

## Правила расчета Уровня маржи

### 1. Расчет Уровня маржи

1.1. Если иное не согласовано в дополнительном соглашении между Клиентом и Банком, то показатель Уровня маржи рассчитывается Банком исходя из Позиции Клиента в Торговых системах и на внебиржевых рынках.

1.2. Показатель Уровня маржи Клиента рассчитывается для каждого открытого субсчета на брокерском счете по следующей формуле:

$$\text{Уровень маржи} = \frac{\text{Портфель} - \text{Обязательства}}{\text{Портфель}} * 100\%$$

где:

**Портфель** – оценочная стоимость в текущий момент ценных бумаг и остаток денежных средств Клиента в Позиции в Торговых системах и на внебиржевых рынках. При расчете Портфеля в Плановой Позиции Клиента учитываются только те ценные бумаги и денежные средства, которые остались бы при выполнении Клиентом в текущий момент обязательств за вычетом требований Клиента к Банку, возникших при заключении сделок с третьими лицами, в том числе при заключении Специальных сделок РЕПО.

**Обязательства** – оценочная стоимость текущих обязательств Клиента по сделкам в Торговых системах и на внебиржевых рынках, за счет Позиций которых должны быть произведены расчеты, прочих обязательств, сопутствующих таким сделкам, а также обязательств, возникших в результате исполнения Распорядительных сообщений Клиента. При расчете Обязательств Клиента учитывается размер обязательств за вычетом требований, которые не могут быть в текущий момент погашены за счет Плановых Позиций Клиента. В расчет обязательств включаются начисленные, но не уплаченные: собственное вознаграждение Банка; расходы по тарифам третьих лиц, участие которых необходимо для заключения и урегулирования сделок.

1.3. При расчете Уровня маржи в составе Портфеля Клиента учитываются только ценные бумаги, признаваемые Банком «достаточно ликвидными».

1.4. Оценка ценных бумаг в составе Портфеля Клиента производится по цене последней на момент оценки сделки купли-продажи ценных бумаг такого же вида (типа), зафиксированной в ТС. Оценка осуществляется с учетом поправочных коэффициентов для оценки Портфеля, установленных по соответствующим ценным бумагам.

1.5. При расчете Уровня маржи под оценочной стоимостью Обязательств Клиента в текущий момент понимается суммарная стоимость Обязательств Клиента в Торговых системах и на внебиржевых рынках, а также обязательств по оплате расходов, вознаграждения Банка и любых иных обязательств Клиента перед Банком, предусмотренных Регламентом.

1.6. Оценка Обязательств Клиента производится по цене последней на момент расчета сделки купли-продажи такого же вида (типа) ценных бумаг, зафиксированной в ТС. Оценка осуществляется с учетом поправочных коэффициентов для оценки Обязательств, установленных по соответствующим ценным бумагам.

1.7. В расчет величины Обязательств Клиента в Торговых системах и на внебиржевых рынках также включаются обязательства по исполнению второй части сделок РЕПО.

### 2. Нормативные значения

2.1. Банк устанавливает три нормативных Уровня маржи:

- Начальный требуемый Уровень маржи – **Ограничительный уровень маржи.**
- Минимальный требуемый Уровень маржи для совершения Специальных сделок РЕПО – **Уровень маржи переноса.**

- Уровень маржи, при достижении которого Банк направляет клиенту требование о внесении клиентом денежных средств или ценных бумаг в размере, достаточном для увеличения Уровня маржи до **Ограничительного уровня маржи – Уровень маржи для направления требования.**

Банк также устанавливает нормативное значение **Скидки** – величины, измеряемой в процентах, на которую уменьшается текущее значение Портфеля, расчет которого производится в соответствии с разделом 1 настоящего Приложения, при оценке возможности Клиента исполнить возникшие Обязательства в соответствии с разделом 28 Регламента.

2.2. Банк устанавливает Нормативные значения Уровней маржи и Скидки отдельно для категории Клиентов с повышенным уровнем риска (далее – категория КПУР) и для Клиентов, не отнесенных Банком в такую категорию. Клиент относится Банком к категории КПУР на основании письменного волеизъявления Клиента, поданного Банку по форме Приложения №20(а) к Регламенту оказания услуг на рынках ценных бумаг и срочном рынке, при одновременном выполнении следующих условий:

1) до момента отнесения Банком Клиента к категории КПУР Клиент должен пользоваться брокерскими услугами на рынке ценных бумаг в течение не менее 6 месяцев, непосредственно предшествующих дате принятия Банком решения об отнесении Клиента к категории КПУР, причем в течение 3 месяцев, непосредственно предшествующих дате принятия Банком решения об отнесении Клиента к категории КПУР, в интересах этого Клиента совершались Необеспеченные сделки или Специальные сделки РЕПО;

2) Оценочная стоимость Собственного портфеля Клиента, определяемого по формуле:

$$\text{Собственный портфель} = \text{Портфель} - \text{Обязательства}$$

где **Портфель** и **Обязательства** определяются в соответствии с разделом 1 настоящего Приложения,

должна быть не менее 600 000 (Шестисот тысяч) рублей на момент отнесения Банком Клиента к категории КПУР.

Клиент, отнесенный Банком к категории КПУР, может быть исключен из этой категории по письменному требованию Клиента в соответствии с формой Приложения №20(б) к Регламенту оказания услуг на рынках ценных бумаг и срочном рынке. В этом случае повторное отнесение Клиента к этой категории производится при условии удовлетворения условий, указанных в настоящем пункте выше, после получения Банком от Клиента письменного Заявления об отнесении к такой категории.

В случае, если Оценочная стоимость Собственного Портфеля Клиента, отнесенного к категории КПУР, станет ниже 600 000 (Шестисот тысяч) рублей, Банк принимает от Клиента Заявки только на те сделки и Распоряжения на отзыв и перераспределение, при которых значение Уровня маржи не уменьшится ниже 50%, либо не уменьшится, в случае если значение Уровня маржи до совершения такой сделки ниже 50%.

Банк устанавливает следующие значения нормативных уровней:

Уровень	Для клиентов, отнесенных Банком к категории КПУР	Для клиентов, не отнесенных Банком к категории КПУР
<b>Ограничительный уровень маржи</b>	25%	50%
<b>Уровень маржи переноса</b>	18%	25%
<b>Уровень маржи для направления требования</b>	20%	35%
<b>Скидка</b>	15%	25%

Банк вправе установить значение **Ограничительного уровня маржи** – 100 %, и значение **Уровня маржи для направления требования** – 100% в случае, если негативные для Клиента изменения конъюнктуры рынка ценных бумаг могут привести к ситуации, когда

риск неисполнения Клиентом обязательств по уже заключенным необеспеченным сделкам и специальным сделкам РЕПО превысит приемлемый для Банка уровень, а заключение новых необеспеченных сделок и специальных сделок РЕПО будет нецелесообразным по аналогичным причинам. В этом случае информация об увеличении значений нормативных уровней до 100% размещается на Интернет - сайте Банка, что является надлежащим уведомлением Клиента в смысле настоящего Регламента.

Информация об установленных Банком нормативных значениях предоставляется Клиентам по телефонам, используемым для подачи Заявок, а также размещается на интернет-сайте Банка [www.trade.pr-bank.ru](http://www.trade.pr-bank.ru).

2.3 Список ценных бумаг, признаваемых Банком «достаточно ликвидными», и значения поправочных коэффициентов для оценки Портфеля и оценки Обязательств устанавливаются и объявляются Банком ежедневно. Информация о включении (или не включении) любой ценной бумаги в список «достаточно ликвидных» и ее поправочных коэффициентах цены покупки и продажи предоставляется Клиентам по телефонам, используемым для подачи Заявок, подтвержденных в Извещении через системы удаленного доступа, а также размещается на Интернет - сайте Банка, что является надлежащим уведомлением Клиента в смысле настоящего Регламента.

2.4. В случае изменения Банком списка «достаточно ликвидных» ценных бумаг и/или поправочных коэффициентов для оценки Портфеля и оценки Обязательств и/или нормативных значений Уровня маржи, такие изменения считаются вступившим в силу в следующие сроки:

- Для Клиентов, имеющих Обязательства до объявления изменений, – начиная со следующего рабочего дня;
- Для Клиентов, осуществляющих сделки по возникновению Обязательств после объявления изменений – сразу после объявления об изменении.

С указанного момента Банк автоматически корректирует выставляемые Клиентам лимиты на совершение очередных сделок и подачу Распоряжений на отзыв и перераспределение, связанных с возникновением Обязательств.

2.5. При направлении Клиенту Требования «закрыть позиции» Банк во всех случаях руководствуется значением Ограничительного уровня маржи, действующим (объявленным Банком) на момент возникновения Обязательства у Клиента. Аналогичное правило также действует в случае, когда значение Уровня маржи изменяется в результате исключения Банком какой-либо ценной бумаги из списка «достаточно ликвидных» или изменения значений поправочных коэффициентов какой-либо ценной бумаги для оценки Портфеля и оценки Обязательств.