

## ПОРЯДОК РАСЧЕТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ, НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ СОВЕРШЕНИЯ НЕОБЕСПЕЧЕННЫХ СДЕЛОК

**1. Порядок расчет показателей, необходимых для подачи и исполнения Поручений на совершение сделок с ценными бумагами, в результате исполнения которых будут совершены Необеспеченные сделки**

1.1. **Плановая позиция** рассчитывается по формуле:

$$S_i = A_i - L_i, \text{ где:}$$

**а)** Если *i*-ое имущество является денежными средствами в рублях, то значение показателя  $A_i$  определяется в следующем порядке:

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

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

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

$FXRate_i$  - учитывая, что *i*-ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_i$  принимается равным 1.

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

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

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

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

$P_{i,j}$  - цена одной *i*-ой ценной бумаги определяется исходя из информации о цене последней сделки с *i*-ой ценной бумагой, совершенной на анонимных торгах, предоставляемой ФБ ММВБ участникам торгов

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

$FXRate_j$  - учитывая, что *i*-ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_i$  принимается равным 1

**в)** Если *i*-ое имущество является денежными средствами в рублях, 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 рублях, которые должны быть исполнены из портфеля клиента;

$Q_{i,broker}^L$  - сумма денежных обязательств в рублях, включающая суммы вознаграждений и (или) возмещения (оплаты) расходов в рублях, на которые брокер вправе рассчитывать в соответствии с Регламентом и Соглашением.

$Q_{i,k}^L$  - сумма денежных средств, выраженных в рублях, 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;
- 6) эмитента ценных бумаг при выплате дохода по ценным бумагам;
- 7) физического лица;
- 8) юридического лица, не предусмотренного подпунктами 1 - 6 настоящего пункта, если сумма денежных средств поступила от него по договору, не являющемуся договором займа или кредитным договором, по которому указанное юридическое лицо является кредитором, либо договором, сторонами которого являются брокер, его клиент и указанное юридическое лицо, которое предоставляет клиенту денежные средства на возвратной основе, в соответствии с которым брокер передает этому лицу информацию о находящихся у него в распоряжении денежных средствах клиента и (или) ценных бумагах клиента, необходимую и достаточную в полном объеме для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим приложением. Поступление денежных средств по договору подтверждается указанием на договор в платежном документе.

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

$FXRate_i$  - учитывая, что  $i$ -ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_i$  принимается равным 1

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

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

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

$Q_{i,k}^L$  - 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  $Q_i^L$ .

$Q_{i,k}^L$  уменьшается на количество ценных бумаг, возвращенных третьему лицу, от которого Клиенту поступили указанные ценные бумаги, при условии наличия у Брокера документов, подтверждающих их возврат.

$P_{i,j}$  - цена одной  $i$ -ой ценной бумаги определяется исходя из информации о цене последней сделки с  $i$ -ой ценной бумагой, совершенной на анонимных торгах, предоставляемой ФБ ММВБ участникам торгов

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

$FXRate_j$  - учитывая, что  $i$ -ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_i$  принимается равным 1

**1.2. Начальная ставка риска** – значение, применяемое для расчета размера начальной маржи Клиента:

$D_{0i}^+$  - 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),

1.2.1. 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, рассчитанных клиринговой организацией (далее Ставки клиринговой организации), 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:

- Ставки клиринговой организации раскрыты на официальном сайте клиринговой организации в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

- Ставка клиринговой организации превышает изменения цены *i*-ой ценной бумаги (по модулю) за установленный клиринговой организацией период в течение одного года с уровнем надежности не менее 99 процентов. При этом, если указанный период, установленный клиринговой организацией, не равен двум торговым дням, значения начальных ставок риска  $D2_{0i}^+$  и  $D2_{0i}^-$  определяются Брокером как

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

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

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

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

Если в отношении *i*-ой ценной бумаги применяется или рассчитана более чем одна ставка клиринговой организации, в том числе в связи с тем, что такие ставки применяются или рассчитаны несколькими клиринговыми организациями, Брокер использует большую из указанных ставок.

При изменении значения ставки клиринговой организации, которую использовал Брокер для определения размера начальной маржи, новое значение указанной ставки должно быть использовано Брокером не позднее одного часа с момента ее раскрытия на официальном сайте клиринговой организации в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" или с момента предоставления Брокеру клиринговой организацией сведений об указанной ставке.

1.2.2. 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  $D1_{0i}^+$  и  $D1_{0i}^-$  в следующем порядке:

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

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

$D2_{0i}^+$  и  $D2_{0i}^-$  - значения ставок риска, предусмотренные в 1.10.1. Соглашения.

1.3. **Минимальная ставка риска** – значение, применяемое для расчета размера минимальной маржи Клиента:

$D_{Xi}^+$  - 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).

1.11.1. 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:

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

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

**1.4. Размер начальной маржи** – показатель, рассчитываемый по следующей формуле:

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

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

где:

$S_i$  - значение плановой позиции по  $i$ -му имуществу, определенное в порядке, предусмотренном п. 1.5.

Соглашения;

$I$  - количество значений плановых позиций в расчете стоимости портфеля Клиента

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

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

$N$  - количество различных множеств ценных бумаг;

$D_{0i}^+$  - 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),

**1.5. Размер минимальной маржи** – показатель, рассчитываемый по следующей формуле:

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

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

$S_i$  - значение плановой позиции по  $i$ -му имуществу, определенное в порядке, предусмотренном п. 1.5.

Соглашения;

$I$  - количество значений плановых позиций в расчете стоимости портфеля Клиента

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

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

$N$  - количество различных множеств ценных бумаг;

$D_{Xi}^+$  - 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).

## 2. Порядок расчет показателей, необходимых для подачи и исполнения Поручений на совершение сделок с валютными инструментами, в результате исполнения которых будут совершены Необеспеченные сделки

### 2.1. Плановая позиция рассчитывается по формуле:

$$S_i = A_i - L_i, \text{ где:}$$

а) Если *i*-ое имущество является денежными средствами в единицах *i*-ой валюты, то значение показателя  $A_i$ , предусмотренного настоящего приложения, определяется в следующем порядке:

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

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

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

$FXRate_i$  - курс *i*-ой иностранной валюты к рублю, определенный в соответствии с пп. «в», п. 2.1. настоящего Приложения. Если *i*-ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_i$  принимается равным 1.

б) Если *i*-ое имущество является денежными средствами в единицах *i*-ой валюты, то значение показателя  $L_i$ , предусмотренного настоящего приложения, 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;

$Q_{i,broker}^L$  - сумма денежных обязательств в единицах *i*-ой валюты, включающая суммы вознаграждений и (или) возмещения (оплаты) расходов в рублях, на которые брокер вправе рассчитывать в соответствии с Регламентом и Соглашением.

$Q_{i,k}^L$  - сумма денежных средств 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;
- 6) эмитента ценных бумаг при выплате дохода по ценным бумагам;
- 7) физического лица;
- 8) юридического лица, не предусмотренного подпунктами 1 - 6 настоящего пункта, если сумма денежных средств поступила от него по договору, не являющемуся договором займа или кредитным договором, по которому указанное юридическое лицо является кредитором, либо договором, сторонами которого являются брокер, его клиент и указанное юридическое лицо, которое предоставляет клиенту денежные средства на возвратной основе, в соответствии с которым брокер передает этому лицу информацию о находящихся у него в распоряжении денежных средствах клиента и (или) ценных бумагах клиента, необходимую и достаточную в полном объеме для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим приложением. Поступление денежных средств по договору подтверждается указанием на договор в платежном документе.

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

$FXRate_i$  - курс  $i$ -ой иностранной валюты к рублю, определенный в соответствии с пп. «в», п. 2.1. настоящего Приложения. Если  $i$ -ой валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_i$  принимается равным 1.

в) Значения показателя  $FXRate_i$  определяются исходя из информации о последнем курсе  $i$ -ой иностранной валюты, сложившемся в ходе организованных торгов иностранной валютой, предоставляемой организатором торговли участникам торгов в течение торгового дня.

**2.2. Размер начальной маржи** – показатель, рассчитываемый по следующей формуле:

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

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

где:

$S_i$  - значение плановой позиции по  $i$ -ой валюте, определенное в порядке, предусмотренном п. 2.1. настоящего Приложения;

$I$  - количество значений плановых позиций в расчете стоимости портфеля Клиента

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

$D_{0i}^-$  - значение начальной ставки риска увеличения стоимости  $i$ -ой валюты (в долях единицы),

**2.3. Размер минимальной маржи** – показатель, рассчитываемый по следующей формуле:

$$M_X = \sum_i^I \text{Max}(R_{Xi}^+; R_{Xi}^-)$$

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

где:

$S_i$  - значение плановой позиции по  $i$ -ой валюте, определенное в порядке, предусмотренном п. 2.1. настоящего Приложения;

$I$  - количество значений плановых позиций в расчете стоимости портфеля Клиента

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

$D_{Xi}^-$  - значение минимальной ставки риска увеличения стоимости  $i$ -ой валюты (в долях единицы).

**2.4. Ставки риска** –  $D_{0i}^+, D_{0i}^-, D_{Xi}^+, D_{Xi}^-$  - значения начальной/минимальной ставок риска увеличения/уменьшения стоимости  $i$ -ой валюты. Если  $i$ -ой валютой является рубль, значения начальных и минимальных ставок риска принимаются равными нулю.