

**Порядок
определения стоимости портфеля, начальной и минимальной маржи, а
также прочих показателей в целях контроля обеспечения непокрытых
позиций клиентов.**

1. Порядок определения стоимости портфеля

Стоимость Портфеля клиента, рассчитывается в соответствии с настоящим Приложением к Регламенту оказания ООО «ББР БРОКЕР» брокерских услуг.

$$S = \sum_{i \in I} Q_i \times P_{i,j} \times FXRate_j,$$

где:

Q_i - значение Плановой позиции по i -й ценной бумаге или i -й валюте (далее - i -е имущество), определенное в порядке, предусмотренном в пункте 4 настоящего Порядка;

I - количество значений Плановых позиций в расчете стоимости указанного Портфеля Клиента;

$P_{i,j}$ - цена i -ой ценной бумаги, выраженная в единицах j -ой валюты или курс i -ой валюты по отношению к j -ой валюте, определяемые в соответствии с пунктом 14 настоящего Порядка;

$FXRate_j$ - курс j -ой валюты по отношению к рублю, определяемый в соответствии с пунктом 15 настоящего Порядка. Если j -ой валютой является рубль, значение показателя принимается равным 1.

2. Порядок расчета норматива покрытия риска НПР1

Норматив покрытия риска при исполнении поручений Клиента, отнесенного Брокером к категориям Клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска (НПР1), рассчитывается по формуле:

$$НПР1 = S - M_0,$$

где:

S - стоимость Портфеля Клиента, рассчитываемая в соответствии с пунктом 1 настоящего Порядка;

M_0 - размер Начальной маржи, рассчитываемый в соответствии с пунктами 16 и 17 настоящего Порядка.

3. Порядок расчета норматива покрытия риска НПР2

Норматив покрытия риска при изменении стоимости Портфеля Клиента, отнесенного Брокером к категориям клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска (НПР2), рассчитывается по формуле:

$$НПР2 = S - M_x,$$

где:

S - стоимость Портфеля Клиента, рассчитываемая в соответствии с пунктом 1 настоящего Порядка;

M_x - размер Минимальной маржи, рассчитываемый в соответствии с пунктом 16 настоящего Порядка.

4. Порядок расчета Плановой позиции

Значение Плановой позиции по i -му имуществу определяется в следующем порядке:

$$Q_i = A_i - L_i,$$

где:

A_i - значение показателя, определенного в соответствии с пунктами 6 и 7 настоящего Порядка;

L_i - значение показателя, определенного в соответствии с пунктами 8 и 9 настоящего Порядка.

5. Если i -ое имущество не входит в Перечень ликвидного имущества, значение Плановой позиции по нему принимается равным нулю при положительной разнице между значением показателя A_i и значением показателя L_i , определенными по этому имуществу в соответствии с пунктами 6 - 9 настоящего Порядка.

В случае если в Перечне ликвидного имущества предусмотрена кратность количества Ценных бумаг и (или) иностранных валют, в пределах которого положительное значение Плановой позиции не принимается равным нулю, положительное значение Плановой позиции по таким ценным бумагам и иностранной валюте принимается равным их количеству, кратному указанному минимальному объему ценных бумаг и (или) иностранных валют.

6. Если i -ое имущество является денежными средствами в единицах i -ой валюты, то значение показателя, предусмотренного пунктом 4 настоящего Порядка, определяется в следующем порядке:

$$A_i = Q_{i,0}^A + \sum_n Q_{i,n}^A,$$

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;

7. Если i -ое имущество является i -ой ценной бумагой, то значение показателя, предусмотренного пунктом 4 настоящего Порядка, определяется в следующем порядке:

$$A_i = Q_{i,0}^A + \sum_n Q_{i,n}^A,$$

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;

8. Если i -ое имущество является денежными средствами в единицах i -ой валюты, то значение показателя, предусмотренного пунктом 4 настоящего Порядка, определяется в следующем порядке:

$$L_i = Q_i^L + Q_{i,broker}^L + \sum_k Q_{i,k}^L,$$

где:

$Q_{i,k}^L$ - сумма денежных обязательств в единицах i -ой валюты, являющихся предметом k -ого обязательств, которые должны быть исполнены из Портфеля Клиента;

$Q_{i,broker}^L$ - значение, определяемое Брокером в соответствии с пунктом 10 настоящего Порядка, если это предусмотрено Регламентом;

Q_i^L - значение, определяемое в порядке, предусмотренном в пунктах 11 и 13 настоящего Порядка.

9. Если i -ое имущество является i -ой ценной бумагой, то значение показателя, предусмотренного пунктом 4 настоящего Порядка, определяется в следующем порядке:

$$L_i = Q_i^L + \sum_k Q_{i,k}^L,$$

где:

$Q_{i,k}^L$ - количество i -ых ценных бумаг, являющихся предметом k -ого обязательств, которые должны быть исполнены из Портфеля Клиента;

Q_i^L - значение, определяемое в порядке, предусмотренном в пунктах 12 и 13 настоящего Порядка.

10. Показатель $Q_{i,broker}^L$, предусмотренный пунктом 8 настоящего Порядка, может включать суммы вознаграждений и (или) возмещения (оплаты) расходов в единицах i -ой валюты, на которые Брокер вправе рассчитывать в соответствии с Регламентом.

11. Если i -ое имущество является денежными средствами в единицах i -ой валюты, то значение показателя Q_i^L , предусмотренное пунктом 8 настоящего Порядка, определяется как сумма денежных средств, выраженных 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. Подтверждением того, что иностранное юридическое лицо имеет в соответствии с его личным законом право на осуществление соответствующего вида деятельности, является его письменное заверение, подписанное уполномоченным лицом этого юридического лица;
- 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 Порядком. Поступление денежных средств по договору подтверждается указанием на договор в платежном документе.

12. Если i -ое имущество является i -ой ценной бумагой, то значение показателя Q_i^L , предусмотренное пунктом 8 настоящего Порядка, определяется как 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 Порядком. Ценные бумаги, предусмотренные

настоящим пунктом, не принимаются в расчет показателя Q_i^L , если они учтены в показателе $Q_{i,k}^L$.

13. Значения показателей, определяемые в пунктах 11 и 12 настоящего Порядка, уменьшаются соответственно на сумму денежных средств или количество ценных бумаг, возвращенных третьему лицу, от которого Клиенту поступили указанные денежные средства или ценные бумаги, при условии наличия у Брокера документов, подтверждающих их возврат.

14. Цена одной i -ой ценной бумаги $P_{i,j}$ определяется исходя из информации о цене последней сделки с i -ой ценной бумагой, совершенной на анонимных торгах, предоставляемой организатором торговли участникам торгов.

Цена одной i -ой ценной бумаги иностранного эмитента $P_{i,j}$ может быть определена исходя из информации о цене последней сделки с i -ой ценной бумагой, совершенной на торгах иностранного организатора торговли (иностранной биржи), предоставляемой иностранным организатором торговли (иностранной биржей) участникам торгов, если объем торгов i -ой ценной бумагой на этом иностранном организаторе торговли (иностранной бирже) за последний календарный месяц, предшествующий дню определения цены $P_{i,j}$, превышает объем торгов за тот же период у каждого российского организатора торговли.

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

Выбор российского организатора торговли или иностранного организатора торговли (иностранной биржи), информация которого используется для определения цены i -ой ценной бумаги, определяется Брокером самостоятельно. По умолчанию Брокер использует информацию ПАО Московская Биржа.

Курс i -ой валюты $P_{i,j}$ по отношению к j -ой валюте определяется по правилам определения курса i -ой валюты к рублю, предусмотренным в пункте 15 настоящего Порядка.

15. Значения показателя $FXRate_j$ определяются исходя из информации о последнем курсе j -ой иностранной валюты к рублю, сложившемся в ходе организованных торгов иностранной валютой, предоставляемой организатором торговли участникам торгов.

В случае, если в соответствии с условиями договора, заключенного за счет имущества, входящего в состав Портфеля Клиента, денежные обязательства, выраженные в j -ой валюте, исполняются в рублях по фиксированному курсу, известному сторонам договора, показатель $FXRate_j$ принимает значение такого фиксированного курса с момента, в который он был опубликован либо стал известен Брокеру в соответствии с условиями договора.

16. Размер Начальной маржи M_0 и размер Минимальной маржи M_x определяются в отношении каждого Портфеля Клиента по следующим формулам:

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

$$M_x = 0.5 \times M_0;$$

$$R_{0i}^+ = \text{Max}(Q_i \times P_{ij} \times FXRate_j \times D_{ij}^+; 0);$$

$$R_{0i}^- = \text{Max}(-Q_i \times P_{ij} \times FXRate_j \times D_{ij}^-; 0);$$

где:

Q_j и I - показатели, предусмотренные в пункте 3 настоящего Порядка;

D_{ij}^+ - значение начальной ставки риска уменьшения стоимости i -го имущества (в долях единицы) которое рассчитывается исходя из изменений указанных цен в j -ой валюте, определенное в соответствии с пунктами 17 - 21 настоящего Порядка;

D_{ij}^- - значение начальной ставки риска увеличения стоимости i -го имущества (в долях единицы) которое рассчитывается исходя из изменений указанных цен в j -ой валюте, определенное в соответствии с пунктами 17 - 21 настоящего Порядка;

17. Если i -ое имущество входит в состав Портфеля Клиента, отнесенного к категории Клиентов с повышенным уровнем риска, значения начальных ставок риска D_{ij}^+ и D_{ij}^- , предусмотренные пунктом 16 настоящего Порядка, определяются как соответственно ставки и 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 -ым имуществом (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 в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 18 настоящего Порядка, но не применяемых клиринговой организацией при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента, если клиринговая организация рассчитывает такие ставки и корректирующие коэффициенты.

18. Ставки, предусмотренные подпунктами 1 и 2 пункта 17 настоящего Порядка (далее - ставки клиринговой организации), могут быть использованы для определения размера Начальной маржи для Клиентов, отнесенных к категории Клиентов с повышенным уровнем риска, при условии, что они раскрыты на официальном сайте клиринговой организации в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

Ставки клиринговой организации могут быть использованы для определения размера Начальной маржи для Клиентов, отнесенных к категории Клиентов с повышенным уровнем риска, если указанная ставка клиринговой организации превышает изменения цены i -ого имущества (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

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

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

где:

r_{0i}^+, 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 -ого имущества 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 вправе сам определить клиринговую организацию, а также конкретную ставку из указанных ставок использовать. 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.

19. Если i -ое имущество входит в состав Портфеля Клиента, отнесенного к категории Клиентов со стандартным уровнем риска, значения начальных ставок риска D_{ij}^+ и D_{ij}^- , предусмотренные пунктом 16 настоящего Порядка, определяются как ставки соответственно $D1_{0i}^+$ и $D1_{0i}^-$, в следующем порядке:

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

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

где:

$D1_{0i}^+$, $D1_{0i}^-$ - значения ставок риска, предусмотренные в пункте 16 настоящего Порядка.

20. Если i -ой валютой является рубль, значения начальной ставки риска принимается равной нулю.

21. Брокер вправе использовать для каждого отдельного Портфеля Клиента более высокие значения начальных ставок риска по сравнению с определяемыми в соответствии с пунктами 17 - 19 настоящего Порядка.

Текст настоящего Порядка подлежит размещению на официальном Сайте Брокера в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: www.bbrbroker.ru.

Брокер с учетом применимого законодательства в любое время в одностороннем порядке вправе вносить изменения в настоящий Порядок, в том числе утверждать его в новой редакции в одностороннем порядке. Информация о вносимых изменениях или утверждении новой редакции Порядка публикуется на официальном Сайте Брокера в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: www.bbrbroker.ru.

Все изменения и дополнения в настоящий Порядок вступают в силу с даты опубликования новой редакции Регламента оказания ООО «ББР БРОКЕР» брокерских услуг на официальном Сайте Брокера в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: www.bbrbroker.ru

Клиент в целях своевременного ознакомления с изменениями и дополнениями настоящего Порядка обязуется не реже одного раза в неделю самостоятельно или через уполномоченных лиц обращаться к Брокеру на официальный Сайт Брокера в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: www.bbrbroker.ru а сведениями об изменениях, произведенных в Порядок.