

Приложение № 4
к Положению о порядке исполнения
клиентских поручений на совершение
брокерских сделок ОАО «ИК «ПРОСПЕКТ»

**РЕГЛАМЕНТ ИСПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ КЛИЕНТОВ НА СОВЕРШЕНИЕ СДЕЛОК,
ПРИВОДЯЩИХ К НЕПОКРЫТОЙ ПОЗИЦИИ (МАРЖИНАЛЬНЫЕ СДЕЛКИ)**

Общие положения.

1.1. Настоящий Регламент совершения сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальные сделки), устанавливает общие правила и условия совершения сделок купли-продажи ценных бумаг, приводящих к отрицательной плановой позиции (далее – «непокрытая позиция») в портфеле Клиента по какой-либо ценной бумаге или денежным средствам, в том числе иностранному финансовому инструменту, квалифицированному в качестве ценной бумаги (за исключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами).

С момента заключения между Клиентом и Брокером Дополнительного соглашения к Агентскому Договору «О порядке исполнения поручений клиента на совершение сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальных сделок)», все Поручения Клиентов на совершение сделок с ЦБ (за исключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами) будут исполняться Брокером на условиях настоящего Регламента.

1.2. Возникновение или увеличение в абсолютном выражении непокрытой позиции по ценной бумаге (в том числе иностранному финансовому инструменту, квалифицированному в качестве ценных бумаг) допускается, если указанная ценная бумага внесена Брокером в список Ликвидных ценных бумаг для операции «продажа».

1.3. Непокрытая позиция может возникнуть у Клиента в случае подачи им неторгового поручения о выводе денежных средств или ценных бумаг из портфеля. Брокер имеет право принять и исполнить такое неторговое поручение в случае, если соблюдены все требования настоящего Регламента.

1.4. Непокрытая позиция по денежным средствам или по одной из ценных бумаг может возникнуть у Клиента не только путем исполнения Брокером поручений на заключение Необеспеченных сделок или Неторговых поручений, но также в следующих случаях:

- в случае, если за счет средств Клиента исполняются обязанности по уплате обязательных платежей, в том числе в связи с исполнением Брокером обязанностей налогового агента, решения органов государственной власти;
- в случае 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 иных случаях, установленных Законодательством РФ.

1.5. Список Ликвидных ценных бумаг, признаваемых Брокером в качестве обеспечения исполнения обязательств Клиента и список Ликвидных ценных бумаг для операции «продажа» (далее – «Ликвидные ценные бумаги»):

Для Клиентов, имеющих категорию «Клиент со стандартным уровнем риска», и «Клиент с повышенным уровнем риска», публикуется Брокером на официальном сайте www.prsp.ru/www.prospect.com.ru в разделе «Брокерское обслуживание».

Об изменении списка Ликвидных ценных бумаг Брокер за 10 (Десять) рабочих дней до вступления изменений в силу уведомляет Клиентов путем публикации на WEB-сайте Брокера (<http://www.prsp.ru/www.prospect.com.ru>).

1.6. Брокер по своему усмотрению имеет право отказать в совершении сделки, приводящей к возникновению у Клиента непокрытой позиции, даже если Клиентом соблюдены все требования Договора и Регламента, применимые к таким сделкам. В том числе причиной такого отказа может быть систематическая невозможность осуществления оперативной связи с Клиентом.

Присоединение к Регламенту.

1.6. Клиентам юридическим и физическим лицам на основании Заявления на совершение сделок, приводящих к непокрытой позиции по форме Приложения № 4.2 к настоящему Регламенту), а Брокер не позднее 3 (Трех) рабочих дней присваивает категорию «Клиент со стандартным уровнем риска». При этом Клиент должен подписать дополнительное соглашение к Агентскому договору «О порядке исполнения поручений Клиента на совершение сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальных сделок)». Уведомление о присвоении категории «Клиент со стандартным уровнем риска» Брокер не предоставляет. Клиенты Брокера, которые ранее были классифицированы как «маржинальные клиенты» с момента вступления в действие данного Регламента автоматически переводятся в категорию «Клиент со стандартным уровнем риска» в связи с изменениями в Законодательстве РФ. Информацию о возможности совершения сделок, приводящих к непокрытой позиции, Брокер предоставляет посредством ИТС QUIK.

1.7. Условия присвоения категории «Клиент с повышенным уровнем риска» для физического лица:

Клиент - физическое лицо, желающий заключать сделки, приводящие к непокрытой позиции, с присвоением категории «Клиент с повышенным уровнем риска» подает Брокеру Заявление на совершение сделок, приводящих к непокрытой позиции по форме Приложения № 4.2 к настоящему Регламенту и Заявление о присвоении категории «Клиент с повышенным уровнем риска» по форме Приложения №4.3 к настоящему Регламенту.

На основании Заявления Брокер рассматривает возможность отнесения Клиента - физического лица к категории «Клиентов с повышенным уровнем риска» при соблюдении одного из следующих условий:

1.7.1.1. Сумма денежных средств Клиента (в том числе иностранной валюты), учитываемая по Субсчету Лицевого счета, Субсчету учета обеспечения по фьючерсным контрактам и опционам, а также стоимость ценных бумаг Клиента, учитываемых по Разделу счета Депо «Брокерский», составляет не менее 3 000 000,00 рублей (Трех миллионов рублей) по состоянию на день, предшествующий дню подачи Заявления;

1.7.1.2. Сумма денежных средств (в том числе иностранной валюты) Клиента, учитываемая по субсчету Лицевого счета расчетов с Клиентом по денежным средствам, фьючерсным контрактам и опционам, а также стоимость ценных бумаг клиента, учитываемая по Разделу счета Депо «Брокерский» Клиента по ценным бумагам, составляет не менее 600 000,00 рублей (Шестисот тысяч рублей) по состоянию на день, предшествующий дню подачи Заявления.

При этом физическое лицо является Клиентом Брокера или другой финансовой организации, профессионального участника рынка ценных бумаг, в течение последних 180 (Ста восьмидесяти) дней, предшествующих дню принятия указанного решения, из которых не менее 5 (Пяти) дней за счет этого лица брокером (брокерами) заключались договоры с ценными бумагами или договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами.

Отчеты другого Брокера должны быть подписаны его уполномоченным сотрудником и иметь печать Брокера.

Стоимость ценных бумаг определяется в соответствии с требованиями Законодательства РФ.

В случае положительного решения Брокер уведомляет Клиента – физическое лицо о присвоении ему категории «Клиент с повышенным уровнем риска», направив Клиенту Уведомление о присвоении категории «Клиент с повышенным уровнем риска», не позднее 3 (Трех) рабочих дней с даты получения от Клиента Заявления.

Клиент – физическое лицо считается отнесенным Брокером к категории «Клиент с повышенным уровнем риска» с момента направления Клиенту – физическому лицу Уведомления о присвоении категории «Клиент с повышенным уровнем риска».

Клиент - юридическое лицо, желающий заключать сделки, приводящие к непокрытой позиции, с присвоением категории «Клиент с повышенным уровнем риска» подает Брокеру Заявление на совершение сделок, приводящих к непокрытой позиции по формам Приложения №4.2 к настоящему Регламенту в соответствии с разделом 2 Регламента. Также Клиент подаёт Заявление о присвоении категории «Клиент с повышенным уровнем риска» по форме Приложения №4.3 к настоящему Регламенту).

На основании Заявления Брокер индивидуально рассматривает возможность отнесения Клиента - юридического лица к категории «Клиент с повышенным уровнем риска».

В случае положительного решения Брокер уведомляет Клиента – юридическое лицо о присвоении ему категории: «Клиент с повышенным уровнем риска», направив Клиенту Уведомление о присвоении категории «Клиент с повышенным уровнем риска».

В случае отрицательного решения Брокер не позднее 3 (Трех) рабочих дней с даты принятия решения, уведомляет Клиента об отказе в присвоении категории «с повышенным уровнем риска».

Для Клиентов, отнесенных Брокером к категории со стандартным уровнем риска, установлены более жесткие требования к размерам начальной и минимальной маржи в отличие от Клиентов, отнесенных к категории с повышенным уровнем риска. Для Клиентов – юридических лиц, отнесенных Брокером к категории с особым уровнем риска, Настоящий Регламент не предусматривает требований к размерам начальной и минимальной маржи. Отличия в расчётах по разным категориям Клиентов в определении ставок риска по ценным бумагам и валютам.

1.8. Условия присвоения категории «Клиент с особым уровнем риска» для юридического лица¹:

2.3.1. Клиент с особым уровнем риска – Клиент (юридическое лицо), с которым Брокером заключается дополнительное соглашение к Договору. Также Клиент подаёт Заявление о присвоении категории «Клиент с особым уровнем риска» по форме Приложения № 4.4 к настоящему Регламенту.

Стоимость портфеля клиента, размер Начальной маржи и размер Минимальной маржи рассчитываются в отношении такого Клиента Брокером в порядке, предусмотренном этим дополнительным соглашением, который может существенно отличаться от расчёта, принятого для других категорий Клиентов.

2.3.2. В отношении Клиентов с особым уровнем риска могут не применяться следующие ограничения и требования:

- запрет на возникновение Непокрытых позиций в Портфеле «ТС CLASSICA и Внебиржевой рынок»;
- запрет на исполнение поручений на необеспеченные сделки путем покупки только ценных бумаг, допущенных к торгам в секторе «Основной рынок» ЗАО «ФБ ММВБ»;

¹ физическим лицам данная категория не доступна.

- запрет на исполнение поручений Клиента, влекущих за собой возникновение или увеличение в абсолютном выражении Непокрытой позиции по ценной бумаге, не включенной в список ликвидных ценных бумаг;
- запрет на совершение Брокером в отношении портфеля Клиента действий, в результате которых стоимость указанного портфеля Клиента станет меньше соответствующего ему размера Начальной маржи, или в результате которых положительная разница между размером Начальной маржи и стоимостью портфеля Клиента увеличится;
- обязанность Брокера осуществить закрытие позиций Клиента, если стоимость портфеля Клиента стала меньше соответствующего ему размера Минимальной маржи.

2.4. В случае отрицательного решения по запросу о присвоении Клиенту запрошенной категории риска, Брокер не обязан объяснять и указывать причины отказа и предоставлять отказ в письменном виде. Брокер вправе не относить Клиента к категории «Клиентов с повышенным уровнем риска» или «Клиентов с особым уровнем риска», даже если соблюдены все условия, предусмотренные настоящим Регламентом, без объяснения причин и предоставления отказа Клиенту в письменном виде.

Клиент – юридическое лицо считается отнесенным Брокером к категории «Клиент с повышенным уровнем риска» или «Клиент с особым уровнем риска» с момента направления Клиенту соответствующего Уведомления.

Уровни риска при непокрытой позиции Клиента.

С целью контроля уровня риска и предупреждения возможных убытков Клиента по непокрытой позиции Брокер устанавливает для Клиентов два нормативных уровня маржи – Начальная маржа и Минимальная маржа, а также ведет расчет Стоимости портфеля Клиента.

1.9. Начальная маржа, Минимальная маржа и Стоимость портфеля Клиента рассчитываются Брокером автоматизировано с помощью ИТС QUIK и транслируются Клиенту посредством ИТС QUIK в период проведения организованных торгов ТС.

1.10. Клиент, имеющий Непокрытую позицию, обязан не менее одного раза в час во время проведения торгов в «ТС Основной рынок Московской Биржи» проверять через свое Рабочее место QUIK стоимость своего Портфеля «ТС Основной рынок Московской Биржи», а также значения Начальной маржи и Минимальной маржи для оперативного реагирования на изменение этих показателей.

В связи с предоставлением Клиенту возможности в любое время получать доступ к информации о стоимости своего Портфеля «ТС Основной рынок Московской Биржи», а также о значениях Начальной маржи и Минимальной маржи, Брокер не обязан направлять Клиенту уведомление о снижении стоимости Портфеля «ТС Основной рынок Московской Биржи» ниже размера Начальной маржи.

1.11. **Начальная маржа** – уровень стоимости портфеля Клиента, выраженный в абсолютных денежных единицах, при достижении которого Брокер не вправе заключать в интересах Клиента сделки, приводящие к непокрытой позиции. Уровень Начальной маржи в случаях может быть скорректирован. При расчете скорректированного размера Начальной маржи учитывается новое поручение Клиента, а также его поручения, которые были приняты Брокером к исполнению ранее, но в момент расчета скорректированного размера начальной маржи не отменены и не исполнены, или не отменены и исполнены не полностью. При этом в расчете скорректированного размера Начальной маржи учитываются только поручения Клиента, которые не предусматривают отлагательных условий для их исполнения. При расчете скорректированного размера начальной маржи не учитываются поручения на заключение сделок РЕПО. Подробный порядок расчета скорректированного уровня Начальной маржи определен в Приложении №4.1.

1.12. **Минимальная маржа** – предельный уровень стоимости портфеля Клиента, при достижении которого Брокер в одностороннем порядке предпринимает действия, направленные на увеличение стоимости портфеля Клиента и/или снижения указанного

размера Минимальной маржи.

- 1.13. **Портфель Клиента** - денежные средства Клиента и ценные бумаги Клиента, обязательства из сделок с ценными бумагами и денежными средствами, совершенных в соответствии с Соглашением, а также задолженность этого Клиента перед Брокером считаются входящими в состав портфеля Клиента.

3.5.1. Клиент может иметь несколько портфелей, сгруппированных по разным признакам. В этом случае денежные средства, ценные бумаги и обязательства, входящие в состав одного портфеля Клиента (один Субсчет Лицевого счета и соответствующий ему Учетный счет по финансовым инструментам), не могут одновременно входить в состав другого Портфеля Клиента (другой Субсчет Лицевого счета и соответствующий ему Учетный счет по финансовым инструментам).

3.5.2. Стоимость Портфеля Клиента признается равной сумме значений плановых позиций, рассчитанных по Ценным бумагам каждого эмитента, предоставляющим их владельцу одинаковый объем прав, и по денежным средствам (в том числе иностранной валюте) в соответствии Приложением №4.1 к настоящему Порядку.

3.5.3. Если стоимость Портфеля Клиента с учетом принятых Брокером поручений Клиента составит менее рассчитанного Брокером размера Начальной маржи или увеличится положительная разница между размером Начальной маржи и стоимостью Портфеля клиента, Брокер не имеет право осуществлять:

- заключение сделок, приводящих к непокрытой позиции;
- операции с денежными средствами и/или ценными бумагами Клиента, приводящие к изменению остатка на Лицевом счете Клиента и/или Учетных счетах по финансовым инструментам Клиента.

Требования п. 3.5.3. не распространяются на следующие случаи:

- соответствующие действия Брокера (в том числе подача заявок на организованных торгах) приходились на момент времени, в который стоимость Портфеля была больше или равна размеру Начальной маржи (в том числе скорректированной);
- 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, убытков, расходов и вознаграждений, в том числе по договору Брокера с Клиентом, предметом которого не является оказание брокерских услуг;
- в случае, если за счет средств Клиента исполняются обязанности по уплате обязательных платежей, в том числе в связи с исполнением Брокером обязанностей налогового агента, решения органов государственной власти;
- в случае заключения за счет Клиента сделок РЕПО (в том числе специальных сделок РЕПО);
- в случае исключения ценной бумаги из перечня Ликвидных ценных бумаг;
- в случае изменения Брокером параметров, влияющих на расчет Начальной и Минимальной маржи;
- в иных случаях, установленных Законодательством РФ и настоящим Регламентом.

Брокер самостоятельно определяет торговую систему, чьи цены на Ценные бумаги принимаются Брокером при указанных в настоящем пункте расчетах.

Направление уведомлений Клиенту.

- 1.14. В дополнение к самостоятельному контролю Клиентом непокрытых позиций, установленному п. 3.2. настоящего Регламента, в случае, если стоимость Портфеля стала меньше размера Начальной маржи, Брокер может (но не обязан) дополнительно направлять через ИТС QUIK требование Клиенту о внесении дополнительных денежных средств или Ценных бумаг для увеличения Стоимости портфеля Клиента до Начальной маржи (далее – «требование»). Если у Брокера нет возможности дополнительно направить Уведомление - требование через ИТС QUIK, то Брокер может использовать иной способ связи.
- 1.15. Требование направляется не позднее следующего рабочего дня с момента

снижения стоимости Портфеля Клиента ниже размера Начальной маржи.

Порядок реализации обеспечения в целях погашения обязательств Клиента по непокрытым позициям.

1.16. Стоимость Портфеля Клиента должна быть больше размера Начальной маржи. Если Стоимость портфеля становится меньше размера начальной маржи, наступает ситуация «Margin Call» и блокируются Поручения на сделки в кредит. Брокер самостоятельно определяет возможное превышение Стоимости портфеля над Начальной маржей в результате реализации/приобретения составляющих портфель Клиента Ценных бумаг.

1.17. Если стоимость Портфеля Клиента стала меньше соответствующего ему размера Минимальной маржи, Брокер совершает действия по снижению указанного размера Минимальной маржи и (или) увеличению стоимости Портфеля Клиента (закрытие позиций). Требования настоящего пункта не применяются, если до закрытия позиций Клиента стоимость Портфеля этого Клиента превысила размер Минимальной маржи. При этом Брокер вправе в любой момент потребовать погашение Клиентом задолженности по необеспеченным сделкам.

1.18. Действия, указанные в п.5.2. настоящего Регламента, должны быть осуществлены:

- до окончания основной торговой сессии проведения организованных торгов ценными бумагами в день, в который наступило указанное обстоятельство (если стоимость Портфеля стала меньше Минимальной маржи более, чем за 2 (Два) часа до конца Торговой сессии в ТС Основной рынок Московской Биржи);
- не позднее 15.00 следующей Торговой сессии в ТС Основной рынок Московской Биржи (если стоимость Портфеля стала меньше Минимальной маржи менее, чем за 2 (Два) часа до конца Торговой сессии в ТС Основной рынок Московской Биржи, либо если до закрытия позиций Клиента организованные торги ценными бумагами были приостановлены, и их возобновление произошло не ранее, чем за 2 (Два) часа до окончания основной торговой сессии).

1.19. В результате закрытия позиций Клиента стоимость его Портфеля должна быть не менее размера Начальной маржи.

1.20. Закрытие позиций осуществляется путем заключения сделок купли-продажи Ценных бумаг за счет Клиента на анонимных торгах в ТС «Основной рынок Московской Биржи».

1.21. Закрытие позиций может осуществляться Брокером не на анонимных торгах в случае соблюдения одного из следующих требований:

- покупка Ценных бумаг, связанная с закрытием позиций, осуществляется по цене, не превышающей максимальную цену сделки с такими Ценными бумагами, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 (Пятнадцати) минут, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 (Пятнадцати) минут до их приостановления,
 - продажа Ценных бумаг, связанная с закрытием позиций, осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с такими Ценными бумагами, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 (Пятнадцати) минут, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 (Пятнадцати) минут до их приостановления,
 - осуществляется покупка или продажа Ценных бумаг, которые на момент осуществления действия по закрытию позиций не допущены к анонимным торгам организатора торговли.
- В случае соблюдения одного из вышеуказанных требований Брокер имеет право для целей закрытия позиций Клиента заключать сделки как на Московской Бирже, так и на Внебиржевом рынке, причем Брокер вправе выступать в качестве обеих сторон по таким сделкам в случае, если в наличии у Брокера будет встречное поручение от другого Клиента на заключение такой сделки.

Порядок исключения Брокером Клиента – физического лица из категории «Клиент с повышенным уровнем риска» и Клиента – юридического лица из категории «Клиент с повышенным уровнем риска» или «Клиент с особым уровнем риска».

На основании Заявления Клиента об отказе от категории «Клиент с повышенным уровнем риска» / «Клиент с особым уровнем риска» (по форме Приложений №4.3 и №4.4 к настоящему Регламенту) поданному Брокеру в письменном виде. Также:

- 1.22. В случае невыполнения направленного Брокером Требования о доведении Стоимости портфеля до Начальной маржи и последующей вынужденной реализации Брокером Ценных бумаг, составляющих Портфель Клиента, или покупки Ценных бумаг за счет денежных средств Клиента, составляющих Портфель Клиента, в количестве, достаточном для погашения части обязательств по непокрытой позиции, Брокер может изменить категорию риска Клиента.
- 1.23. Брокер оставляет за собой право самостоятельно принимать решение об исключении Клиентов из категории Клиентов «с повышенным уровнем риска» или «особая группа риска».
- 1.24. Уведомление об изменении категории Клиента направляется Брокером за 3 (Три) рабочих дня до наступления срока исключения с указанием причины.

Особенности совершения сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальных сделок).

7.1. При совершении Клиентом сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальных сделок), Брокер удерживает комиссионное вознаграждение согласно Приложению № 8 к Положению. За предоставление маржинального займа внутри одного торгового дня комиссия Брокера не взимается.

7.2. Вознаграждение Брокера за предоставление займа списывается Брокером с Клиентского счета в безакцептном порядке. На неуплаченное Клиентом вознаграждение в соответствии с Приложением № 8 к Положению начисляются проценты в размере, предусмотренном вознаграждением за предоставление маржинального займа.

7.3. Денежные средства для осуществления сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальных сделок) предоставляются Клиенту Брокером сроком на один день. В случае незакрытия обязательств по необеспеченным сделкам до конца торговой сессии текущего рабочего дня, денежные средства автоматически предоставляются до следующего рабочего дня. Документами, удостоверяющими факт предоставления денежных средств Клиенту, являются Отчеты Брокера, формируемые и предоставляемые Клиенту в соответствии с настоящим Положением.

7.4. Брокер имеет право в любой момент времени потребовать уменьшить величину обязательств, возникших у Клиента в результате заключения сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальных сделок), путем предъявления Клиенту соответствующего требования с указанием величины уменьшения обязательств. Клиент обязан исполнить требование Брокера не позднее конца следующего рабочего дня за днем направления Брокером требования, если иной срок не предусмотрен таким требованием. Брокер вправе по своему усмотрению указать в требовании как более длительный, так и более короткий срок для уменьшения Клиентом величины своих обязательств, возникших в результате заключения сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальных сделок).

Список приложений к Регламенту и условиям совершения необеспеченных сделок

Приложение №4.1.	Порядок расчета стоимости портфеля, начальной и минимальной маржи
Приложение №4.2.	Заявление на совершение сделок, приводящих к непокрытой позиции
Приложение №4.3.	Заявление о присвоении категории «Клиент с повышенным уровнем

	риска»
Приложение №4.4.	Заявление о присвоении категории «Клиент с особым уровнем риска»

к Регламенту исполнения поручений клиентов на совершение сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальные сделки) ОАО ИК «ПРОСПЕКТ»

«Порядок расчета стоимости портфеля, начальной и минимальной маржи»

1. Расчет размера начальной и минимальной маржи

Расчет размера начальной M_0 и минимальной маржи M_x отличается определением ставок риска изменения стоимости имущества.

$$M_0 = \sum_{i \notin C_n}^I \text{Max}(R_{0i}^+; R_{0i}^-)$$

$$M_x = \sum_{i \notin C_n}^I \text{Max}(R_{xi}^+; R_{xi}^-)$$

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

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

C_n - n -ое множество ценных бумаг, удовлетворяющих условию: раскрываемый биржей коэффициент корреляции между изменениями цены такой ценной бумаги изменениями значения соответствующего индекса, определенный по состоянию на каждый из последних 30 торговых дней, предшествующей дате расчета значений плановых позиций, превышал 0,5 и хотя бы на один из указанных дней превышал 0,7;

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

Множество C_n не используется для расчета показателей Начальной маржи и Минимальной маржи (в него не включаются ценные бумаги), поскольку Московская биржа не раскрывает коэффициент корреляции между изменениями цены ценных бумаг и изменениями значения индекса I - количество значений плановых позиций в расчете стоимости указанного портфеля Клиента.

S_i Значение плановой позиции по i -му имуществу. Определяется в следующем порядке:

$$S_i = A_i - L_i, \text{ где}$$

1) A_i - Если i -ое имущество является **денежными средствами** в единицах i -ой валюты, то значение показателя, определяется в следующем порядке:

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

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

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

$FXRate_i$ - курс i -ой иностранной валюты к рублю, установленного Центральным банком Российской Федерации на момент расчета соответствующего показателя, а в случае отсутствия такого курса - кросс-курса i -ой (j -ой) иностранной валюты, рассчитанного исходя из курсов иностранных валют, установленных Центральным банком Российской Федерации, или информации о последнем курсе i -ой (j -ой) иностранной валюты, сложившемся в ходе организованных торгов иностранной валютой, предоставляемой организатором торговли участникам торгов. Если i -ой валютой является рубль, значение показателя принимается равным 1.

2) A_i - Если i -ое имущество является i -ой **ценной бумагой**, то значение показателя, определяется в следующем порядке:

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

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

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

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

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

Цена по облигации определяется с учетом накопленного процентного (купонного) дохода.

Порядок выбора российского организатора торговли или иностранного организатора торговли (иностранной биржи), информация которого используется для определения цены i -ой ценной бумаги, определяется брокером по соглашению с клиентом.

$FXRate_j$ - Курс j -ой валюты, в которой выражена цена i -ой ценной бумаги, к рублю.

Показатель L_i определяется в следующем порядке:

А) Если i -ое имущество является **денежными средствами** в единицах i -ой валюты, то значение показателя L_i , определяется в следующем порядке:

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

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

$Q_{i,broker}^L$ - значение, определяемое брокером, может включать суммы вознаграждений и (или) возмещения (оплаты) расходов в единицах i -ой валюты, на которые брокер вправе рассчитывать по договору о брокерском обслуживании.

$Q_{i,k}^L$ - Если i -ое имущество является денежными средствами в единицах i -ой валюты, определяется как сумма денежных средств, выраженных в единицах i -ой валюты, поступивших в состав портфеля клиента от третьего лица, за исключением следующих лиц:

- 1) профессионального участника рынка ценных бумаг;
- 2) клиринговой организации;
- 3) управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;
- 4) акционерного инвестиционного фонда;
- 5) иностранного юридического лица, осуществляющего в соответствии с его личным законом деятельность, аналогичную деятельности, осуществляемой лицами, предусмотренными подпунктами 1 - 4 настоящего пункта. Подтверждением того, что иностранное юридическое лицо имеет в соответствии с его личным законом право на осуществление соответствующего вида деятельности, является его письменное заверение, подписанное уполномоченным лицом этого юридического лица;
- 6) эмитента ценных бумаг при выплате дохода по ценным бумагам;
- 7) физического лица;
- 8) юридического лица, 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.

Значение показателя $Q_{i,k}^L$ уменьшается соответственно на сумму денежных средств, возвращенных третьему лицу, от которого клиенту поступили указанные денежные средства, при условии наличия у брокера документов, подтверждающих их возврат.

Б) Если i -ое имущество является i -ой **ценной бумагой**, то значение показателя L_i , определяется в следующем порядке:

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

, где

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

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

Значение показателя $Q_{i,k}^L$ уменьшается соответственно на количество ценных бумаг, возвращенных третьему лицу, от которого клиенту поступили указанные денежные средства, при условии наличия у брокера документов, подтверждающих их возврат.

D_{0i}^+ - значение начальной ставки риска уменьшения стоимости i -го имущества (в долях единицы);

D_{0i}^- - значение начальной ставки риска увеличения стоимости i -го имущества (в долях единицы);

D_{Xi}^+ - значение минимальной ставки риска уменьшения стоимости i -го имущества (в долях единицы);

D_{Xi}^- - значение минимальной ставки риска увеличения стоимости i -го имущества (в долях единицы).

Риск-параметры, применяемые Клиринговым Центром для оценки управления рисками сделок с частичным обеспечением на рынке ценных бумаг, определяются в соответствии с Методикой определения риск-параметров рынка ценных бумаг (далее – Методика), утверждаемой Правлением Клирингового Центра. <http://www.nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=128>

В соответствии с Методикой, статические риск-параметры для акций (ограничительные уровни ставок рыночного риска, лимиты концентрации и т.п.) устанавливаются решением уполномоченного органа Клирингового центра.

Динамические риск-параметры для акций (расчетная цена, дисконт, границы рыночных рисков и т.п.) рассчитываются каждый торговый день по инструменту во Время расчета риск-параметров, установленное в Правилах клиринга на рынке ценных бумаг. <http://www.nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=119>

Риск-параметры: <http://www.nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=254>

Ставки риска по валютам также рассчитываются Клиринговым Центром и используются в расчётах уровней маржи.

Относится ко всем дисконтам:

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

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

2) ставок и корректирующих указанные ставки коэффициентов, но не применяемых клиринговой организацией при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента, если клиринговая организация рассчитывает такие ставки и корректирующие коэффициенты.

Ставки клиринговой организации, могут быть использованы для определения размера начальной маржи для клиентов, отнесенных к категории клиентов с повышенным уровнем риска, при условии, что они раскрыты на официальном сайте клиринговой организации в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Ставки клиринговой организации могут быть использованы для определения размера начальной маржи для клиентов, отнесенных к категории клиентов с повышенным уровнем риска, если указанная ставка клиринговой организации превышает изменения цены i -ой ценной бумаги (по модулю) за установленный клиринговой организацией период в течение одного года с уровнем надежности не менее 99 процентов. При этом, если указанный период, установленный клиринговой организацией, не равен двум торговым дням, значения начальных ставок риска $D2_{0i}^+$ и $D2_{0i}^-$ определяются брокером как:

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

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

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

Если в отношении i -ой ценной бумаги применяется или рассчитана более чем одна ставка клиринговой организации, в том числе в связи с тем, что такие ставки применяются или рассчитаны несколькими клиринговыми организациями, брокер использует большую из указанных ставок, если иное не предусмотрено договором о брокерском обслуживании. При изменении значения ставки клиринговой организации, которую использовал брокер для определения размера начальной маржи, новое значение указанной ставки должно быть использовано брокером не позднее одного часа с момента ее раскрытия на официальном сайте клиринговой организации в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» или с момента предоставления брокеру клиринговой организацией сведений об указанной ставке.

Если i -ое имущество является i -ой ценной бумагой клиента, отнесенного к категории клиентов со **стандартным уровнем риска**, значения начальных ставок риска D_{0i}^+ и D_{0i}^- , определяются как ставки соответственно DI_{0i}^+ и DI_{0i}^- в следующем порядке:

$$DI_{0i}^+ = 1 - (1 - D_{20i}^+)^2,$$

$$DI_{0i}^- = (1 + D_{20i}^-)^2 - 1.$$

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

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

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

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

Брокер вправе использовать для каждого отдельного портфеля клиента более высокие значения начальных и минимальных ставок риска.

2. Порядок расчета размера начальной маржи, скорректированного с учетом поручений клиента

Скорректированный размер начальной маржи M_0^{order} определяется по правилам:

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

для целей определения M_0^{order} величины R_{0i}^+ и R_{0i}^- определяются в следующем порядке:

$$R_{0i}^+ = S_i - S_i^+ + \sum_{k \in K_i^A} Q_{i,k}^A * P_{i,k} + \widehat{R}_{0i}^+ + \widetilde{R}_{0i}^+;$$

$$R_{0i}^- = S_i - S_i^- - \sum_{k \in K_i^L} Q_{i,k}^L * P_{i,k} + \widehat{R}_{0i}^- + \widetilde{R}_{0i}^-;$$

, где

S_i - Значение плановой позиции по i -му имуществу, $S_i = A_i - L_i$

Показатели S_i^+ и S_i^- определяются в следующем порядке:

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

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

, где S_i , $P_{i,j}$, $FXRate_j$ - см. п. 1. Приложения;

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

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

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

P_i^+ и P_i^- - соответственно наименьшая цена (курс) и наибольшая цена (курс) i -го имущества. Данные показатели определяются в следующем порядке:

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

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

, где:

$P_{i,j}$, $FXRate_j$ - см. п. 2.1. Приложения;

Если j -ой валютой является рубль, значение показателя $FXRate_j$ принимается равным 1;

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

$P_{i,k} = P_{i,j} \cdot FXRate_j$ в следующих случаях:

- 1) если в поручении, в котором указано i -ое имущество, не указана цена (курс);
- 2) поручение является конкурентным поручением на покупку i -го имущества, и при этом указанная (указанный) в нем цена (курс) больше, чем цена (курс) $P_{i,j}$;
- 3) поручение является конкурентным поручением на продажу i -го имущества, и при этом указанная (указанный) в нем цена (курс) на продажу меньше, чем рыночная цена (курс).

Во всех остальных случаях $P_{i,k} = P_{i,j,k} \cdot FXRate_j$, где $P_{i,j,k}$ - цена i -го имущества в единицах j -ой валюты, указанная в k -том поручении, а если j -ой валютой является рубль, значение показателя $FXRate_j$ принимается равным 1;

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

$P_{i,k} = FXRate_i$, Если i -ой валютой является рубль, значение показателя $FXRate_i$ принимается равным 1.

Значение показателей S_i^+ и S_i^- принимается равным нулю:

1) При положительной разнице между значением показателя A_i и значением показателя L_i , если i -ое имущество является неликвидной ценной бумагой или не входит в соответствующий перечень ликвидных ценных бумаг;

2) При положительной разнице между значением показателя A_i и значением показателя L_i , если ценная бумага не включена в перечень ликвидных ценных бумаг брокера.

K_i^A - множество учитываемых поручений клиента, в результате исполнения которых i -ое имущество должно поступить в состав портфеля клиента, при условии, что $P_{i,k} \geq P_i^+ - D_{0i}^+$;

K_i^L - множество учитываемых поручений клиента, в результате исполнения которых i -ое имущество должно быть передано из состава портфеля клиента, при условии, что $P_{i,k} \leq P_i^- + D_{0i}^-$;

\hat{R}_{0i}^+ и \hat{R}_{0i}^- - показатели риска, определяемые в следующем порядке:

При исполнении заявок на покупку: $\hat{R}_{0i}^+ = \text{Max}(S_i^+ * D_{0i}^+; -S_i^+ * D_{0i}^-)$;

При исполнении заявок на продажу: $\hat{R}_{0i}^- = \text{Max}(S_i^- * D_{0i}^+; -S_i^- * D_{0i}^-)$

\tilde{R}_{0i}^+ и \tilde{R}_{0i}^- - показатели дополнительного риска, определяемые в следующем порядке:

$$\tilde{R}_{0i}^+ = \sum_{k \notin M^L} Q_{i,k}^L * \text{Max}(P_i^+ * (1 - D_{0i}^+) - P_{i,k}; 0)$$

$$\tilde{R}_{0i}^- = \sum_{k \notin M^A} Q_{i,k}^A * \text{Max}(P_{i,k} - P_i^- * (1 + D_{0i}^-); 0)$$

Таким образом, показатель дополнительного риска не рассчитывается для поручений, которые будут исполнены на анонимных торгах.

к Регламенту исполнения поручений клиентов на совершение сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальные сделки) ОАО ИК «ПРОСПЕКТ»

В ОАО ИК «ПРОСПЕКТ»

От _____

**Договор (Соглашение) об оказании
брокерских услуг**

№ _____ от «__» _____ 20__ г.

ЗАЯВЛЕНИЕ

Прошу предоставить возможность совершать сделки, приводящие к непокрытой позиции (маржинальные сделки).

Риск потери инвестируемых средств, дохода, а также риск потерь, превышающих инвестируемую сумму и иные риски связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, в том числе и с маржинальными сделками, осознаю в полном объеме. В подтверждение мной была подписана декларация (уведомление) о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

Мне известно, что при невыполнении мной обязательств по предоставленным Компанией займам, в соответствии требованиями ст. 3 Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» Компания во внесудебном порядке обращает взыскание на принадлежащие мне Ценные бумаги и/или денежные средства, выступающие обеспечением моих обязательств перед Компанией.

Клиент _____ / _____ /

« _____ » _____ г.

Подпись Клиента удостоверяю _____ / _____ /

Менеджер клиентского счета

Для служебных отметок Компании

к Регламенту исполнения поручений клиентов на совершение сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальные сделки) ОАО ИК «ПРОСПЕКТ»

В ОАО ИК «ПРОСПЕКТ»

От _____

**Договор (Соглашение) об оказании
брокерских услуг**

№ _____ от «___» _____ 20__ г.

ЗАЯВЛЕНИЕ

Прошу при совершении сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальных сделок) в соответствии с разделом 2.2. Регламента:

ВКЛЮЧИТЬ в категорию клиентов с повышенным уровнем риска

ИСКЛЮЧИТЬ из категории клиентов с повышенным уровнем риска.

Клиент _____ / _____ /

«_____» _____ г.

Подпись Клиента удостоверяю _____ / _____ /

Менеджер клиентского счета

Присвоение статуса «клиент с повышенным уровнем риска» согласовано:

Клиентский менеджер _____ / _____ /

Зам. генерального директора – контролер _____ / _____ /

Риск-менеджер _____ / _____ /

В присвоении статуса «клиент с повышенным уровнем риска» отказано:

_____ / _____ /

Менеджер клиентского счета

В ОАО ИК «ПРОСПЕКТ»

От _____

**Договор (Соглашение) об оказании
брокерских услуг**

№ _____ от «__» _____ 20__ г.

ЗАЯВЛЕНИЕ

Прошу в соответствии с разделом 2.3. Регламента при совершении сделок, приводящих к появлению непокрытых позиций:

ОТНЕСТИ к категории клиентов с особым уровнем риска с применением следующих ограничений:

- уровень обеспеченности не ниже _____%

-иные

ограничения: _____

АННУЛИРОВАТЬ статус «клиент с особым уровнем риска».

Клиент _____ / _____ /

« _____ » _____ г.

Подпись Клиента удостоверяю _____ / _____ /

Менеджер клиентского счета

Присвоение статуса «клиент с особым уровнем риска» согласовано:

Клиентский менеджер _____ / _____ /

Зам. генерального директора – контролер _____ / _____ /

Риск-менеджер _____ / _____ /

В присвоении статуса клиента с особым уровнем риска отказано:

_____ / _____ /

Менеджер клиентского счета

