

**ПОРЯДОК ПРИНУДИТЕЛЬНОГО ЗАКРЫТИЯ ПОЗИЦИЙ КЛИЕНТОВ  
АО ИК «ЦЕРИХ КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ», ЗАКЛЮЧАЮЩИХ  
ОТДЕЛЬНЫЕ СДЕЛКИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ И ПРОИЗВОДНЫМИ  
ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ**

**1. Общие положения**

- 1.1. Настоящий Порядок принудительного закрытия позиций клиентов АО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент» (далее - Порядок) разработан в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 №4928-У (далее - Указание 4928-У).
- 1.2. Порядок определяет:
  - категории клиентов, в отношении которых применяется процедура принудительного закрытия позиций клиента (далее - принудительное закрытие) в том виде и на тех условиях, как она описана в настоящем Порядке;
  - обстоятельства, при наступлении которых возникает необходимость принудительного закрытия;
  - ограничения по срокам и ценам принудительного закрытия;
  - принципы, которыми руководствуется АО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент» (далее - Компания), осуществляя принудительное закрытие.
- 1.3. Настоящий порядок является внутренним документом Компании. Права и обязанности Компании и ее клиентов, в том числе возникающие в процессе оказания Компанией брокерских услуг, вытекают из заключенных между указанными сторонами договоров и соглашений, включая Регламент оказания услуг на рынках ценных бумаг и срочном рынке Компании и приложения к нему (далее - Регламент брокерского обслуживания).
- 1.4. Возникновение необходимости принудительного закрытия клиентских позиций Компанией может интерпретироваться как сознательный отказ клиента от самостоятельного управления рисками по своему счету. Тем не менее, во всех случаях принудительного закрытия ответственность за любые убытки возлагается в рамках Регламента брокерского обслуживания на клиента.
- 1.5. Настоящий порядок не применяется в отношении клиентов, отнесенных к категории клиентов с особым уровнем риска (КОУР).

**Основные термины и сокращения**

*Маржинальные сделки* - сделки, совершаемые с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных Компанией клиенту в заем.

*Маржинальный клиент* - клиент Компании, осуществляющий операции по своему счету в соответствии с Регламентом брокерского обслуживания, за исключением клиентов, в состав портфелей которых не входят и не могут входить обязательства из сделок с ценными бумагами и задолженность клиента перед Компанией по предоставленным Компанией займам для совершения маржинальных сделок.

*Гарантийные активы* - ценные бумаги и денежные средства, принимаемые в качестве обеспечения в отношении позиций клиента на срочном рынке в соответствии с Регламентом брокерского обслуживания.

*Регламент брокерского обслуживания* - Регламент оказания услуг на рынках ценных бумаг и срочном рынке АО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент» и приложения к нему

*Список ликвидных инструментов* - перечень ликвидных ценных бумаг и иностранных валют, формируемый и раскрываемый Компанией в порядке, определенном в Регламенте брокерского обслуживания и Указании 4928-У

*КСУР, КПУР, КОУР* - соответственно, клиент со стандартным, повышенным и особым уровнем риска, при этом категория клиента определяется на основании Указания 4928-У, Регламента брокерского обслуживания, других заключаемых с клиентом соглашений.

*Норматив покрытия риска при исполнении поручений клиента (НПР1)* - показатель, определяемый как разница между стоимостью портфеля клиента, рассчитанной в соответствии с Указанием 4928-У, и размером начальной маржи.

*Норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля (НПР2)* - показатель, определяемый как разница между стоимостью портфеля клиента, рассчитанной в соответствии с Указанием 4928-У, и размером минимальной маржи.

*Начальная, минимальная маржа* - показатели, определяемый в отношении счета клиента в соответствии с требованиями Указания 4928-У.

*Анонимные организованные торги* - организованные торги на основе заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг по наилучшим из указанных в них ценам, при том что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам

*Компания* - АО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»

## **2. Понятие принудительного закрытия и условия его наступления**

- 2.1. Под принудительным закрытием понимается ситуация, в которой Компания самостоятельно, без поручения клиента закрывает часть его позиций в размере и на условиях, определяемых Регламентом брокерского обслуживания и закрепленных в настоящем Порядке.
- 2.2. Принудительное закрытие может осуществляться совокупно в отношении счета клиента либо в отношении позиций в отдельных инструментах.
- 2.2.1. Принудительное закрытие в отношении счета клиента осуществляется при наступлении следующих условий:
  - снижение ниже нуля показателя НПР2 норматива покрытия риска при изменении стоимости портфеля маржинального клиента (НПР2);
  - снижение размера гарантийных активов ниже установленного Регламентом брокерского обслуживания минимального уровня в 3 тысячи рублей;
  - в иных случаях, предусмотренных Регламентом брокерского обслуживания.

Из перечисленных условий лишь то, которое указано в абзаце 2 настоящего пункта, накладывает на Компанию обязательства по осуществлению операций принудительного закрытия в отношении счета клиента.

Принудительное закрытие на основаниях, предусмотренных абзацем 2 настоящего пункта, не осуществляется в случае, если до начала операций Компании по принудительному закрытию уровень НПР2 превысил нулевое значение.

2.2.2. Принудительное закрытие в отношении отдельных позиций на счете клиента осуществляется:

- в отношении инструментов фондового и валютного рынков, по которым у клиента имеется непокрытая позиция, в случае, если непокрытые позиции по ним больше не допускаются в связи с изменением Компанией параметров списка ликвидных инструментов;
- в отношении поставочных инструментов срочного рынка, если на последний день обращения соответствующего срочного инструмента у Клиента отсутствует возможность исполнения срочного инструмента по причине невозможности исполнения Компанией полномочий оператора счета депо Клиента в депозитарии Компании или отсутствия такого счета депо, а также в случае, если Клиенту предоставлен режим совершения сделок с полным покрытием

Из перечисленных условий лишь то, которое указано в абзаце 2 настоящего пункта, накладывает на Компанию обязательства по принудительному закрытию позиции в соответствующем инструменте.

2.3. Компания освобождается от обязательства по принудительному закрытию, предусмотренному п.2.2.1 настоящего Порядка, в случае если уровень минимальной маржи по счету клиента равен нулю.

### **3. Общие подходы к принудительному закрытию позиций**

3.1. Принудительное закрытие позиций осуществляется Компанией за счет средств клиента путем заключения сделок противоположной направленности (продажи активов и контрактов, принадлежащих клиенту, заключения сделок покупки для закрытия непокрытых позиций клиента).

К принудительному закрытию не относятся действия Компании, совершенные на основании поручения клиента, направленного (переданного) Компании для совершения сделки (заключения договора) за счет клиента, в котором указаны конкретные ценные бумаги и (или) иностранная валюта и их количество или фьючерсный договор, его базисный актив и срок исполнения такого договора.

3.2. Принудительное закрытие осуществляется в следующих объемах:

- в случае, предусмотренном абз.2 п.2.2.1 настоящего Порядка, принудительное закрытие подразумевает выборочное, полное или частичное, закрытие отдельных позиций, открытых клиентом, таким образом, чтобы уровень НПР1 достиг восстановительных значений, предусмотренных настоящим Порядком. Обязанность Компании по принудительному закрытию считается исполненной и в том случае, если достижение НПР1 восстановительных значений частично произошло в результате исполнения поручений клиента по его счету.
- в случае, предусмотренном абз.3 п.2.2.1 настоящего Порядка, принудительно в полном объеме закрываются все позиции на счете клиента;
- в случае, предусмотренном п.2.2.2 настоящего Порядка, принудительно в полном объеме закрывается позиция в конкретном инструменте;
- в других случаях объем, сроки и порядок принудительного закрытия определяется Регламентом брокерского обслуживания.

3.3. Восстановительные уровни НПР1 для целей настоящего Порядка составляют:

- для клиентов КСУР - уровень НПР1, равный нулю (при положительном значении начальной маржи);

- для клиентов КПУР - уровень НПР1, равный 0,5, если иное не предусмотрено Регламентом брокерского обслуживания или иными соглашениями с клиентом;
- 3.4. В случае принудительного закрытия на основаниях, предусмотренных абз.2 п.2.2.1 настоящего Порядка, Компания выбирает инструменты, позиции в которых должны быть сокращены, и определяет размер такого сокращения по каждому инструменту по своему усмотрению. Сокращаться могут позиции как в ценных бумагах и валютах, включенных в список ликвидных инструментов Компании, инструментах срочного рынка, так и в прочих активах на счете клиента.
- При этом Компания по возможности избегает реализации инструментов, которые в текущей рыночной ситуации можно продать в требуемых объемах только с большим дисконтом в цене. Сказанное не применяется к позициям в опционных контрактах.
- 3.5. Принудительное закрытие производится преимущественно на анонимных организованных торгах по сложившимся на них ценам.
- 3.6. Допускается осуществление принудительного закрытия вне анонимных организованных торгов при выполнении следующих условий:
- покупка или продажа иностранной валюты может осуществляться только в отсутствие проведения анонимных организованных торгов этой иностранной валютой либо в объеме меньшем, чем минимальный размер биржевого лота, предусмотренный правилами организованных торгов этой иностранной валютой;
  - покупка облигаций или иностранной валюты осуществляется по цене, позволяющей соблюдать одно из следующих условий:
    - ✓ указанная цена не превышает максимальную цену сделки с такими облигациями (с такой иностранной валютой), совершенной на анонимных организованных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании по принудительному закрытию, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;
    - ✓ указанная цена не выше лучшей котировки на продажу таких облигаций и (или) иностранной валюты, опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Томсон Рейтерс (Thomson Reuters), более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной ставки риска по этой облигации (иностранной валюте), определяемой в соответствии с Указанием 4928-У;
  - покупка ценных бумаг (кроме облигаций) осуществляется по цене, не превышающей максимальной цены сделки с такими ценными бумагами, совершенной на анонимных организованных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании по принудительному закрытию, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;
  - продажа облигаций или иностранной валюты осуществляется по цене, позволяющей соблюдать одно из следующих условий:
    - ✓ продажа осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с такими облигациями (с такой иностранной валютой), совершенной на анонимных организованных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании по принудительному закрытию, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;
    - ✓ продажа осуществляется по цене не ниже лучшей котировки на покупку таких облигаций и (или) иностранной валюты, опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Томсон Рейтерс (Thomson Reuters), более чем на величину произведения указанной

- котировки и одной четвертой начальной ставки риска по этой облигации (иностранной валюте), определяемой в соответствии с Указанием 49628-У;
- ✓ продажа ценных бумаг (кроме облигаций) осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с такими ценными бумагами, совершенной на анонимных организованных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании по принудительному закрытию, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;
  - для ценных бумаг (иностранной валюты), с которыми совершаются действия в рамках процедуры принудительного закрытия, в Регламенте брокерского обслуживания определен источник информации о ценах или котировках, в соответствии с которыми Компания будет осуществляться закрытие позиций. Если таким источником является информационная система Блумберг (Bloomberg) или информационная система Томсон Рейтерс (Thomson Reuters), в Регламенте брокерского обслуживания также должны быть указаны условные обозначения котировок, применяемые для их идентификации в данной информационной системе.

#### **4. Сроки и ограничительное время принудительного закрытия**

4.1. Принудительное закрытие осуществляется в следующие сроки:

4.1.1. На основаниях, предусмотренных абз.2 п.2.2.1 настоящего Порядка - в течение торгового дня, в котором данные основания возникли.

В случае, если основания для принудительного закрытия возникли после ограничительного времени, либо если с момента возникновения указанных оснований организованные торги ценными бумагами (иностранной валютой, срочными контрактами) были приостановлены и их возобновление произошло после ограничительного времени, принудительное закрытие осуществляется не позднее ограничительного времени ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором возникли основания для принудительного закрытия.

4.1.2. На основаниях, предусмотренных абз.2 п.2.2.2 настоящего Порядка, непокрытые позиции закрываются не позднее 30 календарных дней с момента, когда ценная бумага или валюта прекратила соответствовать критериям ликвидности, как это установлено п.7 Указания 4928-У.

В случае, если ценная бумага (валюта) не перестала соответствовать критериям ликвидности, как это определено Указанием 4928-У, но при этом исключена из списка ликвидных инструментов Компании с соответствующим предварительным уведомлением клиентов, выбор срока принудительного закрытия непокрытых позиций в таких ценных бумагах (валютах) остается на усмотрение Компании.

4.1.3. Выбор срока принудительного закрытия по основаниям, не перечисленным в пп.4.1.1-4.1.2 настоящего порядка, остается на усмотрение Компании.

4.2. Ограничительное время принудительного закрытия для целей настоящего Порядка определяется как 15 часов 00 минут 00 секунд по московскому времени.

#### **5. Заключительные положения**

5.1. Настоящий Порядок вступает в действие с 01.07.2019.

5.2. Текст настоящего Порядка подлежит размещению на официальной странице Компании в сети Интернет.