

УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального  
директора

ООО ИК «Фридом Финанс»

№ 28/06/19-01 от 28.06.2019

**Политика закрытия позиций клиентов  
Общества с ограниченной ответственностью  
Инвестиционная компания «Фридом Финанс»**

**Москва, 2019**

## **1. Общие положения.**

Настоящая Политика закрытия позиций Клиентов, совершающих сделки с ценными бумагами и заключающих фьючерсные договоры за счет денежных средств и (или) ценных бумаг, которые находятся в распоряжении брокера в случае недостаточности денежных средств и (или) ценных бумаг для исполнения обязательств из таких сделок (далее – Политика) Общества с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Фридом Финанс» (далее – Брокер; Общество; ООО ИК «Фридом Финанс») разработана в соответствии с Указанием Банка России от 08.10.2018 № 4928-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок с ценными бумагами и заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, критериях ликвидности ценных бумаг, предоставляемых в качестве обеспечения обязательств клиента перед брокером, при совершении брокером таких сделок и заключении таких договоров, а также об обязательных нормативах брокера, совершающего такие сделки и заключающего такие договоры» (далее – Указание).

Брокер руководствуется настоящей Политикой при определении порядка закрытия позиций Клиентов, отнесенных Брокером к категории Клиентов со стандартным уровнем риска (КСУР) или с повышенным уровнем риска (КПУР).

Настоящая Политика не распространяется на Клиентов, отнесенных Брокером к категории Клиентов с особым уровнем риска (КОУР).

## **2. Термины и определения.**

**НПР1** – норматив покрытия риска при исполнении поручений Клиента, отнесенного Брокером к категории КСУР или КПУР, рассчитывается по формуле:

$$\text{НПР1} = S - M_0,$$

где:

$S$  – стоимость портфеля Клиента, рассчитываемая в соответствии с Указанием;

$M_0$  – размер начальной маржи (НМ), рассчитываемый в соответствии с Указанием.

**НПР2** – норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля Клиента, отнесенного Брокером к категории КСУР или КПУР, рассчитывается по формуле:

$$\text{НПР2} = S - M_x,$$

где:

$M_x$  – размер минимальной маржи (ММ), рассчитываемый в соответствии с Указанием.

**Ограничительное время закрытия позиций** – 16 часов 00 минут по московскому времени каждого торгового дня, до которого снижение значения НПР2 ниже 0 влечет закрытие позиций Клиента в течение этого торгового дня.

**Офсетная сделка** – сделка, влекущая за собой прекращение прав и обязанностей по ранее открытой позиции по срочному контракту в связи с возникновением противоположной позиции по такому же срочному контракту.

**Ликвидные ценные бумаги** – ценные бумаги, предоставляемые в качестве обеспечения обязательств Клиента перед Брокером и удовлетворяющие критериям ликвидности, установленным Указанием.

**Перечень ликвидных ценных бумаг** – список ликвидных ценных бумаг, публикуемый на сайте Брокера и (или) определенный договором о брокерском обслуживании.

**Закрытие позиций** – меры, принятые Брокером по снижению размера минимальной маржи и (или) увеличению стоимости портфеля Клиента, в случае если НПР2 принимает значение меньше 0.

### **3. Условия закрытия позиций Клиентов.**

В случае наступления обстоятельства, являющегося основанием закрытия позиции Брокер принудительно закрывает все или часть позиций Клиента посредством продажи необходимого количества ценных бумаг, иностранной валюты или посредством заключения офсетной сделки по фьючерсным контрактам, находящихся в портфеле Клиента (в случае непокрытой позиции по денежным средствам), либо посредством покупки за счет Клиента ценных бумаг или иностранной валюты, (в случае непокрытой позиции по ценным бумагам и (или) иностранной валюты).

В целях обеспечения возможности принудительного закрытия позиций Брокер вправе отменить все или часть поручений Клиента на совершение сделок с ценными бумагами, иностранной валютой и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

При закрытии позиций Клиентов Брокер самостоятельно (по своему усмотрению) определяет очередность покупки/продажи финансовых инструментов (ценных бумаг, фьючерсных контрактов) и (или) иностранной валюты, руководствуясь перечнем ликвидных ценных бумаг (иностранной валюты), опубликованным на сайте Брокера.

В случае отсутствия у Клиента ликвидных ценных бумаг, которые могут быть объектом сделок, направленных на закрытие позиций, Брокер вправе совершать сделки по продаже ценных бумаг Клиента, допущенных к организованным торгам, не включенных в перечень ликвидных ценных бумаг. Продажа ценных бумаг осуществляется в количестве минимально необходимом для восстановления стоимости портфеля Клиента до размера не ниже начальной маржи, а в случае их недостаточности – до достижения максимально возможной стоимости портфеля Клиента. При наличии различных ценных бумаг Брокер вправе самостоятельно определить, какие именно ценные бумаги будут проданы Брокером для закрытия позиций Клиента.

Минимально допустимое числовое значение НПР2 устанавливается в размере 0.

Заккрытие позиций не осуществляется, если значение размера минимальной маржи равно 0.

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

К закрытию позиций Клиента не относятся действия Брокера, совершенные на основании поручения Клиента, направленного (переданного) Брокеру для совершения сделки (заключения договора) за счет Клиента, в котором указаны конкретные ценные бумаги и (или) иностранная валюта и их количество или фьючерсный договор, его базисный актив и срок исполнения такого договора.

Брокер 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, Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента в течение этого торгового дня.

В случае если НПР2 принимает значение ниже 0 в течение торгового дня после ограничительного времени закрытия позиций, Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента не позднее ограничительного времени закрытия позиций Клиента ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором наступило это обстоятельство.

В случае если до закрытия позиций Клиента организованные торги ценными бумагами (иностранной валютой) были приостановлены и их возобновление произошло после ограничительного времени закрытия позиций, Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента не позднее ограничительного времени закрытия позиций ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором НПР2 принял значение ниже 0.

Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 с соблюдением следующих требований.

В отношении Клиентов, отнесенных Брокером к категории КСУР, Брокер осуществляет закрытие позиций до достижения НПР1 нулевого значения (при положительном значении размера начальной маржи).

В отношении Клиентов, отнесенных Брокером к категории КПУР, Брокер должен осуществить закрытие позиций таких Клиентов до достижения НПР2 нулевого значения (при положительном значении размера минимальной маржи).

При осуществлении Брокером закрытия позиции Клиента допускается снижение значения НПР1 относительно своего предыдущего отрицательного значения.

Закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 Брокер совершает на анонимных торгах, за исключением следующего случая.

Закрытие позиций Клиента не на анонимных торгах допускается только при соблюдении Брокером следующих требований.

Покупку иностранной валюты Брокер осуществляет при соблюдении одного из следующих условий:

- покупка осуществляется по цене, не превышающей максимальную цену сделки с такой иностранной валютой, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих закрытию клиентской позиции, или, если эти торги приостановлены, – в течение последних 15 минут до их приостановления;

- покупка осуществляется по цене не выше лучшей котировки на продажу иностранной валюты, опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Томсон Рейтерс (Thomson Reuters), более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной ставки риска по этой иностранной валюте, предусмотренной Указанием.

Покупку иностранной валюты не на анонимных торгах Брокер 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.

Продажу иностранной валюты Брокер осуществляет при соблюдении одного из следующих условий:

- продажа осуществляется по цене не ниже минимальной цены сделки с такой иностранной валютой, совершенной на анонимных торгах в течение последних 15 минут, предшествующих закрытию клиентской позиции, или, если эти торги приостановлены, – в течение последних 15 минут до их приостановления;

- продажа осуществляется по цене не ниже лучшей котировки на покупку иностранной валюты, опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Томсон Рейтерс (Thomson Reuters), более чем на величину произведения указанной котировки и одной четвертой начальной ставки риска по этой иностранной валюте, предусмотренной Указанием.

Продажу иностранной валюты не на анонимных торгах Брокер 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.