



**Расчет показателей риска, предусмотренных Указанием Банка России, в целях контроля обеспеченности клиентского портфеля при заключении сделок в рамках услуги «Маржинальная торговля»**

1. В расчет Стоимости портфеля включаются только активы, включенные в Перечень ликвидного имущества. Стоимость активов, не включенных в Перечень ликвидного имущества, в целях настоящего Приложения признается равной нулю («ноль»).
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 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 или драгоценным металлом**

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

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

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

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 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 или драгоценным металлом**

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

- $Q_i^L$  – количество  $i$ -х ценных бумаг или  $i$ -х драгоценных металлов, 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 имущества клиента, необходимую для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим приложением. Ценные бумаги и драгоценные металлы 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 или драгоценных металлов, 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 или i-х драгоценных металлов, являющихся предметом k-го обязательства, исполнение которого должно осуществляться за счет имущества, входящего в состав портфеля клиента;

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

4. Норматив покрытия риска при исполнении поручений Клиента, отнесенного в соответствии с пунктом 4.3 Регламента, к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска (НПР1), рассчитывается по формуле:

$$\text{НПР1} = S - M_0$$

5. Норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля Клиента, отнесенного в соответствии с пунктом 4.3 Регламента, к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска (НПР2), рассчитывается по формуле:

$$\text{НПР2} = S - M_x$$