допускается только после подтверждения нормативной, организационной и технологической готовности, назначения ответственных лиц, утверждения параметров закрытия, обеспечения раскрытия информации и доступности предусмотренной законом документации.

2. ОРГАНИЗАЦИЯ ПРОЦЕССА И ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЛИЦА

2.1. Генеральный директор назначает должностное лицо (лиц), ответственное за совершение действий по закрытию позиций клиентов, и определяет порядок замещения на период отсутствия назначенного лица.

2.2. Распределение функций по расчёту показателей риска, контролю необеспеченных позиций, совершению операций по их закрытию и проверке соблюдения установленных процедур осуществляется в соответствии с организационной структурой Брокера, должностными обязанностями работников и внутренними распорядительными документами Брокера. Конкретные исполнители и порядок их взаимодействия определяются Брокером самостоятельно с соблюдением обязательных требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России.

2.3. Расчёт стоимости портфеля, начальной и минимальной маржи, НПР1 и НПР2 осуществляется с использованием программно-технических средств. Информационные системы, источники данных, резервные способы их получения и контроль корректности расчётов определяются технологической картой (Приложение № 2).

2.4. Перед запуском и при существенном изменении алгоритмов выполняется тестирование расчётов и процедур закрытия на контрольных портфелях. Результаты фиксируются с указанием версии алгоритма, использованных исходных данных, обнаруженных расхождений и решения об устранении.

2.5. Передача отдельных функций техническому поставщику не освобождает Брокера от обязанностей по расчётам, закрытию, ведению записей и соблюдению сроков; Брокер обеспечивает доступ к доказательствам фактического выполнения этих действий.

3. ДОПУСК КЛИЕНТОВ И КАТЕГОРИИ РИСКА

3.1. До предоставления клиенту права совершать операции, способные создать либо увеличить непокрытую позицию, уполномоченная функция проверяет наличие договорного режима, допустимость операций, необходимые результаты тестирования и сведения о статусе клиента, а также подтверждение предоставления обязательной декларации о рисках. Процедура тестирования полностью регулируется отдельным Порядком тестирования.

3.2. Брокер относит клиентов — физических лиц к категориям с начальным, стандартным либо повышенным уровнем риска. Отнесение физического лица к стандартной либо повышенной категории допускается, если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании и выполнено хотя бы одно из условий: (1) сумма денежных средств, стоимость ценных бумаг и драгоценных металлов клиента, учитываемых на счетах внутреннего учёта Брокера, составляет не менее 3 млн рублей на день, предшествующий дате отнесения к соответствующей категории; (2) стоимость такого имущества составляет не менее 600 тыс. рублей на указанный день и клиент являлся клиентом брокера (брокеров) в течение предшествующих 180 календарных дней, из которых не менее чем в пять календарных дней за его счёт заключались сделки купли-продажи ценных бумаг и (или) договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами; (3) клиент признан Брокером квалифицированным инвестором. Кроме того, к стандартной категории при наличии договорного условия может быть отнесён клиент, если со дня совершения за его счёт сделки, приведшей к возникновению непокрытой позиции, либо заключения производного финансового инструмента прошло не менее одного года и в течение этого года не менее чем в пять календарных дней за его счёт заключались сделки купли-продажи ценных бумаг и (или) договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами. При отсутствии подтверждённого основания клиент относится к начальной категории. Клиенты — юридические лица относятся к стандартной категории, если договором не предусмотрена повышенная либо особая категория.

3.3. Для изменения категории риска Брокер проверяет наличие соответствующего условия договора, стоимость учитываемого имущества на установленную дату, необходимый стаж обслуживания и число календарных дней совершения предусмотренных сделок либо статус квалифицированного инвестора. Стоимость имущества для проверки порогов в 3 млн и 600 тыс. рублей определяется по правилам оценки, предусмотренным для расчёта стоимости портфеля. Если стоимость ценных бумаг или драгоценных металлов невозможно определить по установленной методике, при проверке указанных порогов она принимается равной нулю. Проверка проводится по документам Брокера и подтверждаемым данным, в том числе полученным от третьих лиц; неподтверждённое основание не применяется.

3.4. По каждому решению фиксируются код клиента, дата и основание, использованные подтверждения, договорное условие, категория до и после изменения, дата начала действия и уполномоченное лицо; информация передаётся в систему предторговой проверки до вступления режима в силу.

3.5. Особый уровень риска клиентам — юридическим лицам не предоставляется до утверждения специального внутреннего документа, определяющего методику расчёта стоимости портфеля и маржи, источники данных и порядок расчётов при отсутствии данных, и до проверки готовности применяемой системы.

3.6. При отключении режима необеспеченных сделок возникшие ранее обязательства и задолженность сохраняются до полного исполнения. Контроль портфеля продолжается в объёме, необходимом для надлежащего исполнения этих обязательств.

4. ДОПУСТИМЫЕ ПОЗИЦИИ И ПЕРЕЧЕНЬ ЛИКВИДНОГО ИМУЩЕСТВА

4.1. Брокер допускает образование и увеличение непокрытых позиций только по тем ценным бумагам, иностранной валюте и драгоценным металлам, которые отвечают установленным требованиям к обеспечению, включены в применимый перечень ликвидного имущества и доступны клиенту по договору и соответствующему режиму обслуживания.

4.2. Принадлежность имущества к перечню ликвидного имущества проверяется отдельно от возможности торговли данным инструментом, его включения в реестр обеспечения собственных обязательств Брокера или наличия у Брокера права использования имущества клиента в своих интересах.

4.3. В отношении ценных бумаг, иностранной валюты и драгоценных металлов Брокер проверяет наличие опубликованных клиринговой организацией начальной и минимальной ставок риска; для иностранной валюты — также допуск к организованным торгам российским организатором торговли, для драгоценных металлов — учёт на банковских счетах в драгоценных металлах и такой же допуск. Общий перечень ликвидного имущества размещается на сайте Брокера. Если договором предусмотрен индивидуальный перечень, клиенту обеспечивается доступ к нему способом, установленным договором.

4.4. Включение, исключение и изменение параметров имущества фиксируются с указанием основания, источника, версии, времени принятия решения и необходимого раскрытия. До выполнения условий нормативного допуска запрещается использовать имущество для создания новых непокрытых позиций.

4.5. Новые непокрытые позиции по имуществу, впервые включённому в перечень ликвидного имущества, допускаются не ранее дня раскрытия соответствующего перечня на сайте Брокера либо предоставления клиенту доступа к индивидуальному перечню. Если имущество перестало отвечать обязательным требованиям к обеспечению, Брокер исключает его из перечня не позднее 30 календарных дней со дня утраты соответствия; возникновение новых непокрытых позиций по такому имуществу не допускается. Изменения версионируются и передаются в расчётные и торговые системы.

5. РАСЧЁТ СТОИМОСТИ ПОРТФЕЛЯ, МАРЖИ И НПР1/НПР2

5.1. Для каждого портфеля Брокер рассчитывает стоимость портфеля (S), начальную маржу (M0), минимальную маржу (Mx), НПР1 и НПР2 по формулам и правилам приложения к Указанию № 6681-У. НПР1 определяется как стоимость портфеля за вычетом начальной маржи и учитываемой нормативным расчётом стоимости имущества с ограниченным распоряжением; НПР2 — как стоимость портфеля за вычетом минимальной маржи. Детальные формулы, источники ставок и параметры расчёта применяются в установленном нормативном порядке.

5.2. В состав каждого портфеля включаются предусмотренные нормативным порядком имущество, плановые позиции, требования, обязательства по сделкам и задолженность клиента. Одни и те же активы, обязательства либо задолженность не учитываются в нескольких портфелях одного клиента одновременно.

5.3. Расчётные данные поступают из системы внутреннего учёта, торговых и клиринговых систем, источников цен и ставок риска. Учитываются совершённые, но не завершённые расчётами сделки, принятые, но не исполненные поручения и обязательства по займам в предусмотренном нормативным актом объёме.

5.4. В расчёте начальной и минимальной маржи используются действующие ставки риска, категория клиента, характеристики инструментов, зависимость цен инструментов и ограничения на расчёт обеспечения. Особый уровень риска юридических лиц применяется только после утверждения отдельной методики и подключения расчётных процедур, предусмотренных для указанной категории.

5.5. Брокер осуществляет нормативные пересчёты при изменении исходных данных, рыночных параметров и других событиях, способных повлиять на соблюдение НПР1 и НПР2. Значения и расчётные входы фиксируются так, чтобы восстановить состояние портфеля и основания принятого решения.

5.6. Более консервативные ставки риска и ограничения Брокер применяет при наличии допустимого правового и договорного основания. Отсутствие цены или ставки риска не считается подтверждением достаточности обеспечения: до получения корректных данных ограничиваются операции, способные увеличить непокрытую позицию.

5.7. Изменение задолженности по денежному займу, займу ценных бумаг, процентам и иным договорным обязательствам своевременно поступает в расчёт портфеля; юридическое основание возникновения займа и порядок погашения регулируются Регламентом, без повторения в настоящем Положении.

6. ПРЕДТОРГОВЫЕ ПРОВЕРКИ И ОГРАНИЧЕНИЯ

6.1. До принятия поручения, а для поручения с условием исполнения — также при наступлении условия, Брокер проверяет право клиента на операцию, актуальную категорию риска, допустимость обеспечения и расчёт НПР1 для предполагаемого состояния портфеля. При результате, не соответствующем установленному ограничению, действие по увеличению непокрытой позиции не совершается.

6.2. При наличии ранее принятых, но ещё не исполненных поручений Брокер учитывает их влияние на плановые позиции. Если исполнение поручений допускает несколько последовательностей и результаты различаются, рассчитывается сценарий, при котором НПР1 принимает наименьшее значение; для внебиржевых покупок и продаж в необходимых случаях используется указанная клиентом цена, если она ухудшает результат по сравнению с нормативной расчётной ценой.

6.3. До исполнения поручения физического лица, отнесённого к категории клиентов с начальным уровнем риска, Брокер информирует клиента, если исполнение такого поручения может привести к возникновению непокрытой позиции либо увеличению её абсолютной величины. Факт и время информирования фиксируются средствами, позволяющими подтвердить его осуществление.

6.4. При оценке необходимости информирования Брокер использует плановые позиции портфеля, скорректированные с учётом иных принятых, но не исполненных поручений клиента, исполнение которых уменьшает соответствующую плановую позицию. Для поручения на покупку на торгах на основе безадресных заявок используется расчётная цена (курс) имущества, определённая по обязательной методике, а если в поручении указана меньшая цена — указанная меньшая цена. Предварительное информирование по пункту 6.3 не требуется, когда поручение подано Брокеру во исполнение индивидуальной инвестиционной рекомендации.

7. УВЕДОМЛЕНИЯ КЛИЕНТОВ И РЕГИСТРАЦИЯ СОБЫТИЙ

7.1. Каждый раз, когда значение НПР1 переходит от нулевого или положительного значения к отрицательному, Брокер в течение 15 минут с момента возникновения отрицательного значения направляет клиенту уведомление, если иной срок не установлен договором. Отдельное уведомление не требуется, если договор предусматривает, а Брокер фактически обеспечивает не реже одного раза в час в течение организованных торгов информирование клиента о текущих стоимости портфеля, размере начальной и минимальной маржи либо доступ к указанным сведениям.

7.2. Уведомление содержит стоимость портфеля, размер начальной и минимальной маржи на момент возникновения основания, а также сведения о действиях Брокера при снижении НПР2 ниже нуля. Фактический канал и срок направления определяются совместно с договорными положениями Регламента.

7.3. Наличие личного кабинета само по себе не освобождает от направления уведомления. Освобождение применяется только при наличии договорного условия о регулярном информировании или доступе к информации и подтверждения того, что актуальные сведения действительно доступны клиенту с предусмотренной периодичностью.

7.4. Журнал направленных уведомлений ведётся с возможностью формирования в виде электронной таблицы и на бумажном носителе; сведения о направлении вносятся не позднее следующего рабочего дня.

7.5. Записи включают порядковый номер, код клиента, идентификатор портфеля при наличии, значения стоимости портфеля, начальной и минимальной маржи, указанные в уведомлении, дату и время отправки. Дополнительные доказательства доставки и сведения о техническом канале могут фиксироваться сверх обязательного состава.

7.6. При возникновении события снижения НПР2 ниже нуля применяются правила единого Порядка закрытия позиций (Приложение № 1); отправка сообщения сама по себе не отменяет сроков и оснований обязательного закрытия.

8. ПРИМЕНЕНИЕ ПОРЯДКА ЗАКРЫТИЯ ПОЗИЦИЙ

8.1. Закрытие позиций клиентов при недостаточности обеспечения производится на основаниях и в порядке, установленных Порядком закрытия позиций клиентов (Приложение № 1), утверждаемым и публикуемым Брокером вместе с предусмотренными сведениями о рисках.

8.2. Порядок закрытия предусматривает ограничительное время каждого торгового дня, предельные сроки, основания прекращения закрытия, порядок определения его объёма и цены, способы исполнения и контроль результата.

8.3. Организационные роли, источники данных и техническая последовательность контрольных действий устанавливаются во внутренней технологической карте (Приложение № 2), не изменяющей права клиента и раскрытый порядок закрытия позиций.

9. НЕШТАТНЫЕ СОБЫТИЯ, ЗАПИСИ И ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ

9.1. При отсутствии необходимых котировок, отказе расчётной системы, сбое маршрута передачи поручения, прекращении торгов или иной невозможности надлежащего контроля Брокер регистрирует инцидент и применяет резервную процедуру; недостоверный показатель не заменяется положительным значением по умолчанию.

9.2. Если невозможен законный и надёжный расчёт риска, до восстановления контроля не допускаются новые операции, увеличивающие непокрытые позиции, кроме случаев, прямо предусмотренных обязательными требованиями. При уже возникшем событии обязательного закрытия применяются специальные требования Приложения № 1.

9.3. По каждому портфелю фиксируются отрицательные значения НПР2 по состоянию на ограничительное время закрытия и конец торгового дня; положительные значения НПР2 между контрольными моментами с отрицательными значениями; значение НПР2 непосредственно перед началом закрытия (не ранее чем за одну минуту). Каждая запись содержит время фиксации, стоимость портфеля и минимальную маржу.

9.4. Брокер обеспечивает возможность представления Банку России в течение пяти лет: копий уведомлений с даты их направления, записей журнала с даты их внесения, контрольных записей НПР2 с даты их внесения, применённых ставок риска с даты расчётов и подтверждений предварительного информирования физических лиц с даты такого информирования (кроме случаев автоматического информирования с использованием программно-технических средств).

9.5. Контролёр проверяет полноту документирования, корректность применения категорий риска, соблюдение сроков и наличие опубликованной актуальной редакции Порядка закрытия. Обнаруженные нарушения регистрируются и устраняются с разграничением полномочий торговли, расчётов, внутреннего учёта, СУР и ПОД/ФТ.

10. РАСКРЫТИЕ, ИЗМЕНЕНИЕ И ВВЕДЕНИЕ В ДЕЙСТВИЕ

10.1. До начала предоставления услуги Брокер размещает на официальном сайте утверждённый Порядок закрытия позиций, информацию о рисках клиентов, связанных с непокрытыми позициями и срочными договорами, а также общий перечень ликвидного имущества. Индивидуальный перечень раскрывается соответствующему клиенту предусмотренным договором способом.

10.2. Изменения настоящего Положения и его приложений утверждаются в установленном порядке. Изменение опубликованного порядка закрытия не вступает в применение ранее надлежащего утверждения и раскрытия; при затрагивании условий договора отдельно оценивается необходимость изменения Регламента, КИД, согласий и уведомлений.

10.3. Приложение № 2, версии расчётных алгоритмов, перечни ответственных и иные операционные настройки ведутся в контролируемой системе документов Брокера. Их изменение не допускает изменения существенных условий опубликованного Приложения № 1 в обход установленной процедуры.

10.4. До начала предоставления услуги должны быть утверждены ограничительное время в формате ЧЧ:ММ:СС по всем предусмотренным группам портфелей, назначения ответственных лиц, источники данных и перечни допустимых инструментов, проведены контрольные испытания и обеспечено публичное раскрытие.

10.5. Настоящее Положение вводится в действие приказом Генерального директора с даты, указанной в приказе.

Приложение № 1
к Положению о порядке совершения
маржинальных и необеспеченных сделок
и управления связанными с ними рисками

ПОРЯДОК ЗАКРЫТИЯ ПОЗИЦИЙ КЛИЕНТОВ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «8 ЭЛЕМЕНТ»

1. Предмет, основание и границы применения

1.1. Настоящий Порядок определяет действия Брокера при снижении норматива покрытия риска при изменении стоимости портфеля (НПР2) ниже нуля, включая ограничительное время, предельные сроки, выбор допустимого способа исполнения, проверку результатов, завершение и документирование закрытия.

1.2. Порядок применяется к портфелям клиентов Брокера, по которым рассчитываются НПР1 и НПР2. Для обозначения стоимости портфеля, начальной и минимальной маржи используются нормативные показатели. Особый уровень риска юридических лиц не применяется Брокером до утверждения предусмотренной для него специальной методики.

1.3. Закрытие позиций проводится только на законном и договорном основании. Настоящий Порядок не изменяет порядок выдачи и погашения займов, права клиента на отчётность и применимые правила исполнения поручений.

1.4. Закрытие позиции по настоящему Порядку не следует смешивать с исполнением поручения клиента, в котором определены конкретные инструменты и их количество либо иные предусмотренные законом существенные параметры сделки. Такое поручение исполняется по обычным правилам Регламента.

2. Ограничительное время и определение торгового дня

2.1. Ограничительное время закрытия позиций устанавливается Брокером в часах, минутах и секундах каждого торгового дня для всех портфелей либо для групп портфелей, объединённых по единым признакам. Для каждого фактически обслуживаемого портфеля применяется одно однозначно определяемое ограничительное время.

2.2. Для целей настоящего Порядка ограничительное время закрытия позиций устанавливается по московскому времени (МСК, UTC+3). Все моменты времени, определяющие сроки закрытия позиций, указываются по московскому времени, если иное прямо не установлено настоящим Порядком. Ограничительное время закрытия позиций для портфелей клиентов определяется следующим образом: Если НПР2 принимает отрицательное значение точно в установленное ограничительное время, Брокер закрывает позиции в течение этого же торгового дня.

Группа портфелей / признак	**Торговые дни / режим**	**Ограничительное время (МСК, UTC+3)**
Все клиентские портфели, если не установлены отдельные группы	По календарю организованных торгов соответствующего рынка	__:__:__

2.3. Торговым днём признаётся день фактического проведения организованных торгов, имеющих значение для соответствующего портфеля. При наличии нескольких рынков применимый календарь и группа портфеля определяются по заранее установленному признаку. При изменении торгового расписания уполномоченный сотрудник проверяет возможность и срок исполнения закрытия; предположение о том, что суббота или воскресенье всегда являются неторговым днём, не допускается.

2.4. Если портфель содержит инструменты разных рынков, соответствующая группа и ограничительное время должны быть определены однозначно; не допускается отсутствие времени для фактически обслуживаемого портфеля.

2.5. При изменении группировки или ограничительного времени Брокер утверждает новую редакцию Порядка и обеспечивает предусмотренное законом раскрытие до начала применения.

3. Основания, сроки и прекращение закрытия

3.1. Если НПР2 снизился ниже нуля, Брокер осуществляет действия по уменьшению минимальной маржи и (или) увеличению стоимости портфеля в сроки, установленные настоящим Порядком. Если до начала действий по закрытию НПР2 приобрёл положительное значение, такие действия не допускаются, кроме случаев, когда иное прямо предусмотрено договором.

3.2. Если значение НПР2 снизилось ниже нуля до ограничительного времени закрытия позиций, Брокер осуществляет закрытие позиций в течение этого торгового дня.

3.3. Если значение НПР2 снизилось ниже нуля после ограничительного времени закрытия позиций, Брокер осуществляет закрытие не позднее ограничительного времени ближайшего торгового дня, следующего за торговым днём, в котором НПР2 снизился ниже нуля.

3.4. Если до закрытия позиций были приостановлены организованные торги соответствующими ценными бумагами, производными финансовыми инструментами, драгоценными металлами либо иностранной валютой, и они возобновились после установленного ограничительного времени, Брокер осуществляет закрытие не позднее ограничительного времени ближайшего торгового дня, следующего за днём, в котором НПР2 снизился ниже нуля. Брокер фиксирует момент снижения НПР2, время приостановления и возобновления торгов, доступность соответствующих инструментов и фактически предпринятые действия.

3.5. При нулевом размере минимальной маржи обязанность закрытия, возникновение которой связывается с отрицательным значением НПР2, не применяется. Ответственное лицо документирует нулевое значение минимальной маржи, время расчёта и основание такого результата.

3.6. Брокер не откладывает обязанное закрытие исключительно из-за направления клиенту уведомления, наличия незавершённых переговоров, обращения клиента или отсутствия ответа от него.

4. Объём и целевое значение при закрытии

4.1. Для клиентов с начальным и стандартным уровнями риска закрытие проводится до достижения НПР1 нулевого значения при положительной начальной марже либо более высокого значения, если оно установлено договором.

4.2. Для клиентов с повышенным уровнем риска закрытие проводится до достижения НПР2 нулевого значения при положительной минимальной марже либо более высокого значения, если оно установлено договором.

4.3. В ходе последовательного закрытия допускается временное снижение НПР1 относительно его предыдущего отрицательного значения, если операции направлены на достижение предусмотренного для соответствующей категории целевого уровня НПР1 или НПР2. Такое снижение не оправдывает операции, не связанные с необходимым закрытием.

4.4. Последовательность закрытия и инструменты выбираются с учётом величины дефицита обеспечения, ликвидности, доступного объёма на торгах, минимального лота, расходов, вероятности исполнения и влияния сделки на восстановление нормативов. Брокер стремится ограничить объём закрытия необходимым для достижения целевого уровня; превышение может быть обусловлено неделимостью биржевого лота либо фактическим доступным объёмом и подлежит фиксации. При конкуренции событий в нескольких портфелях приоритет определяется степенью риска нарушения нормативов и приближением предельного срока, без произвольного преимущества одного клиента перед другим.

5. Проверка непосредственно перед закрытием

5.1. Непосредственно перед совершением действий по закрытию Брокер рассчитывает НПР2 на момент, отстоящий от начала таких действий не более чем на одну минуту, и фиксирует время, стоимость портфеля и минимальную маржу. За совершение действий отвечает назначенное должностное лицо.

5.2. Перед направлением заявки проверяются категория риска, состояние портфеля, поступившие действия клиента, доступность торгов и незавершённые заявки. Если ранее принятые неисполненные заявки способны увеличить дефицит обеспечения либо препятствуют необходимому закрытию, Брокер проверяет предусмотренное Регламентом и правилами торгов основание для их отмены и отменяет их при наличии такого основания; отмена фиксируется и не считается совершённой до подтверждения торговой системой.

5.3. При отсутствии достоверного расчёта либо невозможности направления заявки событие немедленно фиксируется и передаётся ответственному лицу по резервному маршруту. Наличие технического сбоя не превращается в допустимое основание произвольного отступления от обязательных сроков закрытия.

6. Способ исполнения сделок и допустимые исключения

6.1. По общему правилу закрытие вследствие отрицательного НПР2 проводится на организованных торгах на основе безадресных заявок. Дополнительный способ исполнения допускается только в строго установленных ниже случаях. При выборе исполнения Брокер соблюдает Политику совершения торговых операций в пределах обязательных требований к закрытию.

6.2. Закрытие без использования торгов на основе безадресных заявок, включая внебиржевые сделки без отдельного поручения клиента, допускается только по следующим правилам определения цен и при наличии предусмотренных законом оснований:

6.3. Покупка ценных бумаг, кроме облигаций, и (или) драгоценных металлов проводится по цене не выше максимальной цены сделки с тем же имуществом на торгах на основе безадресных заявок за последние 15 минут перед действием Брокера; при приостановке торгов используются последние 15 минут до приостановления.

6.4. Покупка облигаций и (или) иностранной валюты допускается по цене не выше максимальной цены сделки с тем же имуществом на торгах на основе безадресных заявок за последние 15 минут перед действием Брокера (при приостановке торгов — за последние 15 минут до приостановления) либо по цене не выше лучшей котировки на продажу, увеличенной не более чем на одну четверть произведения этой котировки и применимой начальной ставки риска. При использовании второго способа учитываются только котировки, опубликованные в информационных системах Bloomberg или Refinitiv либо предоставленные НКО АО НРД, АО «Интерфакс» или ООО «Сбондс.ру». Источник информации и условное обозначение котировки согласовываются с клиентом до применения.

6.5. Покупка иностранной валюты указанным способом допускается только при отсутствии торгов на основе безадресных заявок соответствующей валютой либо если объём покупки меньше минимального биржевого лота.

6.6. Продажа ценных бумаг, кроме облигаций, и (или) драгоценных металлов проводится по цене не ниже минимальной цены сделки с тем же имуществом на торгах на основе безадресных заявок за последние 15 минут перед действием Брокера; при приостановке торгов используются последние 15 минут до приостановления.

6.7. Продажа облигаций и (или) иностранной валюты допускается по цене не ниже минимальной цены сделки с тем же имуществом на торгах на основе безадресных заявок за последние 15 минут перед действием Брокера (при приостановке торгов — за последние 15 минут до приостановления) либо по цене не ниже лучшей котировки на покупку, уменьшенной не более чем на одну четверть произведения этой котировки и применимой начальной ставки риска. При использовании второго способа применяются котировки Bloomberg, Refinitiv, НКО АО НРД, АО «Интерфакс» или ООО «Сбондс.ру», с предварительным согласованием источника и обозначения котировки с клиентом.

6.8. Продажа иностранной валюты указанным способом допускается только при отсутствии торгов на основе безадресных заявок соответствующей валютой либо если объём продажи меньше минимального биржевого лота.

6.9. Источник информации о ценах и котировках для внебиржевого закрытия предварительно согласовывается с клиентом. При применении информационных котировок Bloomberg, Refinitiv, НКО АО НРД, АО «Интерфакс» или ООО «Сбондс.ру» с клиентом также согласовывается используемое обозначение котировки. При отсутствии необходимого согласования такой ценовой источник не применяется.

6.10. До сделки фиксируются основание использования иного способа закрытия, направление сделки, инструмент, источник, время получения цены либо котировки, применимая ставка риска, расчёт предельной цены, наличие согласования с клиентом и результат проверки. Если условия не подтверждены, Брокер не совершает такую сделку и использует допустимый основной способ закрытия при его наличии.

7. Последовательность действий и фиксация результата

7.1. Система или уполномоченный сотрудник выявляет и фиксирует событие НПР2 ниже нуля; определяется группа портфеля, ограничительное время и предельный срок исполнения обязанности по закрытию.

7.2. Ответственное лицо проверяет подтверждение основания, значение НПР2 до начала действий, категорию риска, применимое целевое значение и доступность допустимых инструментов и маршрутов.

7.3. Исполнитель инициирует предусмотренные законом сделки, фиксирует заявки и фактически заключённые сделки и их результаты; по мере исполнения показатели портфеля пересчитываются для оценки достижения необходимого уровня.

7.4. Если до начала действий НПР2 стал положительным и договор не предусматривает иного основания для закрытия, сделки по принудительному закрытию не совершаются. Если закрытие начато, дальнейшие операции прекращаются при достижении предусмотренного для категории клиента целевого уровня; каждое фактически исполненное действие учитывается.

7.5. В записи о закрытии отражаются код клиента/портфеля, время события и ограничительное время, категория, контрольные показатели, решения, исполнители, заявки, сделки, цены, оставшиеся обязательства и итоговые значения.

8. Нештатные ситуации и контроль

8.1. При приостановке торгов, отсутствии доступной ликвидности, прекращении поступления котировок, сбое расчётной системы или соединения с торговой площадкой ответственное лицо фиксирует начало и причину события, затронутые портфели, оставшееся время до предельного срока, доступные рынки и возможные законные маршруты исполнения. После восстановления инфраструктуры Брокер возобновляет допустимые действия и документирует их результат. Сбой сам по себе не отменяет установленную обязанность по закрытию и не разрешает внебиржевую сделку без соблюдения ценовых условий.

8.2. При техническом сбое Брокер применяет утверждённый резервный маршрут передачи данных и контроля; должностное лицо не вправе считать закрытие исполненным лишь на основании отправленного, но не исполненного торгового поручения.

8.3. По каждому случаю закрытия хранятся контрольные значения НПР2 на ограничительное время, на конец торгового дня и непосредственно перед закрытием, а также время их фиксации, стоимость портфеля, минимальная маржа, заявки, сделки и применённые ставки риска. Контрольная функция проверяет случаи просрочки, избыточного закрытия и отклонения от предусмотренного способа исполнения.

8.4. Изменения настоящего Порядка утверждаются в установленном порядке и раскрываются на сайте Брокера. Порядок должен оставаться доступным целиком, включая утверждённые ограничительные времена.

Приложение № 2
к Положению о порядке совершения
маржинальных и необеспеченных сделок
и управления связанными с ними рисками

ВНУТРЕННЯЯ ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ КАРТА РАСЧЁТОВ И КОНТРОЛЯ

Технологическая карта определяет взаимосвязь источников данных, контрольных операций и доказательств надлежащего расчёта рисков. При изменении расчётных технологий сохраняется возможность восстановить исходные сведения и результаты проведённых проверок.

1. Реестр процедур и контрольных данных

Контроль / событие	Источник / действие	След контроля и владелец
Категория клиента	Договор; данные квалификации и тестирования; подтверждающие документы	Реестр решения о категории; документы-основания; должностное лицо, проводившее проверку
Портфель и плановые позиции	Система внутреннего учёта, торговая/клиринговая информация, принятые поручения	Контроль синхронизации; время обновления; журнал ошибок обмена
Цена, курс, ставки риска	Торговая и клиринговая инфраструктура; утверждённые поставщики цен и ставок	Архив версий, времени обновления, резервный источник
НПР1/НПР2 и маржа	Действующая нормативная методика расчёта и расчётный модуль	Версия алгоритма, снимок входов и результаты
Предторговая проверка	Прогнозные плановые позиции с учётом неисполненных поручений и применимого худшего сценария	Решение допустить/отказать, время, причина
НПР1 ниже нуля	Контроль значения НПР1 и срока направления уведомления	Уведомление клиенту; запись в журнале направленных сообщений
НПР2 ниже нуля	Сигнал, группа портфеля, время по Приложению № 1	Контрольная запись НПР2; уведомление назначенному должностному лицу
Принудительное закрытие	Проверка за минуту, маршрут исполнения, заявка и сделка	Расчёт результата; протокол заявок и сделок; архив подтверждений
Сбой системы	Журнал инцидентов, резервный маршрут	Ответственное лицо; время эскалации; действия по восстановлению и результат

2. Ведение и актуализация технологической карты

2.1. Для каждой группы портфелей в технологической карте фиксируются подключённые рынки, торговый календарь, ограничительное время по опубликованному Порядку закрытия и порядок приведения временных отметок к московскому времени (МСК, UTC+3). Технические параметры сверяются с опубликованным Порядком после каждого его изменения.

2.2. Информация о назначенном должностном лице, замещающем лице, расчётной и торговой функциях хранится в действующих распорядительных документах. Исполнители получают уведомления об изменении полномочий до начала их применения.

2.3. По каждому источнику данных указываются используемая информационная система, владелец источника, периодичность обновления, контроль получения данных и резервный маршрут при сбое; значения, существенные для расчёта НПР1 и НПР2, сохраняются с указанием времени получения.

2.4. Система контроля информирования клиентов сопоставляет основания уведомления о снижении НПР1, договорный канал, время отправки и запись в журнале. При почасовом предоставлении показателей фиксируются договорное основание и фактическая доступность сведений. Для клиентов с начальным уровнем риска дополнительно фиксируются факт и время предварительного информирования перед исполнением поручений, способных привести к возникновению или увеличению непокрытой позиции, кроме допустимых исключений.

2.5. Изменение перечня ликвидного имущества, ставок риска и алгоритмов предторговых проверок проходит проверку и версионирование; до применения изменения в торговой системе подтверждается его согласованность с реестром и опубликованными сведениями.

2.6. Расчёт особого уровня риска юридических лиц не активируется без отдельной утверждённой методики. Ответственная расчётная функция проверяет отсутствие возможности подключения указанного режима до выполнения обязательных условий.

2.7. Контрольная функция проверяет наличие на сайте актуального Порядка закрытия и сведений о рисках, совпадение раскрытого ограничительного времени с настройками торговой системы и своевременность внесения исправлений при выявлении расхождений.