



Россия, 119021, г. Москва
бульвар Зубовский, дом 11 А,
этаж 9, помещение I, комната 1
Тел.: (495) 777-29-64
www.region-bk.ru

Контроль обеспеченности клиентского портфеля при заключении маржинальных сделок и сделок РЕПО

1. Расчет коэффициента обеспеченности клиентского портфеля

Под обеспеченностью клиентского портфеля понимается уровень покрытия обязательств, возникающих из сделок, заключенных клиентом, имеющимися и/или планируемыми поступлениями в портфель клиента активами, принимаемыми в обеспечение.

РЕГИОН рассчитывает Коэффициент обеспеченности клиентского портфеля как отношение стоимости всех активов (длинных позиций), включенных в Перечень активов, принимаемых в обеспечение, клиента к стоимости всех обязательств (коротких позиций) клиента, скорректированных на рыночный риск:

$$k = \frac{\sum \max(0; Q_i) \times P_{i,j} \times (1 - r_i^+) \times FX_j}{\left| \sum \min(0; Q_i) \times P_{i,j} \times (1 + r_i^-) \times FX_j \right|}, \text{ где}$$

- Q_i - плановое количество актива i в портфеле клиента;
- $P_{i,j}$ - цена актива i , выраженная в валюте j , если активом является ценная бумага, или курс валюты i по отношению к рублю, если активом является валюта;
- r_i^+ - ставки риска снижения цены актива i для длинных позиций;
- r_i^- - ставки риска роста цены актива i для коротких позиций;
- FX_j - курс иностранной валюты j по отношению к рублю

Стоимость активов, не включенных в Перечень активов, принимаемых в обеспечение, в целях настоящего Приложения признается равной нулю («ноль»).

При определении ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией, приоритет имеют Индикативные ставки риска по ценным бумагам, раскрытые на официальном сайте Небанковской кредитной организации-центрального контрагента «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». РЕГИОН вправе использовать для каждого отдельного портфеля клиента более высокие значения ставок риска.

Плановое количество актива Q_i представляет собой нетто-позицию по активу i в портфеле клиента на всех сроках и рассчитывается по формуле:

$$Q_i = Q_i^{\text{фактические}} - \sum Q_i^{\text{обязательства}} + \sum Q_i^{\text{требования}} - \sum Q_i^{\text{заблокированы}}, \text{ где}$$

- $Q_i^{\text{фактические}}$ - количество актива i , фактически находящееся в портфеле клиента;
- $Q_i^{\text{обязательства}}$ - количество актива i , являющееся обязательством клиента по поставке актива;
- $Q_i^{\text{требования}}$ - количество актива i , являющееся требованием по операциям клиента с таким активом
- $Q_i^{\text{заблокированы}}$ - количество актива i , заблокированное РЕГИОНОМ в портфеле клиента

В состав плановой позиции по рублям РЕГИОН может включать задолженность клиента перед РЕГИОНОМ по уплате брокерской, депозитарной и иных комиссий.

По умолчанию минимальное значение Коэффициента обеспеченности устанавливается в размере 100%, что означает необходимость клиента поддерживать в портфеле объем активов достаточный для покрытия всех имеющихся в его портфеле обязательств в полном объеме.

2. Расчета показателей, предусмотренных Указанием Банка России

2.1. В расчет стоимости портфеля включаются только активы, включенные в Перечень активов, принимаемых в обеспечение. Стоимость активов, не включенных в Перечень активов, принимаемых в обеспечение, в целях настоящего Приложения признается равной нулю («ноль»).

2.2. Стоимость портфеля клиента (S) рассчитывается по формуле:

$$S = \sum_{i \in I} Q_i \times P_{i,j} \times FX_j, \text{ где}$$

- Q_i - плановое количество по i -й ценной бумаге или i -й валюте (далее - i -й актив);
- I - количество значений плановых позиций в расчете стоимости указанного портфеля клиента;
- $P_{i,j}$ - цена актива i , выраженная в валюте j , если активом является ценная бумага, или курс валюты i по отношению к рублю, если активом является валюта, определяемые в соответствии с

Приложение № 15 к Регламенту брокерского обслуживания ООО «БК РЕГИОН»

требованиями Приложения к Указанию Банка России
 FX_j - курс иностранной валюты j по отношению к рублю, определяемый в соответствии с требованиями Приложения к Указанию Банка России. В случае если j -й валютой является рубль, значение показателя FX_j принимается равным 1

Плановое количество актива Q_i представляет собой нетто-позицию по активу i в портфеле клиента на всех сроках и рассчитывается по формуле:

$$Q_i = A_i - L_i, \text{ где}$$

Показатель A_i рассчитывается по формуле:

- в случае если i -й актив является **денежными средствами** в единицах i -й валюты

$$A_i = Q_{i,0}^A + \sum_n Q_{i,n}^A + \sum_m Qdrv_{i,m}^A, \text{ где}$$

$Q_{i,0}^A$ - сумма денежных средств в единицах i -й валюты в составе портфеля Клиента;
 $Q_{i,n}^A$ - сумма денежных средств в единицах i -й валюты, являющихся предметом n -го обязательства, исполнение которого принимается брокером в состав портфеля клиента;
 $Qdrv_{i,m}^A$ - положительная величина денежной переоценки m -го фьючерсного договора (одного лота m -го фьючерсного договора), выраженная в i -й валюте, рассчитываемая в порядке определения вариационной маржи, предусмотренном в спецификации этого фьючерсного договора и (или) в правилах клиринга, исходя из информации о текущей расчетной цене такого фьючерсного договора, заключенного на организованных торгах. В случае если величина переоценки m -го фьючерсного договора выражает сумму вариационной маржи, условно подлежащую уплате из денежных средств, входящих в состав портфеля клиента, такая величина принимается равной 0

- в случае если i -й актив является i -й **ценной бумагой**

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

$Q_{i,0}^A$ - остаток i -х ценных бумаг в составе портфеля Клиента;
 $Q_{i,n}^A$ - количество i -х ценных бумаг, являющихся предметом n -го обязательства, исполнение которого принимается брокером в состав портфеля клиента;

Показатель L_i рассчитывается по формуле:

- в случае если i -й актив является **денежными средствами** в единицах i -й валюты

$$L_i = \sum_k Q_{i,k}^L + Q_{i,broker}^L + Q_i^L + \sum_m Qdrv_{i,m}^L, \text{ где}$$

$Q_{i,k}^L$ - сумма денежных средств в единицах i -й валюты, являющихся предметом k -го обязательства, исполнение которого должно осуществляться за счет имущества, входящего в состав портфеля Клиента;
 $Q_{i,broker}^L$ - включает суммы вознаграждений и (или) возмещения (оплаты) расходов в единицах i -й валюты, на которые брокер вправе рассчитывать по договору о брокерском обслуживании, если использование данного показателя предусмотрено договором о брокерском обслуживании;
 Q_i^L - рассчитывается как сумма денежных средств, выраженных в единицах i -й 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 п.1-4, предоставившего письменное заверение о том, что в соответствии с его личным законом оно имеет право на осуществление соответствующего вида деятельности, подписанное уполномоченным лицом этого юридического лица;
6) эмитента ценных бумаг при выплате дохода по ценным бумагам;
7) физического лица;
8) юридического лица, не указанного в п.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

Приложение № 15 к Регламенту брокерского обслуживания ООО «БК РЕГИОН»

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 в полном объеме для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим приложением

Полученное значение показателя уменьшается на сумму денежных средств, возвращенных третьему лицу, от которого клиенту поступили указанные денежные средства, при условии наличия у брокера документов, подтверждающих их возврат

$Qdrv_{i,m}^L$ - положительная величина денежной переоценки m -го фьючерсного договора (одного лота m -го фьючерсного договора), выраженная в i -й валюте, рассчитываемая в порядке определения вариационной маржи, предусмотренном в спецификации этого фьючерсного договора и (или) в правилах клиринга, исходя из информации о текущей расчетной цене такого фьючерсного договора, заключенного на организованных торгах. В случае если величина переоценки m -го фьючерсного договора выражает сумму вариационной маржи, условно подлежащую уплате в состав портфеля клиента, такая величина принимается равной 0

– в случае если i -й актив является i -й **ценной бумагой**

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

Q_i^L - количество i -х 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 для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим приложением. Ценные бумаги не принимаются в расчет показателя Q_i^L , если они учтены в показателе $Q_{i,k}^L$.

Полученное значения показателя уменьшается на количество ценных бумаг, возвращенных третьему лицу, от которого клиенту поступили указанные ценные бумаги, при условии наличия у брокера документов, подтверждающих их возврат.

$Q_{i,k}^L$ - количество i -х ценных бумаг, являющихся предметом k -го обязательства, исполнение которого должно осуществляться за счет имущества, входящего в состав портфеля клиента;

2.3. Размер начальной маржи M_0 и размер минимальной маржи M_x рассчитываются по формулам:

$$M_0 = \sum_j R_j \times FX_j, \text{ где}$$

$$R_j = - \sum_i \min[S_{i,j}(-D_{i,j}^+); S_{i,j}(D_{i,j}^-)]$$

$$M_x = 0,5 \times M_0$$

FX_j - курс иностранной валюты j по отношению к рублю, определяемый в соответствии с требованиями Приложения к Указанию Банка России. В случае если j -й валютой является рубль, значение показателя FX_j принимается равным 1

$D_{i,j}^+$ - значение начальной ставки риска уменьшения цены (курса) i -го имущества или цены фьючерсного договора i -го вида (в долях единицы), которое рассчитывается исходя из изменений указанных цен в j -й валюте в соответствии с требованиями Приложения к Указанию Банка России

$D_{i,j}^-$ - значение начальной ставки риска увеличения цены (курса) i -го имущества или цены фьючерсного договора (в долях единицы), которое рассчитывается исходя из изменений указанных цен в j -й валюте в соответствии с требованиями Приложения к Указанию Банка России

2.4. Норматив покрытия риска при исполнении поручений Клиента, отнесенного в соответствии с пунктом 4.2 Регламента, к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска (НПР1), рассчитывается по формуле:

$$\text{НПР1} = S - M_0$$

2.5. Норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля Клиента, отнесенного в соответствии с пунктом 4.2 Регламента, к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска (НПР2), рассчитывается по формуле:

$$\text{НПР2} = S - M_x$$