

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)

«___» _____ 2018 г.

№ _____-У

г. Москва

У К А З А Н И Е

О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов, критериях ликвидности ценных бумаг, которые предоставляются в качестве обеспечения исполнения обязательств клиента перед брокером, и о финансовых нормативах покрытия рисков клиентов

Настоящее Указание в соответствии с пунктом 4¹ статьи 3, пунктом 3 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; 2008, № 52,

ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 50, ст. 81; № 27, ст. 4225; 2017, № 25, ст. 3592; № 27, ст. 3925; № 30, ст. 4444) и статьей 76⁴ Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 28, ст. 2790; 2003, № 2, ст. 157; № 52, ст. 5032; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3233; 2005, № 25, ст. 2426; № 30, ст. 3101; 2006, № 19, ст. 2061; № 25, ст. 2648; 2007, № 1, ст. 9, ст. 10; № 10, ст. 1151; № 18, ст. 2117; 2008, № 42, ст. 4696, ст. 4699; № 44, ст. 4982; № 52, ст. 6229, ст. 6231; 2009, № 1, ст. 25; № 29, ст. 3629; № 48, ст. 5731; 2010, № 45, ст. 5756; 2011, № 7, ст. 907; № 27, ст. 3873; № 43, ст. 5973; № 48, ст. 6728; 2012, № 50, ст. 6954; № 53, ст. 7591, ст. 7607; 2013, № 11, ст. 1076; № 14, ст. 1649; № 19, ст. 2329; № 27, ст. 3438, ст. 3476, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 49, ст. 6336; № 51, ст. 6695, ст. 6699; № 52, ст. 6975; 2014, № 19, ст. 2311, ст. 2317; № 27, ст. 3634; № 30, ст. 4219; № 40, ст. 5318; № 45, ст. 6154; № 52, ст. 7543; 2015, № 1, ст. 4, ст. 37; № 27, ст. 3958, ст. 4001; № 29, ст. 4348; № 41, ст. 5639; № 48, ст. 6699) и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от _____ № _____) устанавливает требования к осуществлению брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов, устанавливает критерии ликвидности ценных бумаг, которые являются обеспечением исполнения обязательств клиента перед брокером, а также финансовые нормативы покрытия рисков клиентов.

1. Настоящее Указание распространяется на деятельность брокера по исполнению поручений клиента на совершение сделок с денежными

средствами и (или) ценными бумагами, которые находятся в распоряжении брокера или должны поступить в его распоряжение и предназначены для совершения указанных сделок в соответствии с договором о брокерском обслуживании (далее – денежные средства (ценные бумаги) клиента) или на заключение фьючерсных договоров и на заключение договоров (в том числе своп-договоров), предусматривающих обязанность одной стороны передать иностранную валюту второй стороне и обязанность второй стороны принять и оплатить иностранную валюту, а также обязанность второй стороны передать указанную иностранную валюту первой стороне и обязанность первой стороны принять и оплатить ее.

2. В целях настоящего Указания денежные средства клиента и ценные бумаги клиента, обязательства из сделок с ценными бумагами и денежными средствами (в том числе с иностранной валютой), совершенных в соответствии с заключенным с этим клиентом договором о брокерском обслуживании (далее – сделки за счет клиентов), задолженность этого клиента перед брокером по предоставленным займам для совершения маржинальных сделок, а также его задолженность перед брокером по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, считаются входящими в состав портфеля клиента. При этом, если это предусмотрено договором (договорами) о брокерском обслуживании, у клиента может быть несколько портфелей, сгруппированных по месту совершения сделок, и (или) месту расчетов, и (или) по иным признакам. В этом случае денежные средства, ценные бумаги и обязательства, входящие в состав одного портфеля клиента, не могут одновременно входить в состав другого портфеля клиента.

3. Брокер определяет состав портфеля клиента как совокупность плановых позиций, определенных в соответствии с пунктом 2 приложения к настоящему Указанию (далее – плановая позиция) по ценным бумагам каждого эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге), предоставляющим их владельцу одинаковый объем прав, и по денежным средствам (в том числе

иностранной валюте).

4. Действия брокера, направленные на возникновение или увеличение в абсолютном выражении отрицательного значения плановой позиции (далее – непокрытая позиция) по ценной бумаге, допускаются, если такая ценная бумага в соответствии с настоящим пунктом может быть предоставлена в качестве обеспечения исполнения обязательств клиента перед брокером, в том числе по предоставленным брокером займам.

Ценные бумаги могут быть предоставлены в обеспечение исполнения обязательств клиента перед брокером, в том числе по предоставленным брокером займам, если такие ценные бумаги одновременно соответствуют следующим критериям ликвидности:

ценные бумаги допущены к организованным торгам (в том числе на иностранных биржах);

клиринговая организация на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» осуществляет раскрытие ставок риска по таким ценным бумагам, предусмотренных пунктом 16 приложения к настоящему Указанию.

5. Действия брокера, направленные на возникновение или увеличение в абсолютном выражении непокрытой позиции по иностранной валюте, допускается, если клиринговая организация раскрывает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» ставку риска по этой иностранной валюте, указанной в пункте 16 приложения к настоящему Указанию.

6. Брокер определяет перечень ценных бумаг и иностранных валют, соответствующих требованиям пункта 4 и пункта 5 настоящего Указания, по которым может возникать непокрытая позиция, и (или) по которым положительное значение плановой позиции не принимается равным нулю (далее – перечень ликвидных ценных бумаг и иностранных валют). Указанный перечень (доступ к нему) предоставляется клиентам брокера в порядке, предусмотренном договором о брокерском обслуживании. В перечень ликвидных ценных бумаг и иностранных валют могут быть

включены ценные бумаги и иностранные валюты, соответствующие требованиям пункта 4 и пункта 5 настоящего Указания, по которым брокер не допускает возникновение непокрытых позиций, но по которым положительное значение плановой позиции не принимается равным нулю, как это предусмотрено в пункте 3 приложения к настоящему Указанию. Перечень ликвидных ценных бумаг и иностранных валют определяется по решению брокера для всех его клиентов, за исключением случаев, в которых договором о брокерском обслуживании предусмотрено определение такого перечня на индивидуальной основе.

В перечне ликвидных ценных бумаг и иностранных валют может быть предусмотрена кратность количества ценных бумаг и иностранных валют, в пределах которого положительное значение плановой позиции не принимается равным нулю.

7. Если ценная бумага или иностранная валюта перестала соответствовать требованиям пункта 4 или пункта 5 настоящего Указания, брокер исключает указанную ценную бумагу или иностранную валюту из перечня ликвидных ценных бумаг и иностранных валют в срок, не превышающий 30 дней со дня возникновения указанного несоответствия.

8. При совершении за счет клиента сделки или операции с ценной бумагой, которая не соответствует требованиям пункта 4 настоящего Указания (далее – неликвидная ценная бумага), не допускается возникновение непокрытой позиции по этой ценной бумаге, определяемой до истечения срока исполнения любого обязательства, предметом которого она является, при положительном значении плановой позиции по этой ценной бумаге (далее – временно непокрытая позиция).

При совершении за счет клиента сделки или операции с иностранной валютой, которая не соответствует требованиям пункта 5 настоящего Указания (далее – неликвидная иностранная валюта), не допускается возникновение временно непокрытой позиции по этой иностранной валюте.

Требования настоящего пункта и требования пункта 4 и пункта 5 настоящего Указания не применяются в отношении клиента брокера,

отнесенного в соответствии с пунктом 34 настоящего Указания к категории клиентов с особым уровнем риска.

9. При совершении сделки за счет клиента на организованных торгах на основе заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг по наилучшим из указанных в них ценам при том, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам (далее – анонимные торги), не допускается возникновение или увеличение непокрытой позиции, возникновение или увеличение временно непокрытой позиции по ценной бумаге, если цена такой сделки:

на пять или более процентов ниже цены закрытия по ценным бумагам, с которыми совершена сделка, определенной организатором торговли за предыдущий торговый день в соответствии с пунктом 4.2 Приложения 2 к Положению Банка России от 17.10.2014 № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов»¹, или цены последней сделки с ними, заключенной в течение основной торговой сессии предыдущего торгового дня, если организатор торговли не определяет цену закрытия по таким ценным бумагам; и

ниже последней текущей цены ценных бумаг, с которыми совершена сделка, рассчитанной организатором торговли в соответствии с пунктом 4.1 Приложения 2 к Положению Банка России от 17.10.2014 № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов», о которой брокер знал или должен был знать на момент подачи заявки (поручения) на ее совершение; и

ниже цены последней сделки, вошедшей в расчет указанной текущей цены.

10. Требования пункта 9 настоящего Указания не распространяются на сделки, которые заключаются в рамках выполнения брокером обязательств маркет-мейкера за счет клиента на основании соглашения брокера с

¹ Зарегистрировано в Минюсте России от 30.12.2014 № 35494

клиентом 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.

11. Брокер обязан соблюдать норматив покрытия риска клиента при исполнении его поручений (далее - НПП1) и норматив покрытия риска клиента при изменении стоимости его портфеля (далее - НПП2), которые определяются по следующим формулам:

$$НПП1 = S - M_0,$$

$$НПП2 = S - M_x,$$

где:

S – стоимость портфеля клиента, определенная в соответствии с пунктом 1 приложения к настоящему Указанию;

M_x – размер минимальной маржи, определенный в соответствии с пунктом 14 приложения к настоящему Указанию;

M_0 – размер начальной маржи, определенный в соответствии с пунктом 14 или пунктом 15 приложения к настоящему Указанию.

12. Минимально допустимое числовое значение НПП1 устанавливается в размере нуля, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 13 настоящего Указания.

13. Отрицательное значение НПП1 или его снижение относительно своего предыдущего отрицательного значения допускается в следующих случаях:

в случае если указанное обстоятельство произошло не в результате совершения брокером действий в отношении портфеля клиента;

в случае положительного значения НПП1, определенного исходя из плановых позиций в портфеле клиента, существовавших на момент снижения значения НПП1 до нуля или ниже, в оценке по ценам сделок за счет этого клиента, заключенных на анонимных торгах в период между моментом принятия его поручения на заключение сделки, которая привела к такому снижению и моментом ее заключения (включительно), а при отсутствии

таких сделок – по ценам, существовавшим на момент принятия поручения на заключение указанной сделки;

в случае положительного значения НПР1, определенного на момент принятия поручения, исполнение которого привело к его отрицательному значению, или, если исполнение этого поручения поставлено в зависимость от наступления предусмотренных в нем обстоятельств, – на момент наступления таких обстоятельств, исходя из плановых позиций в портфеле клиента, скорректированных с учетом принятых, но не исполненных к указанному моменту поручений этого клиента. При этом, плановые позиции корректируются по такому сценарию исполнения поручений клиента, по которому НПР1 принимает минимальное значение при ценах исполнения поручений, определенных в соответствии с пунктами 12, 13 приложения к настоящему Указанию, ценах, указанных в поручении на покупку ценных бумаг не на анонимных торгах, если они выше цен, определенных в соответствии с пунктами 12, 13 приложения к настоящему Указанию, и ценах, указанных в поручении на продажу ценных бумаг не на анонимных торгах, если они ниже цен, определенных в соответствии с пунктами 12, 13 приложения к настоящему Указанию;

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, или исполнением решения органов государственной власти;

в случае совершения действий в отношении портфеля клиента брокера, отнесенного в соответствии с пунктом 34 настоящего Указания к категории клиентов с особым уровнем риска;

в случае заключения за счет клиента договоров репо;

в случае заключения за счет клиента договора, предусматривающего обязанность одной стороны передать иностранную валюту в собственность второй стороне и обязанность второй стороны принять и оплатить иностранную валюту, а также обязанность второй стороны передать указанную иностранную валюту в собственность первой стороне и обязанность первой стороны принять и оплатить ее;

в случае удовлетворения клиринговой организацией требований, обеспеченных индивидуальным клиринговым обеспечением, в результате неисполнения или ненадлежащего исполнения брокером обязательств из сделок, совершенных за счет клиентов;

в случае исключения брокером ценной бумаги (иностранной валюты) из перечня ликвидных ценных бумаг и иностранных валют;

в случае изменения брокером начальной ставки риска и (или) относительной ставки риска изменения цен, предусмотренных пунктами 14 и 15 приложения к настоящему Указанию;

в случае принятия брокером поручения клиента одновременно на совершение двух или более сделок, подлежащих исполнению в один и тот же день, при том, что частичное исполнение такого поручения не допускается, заключение любой из этих сделок приведет к увеличению размера начальной маржи относительно стоимости портфеля клиента, однако заключение всех сделок, указанных в поручении, приведет к снижению размера начальной маржи относительно его первоначального размера.

14. Минимально допустимое числовое значение НПР2 устанавливается в размере нуля.

В случае если НПР2 принимает значение меньше нуля, брокер в сроки предусмотренные пунктом 17 настоящего Указания совершает действия по снижению размера минимальной маржи, определенного в соответствии с пунктом 14 приложения к настоящему Указанию (далее – размер минимальной маржи), и (или) увеличению стоимости портфеля клиента (далее – закрытие позиций).

Требования абзаца второго настоящего пункта не применяются, если до

закрытия позиций клиента наступили обстоятельства, при которых значение ННР2 стало больше нуля, или если значение ННР2 стало меньше нуля при значении M_x равном нулю.

Требования абзаца второго настоящего пункта также не применяются в отношении клиента брокера, отнесенного в соответствии с пунктом 34 настоящего Указания к категории клиентов с особым уровнем риска.

15. В целях настоящего Указания к действиям по закрытию позиций клиента не относятся действия брокера, совершенные на основании поручения (требования) клиента, направленного (переданного) брокеру для совершения сделки, в котором указаны конкретные ценные бумаги (иностранная валюта) и их количество либо фьючерсный договор (фьючерсные договоры), его (их) базисный актив и срок исполнения.

16. Брокер, оказывающий услуги клиентам, не отнесенным в соответствии с пунктом 34 настоящего Указания к категории клиентов с особым уровнем риска, обязан утвердить внутренний документ, регулирующий закрытие позиций таких клиентов, который должен содержать:

Время (часы минуты секунды) каждого торгового дня, до которого снижение значения ННР2 до нуля и ниже влечет закрытие позиций клиента в течение этого торгового дня (далее – ограничительное время закрытия позиций);

порядок закрытия позиций клиентов.

17. В случае если обстоятельство, предусмотренное абзацем вторым пункта 14 настоящего Указания, наступило в течение торгового дня до ограничительного времени закрытия позиций, закрытие позиций клиента осуществляется в течение этого торгового дня.

В случае если обстоятельство, предусмотренное абзацем вторым пункта 14 настоящего Указания, наступило в течение торгового дня после ограничительного времени закрытия позиции, брокер осуществляет закрытие позиций клиента не позднее ограничительного времени закрытия позиций ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором

наступило это обстоятельство.

В случае если до закрытия позиций клиента организованные торги ценными бумагами (иностранной валютой) были приостановлены и их возобновление произошло после ограничительного времени закрытия позиций, брокер осуществляет закрытие позиций не позднее ограничительного времени закрытия позиций ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором наступило обстоятельство, предусмотренное абзацем вторым пункта 14 настоящего Указания.

18. Брокер осуществляет закрытие позиций клиента, отнесенного в соответствии с пунктом 34 настоящего Указания к категории клиентов со стандартным уровнем риска, до достижения (при положительном значении размера начальной маржи) НПР1 нулевого значения, если достижение большего значения НПР1 не предусмотрено договором о брокерском обслуживании.

Брокер осуществляет закрытие позиций клиента, отнесенного в соответствии с пунктом 34 настоящего Указания к категории клиентов с повышенным уровнем риска, до превышения НПР2 (при положительном значении размера начальной маржи) нулевого значения на величину, согласованную брокером с этим клиентом.

При этом, допускаются действия брокера по закрытию позиций клиента, при которых размер минимальной маржи до приведения НПР1 или НПР2 в соответствие с настоящим пунктом увеличится относительно стоимости портфеля клиента.

19. Если иное не предусмотрено пунктами 20 – 22 настоящего Указания, действия, связанные с закрытием позиций клиента, совершаются на анонимных торгах.

20. В случаях, предусмотренных пунктом 22 настоящего Указания, закрытие позиций клиента путем покупки ценных бумаг или иностранной валюты может осуществляться не на анонимных торгах, если такая покупка осуществляется по цене, не превышающей максимальную цену сделки с такими ценными бумагами (с такой иностранной валютой), совершенной на

анонимных торгах в течение последних 15 минут, или, если эти торги приостановлены, – в течение последних 15 минут до их приостановления.

В случаях, предусмотренных пунктом 22 настоящего Указания, закрытие позиций клиента путем покупки облигаций или иностранной валюты может также осуществляться не на анонимных торгах, если такая покупка осуществляется по цене не выше лучшей котировки на продажу таких ценных бумаг (иностранной валюты), опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Томсон Рейтерс (Thomson Reuters), более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной ставки риска, рассчитанной по этой ценной бумаге (иностранной валюте) в соответствии с пунктом 17 приложения к настоящему Указанию.

21. В случаях, предусмотренных пунктом 22 настоящего Указания, закрытие позиций клиента путем продажи ценных бумаг или иностранной валюты может осуществляться не на анонимных торгах, если такая продажа осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с такими ценными бумагами (с такой иностранной валютой), совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, или, если эти торги приостановлены, – в течение последних 15 минут до их приостановления.

В случаях, предусмотренных пунктом 22 настоящего Указания, закрытие позиций клиента путем продажи облигаций или иностранной валюты может также осуществляться не на анонимных торгах, если такая продажа осуществляется по цене не ниже лучшей котировки на покупку таких ценных бумаг (иностранной валюты), опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Томсон Рейтерс (Thomson Reuters), более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной ставки риска, рассчитанной по этой ценной бумаге (иностранной валюте) в соответствии с пунктом 17 приложения к настоящему Указанию.

22. Закрытие позиций клиента не на анонимных торгах в соответствии с пунктами 20 и 21 настоящего Указания допускается в случае, если договором

о брокерском обслуживании для ценных бумаг и иностранных валют определен организатор торговли или информационная система, являющиеся источниками информации о ценах или котировках, в соответствии с которыми будет осуществляться закрытие позиций клиента, и в случае если таким источником является информационная система, также указано условное обозначение (условные обозначения) котировок, применяемое (применяемые) для их идентификации в этой информационной системе.

Закрытие позиций клиента путем покупки или продажи иностранной валюты не на анонимных торгах в соответствии с пунктами 20 и 21 настоящего Указания, допускается при условии, что такая покупка или продажа осуществляется в отсутствие проведения анонимных торгов этой иностранной валютой или в объеме меньшем, чем минимальный размер биржевого лота, предусмотренный правилами организованных торгов этой иностранной валютой.

23. Брокер не осуществляет закрытие позиций клиента, если НПР2 принял положительное значение, за исключением случаев, которые предусмотрены договором о брокерском обслуживании.

24. В случае если НПР1 принял значение меньше нуля, брокер в порядке и сроки, предусмотренные договором о брокерском обслуживании, направляет указанному клиенту уведомление об этом (далее – уведомление), если иное не предусмотрено пунктом 26 настоящего Указания.

25. Уведомление должно содержать 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 возможных последствиях, которые могут наступить в случае, если стоимость портфеля клиента станет меньше размера минимальной маржи.

26. Брокер не обязан направлять клиенту уведомление, если он в соответствии с договором о брокерском обслуживании каждый час времени проведения организованных торгов не менее одного раза информирует клиента либо предоставляет ему защищенный доступ к информации о

стоимости портфеля, размере начальной и минимальной маржи на момент обращения к указанной информации.

27. Брокер хранит копии направленных уведомлений не менее пяти лет со дня их направления.

28. Брокер ведет журнал направленных уведомлений и вносит в него записи о направленных уведомлениях не позднее рабочего дня, следующего за днем их направления.

Журнал направленных уведомлений ведется на бумажных и (или) электронных (магнитных, оптических или иных) носителях.

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.

29. 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.

30. Брокер в отношении каждого портфеля клиента, не отнесенного в соответствии с пунктом 34 настоящего Указания к категории клиента с особым уровнем риска, ведет записи об отрицательных значениях НПР2 по состоянию на ограничительное время закрытия позиций и на конец торгового дня (далее – контрольное время). Такие записи должны содержать информацию о значении минимальной маржи и значении стоимости портфеля клиента по состоянию на контрольное время. В случае если в период между контрольным временем и ближайшим к нему контрольным временем, по состоянию на которые НПР2 принимал отрицательные

значения, указанный норматив хотя бы один раз принимал положительное значение, брокер фиксирует данное обстоятельство записью о положительном значении НПР2. Запись о положительном значении НПР2 должна содержать информацию о значении минимальной маржи и значении стоимости портфеля клиента на момент времени, в который НПР2 принимал указанное положительное значение, а также время, на которое такое значение было зафиксировано.

31. Действия брокера, приводящие к возникновению непокрытой позиции и оказание им услуг по заключению фьючерсных договоров, допускаются при соблюдении следующих условий:

информация о рисках клиентов, которые связаны с возникновением непокрытых позиций и заключением фьючерсных договоров, а также документ, предусмотренный пунктом 16 настоящего Указания, размещены на официальном сайте брокера в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»;

брокер использует программно-технические средства для осуществления расчетов значений плановой позиции, стоимости портфеля клиента, размера начальной маржи, размера минимальной маржи, а также НПР1 и НПР2;

у брокера назначено должностное лицо (лица), ответственное (ответственные) за контроль над рисками, возникающими в связи с наличием непокрытой позиции или в связи с заключением за счет клиента фьючерсных договоров и за совершение действий по закрытию непокрытых позиций клиентов.

32. Требования пункта 31 настоящего Указания не распространяются на брокера, оказывающего услуги исключительно клиентам, отнесенным к категории клиентов с особым уровнем риска.

33. Стоимость портфеля клиента, размер начальной маржи и размер минимальной маржи определяется в зависимости от категории, к которой относится этот клиент в соответствии с настоящим Указанием.

34. Брокер принимает поручение клиента на совершение сделки, вследствие которой возникает или увеличивается в абсолютном выражении

непокрытая позиция если такой клиент относится к одной из следующих категорий:

клиент со стандартным уровнем риска;

клиент с повышенным уровнем риска;

клиент с особым уровнем риска.

35. Если в соответствии с договором о брокерском обслуживании, брокер принимает поручение клиента на совершение сделки, вследствие которой возникает или увеличивается в абсолютном выражении непокрытая позиция, и этот клиент в соответствии с этим договором не отнесен к категории клиентов с повышенным уровнем риска или к категории клиентов с особым уровнем риска, то такой клиент относится к категории клиентов со стандартным уровнем риска.

36. 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 допускается отнесение физических лиц при соблюдении одного из следующих условий:

сумма денежных средств и стоимость ценных бумаг физического лица (в том числе иностранной валюты), учитываемая на его счетах внутреннего учета, 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) и стоимость ценных бумаг физического лица, учитываемая на его счетах внутреннего учета, 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 (брокеров) в течение последних 180 дней, предшествующих дню принятия указанного решения, из которых не менее пяти дней за счет этого лица брокером (брокерами) заключались договоры с ценными бумагами или договоры, являющиеся производными финансовыми

инструментами.

37. Стоимость ценных бумаг, предусмотренная пунктом 36 настоящего Указания, определяется брокером только в отношении ценных бумаг, которые допущены к организованным торгам организатором торговли либо прошли процедуру листинга на иностранной бирже, входящей в перечень, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (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 этой 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 в порядке, предусмотренном в пункте 13 приложения к настоящему Указанию.

38. Для установления соответствия клиента условиям, указанным в пункте 36 настоящего Указания, брокер использует информацию из документов, подтверждающих такое соответствие, в том числе полученных от третьих лиц.

39. Настоящее Указание не распространяется на деятельность брокера по исполнению поручений на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, которые не предусмотрены пунктом 1 настоящего Указания.

40. Настоящее Указание не распространяется на портфели клиентов, в состав которых в соответствии с договором о брокерском обслуживании не входят и не могут входить обязательства из сделок с ценными бумагами и задолженность клиента перед брокером по предоставленным займам для совершения маржинальных сделок.

40. Настоящее Указание вступает в силу 1 сентября 2018 года.

41. Со дня вступления в силу настоящего Указания признать утратившими силу:

Указание Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов», зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 18 июня 2014 года № 32792;

Указание Банка России от 18 Января 2016 № 3937-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов», зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 24 февраля 2016 года

№ 41207.

Указание Банка России от№.... «О внесении изменений в Указание Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов», зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации №

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

Приложение

к Указанию Банка России

от _____ № _____

«О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов, критериях ликвидности ценных бумаг, которые являются обеспечением исполнения обязательств клиента перед брокером, и о финансовых нормативах покрытия рисков клиентов»

ПОРЯДОК РАСЧЕТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ

1. Стоимость портфеля клиента определяется формулой:

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

где:

Q_i – значение плановой позиции по i -му имуществу, определенное по формуле, предусмотренной в пункте 2 настоящего приложения;

I – количество значений плановых позиций в расчете стоимости указанного портфеля клиента.

$P_{i,j}$ – цена i -ой ценной бумаги, выраженная в j -ой валюте или курс i -ой валюты по отношению к j -ой валюте, которые определяются в соответствии с пунктами 12 и 13 настоящего приложения;

$FXRate_j$ – курс j -ой иностранной валюты по отношению к рублю, определенный в соответствии с пунктом 13 настоящего приложения. Если j -й валютой является рубль, значение показателя $FXRate_j$ принимается равным 1;

2. Значение плановой позиции по i -му имуществу определяется по формуле:

$$Q_i = A_i - L_i,$$

где:

A_i – значение показателя, определенного в соответствии с пунктами 4 и 5 настоящего приложения;

L_i – значение показателя, определенного в соответствии с пунктами 6 и 7 настоящего приложения.

3. Если i -е имущество не входит в соответствующий перечень ликвидных ценных бумаг и иностранных валют, значение плановой позиции по нему принимается равным нулю при положительной разнице между значением показателя A_i и значением показателя L_i , определенными по этому имуществу в соответствии с пунктами 4 – 7 настоящего приложения.

В случае если в перечне ликвидных ценных бумаг и иностранных валют предусмотрена кратность количества ценных бумаг или иностранной валюты, в пределах которого положительное значение плановой позиции не принимается равным нулю, положительное значение плановой позиции по таким ценным бумагам и иностранной валюте принимается равным их количеству, кратному величине, установленной в указанном перечне.

4. Если i -е имущество является денежными средствами в единицах i -й валюты, то значение показателя A_i , предусмотренного пунктом 2 настоящего приложения, определяется по формуле:

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

где:

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

$Q_{i,n}^A$ – сумма денежных средств в единицах i -й валюты, являющихся предметом n -го обязательства, исполнение которого принимается в состав портфеля клиента;

$Qdrv_{i,m}^A$ – положительная величина денежной переоценки m -го фьючерсного договора (одного лота m -го фьючерсного договора), произведенной в i -й валюте, в порядке расчета вариационной маржи, предусмотренном в спецификации этого фьючерсного договора и (или) в правилах клиринга, исходя из информации о текущей расчетной цене такого фьючерсного договора, заключенного на организованных торгах. При этом, если величина переоценки m -го фьючерсного договора выражает сумму вариационной маржи, условно подлежащую уплате из портфеля клиента, такая величина принимается равной нулю.

5. Если i -е имущество является i -й ценной бумагой, то значение показателя A_i , предусмотренного пунктом 2 настоящего приложения, определяется по формуле:

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

где:

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

$Q_{i,n}^A$ – количество i -х ценных бумаг, являющихся предметом n -го обязательства, исполнение которого принимается в состав портфеля клиента.

6. Если i -е имущество является денежными средствами в единицах i -й валюты, то значение показателя L_i , предусмотренного пунктом 2 настоящего приложения, определяется по формуле:

$$L_i = \sum_k Q_{i,k}^L + Q_{i,broker}^L + Q_i^L + \sum_m Qdrv_{i,m}^L,$$

где:

$Q_{i,k}^L$ – сумма денежных средств в единицах i -й валюты, являющихся предметом k -го обязательства, исполнение которого должно осуществляться за счет имущества,

входящего в состав портфеля клиента;

$Q_{i,broker}^L$ – значение, определяемое брокером в соответствии с пунктом 8 настоящего приложения, если использование данного показателя предусмотрено договором о брокерском обслуживании;

Q_i^L – значение, определяемое в порядке, предусмотренном в пунктах 9 и 11 настоящего приложения;

$Qdrv_{i,m}^L$ – положительная величина денежной переоценки m-го фьючерсного договора (одного лота m-го фьючерсного договора), произведенной в i-й валюте, в порядке расчета вариационной маржи, предусмотренном в спецификации этого фьючерсного договора и (или) в правилах клиринга, исходя из информации о текущей расчетной цене такого фьючерсного договора, заключенного на организованных торгах. При этом, если величина переоценки m-го фьючерсного договора выражает сумму вариационной маржи, условно подлежащую уплате в состав портфеля клиента, такая величина принимается равной нулю.

7. Если i-е имущество является i-й ценной бумагой, то значение показателя L_i , предусмотренного пунктом 2 настоящего приложения, определяется по формуле:

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

где:

$Q_{i,k}^L$ – количество i-х ценных бумаг, являющихся предметом k-го обязательства, исполнение которого должно осуществляться за счет имущества, входящего в состав портфеля клиента;

Q_i^L – значение, определяемое в порядке, предусмотренном в пунктах 10 и 11 настоящего приложения.

8. Показатель $Q_{i,broker}^L$, предусмотренный пунктом 6 настоящего приложения, включает суммы вознаграждений и (или) возмещения (оплаты) расходов в единицах i-й валюты, на которые брокер вправе рассчитывать по договору о брокерском обслуживании.

9. Если i-е имущество является денежными средствами в единицах i-й валюты, то значение показателя Q_i^L , предусмотренное пунктом 6 настоящего приложения, определяется как сумма денежных средств, выраженных в единицах i-й валюты, поступивших в состав портфеля клиента от третьего лица, за исключением следующих лиц:

профессионального участника рынка ценных бумаг;

клиринговой организации;

управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;

акционерного инвестиционного фонда;

иностранного юридического лица, осуществляющего в соответствии с его личным законом деятельность, аналогичную деятельности, осуществляемой лицами, предусмотренными абзацами вторым – пятым настоящего пункта, предоставившего письменное заверение о том, что в соответствии с его личным законом оно имеет право на осуществление соответствующего вида деятельности, подписанное уполномоченным лицом этого юридического лица;

эмитента ценных бумаг при выплате дохода по ценным бумагам;

физического лица;

юридического лица, не предусмотренного абзацами вторым – седьмым 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 приложением. Поступление денежных средств по договору подтверждается указанием на договор в платежном документе.

10. Если i -е имущество является i -й ценной бумагой, то значение показателя Q_i^L , предусмотренное пунктом 7 настоящего приложения, определяется как количество i -х 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 приложением. Ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом, не принимаются в расчет показателя Q_i^L , если они учтены в показателе $Q_{i,k}^L$.

11. Значения показателей, определяемые в пунктах 9 и 10 настоящего приложения, 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.

12. Если иное не предусмотрено настоящим пунктом цена одной i -й ценной бумаги $P_{i,j}$ определяется исходя из информации о цене последней сделки с i -й ценной бумагой, совершенной на анонимных торгах, предоставляемой организатором торговли участникам торгов.

Цена одной i -й ценной бумаги иностранного эмитента $P_{i,j}$ по решению брокера определяется исходя из информации о цене последней сделки с i -й ценной бумагой, совершенной на торгах иностранного организатора торговли (иностранной биржи), предоставляемой иностранным организатором торговли (иностранной биржей) участникам торгов, если объем торгов i -й 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.

Если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании, цена одной i -ой облигации $P_{i,j}$ может быть определена по средней цене на основе цены лучшей котировки на покупку и цены лучшей котировки на продажу таких облигаций, опубликованных в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Томсон Рейтерс (Thomson Reuters) на момент определения $P_{i,j}$.

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

Порядок выбора российского организатора торговли, иностранного организатора торговли (иностранной биржи) или информационной системы, информация которых используется для определения цены i -й ценной бумаги, определяется брокером по соглашению с клиентом. В случае если для определения цены i -ой ценной бумаги используется информация, публикуемая в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Томсон Рейтерс (Thomson Reuters), брокер

также по соглашению с клиентом определяет условное обозначение (условные обозначения) котировок, применяемое (применяемые) для их идентификации в соответствующей информационной системе.

Курс i -ой валюты $P_{i,j}$ по отношению к j -ой валюте определяется по правилам определения курса i -ой валюты к рублю, предусмотренным в пункте 13 настоящего приложения.

Цена $P_{i,j}$ фьючерсных договоров i -го вида, то есть заключенных на условиях одной и той же спецификации, базисные активы и сроки исполнения которых совпадают, определяется как текущая расчетная цена фьючерсного договора i -го вида, сложившаяся на торгах организатора торговли.

13. Значения показателя $FXRate_j$ определяются исходя из информации о последнем курсе j -й иностранной валюты к рублю, сложившемся в ходе организованных торгов иностранной валютой, предоставляемой организатором торговли участникам торгов. Если в соответствии с условиями договора, заключенного за счет портфеля клиента, денежные обязательства, выраженные в j -ой валюте, исполняются в рублях по фиксированному курсу, известному сторонам договора, показатель $FXRate_j$ принимает значение такого фиксированного курса с момента, в который он был опубликован или иным образом стал известен в соответствии с условиями договора.

В случае если j -ая иностранная валюта не допущена к торгам организатора торговли, значения показателя $FXRate_j$ определяются исходя из курса j -й иностранной валюты к рублю или иной валюте, допущенной к торгам организатора торговли, опубликованного в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Томсон Рейтерс (Thomson Reuters). В случае если курс j -ой валюты определен в иной иностранной валюте (далее – кросс-курс), значение показателя $FXRate_j$ определяется в отношении последней в соответствии с абзацем первым настоящего пункта.

В случае отсутствия курса (кросс-курса) j -й иностранной валюты к иной иностранной валюте, значение показателя $FXRate_j$ определяется исходя из курса, установленного Центральным банком Российской Федерации на момент расчета стоимости портфеля клиента и размера начальной или минимальной маржи.

14. Если иное не предусмотрено пунктом 15 настоящего приложения, размер начальной маржи M_0 и размер минимальной маржи M_x определяются в отношении каждого портфеля клиента по следующим формулам:

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

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

где:

$$R_j = R_{j,0} = - \sum_i \text{Min}[\Delta S_{i,j,0}(-D_{i,j}^+); \Delta S_{i,j,0}(D_{i,j}^-)];$$

$FXRate_j$ – показатель, определенный в пункте 1 настоящего приложения;

$\Delta S_{i,j,0}(D)$ – показатель, определенный в пункте 15 настоящего приложения;

$D_{i,j}^+$ – значение начальной ставки риска уменьшения цены (курса) i -го имущества или цены фьючерсного договора i -го вида (в долях единицы), определенное исходя из изменений указанных цен в j -ой валюте в соответствии с пунктами 16 – 19 настоящего приложения с учетом положений пунктов 25 и 26 настоящего приложения;

$D_{i,j}^-$ – значение начальной ставки риска увеличения цены (курса) i -го имущества или цены фьючерсного договора (в долях единицы), определенное исходя из изменений указанных цен в j -ой валюте в соответствии с пунктами 16 – 19 настоящего приложения с учетом положений пунктов 25 и 26 настоящего приложения.

15. В случае если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании, брокер вправе определить уменьшенный размер начальной маржи, исходя из наличия зависимости между изменениями цен ценных бумаг, курсов иностранных валют, цен фьючерсных договоров и изменениями значения показателя, являющегося в соответствии с пунктом 22 настоящего приложения базовым индикатором (далее – базовый индикатор). В этом случае брокер определяет набор множеств видов имущества или фьючерсных договоров (далее – множества с зависимыми ценами), а также соответствующие этим множествам базовые индикаторы, по отношению к которым в соответствии с пунктами 20 – 26 настоящего приложения определены относительные ставки риска.

В одно множество с зависимыми ценами могут быть включены только ценные бумаги, иностранные валюты и (или) фьючерсные договоры, цены или курсы которых выражены в одной и той же валюте.

В случае если размер начальной маржи в отношении портфеля клиента определяется на основе множеств с зависимыми ценами, величина R_j определяется по следующей формуле:

$$R_j = R_{j,0} + \sum_{n=1}^N R_{j,n},$$

где:

$R_{j,0}$ – определяется в порядке определения R_j , предусмотренном в пункте 14 настоящего приложения;

$$R_{j,n} = \text{Max}(R_{j,n}^+; R_{j,n}^-) + R_{j,n}^* ;$$

$$R_{j,n}^+ = -\text{Min}\left(\sum_{i \in C_n} \Delta S_{i,j,n} (-D_{n,j}^+) \times \text{Sgn} R_{i,j,n}; 0\right);$$

$$R_{j,n}^- = -\text{Min}\left(\sum_{i \in C_n} \Delta S_{i,j,n} (D_{n,j}^-) \times \text{Sgn} R_{i,j,n}; 0\right);$$

$$R_{j,n}^* = \sum_{i \in C_n} |\Delta S_{i,j,n}(d_{i,j,n})|;$$

$\Delta S_{i,j,n}(D) = P_{i,j} \times Q_i \times W_n \times D$ – для Q_i , являющегося значением плановой позиции по i -ой иностранной валюте, оцениваемой в j -ой иностранной валюте или плановой позицией по i -ой ценной бумаге, оцениваемой в j -ой валюте;

$\Delta S_{i,j,n}(D) = VM(P_{i,j}; D) \times Q_i \times W_n$ – для Q_i , являющегося количеством фьючерсных договоров i -го вида. При этом Q_i определяется как разница между количеством

фьючерсных договоров i -го вида, предусматривающих уплату вариационной маржи в состав портфеля клиента при увеличении цены, и количеством фьючерсных договоров i -го вида, предусматривающих уплату вариационной маржи в состав портфеля клиента при уменьшении цены.

$\Delta S_{i,0,n}(D) = FXRate_i \times (Q_i + QR_i) \times D \times W_n$ – для Q_i , являющегося количеством i -ой иностранной валюты, оцениваемой в рублях.

$P_{i,j}$ и $FXRate_j$ – показатели, предусмотренные в пункте 1 настоящего приложения. При этом цена $P_{i,j}$ i -го имущества или фьючерсного договора i -го вида принимается к расчету начальной маржи в той валюте, в которой рассчитаны соответственно показатели $D_{i,j}^+, D_{i,j}^-$ в отношении указанного имущества или фьючерсного договора;

D – параметр, принимающий значения $(-D_{i,j}^+), (-D_{n,j}^+), (D_{i,j}^-), (D_{n,j}^-), (d_{i,j,n})$;

$VM(P_{i,j}; D)$ – значение, которое принимает функция выплаты вариационной маржи по фьючерсному договору i -го вида при изменении текущей расчетной цены $P_{i,j}$ такого фьючерсного договора на величину произведения этой цены и значения D . Функция выплаты вариационной маржи определяется исходя из спецификации фьючерсного договора i -го вида;

$QR_i = \left(\sum_n \sum_g P_{g,i} \times Q_g \times W_n \right) - R_i$ – количество i -ой иностранной валюты, являющейся

источником валютного риска вследствие того, что в единицах i -ой иностранной валюты выражена цена g -ых ценных бумаг, курс g -ых иностранных валют;

C_n – n -е множество с зависимыми ценами;

N – количество множеств с зависимыми ценами;

$D_{n,j}^+$ – значение начальной ставки риска уменьшения значения базового индикатора n -го множества с зависимыми ценами C_n (в долях единицы), определенное исходя из изменений указанных значений, выраженных в j -ой валюте, в соответствии с пунктами 16 – 19 настоящего приложения с учетом положений пунктов 25 и 26 настоящего приложения;

$D_{n,j}^-$ – значение начальной ставки риска увеличения значения базового индикатора n -го множества с зависимыми ценами C_n (в долях единицы), определенное исходя из изменений указанных значений, выраженных в j -ой валюте, в соответствии с пунктами 16 – 19 настоящего приложения с учетом положений пунктов 25 и 26 настоящего приложения;

$SgnR_{i,j,n}$ – показатель, характеризующий зависимость между изменениями цен i -го имущества или фьючерсного договора i -го вида и значений базового индикатора n -го множества с зависимыми ценами C_n , выраженными в единицах j -ой валюты, и принимающий следующие значения:

1, при прямой зависимости между указанными изменениями цен (значений);

-1, при обратной зависимости между указанными изменениями цен (значений);

$d_{i,j,n}$ – значение относительной ставки риска изменения относительно значений базового индикатора цен i -го имущества или фьючерсного договора i -го вида из n -го множества с зависимыми ценами C_n , определенное в соответствии с пунктами 20 – 24 настоящего приложения с учетом положений пунктов 25 и 26 настоящего приложения;

W_n – доля i -го имущества или объема фьючерсных договоров i -го вида, в которой они включены в n -ое множество с зависимыми ценами. При этом доля i -го имущества и объема фьючерсных договоров i -го вида, не включенная ни в одно из множеств с зависимыми ценами, определяется как $W_0 = 1 - \sum_{n=1} W_n$.

16. Если размер начальной маржи M_0 определяется в отношении портфеля клиента, отнесенного к категории клиентов с повышенным уровнем риска, значения начальных ставок риска $D_{i,j}^+$ и $D_{i,j}^-$, предусмотренные пунктом 14 настоящего приложения, и значения начальных ставок риска $D_{n,j}^+$ и $D_{n,j}^-$, предусмотренные пунктом 15 настоящего приложения, определяются брокером как ставки $D2_{0,i}^+$ и $D2_{0,i}^-$ соответственно, исходя из:

ставок и корректирующих указанные ставки коэффициентов, применяемых клиринговой организацией при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента для определения размера обеспечения исполнения обязательств соответственно из сделки с i -ым имуществом или фьючерсным договором i -го вида (за исключением коллективного клирингового обеспечения), требуемого от участника клиринга в отсутствие у него иных обязательств, допущенных к клирингу, если такие ставки и корректирующие коэффициенты применяются клиринговой организацией;

ставок и корректирующих указанные ставки коэффициентов, рассчитанных клиринговой организацией в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 17 настоящего приложения, но не применяемых клиринговой организацией при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента, если клиринговая организация рассчитывает такие ставки и корректирующие коэффициенты.

17. Ставки, предусмотренные абзацами вторым и третьим пункта 16 настоящего приложения (далее – ставки клиринговой организации), используются брокером для определения размера начальной маржи для клиентов, отнесенных к категории клиентов с повышенным уровнем риска при условии, что осуществляется их раскрытие на официальном сайте клиринговой организации в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Ставка клиринговой организации используется брокером для определения размера начальной маржи для клиентов, отнесенных к категории клиентов с повышенным уровнем риска, если такая ставка превышает соответственно изменения цены i -го имущества или изменения цены фьючерсного договора i -го вида (по модулю) за определенный период времени в течение одного года с доверительным интервалом не менее 99 процентов. При этом, если в расчете ставки клиринговой организации указанный период времени не равен двум торговым дням, значения начальных ставок риска $D2_{0,i}^+$ и $D2_{0,i}^-$ определяются брокером как:

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

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

где:

$r_{0,i}^+$ 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);

T – период времени, определенный в расчете ставки клиринговой организации, исчисляемый в количестве торговых дней.

18. Для клиентов, отнесенных к категории клиентов со стандартным уровнем риска, значения начальных ставок риска $D_{i,j}^+$ и $D_{i,j}^-$, предусмотренные пунктом 14 настоящего приложения, и значения начальных ставок риска $D_{n,j}^+$ и $D_{n,j}^-$, предусмотренные пунктом 15 настоящего приложения, определяются как ставки $D1_{0,i}^+$ и $D1_{0,i}^-$ соответственно по формулам:

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

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

где:

$D2_{0,i}^+$ и $D2_{0,i}^-$ – значения ставок риска, предусмотренные в пункте 16 настоящего приложения.

19. Если i -й валютой является рубль, значение начальной ставки риска принимается равным нулю.

20. Значение показателя $d_{i,j,n}$, предусмотренного пунктом 15 настоящего приложения, определяется как относительная ставка риска изменения цен, при условии, что она рассчитана клиринговой организацией за установленный этой организацией период времени в течение одного года с доверительным интервалом не менее 99 процентов для величин $|\Delta P_{j,n} - SgnR \cdot \Delta P_{i,j}|$, где:

$\Delta P_{j,n}$ – относительное изменение выраженного в j -той валюте значения базового индикатора n -го множества с зависимыми ценами C_n , определенное за определенный период времени;

$\Delta P_{i,j}$ – относительное изменение выраженной в j -ой валюте цены i -го имущества или цены фьючерсного договора i -го вида, определенное за тот же период времени, за который определен показатель $\Delta P_{j,n}$;

$SgnR_{i,j,n}$ – показатель характеризующий зависимость, в соответствии с пунктом 15 настоящего приложения.

21. Если период, указанный в абзаце первом пункта 20 настоящего приложения, не равен двум торговым дням, значения относительных ставок риска изменения цен определяются брокером как:

$$d_{i,j,n} = 1 - \left(1 - d_{i,j,n}^*\right)^{\sqrt{\frac{2}{T}}},$$

где:

$d_{i,j,n}^*$ – относительная ставка риска изменения цен (в долях единицы), рассчитанная для периода T;

T – период времени, за который определяются величины $\Delta P_{j,n}$ и $\Delta P_{i,j}$, исчисляемый в количестве торговых дней.

22. Относительная ставка риска изменения цен в отношении i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида, предусмотренная пунктом 15 настоящего приложения, используется для определения размера начальной маржи при условии, что на официальном сайте клиринговой организации в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» раскрыта следующая информация:

сведения об имуществе, фьючерсном договоре или индексе, принятых клиринговой организацией в качестве базового индикатора, по отношению к которому определяются изменения цен i-го имущества или цен фьючерсных договоров i-го вида;

сведения о валюте, в которой выражен базовый индикатор (далее – валюта базового индикатора);

ставка клиринговой организации, рассчитанная в отношении базового индикатора в валюте базового индикатора;

относительная ставка риска изменения цен в отношении i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида в валюте базового индикатора и показатель направления зависимости между изменениями цен i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида и значений базового индикатора.

23. Для клиентов, отнесенных к категории клиентов со стандартным уровнем риска, значения относительных ставок риска изменения цен $d_{i,j,n}$, определенные в соответствии с пунктами 20 и 21 настоящего приложения, определяются как ставки $d1_{i,j,n}$ по следующей формуле:

$$d1_{i,j,n} = 1 - (1 - d_{i,j,n})^2,$$

где:

$d_{i,j,n}$ – значение относительной ставки риска изменения цен, определенной в соответствии с требованиями пунктов 20 и 21 настоящего приложения.

24. В отношении фьючерсных договоров i-го вида допускается использование ставки риска и относительной ставки риска изменения цен, рассчитанных исходя из изменений цен фьючерсных договоров, заключенных на условиях той же спецификации, с тем же базисным активом, но с разными сроками исполнения.

25. Если в отношении i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида применяется или рассчитана более чем одна ставка клиринговой организации или если в отношении n-го базового индикатора и i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида применяется или рассчитана более чем одна относительная ставка риска изменения цен, в том числе в связи с тем, что такие ставки применяются или рассчитаны несколькими клиринговыми организациями, брокер использует большую из указанных ставок, если иное не предусмотрено договором о брокерском обслуживании. При изменении значения ставки риска или относительной ставки риска изменения цен, которую брокер использовал 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.

26. Брокер вправе использовать для каждого отдельного портфеля клиента более высокие значения начальных ставок риска и относительных ставок риска изменения цен по сравнению с определяемыми в соответствии с пунктами 16 – 18 и пунктами 20, 21 и 23 настоящего приложения.

