

Утверждены
Приказом Генерального директора
АО «ИК «Горизонт»
№ 20241002-1 от 02.10.2024г.

Порядок закрытия позиций клиентов

г. Москва

1. Общие положения:

1.1. Настоящий Порядок закрытия позиций клиентов (далее - Порядок) определяет порядок совершения Акционерным обществом «Инвестиционная компания «Горизонт» (далее – Компания) действий по закрытию позиций клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска.

2. В настоящем Порядке используются следующие термины и понятия:

Портфель	- совокупность Активов, обязательств из сделок с ценными бумагами и /или денежными средствами, совершенных в соответствии с заключенным с клиентом договором о брокерском обслуживании, задолженность Клиента перед Компанией, в т.ч. задолженность клиента перед Компанией по предоставленным Компанией займам для совершения маржинальных сделок. Портфели группируются в разрезе договоров о брокерском обслуживании. Состав и виды портфелей определяются в соответствии Регламентом брокерского обслуживания Акционерного общества «Инвестиционная компания «Горизонт».
Стоимость Портфеля	- сумма значений плановых позиций, рассчитанных в соответствии с требованиями нормативно-правовых актов, по ценным бумагам каждого эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге), предоставляющим их владельцам одинаковый объем прав и по денежным средствам по каждому виду валют.
Непокрытая позиция	- возникающее в результате совершения необеспеченной сделки отрицательное значение или увеличение в абсолютном выражении отрицательного значения плановой позиции по ценным бумагам или иностранной валюте.
Указание	- Указание Центрального банка Российской Федерации № 5636-У от 26.11.2020 «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента».
НПР1	- норматив покрытия риска при исполнении поручений Клиента, отнесенного Компанией к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска; минимально допустимое числовое значение НПР1 устанавливается в размере 0, за исключением случаев, установленных Регламентом брокерского обслуживания Акционерного общества «Инвестиционная компания «Горизонт». Расчет НПР1 осуществляется согласно Указанию.
НПР2	- норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля Клиента, отнесенного Компанией к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска (далее - НПР2); минимально допустимое числовое значение НПР2 устанавливается в размере 0.

		Расчет НПП1 осуществляется согласно Указанию.
Список ценных бумаг, в отношении которых разрешено совершать сделки по продаже	-	перечень ценных бумаг, по которым допускается возникновение непокрытой позиции.
Список ценных бумаг, принимаемых в обеспечение	-	перечень ценных бумаг, по которым не допускается возникновение непокрытой позиции, но по которым положительное значение плановой позиции не принимается равным нулю; при совершении сделок с ценными бумагами, входящими в этот список, допускается возникновение непокрытой позиции по денежным средствам.
Список иностранных валют, в отношении которых разрешено совершать сделки по продаже		перечень иностранных валют, по которым допускается возникновение непокрытой позиции.
Список иностранных валют, принимаемых в обеспечение		перечень иностранных валют, по которым не допускается возникновение непокрытой позиции, но по которым положительное значение плановой позиции не принимается равным нулю; при совершении сделок с иностранной валютой, входящей и в этот список, допускается возникновение непокрытой позиции по денежным средствам.
Перечень ликвидных ценных бумаг	-	единый перечень ценных бумаг, состоящий из списка ценных бумаг, в отношении которых разрешено совершать сделки по продаже, и списка ценных бумаг, принимаемых в обеспечение.
Перечень ликвидных иностранных валют		единый перечень иностранных валют, состоящий из списка иностранных валют, в отношении которых разрешено совершать сделки по продаже, и списка иностранных валют, принимаемых в обеспечение.
Размер минимальной маржи	-	величина, рассчитываемая в соответствии с требованиями Указания для целей контроля за достаточностью активов Клиента.
Закрытие позиции	-	действия Компании по снижению размера минимальной маржи и/или увеличению стоимости портфеля Клиента, совершаемые, когда НПП2 принимает значение меньше 0. Не является закрытием позиции действия Компании, совершенные на основании поручения Клиента,

		направленного (переданного) Компании для совершения сделки (заключения договора) за счет Клиента, в котором указаны конкретные ценные бумаги и/или иностранная валюта и их количество.
Ограничительное время закрытия позиций	-	18:00:00 по московскому времени каждого торгового дня, до которого снижение значения НПР2 ниже 0 влечет закрытие позиций клиента в течение этого торгового дня

Термины и понятия, специально не определенные в разделе 2 настоящего Порядка, понимаются в значении, определенном Регламентом и действующим законодательством Российской Федерации.

3. Общие правила закрытия позиций

3.1. В случае если НПР2 принимает значение меньше 0, Компания в сроки, предусмотренные пунктом 3.2 Порядка, совершает действия по закрытию позиций Клиента, за исключением случаев, указанных в абзацах втором и третьем настоящего пункта.

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

Компания не совершает действий по закрытию позиций Клиента, если до их совершения НПР2 принял положительное значение.

3.2. Компания осуществляет закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 в следующие сроки:

- в случае если НПР2 принимает значение ниже 0 в течение торгового дня до ограничительного времени закрытия позиций, Компания осуществляет закрытие позиций Клиента в течение указанного торгового дня.
- в случае если НПР2 принимает значение ниже 0 в течение торгового дня после ограничительного времени закрытия позиций, Компания осуществляет закрытие позиций Клиента не позднее ограничительного времени закрытия позиций Клиента ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором НПР2 принял значение ниже 0.
- в случае если до закрытия позиций Клиента организованные торги ценными бумагами и/или иностранной валютой были приостановлены и их возобновление произошло после ограничительного времени закрытия позиций, Компания осуществляет закрытие позиций Клиента не позднее ограничительного времени закрытия позиций ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором НПР2 принял значение ниже 0.

3.3. Компания осуществляет закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 с соблюдением следующих требований:

- в отношении Клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов со стандартным уровнем риска, Компания осуществляет закрытие позиций до достижения НПР1 значения более 0 (при положительном значении размера начальной маржи);

- в отношении Клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с повышенным уровнем риска, Компания осуществляет закрытие позиций указанных клиентов до достижения НПП2 значения более 0 (при положительном значении размера минимальной маржи).
- 3.4. Закрытие позиций клиента при снижении НПП2 ниже 0 Компания совершает на анонимных торгах, за исключением случая, предусмотренного пунктом 3.5 настоящего Порядка.
- 3.5. Закрытие позиций Клиента при снижении НПП2 ниже 0 не на анонимных торгах допускается только в случае соблюдения следующих требований:
- 3.5.1. Покупка ценных бумаг (за исключением облигаций) осуществляется по цене, не превышающей максимальной цены сделки с указанными ценными бумагами, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании, направленным на совершение сделки, или, если анонимные торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления.
 - 3.5.2. Покупка облигаций и/или иностранной валюты осуществляется по цене, не превышающей максимальную цену сделки с указанными облигациями и/или иностранной валютой, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании, направленным на совершение сделки, или, если анонимные торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления.
 - 3.5.3. Покупка иностранной валюты в соответствии с пунктом 3.5.2 Правил осуществляется в отсутствие проведения анонимных торгов указанной иностранной валютой либо в объеме меньшем, чем минимальный размер биржевого лота, предусмотренный правилами организованных торгов указанной иностранной валютой.
 - 3.5.4. Продажа ценных бумаг (за исключением облигаций) осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с указанными ценными бумагами, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании, направленным на совершение сделки, или, если эти анонимные торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления.
 - 3.5.5. Продажа облигаций и/или иностранной валюты осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с указанными облигациями и/или иностранной валютой, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании, направленным на совершение сделки, или, если анонимные торги приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления.
 - 3.5.6. Продажа иностранной валюты в соответствии с пунктом 3.5.5 Правил осуществляется в отсутствие проведения анонимных торгов указанной иностранной валютой либо в объеме меньшем, чем минимальный размер биржевого лота, предусмотренный правилами организованных торгов указанной иностранной валютой.
 - 3.5.7. Источником информации о ценах (котировках) ценных бумаг и/или иностранных валют российских эмитентов или котировках иностранных валют для целей закрытия позиций Клиента является ПАО Московская Биржа.

Источником информации о ценах (котировках) ценных бумаг иностранных эмитентов для целей закрытия позиций Клиента является ПАО Московская Биржа или ПАО «СПБ Биржа» (в зависимости от того, кто из указанных организаторов торговли предоставляет информацию по соответствующей ценной бумаге, а в случае, если предоставляют оба – исходя из информации о цене, предоставляемой организатором торговли, на котором объем торгов соответствующей ценной бумагой за календарный месяц, предшествующий дню определению цены, будет больше). В случае если ПАО Московская Биржа не предоставляют информации по соответствующей ценной бумаге иностранного эмитента, Компания вправе использовать информацию одной из следующих иностранных бирж (используя в качестве критерия наибольший объем торгов по соответствующей ценной бумаге иностранного эмитента): Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange), Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange), Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse).

4. Порядок закрытия позиций.

- 4.1. В целях совершения действий, направленных на закрытие позиций, должностное лицо Компании, ответственное за совершение действий по закрытию позиций клиента, анализирует портфель клиента, значение НПР2 по которому опустилось ниже 0, в целях выявления (i) активов (ценных бумаг, входящих в перечень ликвидных ценных бумаг, иностранной валюты, входящей в перечень ликвидных иностранных валют), изменения стоимости которых оказало/оказывает наибольшее влияние на увеличение размера минимальной маржи и/или уменьшения стоимости портфеля; (ii) сделок, в результате которых возникла непокрытая позиция в отношении активов, входящих в списки ценных бумаг/иностраннх валют, принимаемых в обеспечение, и оказывающих наибольшее влияние на размер минимальной маржи и/или стоимость портфеля.
- 4.2. На основании проведенного анализа должностное лицо Компании, ответственное за совершение действие по закрытию позиций, принимает решение о выборе актива (группы активов) и/или сделки (сделок), в отношении которых будут совершаться действия по закрытию позиций, а также о направлении сделки (покупка/продажа).
- 4.3. При выборе активов, сделок и направления сделки по закрытию позиции должностное лицо Компании, ответственное за совершение действий по закрытию позиций руководствуется следующим:

если на увеличение размера минимальной маржи и/или уменьшение стоимости портфеля оказывают влияние входящие в соответствующий портфель активы, включенные в перечни ликвидных ценных бумаг/иностраннх валют, то должностное лицо принимает решение о продаже активов, которые оказывают наибольшее негативное влияние, в объеме, необходимом для достижения НПР1 (для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов со стандартным уровнем риска) или НПР2 (для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с повышенным уровнем риска) значения больше 0. При этом (i) при выборе активов на продажу предпочтение отдается активам, входящим в списки ценных бумаг/иностраннх валют, принимаемых в обеспечение, (ii) при выборе инструментов Валютного рынка и рынка драгоценных металлов ПАО Московская Биржа – валютным инструментам за рубли;

если на увеличение размера минимальной маржи и/или уменьшение стоимости портфеля оказывают существенное влияние входящие в соответствующие портфель сделки в результате которых возникла непокрытая позиция в отношении активов, включенных в списки ценных бумаг/иностранных валют, принимаемых в обеспечение, то должностное лицо принимает решение о покупке соответствующих активов в объеме, необходимом для достижения НПР1 (для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов со стандартным уровнем риска) или НПР2 (для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с повышенным уровнем риска) значения больше 0.

- 4.4. Конкретные активы, продажа/покупка которых будет осуществлена в качестве действий по закрытию позиции, определяются должностным лицом Компании, ответственным за осуществление действий по закрытию позиции, исходя из складывающейся рыночной конъюнктуры и структуры портфеля.