

Приказ ФСФР РФ от 07.03.2006 N 06-24/пз-н
(ред. от 09.04.2009)

"Об утверждении Правил осуществления
брокерской деятельности при совершении на
рынке ценных бумаг сделок с использованием
денежных средств и/или ценных бумаг,
переданных брокером в заем клиенту
(маржинальных сделок)"

(Зарегистрировано в Минюсте РФ 17.04.2006 N
7706)

Зарегистрировано в Минюсте РФ 17 апреля 2006 г. N 7706

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ

ПРИКАЗ

от 7 марта 2006 г. N 06-24/пз-н

**ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПРАВИЛ
ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ПРИ СОВЕРШЕНИИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ СДЕЛОК
С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И/ИЛИ ЦЕННЫХ БУМАГ,
ПЕРЕДАННЫХ БРОКЕРОМ В ЗАЕМ КЛИЕНТУ
(МАРЖИНАЛЬНЫХ СДЕЛОК)**

(в ред. Приказов ФСФР РФ от 09.10.2007 N 07-102/пз-н,
от 09.04.2009 N 09-13/пз-н)

В соответствии с пунктом 3 статьи 42 Федерального закона от 22.04.96 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 17, ст. 1918; 1998, N 48, ст. 5857; 1999, N 28, ст. 3472; 2001, N 33, ст. 3424; 2002, N 52, ст. 5141; 2004, N 27, ст. 2711; N 31, ст. 3225; 2005, N 11, ст. 900; N 25, ст. 2426; 2006, N 1, ст. 5; N 2, ст. 172) и с Положением о Федеральной службе по финансовым рынкам, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 30.06.2004 N 317 (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, N 27, ст. 2780; 2005, N 33, ст. 3429), приказываю:

1. Утвердить прилагаемые Правила осуществления брокерской деятельности при совершении на рынке ценных бумаг сделок с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем клиенту (маржинальных сделок).

2. Постановление ФКЦБ России от 13.08.2003 N 03-37/пс "О Правилах осуществления брокерской деятельности при совершении на рынке ценных бумаг сделок с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем клиенту (маржинальных сделок)" (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 06.10.2002, регистрационный N 5156) не применяется с даты вступления в силу настоящего Приказа.

3. Настоящий Приказ вступает в силу с 01.05.2006.

4. Контроль за исполнением настоящего Приказа возложить на заместителя руководителя Федеральной службы по финансовым рынкам В.Ю. Стрельцова.

Руководитель
О.В.ВЬЮГИН

Утверждены
Приказом
Федеральной службы
по финансовым рынкам
от 7 марта 2006 г. N 06-24/пз-н

**ПРАВИЛА
ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ПРИ СОВЕРШЕНИИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ СДЕЛОК
С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И/ИЛИ ЦЕННЫХ БУМАГ,
ПЕРЕДАННЫХ БРОКЕРОМ В ЗАЕМ КЛИЕНТУ**

(МАРЖИНАЛЬНЫХ СДЕЛОК)

(в ред. Приказов ФСФР РФ от 09.10.2007 N 07-102/пз-н,
от 09.04.2009 N 09-13/пз-н)

1. Настоящие Правила устанавливают единые требования к осуществлению брокерской деятельности при совершении сделок купли-продажи ценных бумаг, расчет по которым производится с использованием денежных средств или ценных бумаг, предоставленных брокером в заем клиенту (далее - маржинальные сделки), и необеспеченных сделок.

В целях настоящих Правил под необеспеченной сделкой понимается сделка купли-продажи ценных бумаг (за исключением срочных сделок, заключенных на фондовой бирже), удовлетворяющая одновременно следующим условиям:

совершаемая на торгах организатора торговли (в том числе когда в соответствии с правилами проведения торгов заключение сделок на основании заявок осуществляется с клиринговой организацией) на условиях клиринга с полным обеспечением и/или на условиях исполнения обязательств по сделке в день ее заключения;

в момент заключения сделки суммы денежных средств, учитываемой по счету внутреннего учета расчетов с клиентом по денежным средствам, либо количества ценных бумаг, учитываемого по счету внутреннего учета расчетов с клиентом по ценным бумагам, фьючерсным контрактам и опционам с учетом прав требования и обязательств по уплате денежных средств и поставке ценных бумаг по ранее заключенным сделкам, исполнение обязательств по которым должно быть завершено не позднее окончания текущего рабочего дня и/или совершенных на торгах организатора торговли (в том числе когда в соответствии с правилами проведения торгов заключение сделок на основании заявок осуществляется с клиринговой организацией) на условиях клиринга с полным обеспечением, за вычетом денежных средств/ценных бумаг, указанных в пункте 11.1 настоящих Правил, недостаточно для исполнения обязательств по такой сделке.

(п. 1 в ред. Приказа ФСФР РФ от 09.10.2007 N 07-102/пз-н)

2. Брокер вправе совершить маржинальную и/или необеспеченную сделку при условии:

предоставления клиентом в обеспечение выполнения обязательств клиента по займу, возникшему в результате заключения маржинальной сделки, и в обеспечение выполнения обязательств, возникших в результате заключения необеспеченной сделки в интересах клиента, ценных бумаг, принадлежащих клиенту и/или приобретаемых брокером для клиента в результате совершения соответствующей маржинальной или необеспеченной сделки;

предоставления клиентом в обеспечение выполнения обязательств клиента по займу, возникшему в результате заключения соответствующей маржинальной сделки, и в обеспечение выполнения обязательств, возникших в результате заключения в интересах клиента необеспеченной сделки, денежных средств, принадлежащих клиенту и/или получаемых в результате совершения маржинальной и необеспеченной сделки.

3. Брокер в соответствии с утвержденными им Правилами ведения внутреннего учета сделок, включая срочные сделки, и операций с ценными бумагами обязан обеспечить отдельный учет совершаемых им маржинальных и необеспеченных сделок в отношении каждого клиента, включая:

- учет размера обязательств каждого клиента, возникающих вследствие совершения брокером маржинальных сделок и необеспеченных сделок;

- учет направленных клиенту требований о внесении клиентом денежных средств или ценных бумаг в размере, достаточном для увеличения уровня до ограничительного уровня маржи;

- учет сделок по реализации брокером ценных бумаг, составляющих обеспечение обязательств клиента, а также сделок по покупке ценных бумаг за счет денежных средств клиента, составляющих обеспечение обязательств клиента, с целью обращения брокером взыскания на денежные средства и/или ценные бумаги, выступающие обеспечением обязательств клиента, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе настоящими Правилами.

4. Совершение маржинальных сделок, реализация брокером ценных бумаг, составляющих обеспечение обязательств клиента, а также покупка ценных бумаг за счет денежных средств клиента, составляющих обеспечение обязательств клиента, с целью обращения брокером взыскания на денежные средства и/или ценные бумаги, выступающие обеспечением обязательств клиента, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, допускается

исключительно на фондовой бирже и/или через иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг, имеющих соответствующую лицензию федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг (далее - организаторы торговли).

(в ред. Приказа ФСФР РФ от 09.10.2007 N 07-102/пз-н)

Требования настоящего пункта не распространяются на операции репо, совершаемые брокером при соблюдении следующих условий:

- первая часть репо исполняется в день совершения операции репо;
- совершение первой части репо не приводит к уменьшению уровня маржи;
- в соответствии с первой частью репо клиент осуществляет поставку/оплату, а контрагент осуществляет оплату/поставку ценных бумаг в количестве/сумме, достаточной для погашения задолженности клиента перед брокером по денежным средствам/ценным бумагам;
- вторая часть репо исполняется до начала торгов на организаторе торговли, через которого осуществляется заключение маржинальных/необеспеченных сделок в интересах клиента проводимых на следующий рабочий день после исполнения первой части репо.

5. Брокер вправе исполнять поручения клиентов на совершение маржинальных сделок и необеспеченных сделок путем покупки только ценных бумаг, допущенных к торгам хотя бы одного организатора торговли.

Брокер вправе исполнять поручения клиентов на совершение маржинальных сделок и необеспеченных сделок путем продажи только ценных бумаг, соответствующих критериям ликвидности, установленным ФСФР России.

6. В качестве обеспечения обязательств клиента по предоставленным займам и необеспеченным сделкам брокер может принимать денежные средства, а также только ценные бумаги, соответствующие критериям ликвидности, установленным ФСФР России.

7. Брокер вправе в договоре с клиентом установить иной список ликвидных ценных бумаг, которые он может принимать в качестве обеспечения обязательств по предоставленным клиенту займам и необеспеченным сделкам, совершенным в интересах клиентов, а также список ценных бумаг, с которыми брокер может совершать маржинальные и необеспеченные сделки с учетом ограничений, установленных в пунктах 5 и 6 настоящих Правил.

8. В случае изменения списка ликвидных ценных бумаг в соответствии с требованиями, установленными ФСФР России, брокер обязан не позднее рабочего дня, следующего за днем размещения списка ликвидных ценных бумаг на сайте фондовой биржи, уведомить клиента о таких изменениях, а также о последствиях этих изменений для клиента.

В случае, установленном пунктом 7 настоящих Правил, брокер обязан уведомить клиента об изменениях списка ликвидных ценных бумаг, а также о последствиях этих изменений для клиента, не позднее 10 рабочих дней до вступления изменений в силу.

Уведомление об изменении списка ликвидных ценных бумаг должно быть направлено клиенту в письменном виде по почте, если иной порядок направления уведомления не предусмотрен в договоре с клиентом.

9. Величина обеспечения, предоставляемого клиентом для исполнения обязательств по займу, возникшему в результате совершения маржинальных сделок, и в обеспечение выполнения обязательств, возникших в результате заключения необеспеченных сделок в интересах клиента, рассчитывается по формуле:

$$BO = (ДСК + СЦБ) \times \left(1 - \frac{\text{скидка}}{100\%}\right),$$

где:

ДСК - сумма денежных средств клиента (за исключением денежных средств, направленных клиентом для заключения срочных сделок на фондовой бирже), учитываемая по счету внутреннего учета расчетов с клиентом по денежным средствам, а также денежных средств, которые должны поступить для клиента, за вычетом денежных средств, которые должны быть выплачены по заключенным ранее в интересах клиента сделкам;

СЦБ - рыночная стоимость ценных бумаг клиента, принимаемых брокером в качестве обеспечения обязательств по займу, возникшему в результате совершения маржинальных сделок, и в обеспечение

выполнения обязательств, возникших в результате заключения необеспеченных сделок в интересах клиента, учитываемых по счету внутреннего учета расчетов с клиентом по ценным бумагам, фьючерсным контрактам и опционам, либо которые должны быть зачислены на счет депо клиента, за вычетом рыночной стоимости ценных бумаг, которые должны быть списаны со счета депо клиента по заключенным ранее сделкам;

Скидка - величина, измеряемая в процентах, установленная договором с клиентом.

Величина обеспечения рассчитывается с учетом всех заключенных и не исполненных до момента ее расчета сделок, исполнение обязательств по которым должно быть завершено не позднее окончания текущего дня или совершенных на торгах организатора торговли (в том числе когда в соответствии с правилами проведения торгов заключение сделок на основании заявок осуществляется с клиринговой организацией) на условиях клиринга с полным обеспечением.

(в ред. Приказа ФСФР РФ от 09.10.2007 N 07-102/пз-н)

Брокер вправе в договоре с клиентом предусмотреть дополнительные требования к расчету величин ДСК и СЦБ при условии, что рассчитываемые с учетом дополнительных требований величины ДСК и СЦБ не превышают соответствующие значения, определенные в соответствии с требованиями настоящего пункта.

(абзац введен Приказом ФСФР РФ от 09.04.2009 N 09-13/пз-н)

10. Размер скидки составляет 25% в случае, если больший размер скидки не предусмотрен в договоре с клиентом.

11. В случаях, предусмотренных настоящими Правилами, брокер рассчитывает уровень маржи.

Уровень маржи рассчитывается по формуле:

$$\text{УрМ} = \frac{\text{ДСК} + \text{СЦБ} - \text{ЗК}}{\text{ДСК} + \text{СЦБ}} \times 100\%,$$

где:

ДСК - в соответствии с пунктом 9 настоящих Правил;

СЦБ - в соответствии с пунктом 9 настоящих Правил;

ЗК - задолженность клиента перед брокером по займу, возникшая

Б

в результате совершения брокером маржинальных сделок, и величина обязательств, возникших в результате заключения необеспеченных сделок в интересах клиента, для исполнения которых у клиента недостаточно денежных средств и/или ценных бумаг клиента, с учетом требований, предъявляемых в настоящем пункте к расчету показателей ДСК и СЦБ.

Уровень маржи рассчитывается с учетом всех заключенных и не исполненных до момента его расчета сделок, исполнение обязательств по которым должно быть завершено не позднее окончания текущего дня или совершенных на торгах организатора торговли (в том числе когда в соответствии с правилами проведения торгов заключение сделок на основании заявок осуществляется с клиринговой организацией) на условиях клиринга с полным обеспечением.

(в ред. Приказа ФСФР РФ от 09.10.2007 N 07-102/пз-н)

11.1. ЗК увеличивается на сумму, равную:

Б

- сумме денежных средств, поступивших или которые должны поступить клиенту от третьего лица на специальный брокерский счет брокера или на собственный банковский счет брокера, если право использования денежных средств клиента брокером предусмотрено договором на брокерское обслуживание. Требования настоящего абзаца не применяются в случаях, когда третье лицо (плательщик):

является физическим лицом или

перечисляет денежные средства во исполнение операции репо, заключенной в соответствии с абзацем вторым пункта 4 настоящих Правил, или

является профессиональным участником рынка ценных бумаг, оказывающим клиенту брокерские услуги, и/или услуги по управлению ценными бумагами в соответствии с лицензией, при условии, что с момента предыдущего перечисления данным профессиональным участником рынка ценных бумаг

(плательщиком) денежных средств для клиента прошло не менее 90 (девяносто) календарных дней. В качестве подтверждения факта оказания клиенту брокерских услуг и/или услуг по управлению ценными бумагами брокер обязан затребовать у клиента копию договора на оказание соответствующих услуг;

- сумме денежных средств, поступивших или которые должны поступить клиенту от третьего лица, в случае, если денежные средства третьего лица, подлежащие передаче клиенту, находятся на специальном брокерском счете брокера или на собственном банковском счете брокера. Требования настоящего абзаца не применяются в случаях, когда третье лицо перечисляет денежные средства во исполнение операции репо, заключенной в соответствии с абзацем вторым пункта 4 настоящих Правил;

- сумме денежных средств и/или стоимости ценных бумаг, поступивших или которые должны поступить клиенту от третьего лица во исполнение договора о предоставлении займа клиенту третьим лицом, если брокер является стороной по такому договору;

- сумме денежных средств и/или стоимости ценных бумаг, поступивших или которые должны поступить клиенту от третьего лица, если брокер передает любую информацию о денежных средствах и/или ценных бумагах клиента, находящихся у брокера, этому третьему лицу, за исключением передачи информации, необходимой для выплаты клиенту дохода по таким ценным бумагам, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

Брокер обязан осуществлять идентификацию плательщиков денежных средств, поступающих на специальный брокерский счет брокера или на собственный банковский счет брокера, если право использования денежных средств клиента брокером предусмотрено договором на брокерское обслуживание, а также предоставлять информацию о плательщиках федеральному органу исполнительной власти по рынку ценных бумаг по его требованию.

ЗК уменьшается на сумму денежных средств/стоимость ценных
Б

бумаг, возвращенных третьему лицу, от которого клиенту поступили денежные средства/ценные бумаги в соответствии с абзацами вторым, шестым, седьмым и восьмым настоящего подпункта, при условии, что возвращаемые денежные средства были перечислены на банковский счет этого третьего лица, а ценные бумаги были переведены со счета депо клиента на счет депо третьего лица.

Требования настоящего подпункта не распространяется на случаи поступления денежных средств и/или ценных бумаг в результате расчетов по сделкам, заключенным брокером в интересах клиента.

11.2. Кроме случаев, указанных в пункте 11.1 настоящих Правил, ЗК также увеличивается на сумму, равную сумме денежных
Б

средств, которые должны поступить клиенту или должны быть выплачены клиентом по сделке купли/продажи ценных бумаг, при совершении которой оплата ценных бумаг и их поставка происходят не одновременно (операции с ценными бумагами и денежными средствами, проводимые в результате совершения сделки, не отражаются одновременно по счетам внутреннего учета).

ЗК увеличивается в момент исполнения хотя бы одной стороной
Б

такой сделки полностью или частично своих обязательств (при частичном исполнении обязательств по такой сделке одной из ее сторон досрочно ЗК увеличивается на сумму, равную сумме
Б

исполненного обязательства) и уменьшается на сумму, установленную в предыдущем абзаце, в момент полного исполнения обязательств по такой сделке обеими сторонами.

12. С целью управления возникающими рисками брокер рассчитывает величину обеспечения и уровень маржи в отношении клиента:

при заключении сделки в интересах клиента;

по истечении часа после открытия торгового дня организатора торговли;

в случае существенного (на 2 и более процентов) отклонения цены ценной бумаги, принимаемой брокером в качестве обеспечения обязательств по займу, возникшему в результате совершения маржинальных сделок, и в обеспечение выполнения обязательств клиента, возникших в результате

заключения необеспеченных сделок, на момент совершения брокером сделки от цены последней на момент расчета уровня маржи сделки купли-продажи такой же ценной бумаги, зафиксированной в системе организатора торговли, участником торгов в которой является брокер (за исключением случаев, когда такое отклонение цены ценной бумаги произошло после окончания основной торговой сессии текущего торгового дня);

(в ред. Приказа ФСФР РФ от 09.10.2007 N 07-102/пз-н)

на момент завершения основной торговой сессии текущего торгового дня на всех организаторах торговли, через которых совершаются сделки в интересах клиента;

(в ред. Приказа ФСФР РФ от 09.10.2007 N 07-102/пз-н)

при совершении операции с денежными средствами, приводящей к изменению остатка по счету внутреннего учета денежных средств клиента, а также счету внутреннего учета расчетов с клиентом по денежным средствам (кроме осуществления расчетов по результатам клиринга);

при совершении операции с ценными бумагами, приводящей к изменению остатка по счету внутреннего учета ценных бумаг клиента, а также по счету внутреннего учета расчетов с клиентом по ценным бумагам (кроме осуществления расчетов по результатам клиринга).

13. При расчете величины обеспечения, уровня маржи и задолженности клиента перед брокером рыночная стоимость каждого вида (типа) ценных бумаг клиента принимается равной цене последней на момент расчета уровня маржи сделки купли-продажи такого же вида (типа) ценных бумаг, зафиксированной в системе организатора торговли, участником торгов в которой является брокер.

При расчете величины обеспечения, уровня маржи или норматива R2 на момент завершения расчетов на всех организаторах торговли, через которых осуществляются сделки в интересах клиента, в отношении которого производится расчет уровня маржи, и при расчете норматива R1 на момент завершения расчетов на всех организаторах торговли, через которых осуществляет сделки брокер, рыночная стоимость ценных бумаг принимается равной цене последней сделки купли-продажи такого же вида (типа) ценных бумаг, зафиксированной в системе организатора торговли.

При совершении маржинальных и/или необеспеченных сделок через двух или более организаторов торговли брокер вправе самостоятельно определить того организатора торговли, регистрируемые в торговой системе сделки с ценными бумагами которого принимаются брокером при указанных в настоящем пункте расчетах.

14. Брокер обязан ежедневно предоставлять каждому клиенту отчет, содержащий информацию о перерасчете уровня маржи, если иное не предусмотрено в договоре с клиентом.

15. Ограничительный уровень маржи составляет 50% в случае, если более высокий ограничительный уровень маржи не предусмотрен в договоре с клиентом.

Брокер не вправе:

заключить сделку, вследствие которой уровень маржи уменьшится ниже ограничительного уровня маржи, а также сделку, приводящую к уменьшению уровня маржи, в случае, если уровень маржи ниже ограничительного уровня маржи, за исключением совершения операции репо, предусмотренной абзацем вторым пункта 4 настоящих Правил, а также второй части операции репо, совершаемой на организаторе торговли;

совершать операцию с денежными средствами и/или ценными бумагами, приводящую к изменению остатка по счету внутреннего учета денежных средств и/или ценных бумаг, и/или по счету внутреннего учета расчетов с клиентом по денежным средствам и/или ценных бумаг, вследствие которой уровень маржи уменьшится ниже ограничительного уровня маржи, за исключением расчетов по ранее заключенным сделкам;

совершать операцию с денежными средствами и/или ценными бумагами, приводящую к изменению остатка по счету внутреннего учета денежных средств и/или ценных бумаг клиента, и/или по счету внутреннего учета расчетов с клиентом по денежным средствам и/или ценных бумаг, приводящую к уменьшению уровня маржи, в случае, если уровень маржи ниже ограничительного уровня маржи, за исключением расчетов по ранее заключенным сделкам.

Требования абзацев третьего и четвертого данного пункта не распространяются при удержании брокером из средств клиента, причитающегося брокеру в соответствии с договором на брокерское обслуживание вознаграждения и понесенных в связи с исполнением договора на брокерское обслуживание расходов.

16. Совершение брокером маржинальных и необеспеченных сделок продажи ценных бумаг осуществляется с учетом ограничений, установленных настоящим пунктом.

Брокер не вправе совершить маржинальную и (или) необеспеченную сделку продажи ценных бумаг по цене на 3% ниже рассчитанной организатором торговли цены закрытия по данной бумаге за предыдущий рабочий день, если организатор торговли обязан осуществлять расчет текущей цены (цены закрытия) по такой ценной бумаге в соответствии с требованиями Положения о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР России от 09.10.2007 N 07-102/пз-н (зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 14 ноября 2007 г., регистрационный N 10489 <*>), и Методики расчета текущих цен ценных бумаг, установленной данным организатором торговли.

<*> С изменениями, внесенными Приказом ФСФР России от 13 ноября 2008 г. N 08-52/пз-н (зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 15 декабря 2008 г., регистрационный N 12864) и Приказом ФСФР России от 23 декабря 2008 г. N 08-59/пз-н (зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 2 февраля 2009 г., регистрационный N 13231).

Брокер вправе совершить маржинальную и необеспеченную сделку продажи ценных бумаг без соблюдения ограничения, установленного вторым абзацем настоящего пункта, в случае, если цена соответствующей сделки равна или превышает минимальное из следующих значений цены ценной бумаги:

- 1) последняя текущая цена ценной бумаги, рассчитанная организатором торговли на рынке ценных бумаг, на торгах которого совершается маржинальная и (или) необеспеченная сделка;
- 2) цена последней сделки с ценной бумагой, которая была принята в расчет такой текущей цены.

Брокер не вправе совершить маржинальную и (или) необеспеченную сделку продажи ценных бумаг по цене на 3% ниже цены последней сделки с ценной бумагой, совершенной на торгах данного организатора торговли в основную торговую сессию предыдущего рабочего дня, если требование о расчете организатором торговли текущей цены (цены закрытия) по такой ценной бумаге не предусмотрено Положением о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг, утвержденным Приказом ФСФР России от 09.10.2007 N 07-102/пз-н, и Методикой расчета текущих цен ценных бумаг, установленной данным организатором торговли.

Брокер вправе в договоре с клиентом установить ограничения на совершение маржинальных и (или) необеспеченных сделок продажи ценных бумаг, не установленные настоящими Правилами.

Ограничения, установленные настоящим пунктом, не распространяются на случаи выполнения участниками торгов обязательств маркет-мейкера в соответствии с двусторонними договорами, заключенными с организаторами торговли, или трехсторонними договорами, заключенными с организаторами торговли и эмитентами ценных бумаг.

(п. 16 в ред. Приказа ФСФР РФ от 09.04.2009 N 09-13/пз-н)

17. Уровень маржи, при котором брокер должен направить клиенту требование о внесении клиентом денежных средств или ценных бумаг в размере, достаточном для увеличения уровня до ограничительного уровня маржи (далее - уровень маржи для направления требования), составляет 35% в случае, если более высокий уровень маржи для направления требования не предусмотрен в договоре с клиентом.

Уровень маржи для направления требования не может быть ниже устанавливаемого брокером размера скидки и выше ограничительного уровня маржи.

При первом в течение торгового дня уменьшении уровня маржи ниже уровня маржи для направления требования брокер должен направить клиенту требование о внесении средств. При повторном в течение одного торгового дня уменьшении уровня маржи ниже уровня маржи для направления требования брокер вправе не направлять повторного требования клиенту о внесении средств.

Брокер обязан направлять клиенту требования о внесении в обеспечение обязательств клиента денежных средств и/или ценных бумаг в письменной форме в случае, если иной порядок направления требований не предусмотрен договором с клиентом.

18. Если величина обеспечения становится меньше суммы предоставленного брокером займа клиенту, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, брокер осуществляет реализацию принадлежащих клиенту ценных бумаг, составляющих обеспечение, или покупку ценных бумаг за счет денежных средств клиента, составляющих обеспечение, в количестве, достаточном для погашения части займа/части обязательств по необеспеченным сделкам. Уровень маржи после погашения части займа/части обязательств по необеспеченным сделкам должен быть равен уровню маржи для направления требования либо, в случае невозможности восстановления уровня маржи до значения, равного уровню маржи для направления требования, - минимальному

значению, превышающему уровень маржи для направления требования, до которого уровень маржи может быть восстановлен в результате реализации принадлежащих клиенту ценных бумаг либо приобретения на денежные средства клиента соответствующих ценных бумаг.

18.1. После окончания основной торговой сессии текущего торгового дня брокер вправе совершить действия, предусмотренные пунктами 17 и 18 настоящих Правил, только в случае расчета уровня маржи или величины обеспечения, произведенного при заключении после окончания основной торговой сессии текущего торгового дня сделки в интересах клиента, которая привела к уменьшению уровня маржи.

(п. 18.1 введен Приказом ФСФР РФ от 09.10.2007 N 07-102/пз-н)

19. Брокеры, за исключением кредитных организаций, совершающие маржинальные сделки, обязаны соблюдать следующие нормативы:

а) норматив предельно допустимого размера задолженности всех клиентов перед брокером (норматив R1) в размере:

для брокеров, собственные средства которых составляют 10 млн. рублей и меньше, - не более 2;

для брокеров, собственные средства которых более 10 млн. рублей, - не более 3.

Норматив R1 рассчитывается по формуле:

$$R1 = \frac{SUMЗК_B + SUMЗК_C + SUMЗК_P}{ССБ + СРК},$$

где:

SUMЗК_Б - сумма задолженности всех клиентов перед брокером по займам,

возникшая в результате совершения брокером маржинальных сделок;

SUMЗК_С - сумма задолженности всех клиентов перед брокером по

уплате начальной маржи, возникшая вследствие совершения брокером в интересах клиентов срочных сделок;

SUMЗК_Р - сумма прочей задолженности всех клиентов перед брокером,

возникшей вследствие совершения брокером прочих сделок на рынке ценных бумаг в интересах клиентов;

ССБ - собственные средства брокера, рассчитанные в соответствии с установленной законодательством Российской Федерации о ценных бумагах методикой;

СРК - совокупный размер кредитов (займов), предоставленных брокеру в целях увеличения средств брокера, используемых в расчетах по маржинальным и необеспеченным сделкам. При этом в составе данной величины учитываются только кредиты (займы), договоры о предоставлении которых отвечают следующим условиям:

срок представления кредита (займа, выданного денежными средствами) составляет не менее 1 года;

кредит (заем) не истребуется кредитором ранее окончания срока действия, за исключением случаев существенного нарушения со стороны брокера условий договора, а также в иных случаях, предусмотренных федеральными законами в качестве основания расторжения либо изменения договора по требованию одной из сторон на основании решения суда;

выплата основной суммы долга происходит после окончания срока действия договора единовременно;

б) норматив предельно допустимого размера задолженности одного клиента перед брокером (норматив R2) в размере не более 0,25, рассчитываемый по формуле:

$$R2 = \frac{ЗК}{ССБ + СРК},$$

где:

ЗК - в соответствии с пунктом 11 настоящих Правил;

Б

ССБ и СРК - в соответствии с подпунктом а) настоящего пункта.

20. Брокер обязан вести журнал учета направленных клиентам требований о внесении средств (далее - журнал).

Журнал должен содержать:

номер требования о внесении средств;

наименование или уникальный код (номер) клиента;

дату и время направления требования;

уровень маржи по состоянию на момент направления требования.

В случае продажи брокером части находящихся в его распоряжении на основании договора с клиентом и принадлежащих клиенту ценных бумаг или покупки ценных бумаг за счет денежных средств клиента в соответствии с пунктом 18 настоящих Правил, журнал также должен содержать:

уровень маржи до частичного погашения задолженности/обязательств по необеспеченным сделкам;

дату и время расчета уровня маржи до погашения задолженности/обязательств по необеспеченным сделкам;

номер сделки;

вид сделки (покупка, продажа);

сведения об эмитенте ценных бумаг;

вид, категорию (тип), выпуск, транш, серию ценной бумаги, валюта, в которой осуществлялись расчеты по сделке;

сумму погашенной задолженности/обязательств по необеспеченным сделкам в стоимостном выражении в валюте Российской Федерации;

уровень маржи после частичного погашения задолженности/обязательств по необеспеченным сделкам.

Брокер должен обеспечить возможность группировки требований о внесении средств в хронологическом порядке, единой по всем клиентам.

21. Брокер не вправе реализовывать ценные бумаги, принадлежащие клиенту, либо приобретать ценные бумаги за счет денежных средств клиента в целях погашения займа клиента, если величина обеспечения с учетом установленной договором скидки превышает сумму предоставленного брокером займа клиенту и отсутствуют иные основания совершения таких сделок, предусмотренные законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

22. Организатор торговли вправе устанавливать более высокие ограничительный уровень маржи и уровень маржи, при котором клиенту направляются требования о внесении средств, обязательные для соблюдения участниками торгов, чем уровни, установленные федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

23. Не позднее второго часа после начала основной торговой сессии организатора торговли брокер предоставляет организатору торговли отчет за предыдущий рабочий день о каждом клиенте, уровень маржи по которому по состоянию на момент истечения первого часа основной торговой сессии предыдущего торгового дня соответствующего организатора торговли и/или на момент завершения основной торговой сессии предыдущего торгового дня на всех организаторах торговли, через которых осуществляются сделки в интересах клиента, был менее 100%.

В отчете должны быть указаны:

наименование или уникальный код (номер) клиента, присвоенный брокером;

уровень маржи и норматив R2 по истечении первого часа основной торговой сессии предыдущего торгового дня соответствующего организатора торговли и на момент завершения основной торговой сессии предыдущего торгового дня на всех организаторах торговли, через которых осуществляются сделки в интересах клиента;

размер ЗК клиента по истечении первого часа основной торговой

Б

сессии предыдущего торгового дня соответствующего организатора торговли и на момент завершения основной торговой сессии предыдущего торгового дня на всех организаторах торговли, через которых осуществляются сделки в интересах клиента;

норматив R1 на момент завершения основной торговой сессии предыдущего торгового дня на всех организаторах торговли, через которых осуществляются сделки в интересах клиента.

(п. 23 в ред. Приказа ФСФР РФ от 09.10.2007 N 07-102/пз-н)

24. Брокер, совершающий в интересах клиентов маржинальные и/или необеспеченные сделки, обязан:

разработать всестороннюю и полную декларацию о рисках, которые могут возникнуть в результате совершения маржинальных и/или необеспеченных сделок, и ознакомить с ней всех клиентов, при этом факт ознакомления должен быть подтвержден подписью клиента;

использовать автоматизированную систему расчета уровня маржи, величины обеспечения и ЗК клиента, обеспечивающую контроль за

превышением величины обеспечения над ЗК клиента, а также за

соответствием уровня маржи и нормативов R1 и R2 установленным федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг требованиям;

назначить должностное лицо, в обязанности которого входит контроль за возникающими при совершении маржинальных и/или необеспеченных сделок рисками и обеспечение информационного взаимодействия со всеми клиентами, в интересах которых совершаются маржинальные и/или необеспеченные сделки.
