

УТВЕРЖДЕНО
ГЕНЕРАЛЬНЫМ ДИРЕКТОРОМ
АО ИК «ВЕКТОР КАПИТАЛ»
ВВЕДЕНО В ДЕЙСТВИЕ
ПРИКАЗОМ № 22 ОТ 21.10.2024 Г.

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

Москва
2024

1. Общие положения

1.1. Настоящий Порядок закрытия позиций клиентов АО ИК «Вектор Капитал» (далее – Порядок) разработан в соответствии с требованиями Указания Банка России от 26 ноября 2020 г. № 5636-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента» (далее – Указание).

1.2. Порядок определяет обстоятельства наступления событий и порядок действий АО ИК «Вектор Капитал» (далее – Брокер) по закрытию позиций Клиентов Брокера без получения от Клиентов поручений на совершение соответствующих действий.

1.3. Порядок действует в отношении Клиентов, имеющих непокрытые позиции и относимых Брокером в соответствии с требованиями Указания к категории Клиентов со стандартным и повышенным уровнем риска.

2. Термины и определения

Временно непокрытая позиция – непокрытая позиция по ценной бумаге, денежным средствам (в рублях, иностранной валюте), определяемая Брокером до истечения срока исполнения любого обязательства, предметом которого является указанное имущество, при положительном значении Плановой позиции по нему.

Закрытие позиций – сделка или несколько сделок, совершаемых Брокером в целях снижения размера Минимальной маржи и(или) увеличения Стоимости ликвидного портфеля Клиента.

Клиент - юридическое или физическое лицо, заключившее с Брокером договор о брокерском обслуживании;

Клиент со стандартным уровнем риска (КСУР) – устанавливаемая по умолчанию категория риска, присваиваемая Брокером Клиенту, не отнесенному к категории клиентов с иным уровнем риска.

Клиент с повышенным уровнем риска (КПУР) – категория риска, присваиваемая Клиенту, отвечающему одному из условий, предусмотренных Указанием.

Ликвидная 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 с целью контроля достаточности активов Клиента, составляющая одну вторую от значения Начальной маржи.

Начальная маржа – рассчитываемая в соответствии с Указанием 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 существующих 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 разность между Стоимостью ликвидного портфеля Клиента и величиной Начальной маржи.

Норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля (НПР2) – рассчитываемая в соответствии с требованиями Указания 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 - определено как 16 часов 00 минут 00 секунд по московскому времени.

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 следующих списков:

- списка Ликвидных иностранных валют, соответствующих требованиям, предусмотренным Указанием, принимаемых Брокером в качестве обеспечения обязательств Клиента перед Брокером с указанием признака, означающего, что по этой

иностранной валюте может возникать Непокрытая и (или) Временно непокрытая позиция;

- списка Ликвидных ценных бумаг, соответствующих требованиям, предусмотренным Указанием, 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 валюте Российской Федерации 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.

Регламент брокерского обслуживания – Регламент брокерского обслуживания Клиентов АО «Вектор Капитал», актуальная версия которого размещена на официальном сайте Брокера в сети «Интернет»;

Стоимость ликвидного портфеля Клиента - величина, рассчитываемая в соответствии с требованиями Указания, 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.

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

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

Срочные сделки - договора, являющихся производными финансовыми инструментами на Срочном рынке ПАО «Московская Биржа».

3. Условия наступления требований к Брокеру по закрытию позиций

- 3.1. Брокер осуществляет Закрытие позиций в соответствии с требованиями Указания.
- 3.2. Требования по Закрытию позиций применяются к Брокеру, совершающему действия, приводящие к возникновению Непокрытых позиций Клиента со стандартным или повышенным уровнем риска.
- 3.3. Брокер обязан осуществлять 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.

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

3.8. К Закрытию позиций не относятся действия Брокера, совершенные на основании поручения Клиента, направленного Брокеру для совершения сделки за счет Клиента, в котором указаны конкретные ценные бумаги и / или иностранная валюта и их количество.

4. Порядок осуществления закрытия позиций на фондовом рынке

4.1. Брокер осуществляет 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 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 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 Закрытия позиций Клиента организованные торги ценными бумагами (иностранной валютой) были приостановлены и их возобновление произошло после

Ограничительного времени закрытия позиций, Брокером осуществляется Закрытие позиций Клиента не позднее Ограничительного времени закрытия позиций ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором НПП2 принял значение ниже нуля.

4.2. В отношении КСУР Закрытие позиций Клиента осуществляется до достижения НПП1 нулевого значения или значения, превышающего нулевое (при положительном значении размера Начальной маржи). Брокер самостоятельно определяет величину превышения, исходя из конкретных обстоятельств совершения сделок (операций), направленных на Закрытие позиций. Брокер самостоятельно определяет величину 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 Закрытие позиций и соответствующие стандартной бизнес-практике.

4.3. Брокер имеет право в отношении КПУР на осуществление закрытия позиций Клиента до достижения НПП2 нулевого значения или значения, превышающего нулевое (при положительном значении размера Начальной маржи). Брокер самостоятельно определяет величину 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 Закрытие позиций и соответствующие стандартной бизнес-практике.

4.4. Брокер в отношении клиентов КПУР осуществляет принудительное закрытие позиций по достижению показателя УДС по такому Клиенту значения 0,1.

4.5. Брокер в отношении клиентов КСУР имеет право осуществить принудительное закрытие позиций по достижению показателя УДС по такому Клиенту значения 1.

4.6. Брокер по своему усмотрению выбирает ценные бумаги, иностранную валюту, подлежащие отчуждению/приобретению в целях Закрытия позиций Клиента, в том числе, среди ценных бумаг и иностранных валют, не входящих в Перечень ликвидного имущества.

4.7. При осуществлении Закрытия позиций Брокер вправе самостоятельно определять их состав и очередность реализации.

4.8. Брокер вправе осуществлять Закрытие позиций на анонимных торгах без каких-либо ограничений. Брокер вправе осуществлять Закрытие позиций не на анонимных торгах только в случаях, предусмотренных пунктом 22 Указания.

5. Порядок осуществления закрытия позиций на срочном рынке

5.1. При подаче поручений на заключение Срочных сделок, порядок исполнения таких поручений Брокером и заключение Срочных сделок, а также порядок расчетов по таким

сделкам регулируются настоящей частью Порядка, соответствующими Правилами торгов и Правилами клиринга.

5.2. В соответствии с Регламентом брокерского обслуживания в целях контроля рисков Клиента, Брокер осуществляет расчет следующих показателей для каждого Портфеля Срочного рынка клиента:

- Стоимость Портфеля (сумма денежных средств, являющихся гарантийным обеспечением);
- Размер начального гарантийного обеспечения (Начальное ГО, ГОо);
- Размер минимального гарантийного обеспечения (Минимальное ГО, ГОх).

5.3. Размер минимального гарантийного обеспечения (Минимальное ГО, ГОх) рассчитывается как:

- 1) $ГОх = ГОо/2*k$ – для Портфелей, открытые позиции по которым учитываются на общем счете учета Брокера, открытом в Клиринговой организации;
или:
- 2) $ГОх = ГОо*k$ – для Портфелей, открытые позиции по которым учитываются на отдельном счете учета позиций, открытом в Клиринговой организации
где: k – коэффициент, устанавливаемый Брокером, и по общему правилу равный 1.

5.4. Брокер вправе изменить коэффициент k в одностороннем порядке, уведомив об этом Клиента. Указанные изменения вступают в силу с момента, указанного в соответствующем уведомлении Брокера, но не ранее дня, следующего за днем направления уведомления.

5.5. Коэффициент k по усмотрению Брокера может быть увеличен до 1,5.

5.6. В качестве гарантийного обеспечения могут приниматься денежные средства в рублях и иностранной валюте.

5.4. В случае снижения Стоимости портфеля ниже Минимального ГО, Брокер осуществляет принудительное закрытие позиций Клиента по Срочным сделкам путем совершения Офсетных Срочных сделок по рыночным ценам с целью снижения значения минимального ГО. При этом Брокер самостоятельно определяет объем и состав закрываемых позиций.

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 Закрытие позиций, а также по усмотрению Брокера, в случае выявления необходимости.

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