

УТВЕРЖДЕН  
Решением Совета директоров  
ООО «МКБ Инвестиции»  
(Протокол № 24062021-СД от 24 июня 2021г.)

**ПОРЯДОК  
закрытия позиций  
клиентов ООО «МКБ Инвестиции»  
в рамках брокерского обслуживания**

Москва 2021

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1. Настоящий порядок закрытия позиций клиентов ООО «МКБ Инвестиции» в рамках брокерского обслуживания (далее – Порядок) определяет порядок закрытия позиций клиентов, отнесенных ООО «МКБ Инвестиции» (далее - Брокерская компания) к категории клиентов со стандартным и повышенным уровнем риска в соответствии с пунктом 29 Указания Банка России от 26.11.2020 № 5636-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента» (далее - Указание 5636-У).
- 1.2. В случае противоречия между положениями настоящего Порядка и положениями Указания 5636-У, преимущественную силу имеют положения Указания 5636-У.
- 1.3. Если положениями настоящего Порядка не указано иное, любые ссылки на пункты являются ссылками на пункты Указания 5636-У.
- 1.4. Если иное не определено положениями настоящего Порядка, любые термины определяются в соответствии с Указанием 5636-У.

## 2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

<i>Наименование</i>	<i>Определение</i>
<b>Автоматизированная информационная система</b>	Применяемое Брокерской компанией программное приложение, отражающее сведения о Портфеле клиента, о торговых и неторговых операциях, поручениях Клиента и выставленных заявках, в котором рассчитываются показатели покрытия риска в Портфеле клиента, в т.ч. Стоимость портфеля, Начальная, Минимальная маржа.
<b>Временно непокрытая позиция</b>	Непокрытая позиция по ценной бумаге, иностранной валюте или драгоценному металлу, определяемая Брокерской компанией до истечения срока исполнения любого обязательства, предметом которого является такая ценная бумага, иностранная валюта или драгоценный металл.
<b>Закрытие позиций</b>	Принимаемые Брокерской компанией меры по снижению размера Минимальной маржи и (или) увеличению Стоимости портфеля клиента.
<b>Категория клиента по уровню риска</b>	Определяемая Брокерской компанией в порядке, установленном договором о брокерском обслуживании, в соответствии с пунктом 29 Указания 5636-У категория: - клиент со стандартным уровнем риска (КСУР); - клиент с повышенным уровнем риска (КПУР); - клиент с особым уровнем риска (КОУР).
<b>Клиент</b>	В целях настоящего Порядка – клиент, заключивший с Брокерской компанией договор о брокерском обслуживании, отнесенный Брокерской компанией к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска
<b>КОУР, КПУР, КСУР</b>	см. Категория клиента по уровню риска
<b>Минимальная маржа</b>	Показатель, рассчитываемый в соответствии с пунктом 15 Приложения к Указанию 5636-У
<b>Начальная маржа</b>	Показатель, рассчитываемый в соответствии с пунктами 15 и 16 Приложения к Указанию 5636-У
<b>Непокрытая позиция</b>	Отрицательное значение Плановой позиции Клиента по ценной бумаге, иностранной валюте или драгоценному металлу.
<b>НПР1</b>	Норматив покрытия риска при исполнении Поручений клиента категории КСУР или КПУР, рассчитываемый в соответствии с формулами Приложения к Указанию 5636-У. Определяется как разность между Стоимостью портфеля и размером Начальной маржи.

<b>Наименование</b>	<b>Определение</b>
<b>НПР2</b>	Норматив покрытия риска при изменении Стоимости портфеля клиента категории КСУР или КПУР, рассчитываемый в соответствии с формулами Приложения к Указанию 5636-У. Определяется как разность между Стоимостью портфеля и размером Минимальной маржи.
<b>Отчет о покрытии риска в Портфелях клиентов</b>	Формируемый в Автоматизированной информационной системе срез данных о Портфелях клиентов, в т.ч. об активах в Портфеле, о торговых и неторговых операциях по Портфелю, Поручениях клиента и выставленным заявкам, включающий рассчитанные показатели покрытия риска в Портфеле клиента, в т.ч. Стоимость портфеля, Начальную, Минимальную маржу, НПР1 и НПР2.
<b>Перечень ликвидного имущества</b>	Определяемый Брокерской компанией список ценных бумаг, иностранных валют или драгоценных металлов, соответствующих критериям ликвидности, установленным Указанием 5636-У, по которым допускается возникновение Непокрытых позиций в Портфелях клиентов, и (или) по которым положительное значение плановой позиции не принимается равным 0.
<b>Плановая позиция</b>	Показатель, рассчитываемый в соответствии с пунктом 3 Приложения к Указанию 5636-У, как разность между стоимостью актива, планируемые поступления и обязательства по активу в составе Портфеля клиента по ценным бумагам каждого эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге), предоставляющим их владельцу одинаковый объем прав, и по денежным средствам по каждому виду валют (рубли, доллары США, иные валюты) или драгоценных металлов.
<b>Портфель клиента</b>	<p>В случае если актив не входит в Перечень ликвидного имущества значение плановой позиции по нему принимается равным 0</p> <p>Обособленные в системе внутреннего учета активы и обязательства Клиента: денежные средства (в том числе иностранная валюта), ценные бумаги и драгоценные металлы Клиента, обязательства из сделок с ценными бумагами, денежными средствами и драгоценными металлами, и задолженность этого Клиента перед Брокерской компанией (в рамках брокерского обслуживания), исключая портфели ценных бумаг, драгоценных металлов и денежных средств, полученные/предназначенные для исполнения обязательств на основании договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.</p> <p>В целях настоящего Порядка под Портфелем клиента понимается совокупность денежных средств, ценных бумаг Клиента и драгоценных металлов, обязательств по сделкам за счет Клиента и задолженности Клиента перед Брокерской компанией в рамках одного инвестиционного счета, открытого в рамках договора о брокерском обслуживании.</p> <p>Настоящий порядок не распространяется на Портфели клиентов, в состав которых в соответствии с договором о брокерском обслуживании не входят и не могут входить обязательства из сделок с ценными бумагами и задолженность клиента перед брокером по предоставленным брокером займам для совершения маржинальных сделок.</p>
<b>Поручение клиента/Поручение</b>	Поручение, подаваемое Клиентом в рамках договора о брокерском обслуживании.
<b>Система интернет-трейдинга</b>	Программно-технический комплекс, используемый Брокерской компанией, и предоставляемый Клиенту в рамках договора о брокерском обслуживании.
<b>Ставки риска</b>	<p>Ставки и корректирующие указанные ставки коэффициенты, рассчитываемые клиринговой организацией, раскрываемые на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».</p> <p>Ставки риска, применяемые Брокерской компанией в целях Указания 5636-У, определяются в соответствии с договором о брокерском обслуживании.</p>

<b>Наименование</b>	<b>Определение</b>
<b>Стоимость портфеля клиента</b>	Совокупность Плановых позиций в составе Портфеля клиента, рассчитываемая по формулам, приведенным в пункте 2 Приложения к Указанию 5636-У.
<b>Уведомление о снижении Портфеля ниже начального уровня маржи</b>	Уведомление, направляемое Клиенту согласно требованиям Указания 5636-У в соответствии с порядком, определенным договором о брокерском обслуживании в случае снижения значения НПП1 ниже 0.

### **3. УЧАСТВУЮЩИЕ ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ**

<b>Торговые подразделения</b>	Подразделения Брокерской компании, в задачи которых входит совершение сделок с ценными бумагами и заключение ПФИ, в том числе на основании Поручений клиентов.
<b>Подразделение по работе с клиентами</b>	Подразделение, которое отвечает за взаимодействие с Клиентами, в том числе за документооборот между Клиентом и Брокерской компанией.
<b>Подразделение риск-менеджмента</b>	Подразделение, отвечающее за разработку методологии риск-менеджмента, идентификацию, анализ и контроль рисков, возникающих в процессе деятельности Брокерской компании.

### **4. УВЕДОМЛЕНИЕ КЛИЕНТА**

- 4.1. В случае если НПП1 принял значение ниже 0, Брокерская компания в порядке и сроки, предусмотренные договором о брокерском обслуживании, направляет Клиенту Уведомление о снижении Портфеля ниже начального уровня маржи.
- 4.2. Уведомление о снижении Портфеля ниже начального уровня маржи содержит информацию о Стоимости портфеля клиента, о размере Начальной маржи и о размере Минимальной маржи на момент возникновения основания для направления уведомления, а также информацию о действиях Брокерской компании, если значение НПП2 будет ниже 0.
- 4.3. Если иное не указано в договоре о брокерском обслуживании, в случае если НПП1 принял значение ниже 0 не позднее 15:00 текущего торгового дня, то Брокерская компания направляет Уведомление о снижении Портфеля ниже начального уровня маржи до конца текущей основной торговой сессии.
- 4.4. Если иное не указано в договоре о брокерском обслуживании, в случае если НПП1 принял значение ниже 0 позже 15:00 текущего торгового дня, то Брокерская компания направляет Уведомление о снижении Портфеля ниже начального уровня маржи до конца следующей основной торговой сессии, если до 15:00 следующего торгового дня НПП1 не принимал значения больше или равного 0.
- 4.5. Требования пунктов 4.1-4.4 не являются обязательными для применения Брокерской компанией, в случае если в соответствии с договором о брокерском обслуживании, Брокерская компания каждый час времени проведения организованных торгов не менее 1 раза информирует Клиента о текущих Стоимости портфеля клиента и размере Начальной и Минимальной маржи либо предоставляет ему защищенный доступ к указанной информации.

### **5. ПОРЯДОК ЗАКРЫТИЯ ПОЗИЦИЙ КЛИЕНТА**

- 5.1. Если иное не предусмотрено Указанием 5636-У, в случае если НПП2 принимает значение меньше 0, Брокерская компания предпринимает меры по снижению размера

Минимальной маржи и (или) увеличению Стоимости портфеля клиента (далее - Закрытие позиций).

Брокерская компания не осуществляет Закрытие позиций в случае, если Минимальная маржа равна 0.

- 5.2. В целях определения времени Закрытия позиций, Брокерская компания устанавливает ограничительное время – 15:00:00 (15 часов, 0 минут, 0 секунд по Московскому времени).

Если иное не предусмотрено Указанием 5636-У, в случае если НПП2 принимает значение ниже 0 в течение торгового дня до ограничительного времени закрытия позиций, Брокерская компания осуществляет Закрытие позиций в течение этого торгового дня.

В случае если НПП2 принимает значение ниже 0 в течение торгового дня после ограничительного времени, Брокерская компания осуществляет Закрытие позиций не позднее ограничительного времени ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором наступило это обстоятельство.

- 5.3. Брокерская компания осуществляет Закрытие позиций на основании Дящихся поручений, поданных Клиентом в соответствии с договором о брокерском обслуживании.

В случаях, не предусмотренных договором о брокерском обслуживании или в случае противоречия между положениями Указания 5636-У и договором о брокерском обслуживании, Брокерская компания при Закрытии позиций руководствуется требованиями Указания 5636-У и требованиями иных нормативных актов Банка России.

- 5.4. Брокерская компания не осуществляет Закрытие позиций, если до начала Закрытия позиций НПП 2 принял положительное значение.

- 5.5. Если иное не предусмотрено договором о брокерском обслуживании, Брокерская компания начинает Закрытие позиций в наиболее поздний момент из:

- наступления ограничительного времени;

- за 60 минут до окончания основной торговой сессии фондового рынка ПАО Московская Биржа (для ценных бумаг) или основной торговой сессии валютного рынка ПАО Московская Биржа (для иностранных валют) или основной торговой сессии срочного рынка FORTS ПАО Московская Биржа (для производных финансовых инструментов). Московское время, являющееся моментом времени для Закрытия позиций на ПАО Московская Биржа, является моментом времени для Закрытия позиций на ПАО «Санкт-Петербургская биржа».

## **6. УСЛОВИЯ ЗАКРЫТИЯ ПОЗИЦИЙ КЛИЕНТА**

- 6.1. Если иное не предусмотрено договором о брокерском обслуживании, то в отношении клиентов, отнесенных Брокерской компанией к категории клиентов со стандартным уровнем риска, Брокерская компания осуществляет Закрытие позиций до достижения НПП1 значения 0 или значения, минимально превышающего 0 с учетом лотности инструмента, используемого Брокерской компанией для Закрытия позиций.

- 6.2. Если иное не предусмотрено договором о брокерском обслуживании, то в отношении клиентов, отнесенных Брокерской компанией к категории клиентов с повышенным уровнем риска, Брокерская компания осуществляет Закрытие позиций до достижения НПП2 значения 0 или значения, минимально превышающего 0 с учетом лотности инструмента, используемого Брокерской компанией для Закрытия позиций.

- 6.3. При выборе режима торгов, в котором проводится Закрытие позиций при снижении

НПР 2 ниже 0, наивысший приоритет имеет Закрытие позиций на анонимных торгах.

Брокерская компания может проводить Закрытие позиций не на анонимных торгах в следующих случаях:

- невозможности заключения сделки на анонимных торгах (например, торги приостановлены);
- в режиме анонимных торгов отсутствуют предложения соответствующей направленности на соответствующий объем валюты, ценных бумаг, драгоценных металлов или производных финансовых инструментов;
- лот соответствующего инструмента на анонимных торгах превышает требуемое для Закрытия позиций количество.

6.4. Закрытие позиций не на анонимных торгах проводится при соблюдении следующих требований:

6.1.1 Покупка ценных бумаг (за исключением облигаций) и (или) драгоценных металлов осуществляется по цене, не превышающей максимальной цены сделки с такими ценными бумагами и (или) драгоценными металлами, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих принятию Брокерской компанией поручения Клиента на совершение сделки, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления.

6.1.2 Покупка облигаций и (или) иностранной валюты осуществляется при соблюдении одного из следующих условий:

- покупка осуществляется по цене, не превышающей максимальную цену сделки с такими облигациями (с такой иностранной валютой), совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих принятию Брокерской компанией поручения Клиента на совершение сделки, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;
- покупка осуществляется по цене не выше лучшей котировки на продажу таких облигаций и (или) иностранной валюты, опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Рефинитив (Refinitiv), более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной Ставки риска по этой облигации (иностранной валюте). При этом Ставка риска определяется в соответствии с договором о брокерском обслуживании, начальная Ставка риска рассчитывается в соответствии с формулами Указания 5636-У

6.1.3 Продажа ценных бумаг (за исключением облигаций) и (или) драгоценных металлов осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с такими ценными бумагами и(или) драгоценными металлами, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих принятию Брокерской компанией поручения Клиента на совершение сделки, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления.

6.1.4 Продажа облигаций и (или) иностранной валюты осуществляется при соблюдении одного из следующих условий:

- продажа осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с такими облигациями (с такой иностранной валютой), совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих принятию Брокерской компанией поручения Клиента на совершение сделки, или, если эти торги приостановлены,

- в течение последних 15 минут до их приостановления;
  - продажа осуществляется по цене не ниже лучшей котировки на продажу таких облигаций и (или) иностранной валюты, опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Рефинитив (Refinitiv), более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной Ставки риска по этой облигации (иностранной валюте).  
При этом Ставка риска определяется в соответствии с договором о брокерском обслуживании, начальная Ставка риска рассчитывается в соответствии с формулами Указания 5636-У
- 6.5. Покупка иностранной валюты в соответствии с пунктом 6.1.2 настоящего Порядка осуществляется Брокерской компанией в отсутствие проведения анонимных торгов этой иностранной валютой либо в объеме меньшем, чем минимальный размер биржевого лота, предусмотренный правилами организованных торгов этой иностранной валютой.
- 6.6. Продажа иностранной валюты в соответствии с пунктом 6.1.4 настоящего Порядка осуществляется Брокерской компанией в отсутствие проведения анонимных торгов этой иностранной валютой либо в объеме меньшем, чем минимальный размер биржевого лота, предусмотренный правилами организованных торгов этой иностранной валютой.
- 6.7. Закрытие позиций в соответствии с абзацем третьим пункта 6.1.2 или абзацем третьим пункта 6.1.4 производится только в случае, если договором о брокерском обслуживании определены для ценных бумаг, иностранных валют и (или) драгоценных металлов в качестве источника информации о ценах и котировках информационные системы Блумберг (Bloomberg) и/или Рефинитив (Refinitiv), а также указаны условные обозначения применяемых в этих целях котировок.