

ПОЛОЖЕНИЕ

«О порядке работы с непокрытыми позициями клиентов Банка ВТБ (ПАО) в рамках брокерских договоров»

[В редакции Приказа Банка ВТБ \(ПАО\) от 29.04.2021 № 811](#)

[В редакции Приказа Банка ВТБ \(ПАО\) от 07.07.2023 № 1797](#)

Оглавление

1.	Общие положения	3
2.	Термины и сокращения	3
3.	Основные принципы работы с непокрытыми позициями Клиентов	4
4.	Порядок закрытия позиций Клиентов	6
5.	Прочие положения	8

1. Общие положения

1.1. Настоящее Положение «О порядке работы с непокрытыми позициями клиентов Банка ВТБ (ПАО) в рамках брокерских договоров» (далее по тексту – **Положение**) является внутренним нормативным актом Банка ВТБ (ПАО) (далее по тексту – **Банк**), определяет порядок работы с непокрытыми позициями Клиентов на финансовых рынках в рамках брокерского договора (Соглашения об оказании услуг на финансовых рынках / Соглашения на ведение ИИС), заключенного Клиентом путем присоединения к Регламенту оказания услуг на финансовых рынках Банка ВТБ (ПАО), в том числе Положение определяет порядок закрытия позиций Клиентов, отнесенных Банком к категории Клиентов со стандартным, особым или повышенным уровнем риска.

1.2. Положение разработано на основании законодательства Российской Федерации, нормативных правовых актов Банка России в области рынка ценных бумаг, Регламента оказания услуг на финансовых рынках Банка ВТБ (ПАО).

2. Термины и сокращения

2.1. В Положении используются следующие термины и сокращения:

Анонимные торги - организованные торги, при которых заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам.

Внебиржевой рынок – совершаемые не на организованных торгах сделки с ценными бумагами/иными финансовыми инструментами (включая Специальные сделки РЕПО с ценными бумагами/финансовыми инструментами, местом обращения которых является Внебиржевой рынок), в которых отсутствует или применяется ограниченно система многостороннего клиринга с гарантией поставки и платежа. Сделки на Внебиржевых рынках совершаются в соответствии с принятыми обычаями делового оборота.

В соответствии с Регламентом под определение Внебиржевой рынок не попадают внебиржевые сделки: Специальные сделки РЕПО с ценными бумагами/финансовыми инструментами, местом обращения которых являются биржевые Площадки, Специальные сделки валютный СВОП, сделки купли-продажи валюты.

Закрытие позиций – меры по снижению размера минимальной маржи и (или) увеличению стоимости портфеля Клиента. Размер минимальной маржи и стоимость портфеля Клиента рассчитываются по формулам, приведенным в Приложении к Указанию № 5636-У.

Клиент – любое юридическое или физическое лицо, заключившее с Банком Соглашение об оказании услуг на финансовых рынках в порядке, предусмотренном Регламентом, и/или физическое лицо, заключившее с Банком Соглашение на ведение ИИС.

Клиент с повышенным уровнем риска (КПУР) – Клиент - физическое лицо, отнесенный Банком к данной категории, отвечающий одному из требований, указанных в пункте 31 Указания № 5636-У.

Клиент со стандартным уровнем риска (КСУР) – любой Клиент - физическое лицо, не отнесенный Банком к категории КПУР.

Клиент с особым уровнем риска (КОУР) – Клиент – юридическое лицо.

Начальная маржа, Минимальная маржа – расчетные показатели, определяемые по формулам, определенным Указанием № 5636-У и отражающие совокупную максимальную и минимальную оценку стоимости портфеля Клиента с учетом риска уменьшения цены (курса) входящих в портфель Клиента ценных бумаг и иностранной валюты.

Начальная ставка риска – начальная ставка риска уменьшения цены имущества в портфеле Клиента, определяемая в соответствии с Указанием № 5636-У.

Непокрытая позиция – отрицательное значение Плановой позиции Клиента.

НПР1 - норматив покрытия риска при исполнении поручений Клиента, отнесенного Банком к категориям Клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска, рассчитываемый по формуле, установленной Указанием № 5636-У.

НПР2 - норматив покрытия риска при изменении Стоимости портфеля Клиента, отнесенного Банком к категориям Клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска, рассчитываемый по формуле, установленной Указанием № 5636-У.

Ограничительное время закрытия позиций – определенное Банком время каждого Торгового дня, до которого снижение значения НПР2 ниже 0 влечет закрытие позиций Клиента в течение этого Торгового дня.

Основной рынок - для целей Регламента и учета Позиции Клиента под сокращением Основной рынок понимаются вместе Фондовый рынок ПАО «Московская биржа», Валютный рынок ПАО «Московская биржа», а также Внебиржевой рынок. Список Площадок Основного рынка публикуется на интернет-сайте Банка <https://www.vtb.ru/>.¹

Площадка – место совершения сделок с ценными бумагами/иными финансовыми инструментами: организованные (биржа) и неорганизованные (внебиржевой рынок) торги с ценными бумагами/иными финансовыми инструментами, проводимые по определенным установленным процедурам, зафиксированным в соответствующих Правилах торгов или иных нормативных документах, обязательных или рекомендуемых для исполнения всеми участниками торгов. Площадками отдельно именуется: Фондовый рынок ПАО «Московская биржа» (включая Специальные сделки РЕПО с ценными бумагами/иными финансовыми инструментами Фондового рынка ПАО «Московская биржа»), Валютный рынок ПАО «Московская биржа» (включая Специальные сделки валютный СВОП и внебиржевые сделки купли-продажи валюты), Внебиржевой рынок, Срочный рынок. Площадка является существенным условием сделки.

Плановая позиция Клиента – плановые остатки активов Клиента после исполнения всех обязательств/требований из сделок Клиента, при расчете которых учитываются остатки денежных средств, в том числе в иностранной валюте, и ценных бумаг Клиента на текущий момент, за счет которых может быть произведено урегулирование всех сделок на Площадке, расчеты по которым еще не произведены, плюс Требования Клиента по соответствующей Площадке на день расчета Плановой Позиции Клиента и минус Обязательства Клиента на соответствующей Площадке на день расчета Плановой Позиции Клиента. Плановая Позиция Клиента определяется на каждый из дней T0, T+1 (следующий Торговый день), T+2 (на второй Торговый день) и т.д. и ведется в разрезе, ценных бумаг, денежных средств (по видам валют), а также в разрезе каждого субсчета, как они определены Регламентом. При этом Плановая Позиция по ценным бумагам, финансовым инструментам, за исключением денежных средств, ведется в разрезе ценных бумаг, финансовых инструментов, Площадок, в случае открытия субсчетов в разрезе субсчетов, а по денежным средствам ведется отдельно по каждому виду валют (рубли, доллары США, иные валюты) в рамках Основного рынка и в разрезе иных Площадок, не относящихся к Основному рынку.

Портфель Клиента – в целях совершения Клиентом Необеспеченных сделок, учета Непокрытых позиций и расчета Показателей достаточности активов под портфелем Клиента понимается совокупность Плановых позиций Клиента на Основном рынке по ценным бумагам и денежным средствам по каждому виду валют (рубли РФ и иные иностранные валюты) по основному и каждому дополнительному субсчету в рамках Соглашения/ Соглашения. В состав Портфеля считаются входящими денежные средства и (или) ценные бумаги Клиента, обязательства из сделок с ценными бумагами и денежными средствами, совершенных в соответствии с Соглашением/ Соглашением на ведение ИИС, задолженность Клиента перед Банком. В состав Портфеля не входят ценные бумаги и денежные средства, являющиеся гарантийными активами для совершения операций со срочными инструментами.

Регламент – Регламент оказания услуг на финансовых рынках Банка ВТБ (ПАО).

Стоимость портфеля Клиента - расчетный показатель совокупной оценочной стоимости портфеля Клиента, рассчитываемый в порядке и по формуле, определенной Указанием № 5636-У.

Торговый день – день, в том числе являющийся в соответствии с законодательством Российской Федерации выходным и/или нерабочим праздничным днем, в который на территории Российской Федерации осуществляются торги на Площадках и производятся расчеты по сделкам согласно Правилам торгов. Торговые дни Площадок могут не совпадать. Торговый день биржи состоит из основной Торговой сессии и дополнительной Торговой сессии текущего дня. Период времени основной и дополнительной Торговой сессии устанавливается Правилами торгов Площадок.

¹ с момента публикации на интернет-сайте Банка по адресу <https://www.vtb.ru/> информации о возможности проведения операций на Внебиржевом рынке в составе Основного рынка

Указание № 5636-У – Указание Банка России от 26.11.2020 N 5636-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента».

2.2. Термины и сокращения, не определенные выше в Положении, используются в значениях, установленных нормативными документами, регулирующими обращение ценных бумаг и срочных инструментов, иностранной валюты, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе Указанием № 5636-У, а также Регламентом.

3. Основные принципы работы с непокрытыми позициями Клиентов.

3.1. При осуществлении действий, приводящих к возникновению Непокрытых позиций по ценным бумагам и (или) денежным средствам Клиентов, при закрытии позиций Клиентов Банк работники Банка руководствуются настоящим Положением.

3.2. В случаях, не предусмотренных настоящим Положением, работники Банка руководствуются иными нормативными актами Банка, регламентирующими порядок оказания Банком брокерских услуг Клиентам, Регламентом и законодательством Российской Федерации, Указанием № 5636-У.

3.3. Расчет Стоимости портфеля Клиента, Начальной маржи, Минимальной маржи, НПР1 и НПР2 осуществляется Банком непрерывно при помощи программного обеспечения риск-менеджмента Банка согласно приложению к Указанию № 5636-У, информация о значениях указанных показателей предоставляется Клиентам в системах, используемых Клиентами для направления в Банк заявок на сделки в соответствии с Регламентом.

3.4. Банк не допускает возникновения отрицательного значения НПР1 или его снижения относительно своего предыдущего отрицательного значения за исключением следующих случаев, предусмотренных Указанием № 5636-У:

- если отрицательное значение НПР1 или его снижение относительно своего предыдущего отрицательного значения произошло не в результате совершения Банком действий в отношении портфеля Клиента;
- при осуществлении Банком закрытия позиций Клиента;
- в случае положительного значения НПР1, определенного Банком в соответствии с пунктом 15 Указания № 5636-У на момент принятия поручения Клиента, исполнение которого привело к отрицательному значению НПР1, или, если исполнение этого поручения поставлено в зависимость от наступления предусмотренных в нем обстоятельств, - на момент наступления таких обстоятельств, исходя из плановых позиций в портфеле Клиента, скорректированных Банком с учетом принятых, но не исполненных к указанному моменту поручений этого Клиента;
- в случае начисления Банком и (или) уплаты за счет Клиента Банку и (или) третьим лицам в связи со сделками, заключенными Банком за счет Клиента, сумм штрафов, пеней, процентов, неустоек, убытков, расходов и вознаграждений, в том числе по договору Банка с Клиентом, предметом которого не является оказание брокерских услуг;
- в случае если за счет средств Клиента исполняются обязанности Клиента по уплате обязательных платежей, в том числе в связи с исполнением Банком обязанностей налогового агента, или в связи с исполнением решения органов государственной власти;
- в случае заключения Банком за счет Клиента договоров репо;
- в случае проведения Банком операций за счет Клиента, связанных с отчуждением (приобретением) иностранной валюты и ее обратным приобретением (отчуждением) Банком;
- в случае удовлетворения клиринговой организацией требований, обеспеченных индивидуальным клиринговым обеспечением, в результате неисполнения или ненадлежащего исполнения Банком обязательств из сделок, совершенных за счет Клиентов;
- в случае исключения Банком ценной бумаги и (или) иностранной валюты из перечня ликвидных ценных бумаг и иностранных валют;
- в случае изменения Банком значений ставок риска;
- в случае принятия Банком поручения Клиента одновременно на совершение двух или более сделок, подлежащих исполнению в один и тот же день, при том что:

в соответствии с таким поручением Клиента его частичное исполнение не допускается;

заключение любой из этих сделок приведет к увеличению размера начальной маржи относительно стоимости портфеля Клиента;

заключение всех сделок, указанных в поручении, приведет к снижению размера начальной маржи относительно ее первоначального размера.

3.5. Банк предусматривает в п. 28.5 Регламента, что при возникновении отрицательного значения НПР1 Клиенту необходимо оперативно осуществить действия, направленные на увеличение НПР1, например, уменьшить размер (закрыть часть) Непокрытых позиций, отменить поданные, но не исполненные поручения на сделки, либо предпринять действия по увеличению стоимости портфеля, например, внести дополнительные денежные средства на соответствующий субсчет брокерского счета и/или зачислить на торговый счет депо ценные бумаги, входящие в размещенный на сайте Банка перечень «достаточно ликвидных».

При возникновении отрицательного значения НПР1 Банк вправе прекратить исполнение ранее принятых, но не исполненных, поручений Клиента, кроме поручений, в результате исполнения которых НПР1 не уменьшается.

3.6. В случае если НПР2 принимает отрицательное значение, Банк осуществляет закрытие позиций Клиентов (совершает за счет Клиента сделки покупки или продажи ценных бумаг или иностранной валюты) в порядке и сроки, описанные в разделе 4 настоящего Положения. Банк вправе в этом случае также прекратить исполнение и осуществить снятие ранее принятых поручений Клиента, кроме поручений, исполнение которых приведет к увеличению НПР2.

Требования вышеуказанного абзаца настоящего пункта не применяются, если значение размера минимальной маржи равно 0.

Банк не осуществляет действия по закрытию позиций Клиента, если к моменту их совершения НПР2 принял положительное значение.

4. Порядок закрытия позиций Клиентов

4.1. Ограничительное время закрытия позиций – 16:00:00 по московскому времени каждого Торгового дня.

4.2. Банк осуществляет закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 в следующие сроки:

4.3. В случае если НПР2 принимает значение ниже 0 в течение Торгового дня до Ограничительного времени закрытия позиций, Банк закрывает позиции Клиента в течение этого Торгового дня.

4.4. В случае если НПР2 принимает значение ниже 0 в течение Торгового дня после Ограничительного времени закрытия позиций, Банк закрывает позиции Клиента не позднее Ограничительного времени закрытия позиций ближайшего Торгового дня, следующего за Торговым днем, в котором наступило это обстоятельство.

4.5. В случае если до закрытия позиций Клиента организованные торги ценными бумагами (иностранной валютой) были приостановлены на какой-либо из Площадок и их возобновление произошло после Ограничительного времени закрытия позиций, Банк осуществляет закрытие позиций Клиента не позднее Ограничительного времени закрытия позиций ближайшего Торгового дня, следующего за Торговым днем, в котором НПР2 принял значение ниже 0.

4.6. Банк осуществляет закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 с соблюдением следующих требований:

4.6.1. В отношении Клиентов, отнесенных Банком к категории КСУР, КПУР и КОУР, Банк осуществляет закрытие позиций до достижения НПР1 положительного значения, определенного Регламентом.

4.6.2. При осуществлении Банком закрытия позиции Клиента до приведения НПР1 в соответствие с пунктом 4.6.1 настоящего Положения допускается снижение значения НПР1 относительно своего предыдущего отрицательного значения.

4.7. Закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 Банк совершает на Анонимных торгах, за исключением случая, предусмотренного 4.8 настоящего Положения.

4.8. Закрытие позиций Клиента не на Анонимных торгах Банк может осуществлять при соблюдении следующих требований.

4.8.1. Покупку ценных бумаг (за исключением облигаций) Банк осуществляет по цене, не превышающей максимальной цены сделки с такими ценными бумагами, совершенной на Анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих принятию Банком поручения Клиента на совершение сделки, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления.

4.8.2. Покупку облигаций Банк осуществляет при соблюдении одного из следующих условий:

- покупка осуществляется по цене, не превышающей максимальную цену сделки с такими облигациями, совершенной на Анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих принятию Банком 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, опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg), более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной ставки риска по этой облигации, предусмотренной пунктом 18 Приложения к Указанию № 5636-У.

4.8.3. Покупку иностранной валюты Банк осуществляет с соблюдением следующего условия:

- покупка осуществляется по цене, не превышающей максимальную цену сделки с такой иностранной валютой, совершенной на Анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих принятию Банком поручения Клиента на совершение сделки, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;

Покупку иностранной валюты в соответствии с вышеуказанным абзацем Банк осуществляет в отсутствие проведения Анонимных торгов этой иностранной валютой либо в объеме меньшем, чем минимальный размер биржевого лота, предусмотренный правилами организованных торгов этой иностранной валютой.

4.8.4. Продажу ценных бумаг (за исключением облигаций) Банк осуществляет по цене не ниже минимальной цены сделки с такими ценными бумагами, совершенной на Анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих принятию Банком поручения Клиента на совершение сделки, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления.

4.8.5. Продажу облигаций Банк осуществляет при соблюдении одного из следующих условий:

- продажа осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с такими облигациями, совершенной на Анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих принятию Банком 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 покупку таких облигаций, опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg), более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной ставки риска по этой облигации (иностранной валюте), предусмотренной пунктом 18 Приложения к Указанию № 5636-У.

4.8.6. Продажу иностранной валюты Банк осуществляет при соблюдении следующего условия:

- продажа осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с такой иностранной валютой, совершенной на Анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих принятию Банком поручения Клиента на совершение сделки, или, если эти торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления;

Продажу иностранной валюты в соответствии с вышеуказанным абзацем настоящего Положения Банк осуществляет в отсутствие проведения Анонимных торгов этой иностранной валютой либо в

объеме меньшем, чем минимальный размер биржевого лота, предусмотренный правилами организованных торгов этой иностранной валютой.

4.8.7. Закрытие позиций Клиента в соответствии с пунктами 4.8.1 – 4.8.6 настоящего пункта Банк осуществляет с учетом того, что Регламентом определен источник информации о ценах или котировках, и таким источником является информационная система Блумберг (Bloomberg). Условные обозначения котировок, применяемые в указанной информационной системе, публикуются Банком на интернет-сайте <https://www.vtb.ru/>.

4.9. При осуществлении за счет Клиента мер по закрытию позиций Клиента (в т.ч. совершении сделок купли-продажи ценных бумаг и/или иностранной валюты) работники Банка исходят из следующих принципов и приоритетов:

4.9.1. При наличии длинных позиций в портфеле Клиента (Непокрытых позиций по денежным средствам) Банком определяется:

- Инструмент (ценная бумага/иностранная валюта) – закрытие позиций происходит преимущественно в тех Инструментах, по которым наблюдается наиболее значительное отрицательное влияние на норматив покрытия риска, (определяется работником Банка экспертно). При закрытии позиций приоритет отдается Инструментам с валютой расчетов, соответствующей валюте задолженности.

- Выставленные заявки Клиентов – осуществляется полное или частичное снятие выставленных ранее заявок в отношении Инструментов, в первую очередь тех, по которым наблюдается наиболее значительное отрицательное влияние на норматив покрытия риска.

- Объем Сделок по продаже Инструмента (ценных бумаг/иностранной валюты) в Портфеле Клиента, необходимый для восстановления неотрицательного значения НПР1.

- Режим торгов – закрытие позиций Клиента осуществляется преимущественно в основном режиме торгов по цене спроса (наилучшим из указанных в них ценам), при этом заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам (режим Анонимных торгов). При закрытии не на Анонимных торгах, закрытие возможно осуществить в режиме переговорных сделок или на внебиржевом рынке. При этом приоритет выбора режима работником Банка осуществляется с учетом возможностей по заключению требуемой сделки в необходимом объеме в указанных режимах.

- Цена – лучшая цена на покупку в момент сделки по инструменту (ценной бумаге/иностранной валюте) на Анонимных торгах с учетом выбранной площадки/внебиржевого рынка с учетом требований пункта 4.8 Положения для осуществления закрытия и допустимого ценового отклонения для нее.

4.9.2. При наличии коротких позиций в портфеле Клиента (непокрытых позиций по ценной/-ым бумаге/-ам либо иностранным валютам) Банк совершает сделки по покупке ценных бумаг/иностранной валюты, в которых имеется Непокрытая позиция, при этом Банком определяется:

- Инструмент (ценная бумага/иностранная валюта) – закрытие позиций происходит преимущественно в тех Инструментах, по которым наблюдается наиболее значительное отрицательное влияние на норматив покрытия риска (определяется работником Банка экспертно).

- Выставленные заявки Клиентов – осуществляется полное или частичное снятие выставленных ранее заявок в отношении Инструментов, в первую очередь тех, по которым наблюдается наиболее значительное отрицательное влияние на норматив покрытия риска.

- Объем Сделок по покупке Инструмента (ценных бумаг/иностранной валюты) в Портфеле Клиента, необходимый для восстановления неотрицательного значения НПР1.

- Режим торгов – закрытие позиций Клиента осуществляется преимущественно в основном режиме торгов по цене предложения (наилучшим из указанных в них ценам), при этом заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам (режим Анонимных торгов). При закрытии не на Анонимных торгах, закрытие возможно осуществить в режиме переговорных сделок или на внебиржевом рынке. При этом приоритет выбора режима работником Банка осуществляется с учетом возможностей по заключению требуемой сделки в необходимом объеме в указанных режимах.

- Цена – лучшая цена на продажу в момент сделки по инструменту (ценной бумаге/иностранной валюте) на Анонимных торгах с учетом выбранной площадки/ внебиржевого рынка с учетом требований пункта 4.8 Положения для осуществления закрытия и допустимого ценового отклонения для нее.

- 4.9.3. В ситуации быстро ухудшающейся рыночной конъюнктуры возможно массовое одновременное закрытие позиций.

4.10. Банк не направляет Клиенту уведомление о снижении значения НПР1 ниже 0, поскольку Банк в соответствии с Регламентом в любой момент времени предоставляет Клиентам защищенный доступ к информации о текущих стоимости портфеля Клиента и размере начальной и минимальной маржи, НПР1, НПР2 в соответствии с пунктом 3.3 настоящего Положения.

5. Прочие положения

5.1. Внесение изменений и/или дополнений в настоящее Положение производится Банком в одностороннем порядке с учетом требований законодательства Российской Федерации.

5.2. Положение, а также изменения и дополнения к нему раскрываются Банком на интернет-сайте <https://www.vtb.ru/> в соответствии с требованиями Указания № 5636-У.

Президент - Председатель Правления
Банка ВТБ (ПАО)

А.Л. Костин