

Порядок определения стоимости портфеля и норматива покрытия риска при исполнении поручений клиента (НПР1) и норматива покрытия риска при изменении стоимости портфеля клиента (НПР2).

1. НПР1 рассчитывается по формуле:

$$\text{НПР1} = S - M_0 - S_{\text{блок}},$$

где:

S - стоимость портфеля клиента, рассчитываемая в соответствии с [пунктом 3](#) настоящего приложения;

M_0 - размер начальной маржи, рассчитываемый в соответствии с [пунктом 18](#) или [пунктом 37](#) настоящего приложения;

$S_{\text{блок}}$ - значение показателя, рассчитываемое по формуле:

$$S_{\text{блок}} = \sum_j Q_{j,0} \times \text{FXRate}_j + \sum_i Q_i \times P_{i,j} \times \text{FXRate}_j,$$

где:

$Q_{j,0}$ - сумма денежных средств в единицах j -й валюты в составе портфеля клиента, в отношении которых было установлено ограничение распоряжения (включая денежные средства в единицах j -й валюты, на которые наложен арест, или распоряжение которыми ограничено на основании решения органа государственной власти, или ограничение распоряжения которыми установлено вследствие недружественных действий иностранных государств, международных организаций, иностранных финансовых организаций, в том числе связанных с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и граждан Российской Федерации (далее - недружественные действия);

Q_i - количество i -х ценных бумаг или i -х драгоценных металлов в составе портфеля клиента, в отношении которых было установлено ограничение распоряжения (включая i -е ценные бумаги, i -е драгоценные металлы, на которые наложен арест, или распоряжение которыми ограничено на основании решения органа государственной власти, или ограничение распоряжения, которыми установлено вследствие недружественных действий). Такие ценные бумаги определяются Компанией с учетом требований Банка России к брокерской деятельности.

$P_{i,j}$ - цена i -й ценной бумаги или i -го драгоценного металла, выраженная в j -й валюте, определенная в соответствии с [пунктом 16](#) настоящего приложения;

FXRate_j - курс j -й иностранной валюты по отношению к рублю, определяемый в соответствии с [пунктом 17](#) настоящего приложения. В случае если j -й валютой является рубль, значение показателя FXRate_j принимается равным 1.

2. НПР2 рассчитывается по формуле:

$$\text{НПР2} = S - M_x,$$

где:

S - стоимость портфеля клиента, рассчитываемая в соответствии с [пунктом 3](#) настоящего приложения;

M_x - размер минимальной маржи, рассчитываемый в соответствии с [пунктом 18](#) настоящего приложения.

3. Стоимость портфеля клиента S рассчитывается с учетом ограничения, указанного в [пункте 19](#) настоящего приложения, по формуле:

$$S = \sum_{i \in I} Q_i \times P_{i,j} \times FXRate_j,$$

где:

Q_i - значение плановой позиции по i -й ценной бумаге, денежным средствам в единицах i -й валюты, i -му драгоценному металлу или 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 (далее при совместном упоминании - i -е имущество), рассчитываемое по формуле, предусмотренной в [пункте 4](#) настоящего приложения;

I - количество значений плановых позиций в расчете стоимости указанного портфеля клиента;

$P_{i,j}$ - цена (курс) i -го имущества в j -й валюте, определенная (определенный) в соответствии с [пунктом 16](#) настоящего приложения;

$FXRate_j$ - курс j -й иностранной валюты по отношению к рублю, определяемый в соответствии с [пунктом 17](#) настоящего приложения. В случае если j -й валютой является рубль, значение показателя $FXRate_j$ принимается равным 1.

4. Значение плановой позиции Q_i по i -му имуществу рассчитывается по формуле:

$$Q_i = A_i - L_i,$$

где:

A_i - значение показателя, рассчитываемое в соответствии с [пунктами 6 - 8](#) настоящего приложения;

L_i - значение показателя, рассчитываемое в соответствии с [пунктами 9 - 11](#) настоящего приложения.

5. В случае если i -я ценная бумага, или i -я иностранная валюта, или i -й драгоценный металл не входит в перечень ликвидного имущества, значение плановой позиции Q_i по ним принимается равным 0 при положительной разнице между значением показателя A_i и значением показателя L_i , рассчитываемыми по указанному имуществу в соответствии с [пунктами 6 и 7, 9 и 10](#) настоящего приложения соответственно.

В случае если в перечне ликвидного имущества предусмотрена кратность количества i -го имущества его минимальному объему и в пределах указанного количества положительное значение плановой позиции не принимается равным 0, положительное значение плановой позиции Q_i по такому имуществу принимается равным количеству этого имущества, кратному его минимальному объему.

Положительное значение плановой позиции Q_i по i -й ценной бумаге, i -й иностранной валюте или i -му драгоценному металлу используется при расчете НПП1 и НПП2 не ранее дня размещения Компанией на Интернет-сайте по адресу <http://www.brokerkf.ru> или в Системе перечня ликвидного имущества.

6. В случае если i -е имущество является денежными средствами в единицах i -й валюты, значение показателя A_i рассчитывается по формуле:

$$A_i = Q_{i,0}^A + \sum_n Q_{i,n}^A + \sum_f Q_{i,f}^{fut,A} + \sum_m Q_{i,m}^{opt,A},$$

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;

$Q_{i,f}^A$ - сумма вариационной маржи, условно подлежащая уплате в состав портфеля клиента, определяемая как величина денежной переоценки f-го фьючерсного договора (одного лота 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 цене (расчетной цене) такого фьючерсного договора, рассчитанной на момент расчета НПП1 и НПП2, раскрываемой организатором торговли;

$Q_{\text{marg } i,m}^A$ - сумма вариационной маржи, условно подлежащая уплате в состав портфеля клиента, определяемая как величина денежной переоценки m-го опционного договора (одного лота опционного договора), выраженная в i-й валюте, рассчитываемая в порядке определения вариационной маржи, предусмотренном в спецификации этого опционного договора и (или) в правилах клиринга, исходя из информации о теоретической цене опционного договора, определенной организатором торговли на момент расчета НПП1 и НПП2. 7. В случае если i-е имущество является i-й ценной бумагой или i-м драгоценным металлом, значение показателя A_i рассчитывается по формуле:

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

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.

8. В случае если i-е имущество является правами предъявить требование по опционным договорам, не предусматривающим уплату сторонами вариационной маржи, права управомоченной стороны по которым, в том числе в отношении цены исполнения, одинаковы, значение показателя A_i рассчитывается по формуле:

$$A_i = Q_{i,\text{opt}}^A,$$

где:

$Q_{i,\text{opt}}^A$ - количество опционных договоров, не предусматривающих уплату сторонами вариационной маржи, права управомоченной стороны по которым, в том числе в отношении цены исполнения, одинаковы и приобретены в состав портфеля клиента.

9. В случае если i-е имущество является денежными средствами в единицах i-й валюты, значение показателя L_i рассчитывается по формуле:

$$L_i = \sum_k Q_{i,k}^L + Q_{i,\text{broker}}^L + Q_i^L + \sum_f Q_{i,f}^L + \sum_m Q_{\text{marg } i,m}^L,$$

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;

$Q_{i,\text{broker}}^L$ - значение показателя, рассчитываемое в соответствии с [пунктом 12](#) настоящего приложения.

Q_i^L - значение показателя, рассчитываемое в соответствии с [пунктами 13 и 15](#) настоящего приложения;

$Q_{i,f}^{L}$ - сумма вариационной маржи, условно подлежащая уплате из денежных средств, входящих в состав портфеля клиента, определяемая как величина денежной переоценки f-го фьючерсного договора (одного лота 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;

$Q_{\text{marg } i,m}^{L}$ - сумма вариационной маржи, условно подлежащая уплате из денежных средств, входящих в состав портфеля клиента, определяемая как величина денежной переоценки m-го опционного договора (одного лота опционного договора), выраженная в i-й валюте, рассчитываемая в порядке определения вариационной маржи, предусмотренном в спецификации этого опционного договора и (или) в правилах клиринга, исходя из информации о текущей теоретической цене такого опционного договора, заключенного на организованных торгах.

10. В случае если i-е имущество является i-й ценной бумагой или i-м драгоценным металлом, значение показателя L_i рассчитывается по формуле:

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

где:

$Q_{i,k}^L$ - 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;

Q_i^L - значение показателя, рассчитываемое в соответствии с [пунктами 14 и 15](#) настоящего приложения.

11. В случае если i-е имущество является правами предъявить требование по опционным договорам, не предусматривающим уплату сторонами вариационной маржи, права управомоченной стороны по которым, в том числе в отношении цены исполнения, одинаковы, значение показателя L_i рассчитывается по формуле:

$$L_i = Q_{i,\text{opt}}^L,$$

где:

$Q_{i,\text{opt}}^L$ - количество опционных договоров, не предусматривающих уплату сторонами вариационной маржи, права управомоченной стороны по которым, в том числе в отношении цены исполнения, одинаковы и уплаченные брокеру цены по которым включены в состав портфеля клиента.

12. Показатель $Q_{i,\text{broker}}^L$ включает в себя суммы вознаграждений и (или) возмещения (оплаты) расходов в единицах i-й валюты, на которые Компания вправе рассчитывать по договору о брокерском обслуживании.

13. В случае если i-е имущество является денежными средствами в единицах i-й валюты, значение показателя 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:

профессионального участника рынка ценных бумаг;

клиринговой организации;

управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;

акционерного инвестиционного фонда;

иностранного юридического лица, осуществляющего в соответствии с его личным законом деятельность, аналогичную деятельности, осуществляемой лицами, предусмотренными абзацами вторым - пятым настоящего пункта, 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;

эмитента ценных бумаг при выплате дохода по ценным бумагам;

физического лица;

юридического лица, не указанного в абзацах втором - седьмом настоящего пункта, если сумма денежных средств поступила от него по договору, не являющемуся договором займа, кредитным договором либо договором брокера, его клиента и указанного юридического лица, предусматривающим предоставление клиенту юридическим лицом денежных средств на возвратной основе и передачу этому лицу брокером информации о находящемся у него в распоряжении имуществе клиента в полном объеме для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим приложением.

14. В случае если i -е имущество является i -й ценной бумагой или i -м драгоценным металлом, значение показателя Q_i^L рассчитывается как количество i -го имущества, поступившего клиенту от третьего лица по договору займа либо по договору брокера, его клиента и указанного юридического лица, предусматривающему предоставление клиенту юридическим лицом имущества на возвратной основе и передачу этому лицу брокером информации о находящемся у него в распоряжении имуществе клиента в полном объеме для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим приложением. Ценные бумаги и драгоценные металлы, указанные в настоящем пункте, не принимаются в расчет показателя Q_i^L , если они учтены в показателе $Q_{i,k}^L$.

15. Значения показателей, рассчитываемых согласно пунктам 13 и 14 настоящего приложения, уменьшаются соответственно на сумму денежных средств, количество ценных бумаг или количество драгоценных металлов, возвращенных третьему лицу, от которого клиенту поступили указанные денежные средства, ценные бумаги или драгоценные металлы, при условии наличия у брокера документов, подтверждающих их возврат.

16. Цена i -го имущества $P_{i,j}$ определяется исходя из информации о цене последнего заключенного договора с указанным имуществом, предоставляемой организатором торговли, предусмотренным договором о брокерском обслуживании, участникам торгов, за исключением случаев, указанных в абзацах втором, третьем, пятом, шестом и седьмом настоящего пункта.

В случае если определение цены i -й ценной бумаги иностранного эмитента $P_{i,j}$ невозможно в соответствии с первым абзацем настоящего пункта, цена одной i -й ценной бумаги иностранного эмитента $P_{i,j}$ определяется исходя из информации о цене последнего договора с i -й ценной бумагой, заключенного на торгах иностранного организатора торговли (иностранной биржи), предоставляемой указанным организатором торговли (иностранной биржей) участникам торгов, при условии, что в договоре о брокерском обслуживании указан иностранный организатор торговли (иностранная биржа), по информации которого (которой) определяется цена ценной бумаги.

В случае если определение цены i -й ценной бумаги невозможно в соответствии с первым абзацем настоящего пункта, $P_{i,j}$ может быть по решению Компании определена по средней цене на основе цены лучшей котировки на покупку и цены лучшей котировки на продажу i -й ценной бумаги, информация о которых предоставлена АО "Интерфакс" или ООО "Сбондс.ру" на момент определения $P_{i,j}$.

Цена одной i -й ценной бумаги, являющейся облигацией, $P_{i,j}$ определяется с учетом накопленного по ней процентного (купонного) дохода.

Курс i -й валюты $P_{i,j}$ по отношению к j -й валюте определяется по правилам определения курса j -й валюты к рублю, предусмотренным в пункте 17 настоящего приложения.

Цена i -го опционного договора $P_{i,j}$, условия которого соответствуют [пункту 53](#) настоящего приложения и не предусматривают уплату сторонами вариационной маржи, определяется в соответствии с [пунктом 54](#)¹ настоящего приложения либо определяется исходя из информации о текущей теоретической цене опционного договора.

Цена i -го опционного договора $P_{i,j}$, условия которого не соответствуют [пункту 53](#) настоящего приложения и не предусматривают уплату сторонами вариационной маржи, принимается равной 0.

17. Значения показателя $FXRate_j$ определяются исходя из информации о последнем курсе j -й иностранной валюты по отношению к рублю, сложившемся в ходе организованных торгов иностранной валютой, проводимых российским организатором торговли, за исключением случаев, предусмотренных [абзацами вторым и третьим](#) настоящего пункта.

В случае если в соответствии с условиями договора, заключенного за счет имущества, входящего в состав портфеля клиента, денежные обязательства, выраженные в j -й иностранной валюте, исполняются в рублях по фиксированному курсу, известному сторонам договора, показатель $FXRate_j$ принимает значение указанного фиксированного курса с момента, в который он был опубликован.

В случае если j -я иностранная валюта не допущена к организованным торгам российским организатором торговли, значения показателя $FXRate_j$ определяются исходя из курса j -й иностранной валюты по отношению к рублю или к иной допущенной к организованным торгам российским организатором торговли валюте, информация о котором предоставлена НКО АО НРД, или АО "Интерфакс", или ООО "Сбондс.ру". В случае если курс j -й иностранной валюты выражен в иной иностранной валюте (далее - кросс-курс), значение показателя $FXRate_j$ определяется в отношении последней в соответствии с [абзацем первым](#) настоящего пункта.

В случае отсутствия курса (кросс-курса) j -й иностранной валюты к иной иностранной валюте значение показателя $FXRate_j$ определяется исходя из официального курса иностранной валюты по отношению к рублю, установленного Банком России на момент расчета стоимости портфеля клиента S , размера начальной маржи M_0 и размера минимальной маржи M_x .

18. В случае если иное не предусмотрено [пунктом 37](#) настоящего приложения, размер начальной маржи M_0 и размер минимальной маржи M_x рассчитываются в отношении каждого портфеля клиента по формулам:

$$M_0 = \sum_j R_j \times FXRate_j,$$

$$M_x = k_{min} \times M_0,$$

где:

k_{min} – коэффициент, принимающий значение $k_{min} \in [0,5 ; 1]$ для Клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с начальным, стандартным или повышенным уровнем риска. По умолчанию, для Клиентов с начальным, стандартным или повышенным уровнем риска, Компания устанавливает $k_{min} = 0,5$. Компания вправе изменить значение коэффициента k_{min} в пределах установленного диапазона без дополнительного уведомления Клиента.

Для Клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с особым уровнем риска (КОУР)-коэффициент, принимающий значение $k_{min} \in [0,1; 1]$. По умолчанию, для Клиентов-КОУР, Компания устанавливает $k_{min} = 0,5$. Компания вправе установить любое значение коэффициента k_{min} для Клиентов КОУР в пределах установленного диапазона без дополнительного уведомления Клиента.

R_j - размер рыночного риска портфеля, выраженный в j -й валюте, рассчитанный в соответствии с [пунктом 19](#) настоящего приложения, если иное не предусмотрено [пунктами 23 и 27](#) настоящего приложения;

$FXRate_j$ - курс j -й иностранной валюты по отношению к рублю, определяемый в соответствии с [пунктом 17](#) настоящего приложения. В случае если j -й валютой является рубль, значение показателя $FXRate_j$ принимается равным 1.

¹ Для портфелей с Единой денежной позицией (ЕДП)

19. В случае если иное не предусмотрено [пунктами 23 и 27](#) настоящего приложения, размер рыночного риска R_j рассчитывается по формуле:

$$R_j = R_{j,0} = -\sum_i \Delta S_{i,j,0}(D) - \min\left(\sum_i \Delta \text{Sopt}_{i,j,0}(D; D^\sigma); -R_{j,0}^{\text{tres}}\right) - \sum_i \Delta \text{Sopt}_{\text{вн},i,j,0},$$

где:

$\Delta S_{i,j,0}(D)$, $\Delta \text{Sopt}_{i,j,0}(D; D^\sigma)$ и $R_{j,0}^{\text{tres}}$ - значения показателей, рассчитываемые в соответствии с [пунктами 20 - 22](#) настоящего приложения;

$\sum_i \Delta \text{Sopt}_{\text{вн},i,j,0}$ - значение показателя в отношении опционных договоров, условия которых не соответствуют [пункту 53](#) настоящего приложения и не предусматривают уплату сторонами вариационной маржи, определяемое брокером в соответствии с договором о брокерском обслуживании при соблюдении следующих ограничений. При отсутствии таких опционных договоров, условия которых не соответствуют [пункту 53](#) настоящего приложения, показатель $\sum_i \Delta \text{Sopt}_{\text{вн},i,j,0}$ приравнивается к нулю.

20. Значение показателя $\Delta S_{i,j,0}(D)$ рассчитывается по формулам:

20.1. $\Delta S_{i,j,n}(D) = P_{i,j} \times Q_i \times D \times W_{i,n}$ - для Q_i , являющегося значением плановой позиции по i -й иностранной валюте, выраженной в j -й иностранной валюте, или плановой позиции по i -й ценной бумаге, цена которой выражена в j -й валюте, или плановой позиции по i -му драгоценному металлу, цена которого выражена в j -й валюте,

где:

D - показатель, указанный в [пункте 33](#) настоящего приложения, если иное не предусмотрено [пунктом 34](#) или [пунктом 35](#) настоящего приложения;

$P_{i,j}$ - цена (курс) i -го имущества в j -й валюте, определенная (определенный) в соответствии с [пунктом 16](#) настоящего приложения;

$W_{i,n}$ - принимается равным 1, если иное не предусмотрено [пунктом 24](#) настоящего приложения.

20.2. $\Delta S_{i,j,n}(D) = VM(P_{i,j}; D) \times Q_i \times W_{i,n}$ - для Q_i , являющегося количеством фьючерсных договоров, заключенных на условиях одной и той же спецификации, базисные активы и сроки исполнения которых совпадают (далее - фьючерсные договоры i -го вида). При этом Q_i рассчитывается как разница между количеством фьючерсных договоров i -го вида, предусматривающих уплату вариационной маржи в состав портфеля клиента при увеличении цены фьючерсного договора, и количеством фьючерсных договоров i -го вида, предусматривающих уплату вариационной маржи в состав портфеля клиента при уменьшении цены фьючерсного договора,

где:

$P_{i,j}$ - текущая расчетная цена фьючерсного договора i -го вида, выраженная в j -й валюте, сложившаяся на организованных торгах;

D - показатель, указанный в [пункте 33](#) настоящего приложения, если иное не предусмотрено [пунктом 34](#) или [пунктом 35](#) настоящего приложения;

$VM(P_{i,j}; D)$ - значение, которое принимает функция выплаты вариационной маржи по фьючерсному

договору i-го вида при изменении текущей расчетной цены $P_{i,j}$ такого фьючерсного договора, выраженной в j-й валюте, на величину произведения этой цены и значения показателя D в j-й валюте, предусмотренного настоящим пунктом. Функция выплаты вариационной маржи рассчитывается исходя из спецификации фьючерсного договора i-го вида;

$W_{i,n}$ - принимается равным 1, если иное не предусмотрено [пунктом 24](#) настоящего приложения.

20.3. $\Delta S_{i,j,n}(D) = \Delta S_{i,0,n}(D) = FXRate_i \times (Q_i + QR_i) \times D \times W_{i,n}$ - для Q_i , являющегося значением плановой позиции по i-й иностранной валюте, выраженной в рублях,

где:

$FXRate_i$ - курс i-й иностранной валюты по отношению к рублю, определяемый в соответствии с [пунктом 17](#) настоящего приложения.

D - показатель, указанный в [пункте 33](#) настоящего приложения, если иное не предусмотрено [пунктом 34](#) или [пунктом 35](#) настоящего приложения;

$W_{i,n}$ - принимается равным 1, если иное не предусмотрено [пунктом 24](#) настоящего приложения;

QR_i - количество i-й иностранной валюты, являющейся источником валютного риска вследствие того, что в единицах i-й иностранной валюты выражена цена (курс) g-го имущества. Значение QR_i рассчитывается по формуле:

$$QR_i = \left(\sum_{n \in N} \sum_g P_{g,i} \times Q_g \times W_{g,n} \right) - R_i,$$

где:

Q_g - плановая позиция по g-й ценной бумаге, плановая позиция по g-й иностранной валюте, плановая позиция по g-му драгоценному металлу, количество опционных договоров g-й категории, условия которых соответствуют [пункту 53](#) настоящего приложения и не предусматривают уплату сторонами вариационной маржи, цена (курс) которых выражена (выражен) в i-й иностранной валюте;

$P_{g,i}$ - цена (курс) g-го имущества в i-й иностранной валюте, определенная в соответствии с [пунктом 16](#) настоящего приложения;

R_i - размер рыночного риска, выраженный в i-й иностранной валюте, рассчитанный в соответствии с [пунктом 19](#) настоящего приложения, если иное не предусмотрено [пунктами 23](#) и [27](#) настоящего приложения;

$W_{g,n}$ - принимается равным 1, если иное не предусмотрено [пунктом 24](#) настоящего приложения.

21. Значение показателя $\Delta S_{opt_{i,j,n}}(D; D^\sigma)$ рассчитывается по формулам:

21.1. $\Delta S_{opt_{i,j,n}}(D; D^\sigma) = VM_{opt}(P_j^{BA}; D; \sigma_j^{BA}; D^\sigma) \times Q_i \times W_{i,n}$ - для Q_i , являющегося количеством опционных договоров i-й категории, предусматривающих уплату сторонами вариационной маржи. При этом Q_i рассчитывается как разница между количеством опционных договоров i-й категории, предусматривающих уплату вариационной маржи в состав портфеля клиента при увеличении цены такого опционного договора, и количеством опционных договоров i-й категории, предусматривающих уплату вариационной маржи в состав портфеля клиента при уменьшении цены такого опционного договора,

где:

P_j^{BA} - цена базисного актива опционного договора i-й категории, выраженная в j-й валюте, определенная в соответствии с [пунктом 16](#) настоящего приложения, либо, если базисным активом является

фьючерсный договор, текущая расчетная цена указанного фьючерсного договора, сложившаяся на организованных торгах;

σ_j^{BA} - выраженное в долях единицы значение теоретической волатильности цены базисного актива опционного договора, рассчитываемое по формулам, предусмотренным в [пункте 54](#) настоящего приложения;

D - показатель, указанный в [пункте 33](#) настоящего приложения, если иное не предусмотрено [пунктом 34](#) или [пунктом 35](#) настоящего приложения;

D^σ - коэффициент корректировки значения волатильности, указанный в [пункте 36](#) настоящего приложения;

$VMopt(P_j^{BA}; D; \sigma_j^{BA}; D^\sigma)$ - значение, которое принимает функция выплаты вариационной маржи по опционному договору i-й категории при изменении текущей цены базисного актива P_j^{BA} такого опционного договора, выраженной в j-й валюте, на величину произведения этой цены и значения показателя D в j-й валюте, предусмотренного настоящим пунктом, а также при изменении теоретической волатильности σ_j^{BA} , использованной для расчета вариационной маржи, на величину произведения этой волатильности и значения коэффициента D^σ , указанного в [пункте 36](#) настоящего приложения. Функция выплаты вариационной маржи рассчитывается исходя из спецификации опционного договора i-й категории;

$W_{i,n}$ - принимается равным 1, если иное не предусмотрено [пунктом 24](#) настоящего приложения.

$$21.2. \Delta Sopt_{i,j,o}(D; D^\sigma) = (FVopt(P_j^{BA} \times (1+D); \sigma_j^{BA} \times (1+D^\sigma)) - FVopt(P_j^{BA}; \sigma_j^{BA})) \times Q_i \times W_{i,n} -$$

для Q_i , являющегося количеством опционных договоров i-й категории, условия которых соответствуют [пункту 53](#) настоящего приложения и не предусматривают уплату сторонами вариационной маржи. При этом Q_i рассчитывается как разница между количеством опционных договоров i-й категории, по которым цена опционного договора уплачена из портфеля клиента, и количеством опционных договоров i-й категории, по которым цена опционного договора уплачена в состав портфеля клиента,

где:

P_j^{BA} - цена базисного актива опционного договора i-й категории, выраженная в j-й валюте, определенная в соответствии с [пунктом 16](#) настоящего приложения, либо, если базисным активом является фьючерсный договор, текущая расчетная цена указанного фьючерсного договора, сложившаяся на организованных торгах;

σ_j^{BA} - выраженное в долях единицы значение теоретической волатильности цены базисного актива опционного договора, рассчитываемое по формулам, предусмотренным в [пункте 54](#) настоящего приложения;

D - показатель, указанный в [пункте 33](#) настоящего приложения, если иное не предусмотрено [пунктом 34](#) или [пунктом 35](#) настоящего приложения;

D^σ - коэффициент корректировки значения волатильности, указанный в [пункте 36](#) настоящего приложения;

$FVopt(P_j^{BA} \times (1+D); \sigma_j^{BA} \times (1+D^\sigma))$ - теоретическая цена опционного договора i-й категории, не предусматривающего уплату сторонами вариационной маржи, определенная в соответствии с [пунктом 54](#) настоящего приложения в сценарии изменения цены базисного актива P_j^{BA} указанного опционного договора, выраженной в j-й валюте, на величину произведения этой цены базисного актива и значения показателя D в j-й валюте, предусмотренного настоящим пунктом, а также изменения теоретической

волатильности σ_j^{BA} , использованной для расчета указанной теоретической цены, на величину произведения этой волатильности и значения коэффициента D^σ , указанного в [пункте 36](#) настоящего приложения;

$FVopt(P_j^{BA}; \sigma_j^{BA})$ - теоретическая цена опционного договора i -й категории, не предусматривающего уплату сторонами вариационной маржи, определенная в соответствии с [пунктом 54](#) настоящего приложения;

$W_{i,n}$ - принимается равным 1, если иное не предусмотрено [пунктом 24](#) настоящего приложения.

22. Значение показателя $R_{j,n}^{tres}$ рассчитывается по формуле:

$$R_{j,n}^{tres} = - \sum_{k \in n} \min \left(\begin{array}{l} \left(\left(\sum_{i \in K_{call}} Q_{i,k} \times W_{i,n} \times V_{i,k} \right) + \max(Q_k, 0) \times W_{k,n} \right) \times D_{k,j}^-; \\ \left(\left(\sum_{i \in K_{put}} Q_{i,k} \times W_{i,n} \times V_{i,k} \right) - \min(Q_k, 0) \times W_{k,n} \right) \times D_{k,j}^+; \end{array} \right) \times P_{k,j} \times d_k^{tres},$$

0

где:

K_{call} - совокупность категорий опционных договоров, предусматривающих приобретение управомоченной стороной выгод по опционному договору при цене базисного актива выше цены исполнения опционного договора, заключенных за счет портфеля клиента, базисным активом которых является к-я иностранная валюта, к-я ценная бумага, к-й драгоценный металл или фьючерсный договор к-го вида;

K_{put} - совокупность категорий опционных договоров, предусматривающих приобретение управомоченной стороной выгод по опционному договору при цене базисного актива ниже цены исполнения опционного договора, заключенных за счет портфеля клиента, базисным активом которых является к-я иностранная валюта, к-я ценная бумага, к-й драгоценный металл или фьючерсный договор к-го вида;

$Q_{i,k}$ - количество опционных договоров i -й категории, базисным активом которых является к-я иностранная валюта, к-я ценная бумага, к-й драгоценный металл или фьючерсный договор к-го вида. Для опционных договоров, не предусматривающих уплату сторонами вариационной маржи, $Q_{i,k}$ рассчитывается как разница между количеством опционных договоров i -й категории, по которым цена опционного договора подлежит уплате из портфеля клиента, и количеством опционных договоров i -й категории, по которым цена опционного договора подлежит уплате в состав портфеля клиента. Для опционных договоров, предусматривающих уплату сторонами вариационной маржи, $Q_{i,k}$ рассчитывается как разница между количеством опционных договоров i -й категории, предусматривающих уплату вариационной маржи в состав портфеля клиента при увеличении цены такого опционного договора, и количеством опционных договоров i -й категории, предусматривающих уплату вариационной маржи в состав портфеля клиента при уменьшении цены такого опционного договора;

Q_k - значение плановой позиции по к-й иностранной валюте, к-й ценной бумаге, к-му драгоценному металлу или количество фьючерсных договоров к-го вида, рассчитанное в соответствии с [подпунктом 20.2 пункта 20](#) настоящего приложения, являющихся базисным активом к опционного договора i -й категории;

$V_{i,k}$ - количество единиц базисного актива k , предусмотренного опционным договором i -й категории;

$W_{i,n}$ - принимается равным 1, если иное не предусмотрено [пунктом 24](#) настоящего приложения;

$W_{k,n}$ - принимается равным 1, если иное не предусмотрено [пунктом 24](#) настоящего приложения;

$D_{k,j}^+$, $D_{k,j}^-$ - начальные ставки риска в j -й валюте, значения которых, если иное не предусмотрено

настоящим приложением, рассчитываются в соответствии с пунктами 39 - 42 настоящего приложения в отношении к-й иностранной валюты, к-й ценной бумаги, к-го драгоценного металла или фьючерсных договоров к-го вида, являющихся базисным активом к опционного договора i-й категории;

$P_{k,j}$ - цена (курс) к-й иностранной валюты, к-й ценной бумаги, к-го драгоценного металла или фьючерсных договоров к-го вида, являющихся базисным активом к опционного договора i-й категории, выраженная (выраженный) в j-й валюте, определенная (определенный) в соответствии с пунктом 16 и подпунктом 20.2 пункта 20 настоящего приложения;

d_k^{tres} - коэффициент, значение которого принимается равным 0,1, если договором о брокерском обслуживании не определено более высокое значение.

23. Компания вправе рассчитывать размер начальной маржи M_0 исходя из наличия зависимости между изменениями цен ценных бумаг, цен драгоценных металлов, курсов иностранных валют, цен фьючерсных договоров, цен базисных активов опционных договоров и изменением цены (курса, пунктов) иного имущества, иного фьючерсного договора или индекса (далее - базовый индикатор).

24. В случае, предусмотренном пунктом 23 настоящего приложения, Компания определяет набор множеств из имущества, включенного в состав портфеля клиента, фьючерсных и (или) опционных договоров, заключенных за счет указанного портфеля (далее - инструменты множества), доли $W_{i,n}$ ($W_{g,n}$, $W_{k,n}$) i-го (g-го, k-го) имущества, объема фьючерсных договоров i-го (k-го) вида или объема опционных договоров i-й (g-й, k-й) категории, в которой они включены в каждое множество (далее - множество с зависимыми ценами C_n), а также соответствующие каждому множеству с зависимыми ценами C_n базовые индикаторы, по отношению к которым в соответствии с п. 46 настоящего Приложения определены относительные ставки риска

Доля $W_{i,0}$ i-х имущества, объема фьючерсных договоров i-го вида и объема опционных договоров i-й категории, не включенная Компанией ни в одно из множеств с зависимыми ценами C_n , рассчитывается по формуле:

$$W_{i,0} = 1 - \sum_{n=1} W_{i,n},$$

где:

$W_{i,n}$ - доля i-х инструментов множества, включенных в множество с зависимыми ценами C_n .

25. В одно множество с зависимыми ценами C_n по решению Компании инструменты множества включаются только при одновременном соблюдении следующих условий:

их цены (курсы) выражены в одной и той же валюте;

в отношении инструментов множества и базового индикатора множества с зависимыми ценами C_n рассчитаны относительные ставки риска в соответствии с пунктом 46 настоящего приложения.

26. Помимо условий, предусмотренных пунктом 25 настоящего приложения, опционные договоры могут быть включены в множество с зависимыми ценами C_n только в случае, если их условия соответствуют пункту 53 настоящего приложения, базисным активом таких опционных договоров является базовый индикатор этого множества с зависимыми ценами C_n и (или) фьючерсный договор, базисным активом которого является указанный базовый индикатор, а также в это множество с зависимыми ценами C_n включены только предусмотренные настоящим пунктом инструменты множества.

27. В случае, предусмотренном пунктом 23 настоящего приложения, размер рыночного риска R_j рассчитывается по формуле:

$$R_j = R_{j,0} + \sum_{n=1}^N R_{j,n},$$

где:

$R_{j,0}$ - размер рыночного риска, выраженный в j-й валюте, рассчитанный в соответствии с [пунктом 19](#) настоящего приложения с учетом положений [абзаца второго пункта 24](#) настоящего приложения в отношении i-й иностранной валюты, i-х ценных бумаг, i-х драгоценных металлов, фьючерсных договоров i-го вида и опционных договоров i-й категории, которые не включены брокером ни в одно из множеств с зависимыми ценами;

N - количество множеств с зависимыми ценами;

$R_{j,n}$ - размер рыночного риска инструментов множества, включенных в множество с зависимыми ценами C_n , который рассчитывается по формуле:

$$R_{j,n} = R_{j,n}^{\text{scan}} + R_{j,n}^*,$$

где:

$R_{j,n}^{\text{scan}}$ - размер рыночного риска инструментов множества, включенных в множество с зависимыми ценами C_n , рассчитанный в сценариях изменения цены (курса, пунктов) базового индикатора указанного множества в соответствии с [пунктом 28](#) настоящего приложения;

$R_{j,n}^*$ - размер отклонения рыночного риска инструментов множества, включенных в множество с зависимыми ценами C_n , от рыночного риска базового индикатора указанного множества, рассчитанный в соответствии с [пунктами 31 и 32](#) настоящего приложения.

28. Размер рыночного риска $R_{j,n}^{\text{scan}}$ рассчитывается по формуле:

$$R_{j,n}^{\text{scan}} = \max_{x \in \{0, \dots, M\}} \{R_{x,j,n}\},$$

где:

$R_{x,j,n}$ - размер рыночного риска инструментов множества, включенных в множество с зависимыми ценами C_n , рассчитанный в каждом x-м сценарии изменения цены (курса, пунктов) базового индикатора указанного множества. При этом изменения цены (курса, пунктов) базового индикатора в сценариях ($x = 0$ и $x = M$) определяются как значения показателя D, предусмотренные [абзацами вторым и третьим пункта 34](#) настоящего приложения для каждого из указанных сценариев.

29. В случае если в множество с зависимыми ценами C_n не включены опционные договоры, значения показателя $R_{x,j,n}$ определяются только в сценариях изменения цены (курса, пунктов) базового индикатора ($x = 0$ и $x = M$) по формуле:

$$R_{x,j,n} = \sum_{i \in C_n} -\Delta S_{i,j,n}(D) \times \text{Sgn} R_{i,j,n},$$

где:

$\Delta S_{i,j,n}(D)$ - значение показателя, рассчитываемое для каждого i-го инструмента множества в соответствии с [пунктом 20](#) настоящего приложения с учетом положений [пункта 24](#) настоящего приложения;

$\text{Sgn} R_{i,j,n}$ - показатель, характеризующий зависимость между изменениями цен i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида и изменениями значений базового индикатора множества с зависимыми ценами C_n , выраженными в единицах j-й валюты, и принимающий следующие значения:

1 - при прямой зависимости между указанными изменениями цен (значений);

-1 - при обратной зависимости между указанными изменениями цен (значений).

30. В случае если в множество с зависимыми ценами C_n включены опционные договоры, изменения цены (курса, пунктов) базового индикатора в сценариях $x \in \{1, \dots, (M - 1)\}$ определяются как значения показателя D , которые выше значения показателя D в сценарии $x = 0$ и ниже значения показателя D в сценарии $x = M$.

Количество сценариев x изменения цены (курса, пунктов) базового индикатора должно составлять не менее количества, определенного по формуле и округленного до 0 знаков после запятой по правилам математического округления:

$$(D_{0,j,n}^+ + D_{M,j,n}^-) \times 100 / 2,75,$$

где:

$D_{0,j,n}^+$ и $D_{M,j,n}^-$ - начальные ставки риска, предусмотренные абзацами вторым и третьим пункта 34 настоящего приложения.

Значение показателя $R_{x,j,n}$ для множества с зависимыми ценами C_n , в которое включены опционные договоры, рассчитывается по формуле:

$$R_{x,j,n} = \sum_{i \in C_n} -\Delta S_{i,j,n}(D) \times \text{Sgn} R_{i,j,n} - \min \left(\sum_{i \in C_n} \Delta \text{Sopt}_{i,j,n}(D; D^\sigma) \times \text{Sgn} R_{j,n}; \text{при } \forall Q_i, D^\sigma = -0,3 \right. \\ \left. \sum_{i \in C_n} \Delta \text{Sopt}_{i,j,n}(D; D^\sigma) \times \text{Sgn} R_{j,n}; \text{при } \forall Q_i, D^\sigma = 0,3 \right),$$

где:

$\Delta S_{i,j,n}(D)$ - значение показателя, рассчитываемое для каждого i -го инструмента множества, за исключением опционных договоров, в соответствии с пунктом 20 настоящего приложения с учетом положений пункта 24 настоящего приложения;

$\Delta \text{Sopt}_{i,j,n}(D; D^\sigma)$ - значение показателя, рассчитываемое для опционных договоров i -й категории, включенных в множество с зависимыми ценами C_n , в соответствии с пунктом 21 настоящего приложения с учетом положений пункта 24 настоящего приложения;

$\text{Sgn} R_{i,j,n}$ - показатель, предусмотренный пунктом 29 настоящего приложения;

$\text{Sgn} R_{j,n}$ - показатель, характеризующий зависимость между изменениями цен базисного актива опционного договора i -й категории и изменениями значений базового индикатора множества с зависимыми ценами C_n , выраженными в единицах j -й валюты, и принимающий следующие значения:

1 - при прямой зависимости между указанными изменениями цен (значений);

-1 - при обратной зависимости между указанными изменениями цен (значений).

31. В случае если в множестве с зависимыми ценами C_n отсутствуют опционные договоры, значение показателя $R_{j,n}^*$ рассчитывается по формуле:

$$R_{j,n}^* = \sum_{i \in C_n} |\Delta S_{i,j,n}(D)|,$$

где:

$\Delta S_{i,j,n}(D)$ - значение показателя, рассчитываемое для каждого i -го инструмента множества, за

исключением опционных договоров, в соответствии с [пунктом 20](#) настоящего приложения с учетом положений [пункта 24](#) настоящего приложения.

32. В случае если в множество с зависимыми ценами C_n включены опционные договоры, значение показателя $R_{j,n}^*$ рассчитывается по формуле:

$$R_{j,n}^* = \sum_{i \in C_n} \left| \Delta S_{i,j,n}(D) * (1 - \sum_{s \in C_n} \omega_{i,n,s}) \right| + \max \left(\sum_{s \in C_n} |Ropt_{j,n,s}^*|; R_{j,n}^{tres} \right),$$

где:

s - совокупность опционных договоров с одинаковыми базисными активами и сроками исполнения, включенных в множество с зависимыми ценами C_n , которые заключены на условиях одной спецификации (на одних примерных условиях, утвержденных в соответствии с [пунктом 1 статьи 51.5](#) Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг");

$\omega_{i,n,s}$ - доля i -х инструментов множества, одновременно являющихся базисным активом опционных договоров, включенных в совокупность s , определяемая брокером для указанных опционных договоров;

$R_{j,n}^{tres}$ - значение показателя, рассчитываемое для множества с зависимыми ценами C_n в соответствии с [пунктом 22](#) настоящего приложения;

$Ropt_{j,n,s}^*$ - размер отклонения рыночного риска опционных договоров, включенных в совокупность s , от рыночного риска базового индикатора множества с зависимыми ценами C_n , рассчитываемый по формуле:

$$Ropt_{j,n,s}^* = \max \left(\begin{array}{l} -\Delta S_{i,j,n}(D) \times \omega_{i,n,s} - \sum_{k \in s} (\Delta Sopt_{k,j,n}(D_{x,j,n}^{Max} + D; D_n^{\sigma(Max)}) - \Delta Sopt_{k,j,n}(D_{x,j,n}^{Max}; D_n^{\sigma(Max)})) \\ \Delta S_{i,j,n}(D) \times \omega_{i,n,s} - \sum_{k \in s} (\Delta Sopt_{k,j,n}(D_{x,j,n}^{Max} - D; D_n^{\sigma(Max)}) - \Delta Sopt_{k,j,n}(D_{x,j,n}^{Max}; D_n^{\sigma(Max)})) \end{array} \right);$$

0

где:

$\Delta S_{i,j,n}(D)$ - значение показателя, рассчитываемое для каждого i -го инструмента множества, за исключением опционных договоров, в соответствии с [пунктом 20](#) настоящего приложения с учетом положений [пункта 24](#) настоящего приложения;

$D_{x,j,n}^{Max}$ - начальная ставка риска или скорректированная величина ставки риска, определенная в соответствии с [пунктом 34](#) настоящего приложения в отношении базового индикатора множества с зависимыми ценами C_n в сценарии, при котором $R_{x,j,n} = R_{j,n}^{scan}$;

D - показатель, предусмотренный [пунктом 35](#) настоящего приложения;

$D_n^{\sigma(Max)}$ - коэффициент корректировки волатильности множества с зависимыми ценами C_n , при котором $R_{x,j,n} = R_{j,n}^{scan}$;

$\Delta Sopt_{k,j,n}(D_{x,j,n}^{Max} \pm D; D_n^{\sigma(Max)})$ - значение показателя, рассчитываемое по формулам:

$$\Delta Sopt_{k,j,n}(D_{x,j,n}^{Max} \pm D; D_n^{\sigma(Max)}) = VMopt(P_j^{BA}; (D_{x,j,n}^{Max} \pm D); \sigma_j^{BA}; D_n^{\sigma(Max)}) \times Q_k \times W_{k,n} -$$

для Q_k , являющегося количеством опционных договоров k -й категории, предусматривающих уплату

сторонами вариационной маржи, включенных в совокупность s . При этом Q_k рассчитывается как разница между количеством опционных договоров k -й категории, предусматривающих уплату вариационной маржи в состав портфеля клиента при увеличении цены такого опционного договора, и количеством опционных договоров k -й категории, предусматривающих уплату вариационной маржи в состав портфеля клиента при уменьшении цены такого опционного договора;

$VMopt(P_j^{BA}; (D_{x,j,n}^{Max} \pm D); \sigma_j^{BA}; D_n^{\sigma(Max)})$ - значение, которое принимает функция выплаты вариационной маржи по опционному договору k -й категории при изменении текущей цены базисного актива P_j^{BA} такого опционного договора, выраженной в j -й валюте, на величину произведения этой цены и значения показателя $(D_{x,j,n}^{Max} \pm D)$ в j -й валюте, а также при изменении теоретической волатильности σ_j^{BA} , использованной для расчета вариационной маржи, на величину произведения этой волатильности и значения коэффициента $D_n^{\sigma(Max)}$, предусмотренного настоящим пунктом. Функция выплаты вариационной маржи рассчитывается исходя из спецификации опционного договора k -й категории;

σ_j^{BA} - выраженное в долях единицы значение теоретической волатильности цены i -го инструмента множества, являющегося базисным активом опционного договора, включенного в совокупность s , рассчитываемое по формулам, предусмотренным в [пункте 54](#) настоящего приложения;

$W_{k,n}$ - доля опционных договоров k -й категории, включенных в совокупность s ;

$$\Delta Sopt_{k,j,n}(D_{x,j,n}^{Max} \pm D; D_n^{\sigma(Max)}) = (FVopt(P_j^{BA} \times (1 + D_{x,j,n}^{Max} \pm D); \sigma_j^{BA} \times (1 + D_n^{\sigma(Max)})) - FVopt(P_j^{BA}; \sigma_j^{BA})) \times Q_k \times W_{k,n}$$

- для Q_k , являющегося количеством опционных договоров k -й категории, не предусматривающих уплату сторонами вариационной маржи. При этом Q_k рассчитывается как разница между количеством опционных договоров k -й категории, по которым цена опционного договора уплачена из портфеля клиента, и количеством опционных договоров k -й категории, по которым цена опционного договора уплачена в состав портфеля клиента;

$FVopt(P_j^{BA} \times (1 + (D_{x,j,n}^{Max} \pm D)); \sigma_j^{BA} \times (1 + D_n^{\sigma(Max)}))$ - теоретическая цена опционного договора k -й категории, не предусматривающего уплату сторонами вариационной маржи, определенная в соответствии с [пунктом 54](#) настоящего приложения в сценарии изменения цены базисного актива P_j^{BA} указанного опционного договора, выраженной в j -й валюте, на величину произведения этой цены базисного актива и значения показателя $(D_{x,j,n}^{Max} \pm D)$ в j -й валюте, а также изменения теоретической волатильности σ_j^{BA} , использованной для расчета указанной теоретической цены, на величину произведения этой волатильности и значения коэффициента $D_n^{\sigma(Max)}$, предусмотренного настоящим пунктом;

$FVopt(P_j^{BA}; \sigma_j^{BA})$ - теоретическая цена опционного договора k -й категории, не предусматривающего уплату сторонами вариационной маржи, определенная в соответствии с [пунктом 54](#) настоящего приложения;

$$\Delta Sopt_{k,j,n}(D_{x,j,n}^{Max}; D_n^{\sigma(Max)}) = \Delta Sopt_{k,j,n}(D_{x,j,n}^{Max} \pm D; D_n^{\sigma(Max)}) \text{ при } D = 0.$$

33. В случае если размер рыночного риска R_j рассчитывается в соответствии с [пунктом 19](#) настоящего приложения, показатель D принимает следующие значения:

$(-D_{ij}^+)$, где D_{ij}^+ - начальная ставка риска в j -й валюте, соответствующая значению показателя $Dlong$, установленному Компанией, в отношении Клиентов, отнесенных к категории клиентов с начальным или стандартным или повышенным уровнем риска, а в отношении Клиентов с особым уровнем риска - начальная ставка риска в j -й валюте, значение которой, рассчитывается в соответствии с [пунктами 39 - 42](#) настоящего

приложения в отношении i -й иностранной валюты (кроме иностранной валюты, выраженной в рублях), i -й ценной бумаги, i -го драгоценного металла или фьючерсного договора i -го вида при $Q_i > 0$, если показатель Q_i является соответственно значением плановой позиции по i -й иностранной валюте (кроме иностранной валюты, выраженной в рублях), по i -й ценной бумаге, по i -му драгоценному металлу или если показатель Q_i является количеством фьючерсных договоров i -го вида, рассчитанным в соответствии с [подпунктом 20.2 пункта 20](#) настоящего приложения;

$(-D_{i,j}^+)$, где $D_{i,j}^+$ - начальная ставка риска, соответствующая значению показателя $Dlong$, установленному Компанией, в отношении Клиентов, отнесенных к категории клиентов с начальным или стандартным или повышенным уровнем риска, а в отношении Клиентов с особым уровнем риска - начальная ставка риска, значение которой, рассчитывается в соответствии с [пунктами 39 - 42](#) настоящего приложения в отношении i -й иностранной валюты, выраженной в рублях, при $Q_i + QR_i > 0$, если показатель Q_i является значением плановой позиции по i -й иностранной валюте, выраженной в рублях;

$(-D_j^+)$, где D_j^+ - начальная ставка риска в j -й валюте, соответствующая значению показателя $Dlong$, установленному Компанией, в отношении Клиентов, отнесенных к категории клиентов с начальным или стандартным или повышенным уровнем риска, а в отношении Клиентов с особым уровнем риска - начальная ставка риска в j -й валюте, значение которой, рассчитывается в соответствии с [пунктами 39 - 42](#) настоящего приложения в отношении базисного актива опционного договора i -ой категории при $Q_i > 0$, если показатель Q_i является количеством опционных договоров i -й категории, предусматривающих приобретение управомоченной стороной выгод по опционному договору при цене базисного актива выше цены исполнения опционного договора, либо при $Q_i < 0$, если показатель Q_i является количеством опционных договоров i -й категории, предусматривающих приобретение управомоченной стороной выгод по опционному договору при цене базисного актива ниже цены исполнения опционного договора;

$D_{i,j}^-$, где $D_{i,j}^-$ - начальная ставка риска в j -й валюте, соответствующая значению показателя $Dshort$, установленному Компанией, в отношении Клиентов, отнесенных к категории клиентов с начальным или стандартным или повышенным уровнем риска, а в отношении Клиентов с особым уровнем риска - начальная ставка риска в j -й валюте, значение которой, рассчитывается в соответствии с [пунктами 39 - 42](#) настоящего приложения в отношении i -й иностранной валюты (кроме иностранной валюты, выраженной в рублях), i -й ценной бумаги, i -го драгоценного металла или фьючерсного договора i -го вида при $Q_i < 0$, если показатель Q_i является соответственно значением плановой позиции по i -й иностранной валюте (кроме иностранной валюты, выраженной в рублях), по i -й ценной бумаге, по i -му драгоценному металлу или если показатель Q_i является количеством фьючерсных договоров i -го вида, рассчитанным в соответствии с [подпунктом 20.2 пункта 20](#) настоящего приложения;

$D_{i,j}^-$, где $D_{i,j}^-$ - начальная ставка риска, соответствующая значению показателя $Dshort$, установленному Компанией, в отношении Клиентов, отнесенных к категории клиентов с начальным или стандартным или повышенным уровнем риска, а в отношении Клиентов с особым уровнем риска - начальная ставка риска, значение которой, рассчитывается в соответствии с [пунктами 39 - 42](#) настоящего приложения в отношении i -й иностранной валюты, выраженной в рублях, при $Q_i + QR_i < 0$, если показатель Q_i является значением плановой позиции по i -й иностранной валюте, выраженной в рублях;

D_j^- , где D_j^- - начальная ставка риска в j -й валюте, соответствующая значению показателя $Dshort$, установленному Компанией, в отношении Клиентов, отнесенных к категории клиентов с начальным или стандартным или повышенным уровнем риска, а в отношении Клиентов с особым уровнем риска - начальная ставка риска в j -й валюте, значение которой, рассчитывается в соответствии с [пунктами 39 - 42](#) настоящего приложения в отношении базисного актива опционного договора i -й категории при $Q_i < 0$, если показатель Q_i является количеством опционных договоров i -й категории, предусматривающих приобретение управомоченной стороной выгод по опционному договору при цене базисного актива выше цены исполнения опционного договора, либо при $Q_i > 0$, если показатель Q_i является количеством опционных договоров i -й категории, предусматривающих приобретение управомоченной стороной выгод по опционному договору при цене базисного актива ниже цены исполнения опционного договора.

34. В случае если размер рыночного риска $R_{j,n}$ рассчитывается в соответствии с [пунктом 27](#) настоящего приложения, показатель D принимает следующие значения:

$(-D_{0,j,n}^+)$, где $D_{0,j,n}^+$ - начальная ставка риска в j-й валюте, соответствующая значению показателя *Dlong*, установленному Компанией, в отношении Клиентов, отнесенных к категории клиентов с начальным или стандартным или повышенным уровнем риска, а в отношении Клиентов с особым уровнем риска - начальная ставка риска в j-й валюте, значение которой, рассчитывается в соответствии с [пунктами 39 - 42](#) настоящего приложения в отношении базового индикатора множества с зависимыми ценами C_n в сценарии $x = 0$;

$D_{M,j,n}^-$, где $D_{M,j,n}^-$ - начальная ставка риска в j-й валюте, соответствующая значению показателя *Dshort*, установленному Компанией, в отношении Клиентов, отнесенных к категории клиентов с начальным или стандартным или повышенным уровнем риска, а в отношении Клиентов с особым уровнем риска - начальная ставка риска в j-й валюте, значение которой, рассчитывается в соответствии с [пунктами 39 - 42](#) настоящего приложения в отношении базового индикатора множества с зависимыми ценами C_n в сценарии $x = M$;

$(D_{x,j,n})$, где $D_{x,j,n}$ - скорректированная величина ставки риска в j-й валюте, определенная в соответствии с [пунктом 30](#) настоящего приложения в отношении базового индикатора множества с зависимыми ценами C_n в сценарии $x \in \{1, ..., M - 1\}$.

35. В случае расчета показателя $R_{j,n}^*$, предусмотренного [пунктами 31 и 32](#) настоящего приложения, показатель *D* принимает значение $d_{i,j,n}$, где $d_{i,j,n}$ - относительная ставка риска в j-й валюте, значение которой, если иное не предусмотрено настоящим приложением, рассчитывается в соответствии с [пунктами 46 - 48](#) настоящего приложения в отношении i-го инструмента множества, включенного в множество с зависимыми ценами C_n , и (или) в отношении i-го инструмента множества, включенного в множество с зависимыми ценами C_n , являющегося базисным активом опционного договора, включенного в указанное множество.

36. Коэффициент корректировки значения волатильности D^σ принимает следующие значения:

$(-0,3)$ при $Q_i > 0$, если в договоре о брокерском обслуживании не определено меньшее значение;

$0,3$ при $Q_i < 0$, если в договоре о брокерском обслуживании не определено большее значение.

37. Для портфелей Клиентов, в состав которых в соответствии с договором о брокерском обслуживании входят только обязательства из договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и имущество, переданное брокеру в обеспечение исполнения указанных обязательств, Компания рассчитывает размер начальной маржи M_0 по формуле:

$$M_0 = GO \times k,$$

где:

GO - сумма, рассчитываемая по правилам расчета размера индивидуального клирингового обеспечения, требуемого для обеспечения обязательств, исполнение которых осуществляется за счет портфеля клиента, с учетом риска обесценения имущества, включенного в состав указанного портфеля, и положений [подпункта 38.4 пункта 38](#) настоящего приложения;

k - коэффициент, равный 1 (100%). Компания вправе установить иное значение коэффициента, но не менее 1 (100%) для Клиентов, отнесенных к категории с начальным, стандартным или повышенным уровнем риска. Для Клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с особым уровнем риска (КОУР)-коэффициент устанавливается Компанией. По умолчанию для КОУР, Компания устанавливает $k = 1$.

38. Размер начальной маржи M_0 рассчитывается в соответствии с [пунктом 37](#) настоящего приложения только при одновременном соблюдении следующих условий:

38.1. В составе портфеля клиента отсутствуют плановые позиции, которые не включены в расчет GO.

38.2. Значения плановых позиций, в отношении которых осуществляется расчет GO, равны значениям плановых позиций в составе портфеля клиента, рассчитанным в соответствии с [пунктом 4](#) настоящего приложения.

38.3. Расчет ГО осуществляется на момент принятия брокером каждого поручения от клиента и не реже одного раза в 10 минут торгового дня.

38.4. Параметры расчета рисков для расчета ГО заданы таким образом, чтобы обеспечить размер ГО в сумме не меньшей, чем требуемый размер индивидуального клирингового обеспечения, рассчитываемый клиринговой организацией в отношении портфеля клиента брокера в соответствии с параметрами расчета рисков, раскрытых на сайте клиринговой организации.

38.5. При расчете клиринговой организацией ГО использовались значения ставок риска, соответствующие требованиям Указания Банка России 6681-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных за счет клиента».

39. В случае если размер начальной маржи M_0 рассчитывается в отношении портфеля клиента, отнесенного к категории клиентов с повышенным уровнем риска или особым уровнем риска, значения начальных ставок риска $D_{i,j}^+$, $D_{i,j}^-$, D_j^+ и D_j^- , значения начальных ставок риска $D_{k,j}^+$ и $D_{k,j}^-$, значения начальных ставок риска $D_{0,j,n}^+$ и $D_{M,j,n}^-$ рассчитываются соответственно как значения начальных ставок риска $D2_{0,i}^+$ и $D2_{0,i}^-$ исходя из:

ставок и корректирующих указанные ставки коэффициентов, применяемых клиринговой организацией при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента для определения размера обеспечения исполнения обязательств соответственно из сделки с i -м имуществом или фьючерсным договором i -го вида (за исключением коллективного клирингового обеспечения), требуемого в соответствии с правилами клиринга в отсутствие у него иных обязательств, допущенных к клирингу, если указанные ставки и корректирующие коэффициенты применяются клиринговой организацией;

ставок и корректирующих указанные ставки коэффициентов, рассчитанных клиринговой организацией в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 40 настоящего приложения, но не применяемых клиринговой организацией при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента, если клиринговая организация рассчитывает указанные ставки и корректирующие коэффициенты.

40. Ставки, предусмотренные абзацами вторым и третьим пункта 39 настоящего приложения (далее - ставки клиринговой организации), используются для определения размера начальной маржи M_0 для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с повышенным уровнем риска или особым уровнем риска, если ставки клиринговой организации раскрываются на сайте клиринговой организации.

Ставка клиринговой организации используется для расчета размера начальной маржи M_0 для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с повышенным уровнем риска или особым уровнем риска, если указанная ставка превышает соответственно изменения цены i -го имущества или изменения цены фьючерсного договора i -го вида (по модулю) за определенный период времени в течение одного года с доверительным интервалом не менее 99 процентов.

В случае если период, в течение которого фьючерсный договор i -го вида может быть заключен на организованных торгах, не превышает одного года по условиям спецификации этого фьючерсного договора, для расчета ставки риска может использоваться информация о цене иного фьючерсного договора при условии, что указанные фьючерсные договоры заключены на условиях одной и той же спецификации и базисные активы указанных фьючерсных договоров совпадают.

41. В случае если ставки клиринговой организации в отношении i -го имущества или фьючерсного договора i -го вида рассчитаны клиринговой организацией в валюте, отличной от j -й валюты, значения начальных ставок риска $D2_{0,i}^+$ и $D2_{0,i}^-$ рассчитываются по формулам:

$$D2_{0,i}^+ = 1 - \frac{1 - r_{i,k}^+}{1 + r_{j,k}^-},$$

$$D2_{0,i}^{-} = \frac{1 + r_{i,k}^{-}}{1 - r_{j,k}^{+}} - 1,$$

где:

$r_{i,k}^{+}$ - ставка клиринговой организации для случая уменьшения стоимости i -го имущества или цены фьючерсного договора i -го вида (в долях единицы), значение которой рассчитывается в k -й валюте;

$r_{i,k}^{-}$ - ставка клиринговой организации для случая увеличения стоимости i -го имущества или цены фьючерсного договора i -го вида (в долях единицы), значение которой рассчитывается в k -й валюте;

$r_{j,k}^{+}$ - ставка клиринговой организации для случая уменьшения курса k -й валюты (в долях единицы) по отношению к j -й валюте;

$r_{j,k}^{-}$ - ставка клиринговой организации для случая увеличения курса k -й валюты (в долях единицы) по отношению к j -й валюте.

42. В случае если в расчете ставки клиринговой организации указанный в абзаце втором пункта 40 период времени не равен 2 торговым дням, значения начальных ставок риска $D2_{0,i}^{+}$ и $D2_{0,i}^{-}$ рассчитываются по формулам:

$$D2_{0,i}^{+} = 1 - (1 - r_{0,i}^{+})^{\sqrt{\frac{2}{T}}},$$

$$D2_{0,i}^{-} = (1 + r_{0,i}^{-})^{\sqrt{\frac{2}{T}}} - 1,$$

где:

$r_{0,i}^{+}$ и $r_{0,i}^{-}$ - ставки клиринговой организации для случая уменьшения стоимости i -го имущества или цены фьючерсного договора i -го вида (в долях единицы) и для случая увеличения стоимости i -го имущества или цены фьючерсного договора i -го вида (в долях единицы);

T - период времени, определенный в расчете ставки клиринговой организации, исчисляемый в количестве торговых дней.

Для расчета начальной маржи M_0 , в отношении портфелей Клиентов, отнесенных Компанией к категории с повышенным уровнем риска, Компания вправе применять более высокое значение начальной ставки риска, чем значение начальной ставки риска, определенной в п.п. 39-42 настоящего Приложения.

43. Для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов со стандартным уровнем риска, значения начальных ставок риска $D_{i,j}^{+}$, $D_{i,j}^{-}$, D_j^{+} и D_j^{-} , предусмотренные пунктом 33 настоящего приложения, значения начальных ставок риска $D_{k,j}^{+}$ и $D_{k,j}^{-}$, предусмотренные пунктом 22 настоящего приложения, значения начальных ставок риска $D_{0,j,n}^{+}$ и $D_{M,j,n}^{-}$, предусмотренные пунктом 34 настоящего приложения, рассчитываются соответственно как значения начальных ставок риска $D1_{0,i}^{+}$ и $D1_{0,i}^{-}$ по формулам:

$$D1_{0,i}^+ = 1 - (1 - D2_{0,i}^+)^2,$$

$$D1_{0,i}^- = (1 + D2_{0,i}^-)^2 - 1,$$

где:

$D2_{0,i}^+$ и $D2_{0,i}^-$ - значения начальных ставок риска, которые рассчитываются в соответствии с пунктами 39 - 42 настоящего приложения.

Для расчета начальной маржи Mo , в отношении портфелей Клиентов, отнесенных Компанией к категории со стандартным уровнем риска, Компания вправе применять более высокое значение начальной ставки риска, чем значение начальной ставки риска, определенной в п. 43 настоящего Приложения.

44. Для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с начальным уровнем риска, значения начальных ставок риска $D_{i,j}^+$, $D_{i,j}^-$, D_j^+ и D_j^- , предусмотренные пунктом 33 настоящего приложения, значения начальных ставок риска $D_{k,j}^+$ и $D_{k,j}^-$, предусмотренные пунктом 22 настоящего приложения, значения начальных ставок риска $D_{0,j,n}^+$ и $D_{M,j,n}^-$, предусмотренные пунктом 34 настоящего приложения, рассчитываются соответственно как значения начальных ставок риска $D0_{0,i}^+$ и $D0_{0,i}^-$ по формулам:

$$D0_{0,i}^+ = 1 - (1 - D1_{0,i}^+)^{1,4},$$

$$D0_{0,i}^- = (1 + D1_{0,i}^-)^{1,4} - 1,$$

где:

$D1_{0,i}^+$ и $D1_{0,i}^-$ - значения начальных ставок риска, которые рассчитываются в соответствии с пунктом 43 настоящего приложения.

Для расчета начальной маржи Mo , в отношении портфелей Клиентов, отнесенных Компанией к категории с начальным уровнем риска, Компания вправе применять более высокое значение начальной ставки риска, чем значение начальной ставки риска, определенной в п. 44 настоящего Приложения.

45. В случае если i -й валютой является рубль, значение начальной ставки риска принимается равным 0.

46. Значение относительной ставки риска $d_{i,j,n}$ применяется для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с повышенным уровнем риска или особым уровнем риска, при условии, что она рассчитана клиринговой организацией за установленный ею период времени в течение одного года с доверительным интервалом не менее 99 процентов для значений показателя $|\Delta P_{j,n} - \text{Sgn} R_{i,j,n} \times \Delta P_{i,j}|$, где:

$\Delta P_{j,n}$ - относительное изменение выраженного в j -й валюте значения базового индикатора множества с зависимыми ценами C_n , рассчитанное за период времени, указанный в абзаце первом настоящего пункта;

$\Delta P_{i,j}$ - относительное изменение выраженной в j -й валюте цены i -го имущества или цены фьючерсного

договора i-го вида, рассчитанное за тот же период времени, за который рассчитан показатель $\Delta P_{j,n}$;

$SgnR_{i,j,n}$ - показатель, предусмотренный [пунктом 29](#) настоящего приложения.

47. В случае если период, указанный в [абзаце первом пункта 46](#) настоящего приложения, не равен 2 торговым дням, значения относительных ставок риска $d_{i,j,n}$ рассчитываются по формуле:

$$d_{i,j,n} = 1 - (1 - d_{i,j,n}^*)^{\sqrt{\frac{2}{T}}},$$

где:

$d_{i,j,n}^*$ - относительная ставка риска (в долях единицы), рассчитанная для периода T;

T - период времени, за который рассчитываются значения показателей $\Delta P_{j,n}$ и $\Delta P_{i,j}$, исчисляемый в количестве торговых дней.

48. Относительная ставка риска $d_{i,j,n}$ используется для определения размера начальной маржи M_0 , если на сайте клиринговой организации раскрыта следующая информация:

сведения об имуществе, фьючерсном договоре или индексе, принятых клиринговой организацией в качестве базового индикатора, по отношению к которому определяются изменения цен i-го имущества или цен фьючерсных договоров i-го вида;

сведения о валюте, в которой выражен базовый индикатор (далее - валюта базового индикатора);

ставка клиринговой организации, рассчитанная в отношении базового индикатора в валюте базового индикатора;

относительная ставка риска в отношении i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида в валюте базового индикатора и показатель направления зависимости между изменениями цен i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида и изменениями значений базового индикатора.

49. Для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов со стандартным уровнем риска, значение относительной ставки риска $d_{i,j,n}$, предусмотренной [пунктом 35](#) настоящего приложения, рассчитывается как значение относительной ставки риска $d1_{i,j,n}$ по формуле:

$$d1_{i,j,n} = 1 - (1 - d_{i,j,n})^2,$$

где:

$d_{i,j,n}$ - значение относительной ставки риска, которое рассчитывается в соответствии с [пунктами 46 и 47](#) настоящего приложения.

50. Для клиентов, отнесенных Компанией к категории клиентов с начальным уровнем риска, значение относительной ставки риска $d_{i,j,n}$, предусмотренной [пунктом 35](#) настоящего приложения, рассчитывается как значение относительной ставки $d0_{i,j,n}$ по формуле:

$$d0_{i,j,n} = 1 - (1 - d1_{i,j,n})^{1,4},$$

где:

$d1_{i,j,n}$ - значение относительной ставки риска, которое рассчитывается в соответствии с [пунктом 49](#) настоящего приложения.

51. В случае если в отношении i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида применяется или

рассчитана более чем одна ставка клиринговой организации или если в отношении n-го базового индикатора и i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида применяется или рассчитана более чем одна относительная ставка риска $d_{i,j,n}$, в том числе в связи с тем, что такие ставки применяются или рассчитаны несколькими клиринговыми организациями, Компания использует большую из указанных ставок. При изменении значения ставки клиринговой организации или относительной ставки риска, которую Компания использовала для расчета размера начальной маржи M_0 , новое значение указанной ставки должно быть использовано Компанией не позднее одного часа с момента ее раскрытия на сайте клиринговой организации или с момента предоставления Компании клиринговой организацией сведений об указанной ставке.

52. По решению Компании для каждого отдельного портфеля клиента используются более высокие значения начальных ставок риска и относительных ставок риска по сравнению с начальными ставками риска и относительными ставками риска, предусмотренными настоящим приложением.

53. Цена опционного договора i-й категории, не предусматривающего уплату сторонами вариационной маржи, $P_{i,j}$ рассчитывается в соответствии с [пунктом 54](#) настоящего приложения, если указанный договор содержит:

фиксированную цену исполнения опционного договора;

безусловное право предъявить требование по опционному договору;

дату окончания срока опционного договора;

не более одного базисного актива, цена которого определяется в соответствии с [пунктом 16](#) настоящего приложения и в отношении которого определена начальная ставка риска в соответствии с требованиями [пункта 39](#) настоящего приложения.

54. Цена опционного договора i-й категории, не предусматривающего уплату сторонами вариационной маржи, $P_{i,j}$ признается равной теоретической цене опционного договора $FVopt(P_j^{BA}; \sigma_j^{BA})$ и определяется Компанией с использованием следующей модели определения теоретической цены опционных договоров:

54.1. В соответствии с моделью теоретическая цена опционного договора, предусматривающего приобретение управомоченной стороной выгод по опционному договору при цене базисного актива выше цены исполнения опционного договора $Call(t)$, и теоретическая цена опционного договора, предусматривающего приобретение управомоченной стороной выгод по опционному договору при цене базисного актива ниже цены исполнения опционного договора $Put(t)$, определяются по формулам:

$$Call(t) = S(t) \times e^{-qT} \times N(d_1) - k \times e^{-r_f T} \times N(d_2),$$

$$Put(t) = k \times e^{-r_f T} \times N(-d_2) - S(t) \times e^{-qT} \times N(-d_1),$$

где:

$S(t) = P_j^{BA}$ - текущая рыночная стоимость базисного актива опционного договора i-й категории на момент времени t, выраженная в j-й валюте;

d_1, d_2 - коэффициенты, рассчитываемые по формулам:

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S(t)}{k}\right) + \left(r_f - q + \frac{\sigma^2}{2}\right) \times T}{\sigma \sqrt{T}},$$

$$d_2 = \frac{\ln\left(\frac{S(t)}{k}\right) + \left(r_f - q - \frac{\sigma^2}{2}\right) \times T}{\sigma\sqrt{T}},$$

где:

k - цена исполнения опционного договора;

r_f - безрисковая ставка в валюте базисного актива (в долях единицы). В случае если базисным активом опционного договора является фьючерсный договор, значение показателя r_f принимается равным 0;

T - время от момента расчета теоретической цены опционного договора до момента окончания срока действия опционного договора (в годах);

q - дивидендная доходность акций, являющихся базисным активом опционного договора (в долях единицы), определяемая исходя из раскрытой эмитентом информации о начисленных (объявленных) и (или) выплаченных дивидендах либо из цен на акции или производные финансовые инструменты, базисным активом которых являются акции. В случае если базисным активом опционного договора не являются акции, значение показателя q принимается равным 0;

$\sigma = \sigma_j^{\text{БА}}$ - значение теоретической волатильности цены базисного актива опционного договора i -й категории (в долях единицы);

$N(d)$ - функция стандартного нормального распределения, заданная по формуле:

$$N(d) = \frac{1}{\sqrt{2\pi}} \int_{-\infty}^d \exp(-0,5 \times x^2) dx.$$