

УТВЕРЖДЕНО
ГЕНЕРАЛЬНЫМ ДИРЕКТОРОМ
АО ИК «ВЕКТОР КАПИТАЛ»
ВВЕДЕНО В ДЕЙСТВИЕ
ПРИКАЗОМ № 40 ОТ 24.11.2025 Г.
(ПРИЛОЖЕНИЕ № 1)

ПОРЯДОК
закрытия позиций клиентов Акционерного общества
Инвестиционной компании «Вектор Капитал»

Москва
2025

1. Общие положения

1.1. Настоящий Порядок закрытия позиций клиентов Акционерного общества Инвестиционной компании «Вектор Капитал» (далее – Порядок) разработан в соответствии с требованиями Указания Банка России от 12 февраля 2024 г. № 6681-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента» (далее – Указание 6681-У).

1.2. Порядок определяет перечень обстоятельств, при наступлении которых осуществляется Принудительное закрытие позиций, и устанавливает порядок Принудительного закрытия позиций клиентов.

1.3. Порядок действует в отношении клиентов, имеющих Непокрытые позиции и отнесенных брокером в соответствии с требованиями Указания 6681-У и условиями Регламента брокерского обслуживания Акционерного общества Инвестиционной компании «Вектор Капитал» (далее – Регламент) к категориям клиентов с начальным уровнем риска, со стандартным уровнем риска и с повышенным уровнем риска.

2. Термины и определения

Брокер – Акционерное общество Инвестиционная компания «Вектор Капитал»

Клиент - юридическое или физическое лицо, заключившее с Брокером договор о брокерском обслуживании в порядке, предусмотренном Регламентом.

Клиент с начальным уровнем риска (КНУР) - клиент с начальным уровнем риска, присвоенным Брокером Клиенту – физическому лицу в соответствии с требованиями Указания 6681-У и условиями Регламента.

Клиент со стандартным уровнем риска (КСУР) – клиент со стандартным уровнем риска, присвоенным Брокером Клиенту в соответствии с требованиями Указанием 6681-У и условиями Регламента.

Клиент с повышенным уровнем риска (КПУР) – категория риска, присваиваемая Клиенту, отвечающему одному из условий, предусмотренных Указанием 6681-У и условиями Регламента.

Иностранная валюта – иностранная валюта, допущенная к организованным торгам, в том числе на иностранных биржах, в отношении которой хотя бы одной Клиринговой организацией установлены ставки риска, размещаемые в свободном доступе в сети Интернет.

Ликвидная ценная бумага – ценная бумага, допущенная к организованным торгам, в том числе на иностранных биржах, в отношении которой хотя бы одной Клиринговой организацией установлены ставки риска, размещаемые в свободном доступе в сети Интернет.

Минимальная маржа – величина, рассчитываемая в соответствии с требованиями Указания 6681-У с целью контроля достаточности активов Клиента, равная $\frac{1}{2}$ от значения Начальной маржи.

Начальная маржа – рассчитываемая в соответствии с Указанием 6681-У величина, представляющая собой требование к минимальному объему собственных средств в Портфеле Клиента с Непокрытыми позициями, при снижении Стоимости ликвидного портфеля ниже которого запрещается образование новых или увеличение значений Непокрытых позиций.

Непокрытая позиция – Плановая позиция по ценной бумаге, денежным средствам (в рублях, иностранной валюте), значение которой является отрицательным.

Норматив покрытия риска при исполнении поручений (НПР1) – рассчитываемая в соответствии с требованиями Указания 6681-У разность между Стоимостью ликвидного портфеля Клиента и величиной Начальной маржи.

Норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля (НПР2) – рассчитываемая в соответствии с требованиями Указания 6681-У разность между Стоимостью ликвидного портфеля Клиента и величиной Минимальной маржи.

Ограничительное время закрытия позиций – время (часы, минуты, секунды) каждого торгового дня, до которого снижение значения НПР2 ниже 0 влечет Закрытие позиций Клиента в течение указанного торгового дня.

Плановая позиция – величина, определяемая в соответствии с требованиями Указания:

- по ценным бумагам в разрезе ценных бумаг каждого эмитента, вида, категории (типа), выпуска, транша, серии как сумма количества ценных бумаг, учитываемых в Портфеле Клиента, а также ценных бумаг, которые должны быть зачислены в Портфель Клиента, за вычетом ценных бумаг, которые должны быть списаны из Портфеля Клиента.
- по денежным средствам в разрезе каждой валюты (рублей РФ или иностранной валюты) как сумма денежных средств Клиента, учитываемая в Портфеле Клиента, а также денежных средств, которые должны быть зачислены в Портфель Клиента, за вычетом денежных средств, которые должны быть списаны из Портфеля Клиента, в том числе за вычетом денежных средств, подлежащих списанию из Портфеля Клиента в качестве вознаграждения Брокера, компенсируемых за счет Клиента расходов Брокера и иных предусмотренных Регламентом платежей.

Перечень ликвидного имущества – определяемый Брокером перечень ликвидного имущества, состоящий из списка Ликвидных ценных бумаг, соответствующих требованиям, предусмотренным Указанием 6681-У, принимаемых Брокером в качестве обеспечения обязательств Клиента перед Брокером с указанием признака, означающего, что по этой ценной бумаге может возникать Непокрытая и (или) Временно непокрытая позиция.

Портфель – совокупность денежных средств (в рублях и (или) в иностранной валюте) и (или) ценных бумаг, находящихся в распоряжении Брокера или которые должны поступить в его распоряжение,

обязательств из сделок, совершенных за счет указанного имущества, а также задолженность Клиента перед Брокером.

Принудительное закрытие позиций – сделка или несколько сделок, совершаемых Брокером в целях снижения размера Минимальной маржи и (или) увеличения Стоимости портфеля Клиента, за исключением сделок, совершенных Брокером на основании Поручения Клиента, направленного (переданного) Брокеру для совершения сделки за счет Клиента, в котором указаны конкретные ценные бумаги и (или) иностранная валюта и их количество и(или) Срочный контракт, его Базисный актив и срок исполнения указанного Срочного контракта.

Стоимость ликвидного портфеля Клиента - величина, рассчитываемая в соответствии с требованиями Указания 6681-У, представляющая собой сумму значений Плановых позиций Клиента, рассчитанных по каждому i -му имуществу, составляющему Портфель Клиента.

Ставка риска – коэффициент в диапазоне $[0, 1]$, используемый для расчета Начальной маржи по инструменту, по которому в Портфеле Клиента образуется Непокрытая позиция.

Сайт Брокера - специализированная страница Брокера в глобальной компьютерной сети «Интернет», где Брокер размещает текст настоящего Порядка, сведения об изменениях в тексте Порядка, а также иную информацию, раскрытие которой предусмотрено настоящим Порядком и требованиями законодательства. Постоянный адрес Сайта Брокера <https://vectorcapital.ru/>.

Клиринговая организация – юридическое лицо, имеющее право осуществлять клиринговую деятельность на основании лицензии на осуществление клиринговой деятельности.

ТС - торговая система (организатор торговли, Биржа) – лицо, оказывающее услуги по проведению организованных торгов, как этот термин определен Федеральным законом от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах», на финансовом рынке на основании лицензии биржи или лицензии торговой системы. Торговля (Торги) производится по определенным установленным процедурам, зафиксированным в соответствующих Правилах Организатора торговли или иных нормативных документах, обязательных или рекомендуемых для исполнения всеми участниками торгов. Организатор торговли может осуществлять свою деятельность в соответствии с законодательством РФ, или законодательством иностранного государства, или международными правилами.

Вариационная маржа (VM_i) – маржа, которая транслируется Брокером по данным Клиринговой организации и рассчитывается Клиринговой организацией по формулам, используемым для расчета VM в ходе клирингового сеанса, где вместо окончательной расчётной цены используется текущая расчетная цена i -ого срочного контракта. Суммарная Текущая вариационная маржа в i -ой валюте формирует обязательства/требования и включается в Плановую позицию по i -ой валюте. Клиент обязан самостоятельно контролировать Текущую вариационную маржу.

УДС - Уровень достаточности средств. Показывает достаточно ли средств Клиента для обеспечения его позиций, открытых на заёмные средства. $УДС = (Стоимость портфеля - Минимальная маржа) / (Начальная маржа - Минимальная маржа)$.

Брокерский договор - договор об оказании определенных Регламентом о брокерском обслуживании услуг, заключенный между Брокером и Клиентом.

3. Условия наступления требований к Брокеру по закрытию позиций

3.1. Брокер осуществляет Принудительное закрытие позиций в соответствии с требованиями Указания 6681-У.

3.2. В отношении Портфеля Клиента Брокер рассчитывает следующие параметры:

- Норматив покрытия риска при исполнении поручений Клиента (НПР1);
- Норматив покрытия риска при изменении Стоимости портфеля Клиента (НПР2).

Расчет указанных параметров осуществляется Брокером в соответствии с правилами, установленными Указанием 6681-У.

3.3. Брокер обязан осуществлять Принудительное закрытие позиций в случае, если НПР2 принимает значение меньше нуля.

3.4. В качестве причин, приводящих к снижению норматива НПР2, выделяются следующие:

- А. снижение в ходе торгов Стоимости ликвидного портфеля Клиента, в том числе, при снижении стоимости учитываемых в Портфеле Клиента долевых и долговых ценных бумаг.
- В. исключение Брокером/клиринговой организацией из Перечня ликвидного имущества Ликвидных ценных бумаг и / или Ликвидных иностранных валют, учитываемых в Портфеле Клиента;
- С. увеличение Брокером/~~клиринговой~~ организацией Ставок риска по одной или нескольким Ликвидным ценным бумагам и / или Ликвидным иностранным валютам, учитываемым в Портфеле Клиента;
- Д. исключение Ликвидных ценных бумаг и / или Ликвидных иностранных валют из списка финансовых инструментов, допущенных к организованным торгам;
- Е. списание из Портфеля Клиента сумм вознаграждений и прочих обязательных платежей, а также сумм штрафов, пеней, процентов, неустоек и прочих расходов, предметом которых не является оказание брокерских услуг.

3.5. Исключение Брокером инструмента из Перечня ликвидного имущества осуществляется в случае прекращения раскрытия по данному инструменту Ставок риска Клиринговыми организациями, либо по собственному усмотрению Брокера.

3.6. Изменение Ставок риска по инструменту осуществляется Брокером в случае увеличения Ставок риска Клиринговыми организациями до уровней, превышающих установленные Брокером значения Ставок риска по данному инструменту, либо по собственному усмотрению Брокера, при этом устанавливаемые ставки риска Брокера не могут быть ниже Ставок риска Клиринговой организации.

3.7. Брокер не совершает Принудительное закрытие позиций в случае, если значение размера Минимальной маржи равно нулю.

3.8. Брокер определил в качестве ограничительного времени, до которого снижение значения НПР2 ниже 0 (нуля) влечет закрытие позиций Клиента в течение текущего торгового дня следующее время: 16 часов 59 минут 59 секунд (московское время) – при закрытии непокрытой позиции в любом Портфеле Клиента (также Ограничительного времени закрытия позиций).

В целях настоящего пункта Порядка под текущим торговым днем понимается промежуток времени с 08 часов 00 минут 00 секунд по 23 часа 49 минут 59 секунд (московское время) дня, в который проводятся организованные торги хотя бы в одной торговой системе (хотя бы на одной торговой площадке), где зарезервированы денежные средства и/или ценные бумаги и/или драгоценные металлы, входящие в состав соответствующего портфеля Клиента, и/или в которой по поручению и за счет Клиента заключены сделки, права требования и обязательства из которых включены в состав соответствующего портфеля Клиента.

4. Порядок Принудительного закрытия позиций на фондовом и срочном рынке.

4.1. Брокер осуществляет Принудительное закрытие позиций Клиента в следующие сроки:

- в случае, если НПР2 принимает значение ниже нуля в течение торгового дня до Ограничительного времени закрытия позиций, Брокером осуществляется Принудительное закрытие позиций Клиента в течение данного торгового дня;
- в случае, если НПР2 принимает значение ниже нуля в течение торгового дня после Ограничительного времени закрытия позиций, Брокером осуществляется Принудительное закрытие позиций Клиента не позднее Ограничительного времени закрытия позиций ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором НПР2 принял значение ниже нуля;
- в случае, если до Принудительного закрытия позиций Клиента организованные торги ценными бумагами (иностранной валютой) были приостановлены и их возобновление произошло после Ограничительного времени закрытия позиций, Брокером осуществляется Принудительное закрытие позиций Клиента не позднее Ограничительного времени закрытия позиций ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором НПР2 принял значение ниже нуля.

4.2. Брокер осуществляет Принудительное закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 (нуля) с учетом соблюдения следующих требований:

- В отношении Клиентов, отнесенных к категориям КНУР и КСУР, брокер осуществляет закрытие позиций до достижения НПР1 нулевого значения или значения, превышающего нулевое (при положительном значении размера начальной маржи). Брокер самостоятельно определяет величину данного превышения, исходя из конкретных обстоятельств совершения сделок (операций), направленных на Закрытие позиций, таких как: минимальный лот ценной бумаги или минимальная сумма операции, установленные для режима торгов в котором совершается Принудительное закрытие позиций.
- В отношении Клиентов, отнесенных к категории клиентов КПУР, брокер осуществляет закрытие позиций до достижения НПР2 нулевого значения или значения, превышающего нулевое (при положительном значении размера минимальной маржи). Брокер самостоятельно определяет величину данного превышения, исходя из конкретных обстоятельств совершения сделок (операций), направленных на Закрытие позиций, таких как: минимальный лот ценной

бумаги или минимальная сумма операции, установленные для режима торгов в котором совершается Принудительное закрытие позиций.

4.3. Брокер по своему усмотрению выбирает ценные бумаги, иностранную валюту, подлежащие отчуждению/приобретению в целях Принудительного закрытия позиций Клиента, в том числе, среди ценных бумаг и иностранных валют, не входящих в перечень ликвидного имущества, а также момент времени в течение торгового дня, определенного по правилам п. 4.1. Порядка, в который Брокер осуществляет Принудительное закрытие позиций, их состав и очередность реализации. При этом при наличии в портфеле Клиента также открытой позиции по фьючерсным или опционным договорам (контрактам) в первую очередь производится закрытие позиций по таким финансовым инструментам.

4.4. Сотрудник (сотрудники), ответственный(-ые) за совершение действий по закрытию позиций клиентов Брокера, определяется(-ются) приказом Генерального директора АО ИК «Вектор Капитал» (далее – Ответственные сотрудники).

4.5. В случае снижения значения показателя НПР2 ниже 0 (нуля) одновременно в течение торгового дня / в течение короткого промежутка времени текущего торгового дня до наступления ограничительного времени у нескольких клиентов Брокера, Ответственные сотрудники принимают меры по закрытию позиций таких клиентов последовательно с учетом критериев:

- в первую очередь совершаются действия по закрытию позиций Клиентов, отнесенных Банком к категории Клиентов с повышенным уровнем риска;
- закрытие позиций от наименьшего значения показателя УДС к наибольшему, отражаемого в используемом Ответственными сотрудниками для целей принятия мер по закрытию позиций терминальном модуле риск-менеджера «CoLibri» ПО системы QUIK.

4.6. Возникновение необходимости принудительного закрытия клиентских позиций может интерпретироваться Брокером как сознательный отказ Клиента от самостоятельного управления рисками по своему Портфелю. Тем не менее, во всех случаях принудительного закрытия ответственность за любые убытки в рамках Брокерского договора обслуживания возлагается на Клиента.

4.7. Брокер не осуществляет действий по принудительному закрытию клиентских позиций в случае, если до их совершения показатель НПР2 принял положительное значение.

4.6. Брокер вправе осуществлять Принудительное закрытие позиций на торгах на основе безадресных заявок без каких-либо ограничений. Брокер вправе осуществлять Принудительное закрытие позиций не на торгах на основе безадресных заявок только в случаях, предусмотренных пунктом 22 Указания 6681-У.

5. Заключительные положения

5.1. Брокер вправе в одностороннем порядке вносить изменения и дополнения в Порядок, такие изменения и дополнения вступают в силу по истечении 10 рабочих дней с даты размещения новой редакции Порядка на Сайте Брокера в сети Интернет, если иная дата не будет указана Брокером при размещении.

5.2. Пересмотр Порядка осуществляется в случае изменения требований законодательных и иных нормативных актов, регламентирующих Принудительное закрытие позиций, а также по усмотрению Брокера, в случае выявления необходимости.

5.3. В случае изменения требований законодательных и иных нормативных актов, регламентирующих Принудительное закрытие позиций, до внесения изменений, Порядок применяется в части, не противоречащей вновь принятым/измененным законодательным и иным нормативным актам.

5.4. Клиент в целях своевременного ознакомления с изменениями и дополнениями настоящего Порядка обязуется регулярно самостоятельно или через уполномоченных лиц обращаться к Сайту Брокера за сведениями об изменениях/дополнениях, внесенных в Порядок.