

Утверждено
Приказом Генерального директора
АО «ИК «Горизонт»
Приказ № 20250319-1 от 19.03.2025 г.

Порядок закрытия позиций клиентов АО «ИК «Горизонт»

1. Общие положения:

- 1.1. Настоящий Порядок закрытия позиций клиентов в Акционерном обществе «Инвестиционная Компания «Горизонт» (далее - Порядок) определяет порядок совершения Акционерным Обществом «Инвестиционная Компания «Горизонт» (далее – Компания) действий по закрытию позиций клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с начальным, стандартным или повышенным уровнем риска.

2. В настоящем Порядке используются следующие термины и понятия:

Портфель	<p>- совокупность Активов, обязательств из сделок с ценными бумагами и /или денежными средствами и/или драгоценными металлами, 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, а также задолженность Клиента перед Компанией по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами.</p> <p>Портфели группируются в разрезе Договоров о Брокерском обслуживании. Состав и виды портфелей определяются Регламентом брокерского обслуживания Акционерного общества «Инвестиционная компания «Горизонт».</p>
Стоимость Портфеля	<p>- 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, по денежным средствам по каждому виду валют, по каждому виду драгоценного металла, а также по правам предъявить требование по опционным договорам, не предусматривающим уплату сторонами вариационной маржи, права управомоченной стороны по которым, в том числе в отношении цены исполнения, одинаковы.</p>
Непокрытая позиция	<p>- возникающее в результате совершения необеспеченной сделки отрицательное значение или увеличение в абсолютном выражении отрицательного значения плановой позиции по ценным бумагам, иностранной валюте или драгоценному металлу.</p>
Указание	<p>- Указание Центрального банка Российской Федерации № 6681-У от 12.02.2024 «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента».</p>

НПР1	- норматив покрытия риска при исполнении поручений Клиента, отнесенного Компанией к категории клиентов с начальным, стандартным или повышенным уровнем риска; минимально допустимое числовое значение НПР1 устанавливается в размере 0, за исключением случаев, установленных Регламентом осуществления брокерской деятельности АО «ИК «Горизонт». Расчет НПР1 осуществляется в согласно Указанию.
НПР2	- норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля Клиента, отнесенного Компанией к категории клиентов с начальным, стандартным или повышенным уровнем риска (далее - НПР2); минимально допустимое числовое значение НПР2 устанавливается в размере 0. Расчет НПР2 осуществляется в 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.
Список драгоценных металлов, в отношении которых разрешено	- перечень драгоценных металлов, по которым допускается возникновение непокрытой позиции.

совершать сделки по продаже	
Список драгоценных металлов, принимаемых в обеспечение	- перечень драгоценных металлов, по которым не допускается возникновение непокрытой позиции, но по которым положительное значение плановой позиции не принимается равным нулю; при совершении сделок с драгоценными металлами, входящими 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.
Перечень ликвидных драгоценных металлов	- единый перечень драгоценных металлов, состоящий из списка драгоценных металлов, в отношении которых разрешено совершать сделки по продаже, и списка драгоценных металлов, 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 НПР2 принимает значение ниже 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 драгоценные металлы и/или иностранная валюта и их количество или фьючерсный договор, его базисный актив и срок исполнения указанного договора, или опционный договор, его базисный актив, срок и цена исполнения указанного договора.
Ограничительное время закрытия позиций	- 18:40:00 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 ниже 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 производными финансовыми инструментами и/или драгоценными металлами 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 с начальным или стандартным уровнем риска, Компания осуществляет закрытие позиций до достижения НПР1 нулевого значения (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 НПР2 нулевого значения (при положительном значении размера минимальной маржи).

3.4. Закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 Компания совершает на торгах на основе безадресных заявок, за исключением случая, предусмотренного пунктом 3.5 настоящего Порядка.

3.5. Закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 не на торгах на основе безадресных заявок допускается только в следующих случаях:

3.5.1. Покупка ценных бумаг (за исключением облигаций) и/или драгоценных металлов осуществляется по цене, не превышающей максимальной цены сделки с указанными ценными бумагами и/или драгоценными металлами, совершенной на торгах на основе безадресных заявок в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании, направленным на

совершение сделки, или, если торги на основе бездресных заявок приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления.

- 3.5.2. Покупка облигаций и/или иностранной валюты осуществляется по цене, не превышающей максимальной цены сделки с указанными облигациями и/или иностранной валютой, совершенной на торгах на основе бездресных заявок 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 Порядка осуществляется в отсутствие проведения торгов на основе бездресных заявок 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) и/или драгоценных металлов осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с указанными ценными бумагами и/или драгоценными металлами, совершенной на торгах на основе бездресных заявок в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании, направленным на совершение сделки, или, если торги на основе бездресных заявок 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 торгах на основе бездресных заявок в течение последних 15 минут, предшествующих действиям Компании, направленным на совершение сделки, или, если торги на основе бездресных заявок приостановлены, - в течение последних 15 минут до их приостановления.
- 3.5.6. Продажа иностранной валюты в соответствии с пунктом 3.5.5 Порядка осуществляется в отсутствие проведения торгов на основе бездресных заявок 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 для целей закрытия позиций Клиента в соответствии с пунктами 3.5.1 – 3.5.6 Порядка является ПАО Московская Биржа.

Источником информации о ценах (котировках) драгоценных металлов и/или иностранных валют для целей закрытия позиций Клиента является ПАО Московская Биржа.

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, драгоценных металлов, входящих в перечень ликвидных

драгоценных металлов), 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/иностранных валют/драгоценных металлов, принимаемых в обеспечение, и оказывающих наибольшее влияние на размер минимальной маржи и/или стоимость портфеля; (iii) фьючерсного и/или опционного договора, обязательства по которому оказывают наибольшее влияние на увеличение размера минимальной маржи и/или уменьшения стоимости соответствующего портфеля.

4.2. На основании проведенного анализа должностное лицо Компании, ответственное за совершение действия 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/иностранных валют/драгоценных металлов, то должностное лицо принимает решение о продаже активов, которые оказывают наибольшее негативное влияние, в объеме, необходимом для достижения НПП1 (для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с начальным или стандартным уровнем риска) или НПП2 (для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с повышенным уровнем риска) нулевого значения. При этом (i) при выборе активов на продажу предпочтение отдается активам, входящим в списки ценных бумаг/иностранных валют/драгоценных металлов, 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 соответствующий портфель сделки в результате которых возникла непокрытая позиция в отношении активов, включенных в списки ценных бумаг/иностранных валют/драгоценных металлов, принимаемых в обеспечение, то должностное лицо принимает решение о покупке соответствующих активов в объеме, необходимом для достижения НПП1 (для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с начальным или стандартным уровнем риска) или НПП2 (для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с повышенным уровнем риска) нулевого значения;

если на увеличение размера минимальной маржи и/или уменьшение стоимости портфеля оказывают существенное влияние обязательства, по заключенным Компанией от своего имени и за счет Клиента фьючерсному и/или опционному договору, то должностное лицо принимает решение о заключении фьючерсного и/или опционного договора противоположной направленности фьючерсному и/или опционному договору, позиция по которому подлежит закрытию.

4.4. Конкретные активы, продажа/покупка которых будет осуществлена в качестве действий по закрытию позиции, условия фьючерсного и/или опционного договора,

заключаемого при закрытии позиции по фьючерсному и/или опционному договору определяются должностным лицом Компании, ответственным за осуществление действий по закрытию позиции, исходя из складывающейся рыночной конъюнктуры и структуры портфеля.