



УТВЕРЖДЕН

*Приказом Генерального директора
№250722-1-ОД от 22.07.2025*

Вступает в силу с 07.08.2025

ПОЛОЖЕНИЕ

«О порядке работы с непокрытыми позициями клиентов АО «ИК «Орион Капитал»

Содержание

Общие положения.....	3
Термины и определения	3
Основные принципы работы с непокрытыми позициями клиентов.....	4
Порядок и условия закрытия позиций.....	5
Заключительные положения	6

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящее Положение «О порядке работы с непокрытыми позициями клиентов АО «ИК «Орион Капитал» (далее по тексту – **Положение**) является внутренним нормативным документом АО «ИК «Орион Капитал» (далее по тексту – **Брокер**), который определяет порядок работы Брокера с Непокрытыми позициями Клиентов на финансовых рынках, условия Закрытия позиций Клиентов в рамках Брокерского счета, открытого на основании заключенного с Клиентом Договора о брокерском обслуживании (далее - **Договор**).
2. Настоящее Положение распространяется на Клиентов, отнесенных Брокером к категории Клиентов с начальным, стандартным, повышенным и особым и уровнем риска (далее – КНУР, КСУР, КПУР и КОУР соответственно).
3. Настоящее Положение разработано в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными правовыми актами Банка России, в том числе Указанием Банка России от 12.02.2024 № 6681-У и Договором.

ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

4. В Положении используются следующие термины и сокращения:

Анонимные торги	организованные торги, при которых заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам.
Закрытие позиций	меры по снижению размера Минимальной маржи и (или) увеличению Стоимости портфеля Клиента в соответствии с Положением.
Клиент	любое юридическое или физическое лицо, заключившее с Брокером Договор о брокерском обслуживании.
Начальная маржа, Минимальная маржа	величины, рассчитанные в соответствии с Указанием.
Непокрытая позиция	отрицательное значение плановой позиции Клиента.
НПР1	норматив покрытия риска при исполнении поручений Клиента.
НПР2	норматив покрытия риска при изменении Стоимости портфеля Клиента.

Ограничительное время закрытия позиций	определенное Брокером время каждого Торгового дня, до которого снижение значения НПР2 ниже 0 влечет Закрытие позиций Клиента.
Сайт Брокера	http://orionic.ru/
Стоимость портфеля	величина, рассчитанная в соответствии с Указанием.
Указание	Указание Банка России от 12.02.2024 № 6681-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента»

5. Термины и определения, не определенные в Положении, применяются в терминах и определениях Указания.

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ РАБОТЫ С НЕПОКРЫТЫМИ ПОЗИЦИЯМИ КЛИЕНТОВ

6. Брокер и его работники при работе с Непокрытыми позициями Клиентов, Закрытиями позиций Клиентов в рамках Брокерского счета руководствуются Указанием, Договором и настоящим Положением.
7. Брокер в целях управления рисками по портфелям Клиентов на регулярной основе производит расчет следующих показателей достаточности активов по каждому портфелю: Стоимость портфеля, размер Начальной маржи, размер Минимальной маржи, НПР1 и НПР2.
8. Риск-менеджмент Брокера рассчитывает показатели достаточности активов с помощью программного обеспечения Брокера согласно Указанию.
9. Информация о размере показателей достаточности активов предоставляется Брокером Клиентам посредством направления СМС-сообщения, не реже, чем это предусмотрено Указанием.
10. Брокер не допускает возникновения отрицательного значения НПР1 или его снижения относительно своего предыдущего отрицательного значения за исключением случаев, предусмотренных Указанием.
11. Брокер вправе прекратить исполнение ранее принятых, но не исполненных, заявок Клиента, в случае возникновения отрицательного значения НПР1, за исключением заявок, в результате исполнения которых НПР1 не уменьшается.
12. В случае если НПР2 принимает отрицательное значение, Брокер осуществляет Закрытие позиций Клиентов на условиях, в порядке и сроки, предусмотренные в разделе «Порядок и условия закрытия позиций» настоящего Положения.
13. В случае наступления условий п.12 Положения Брокер вправе отменить ранее принятые заявки и (или) прекратить исполнение заявок Клиента,

14. При наступлении условий, указанных в п.12 Положения, Брокер вправе прекратить исполнение заявок Клиента и (или) отменить ранее принятые заявки, за исключением тех, исполнение которых приведет к увеличению НПР2.

ПОРЯДОК И УСЛОВИЯ ЗАКРЫТИЯ ПОЗИЦИЙ

15. Ограничительное время закрытия позиций – **16:00:00 по московскому времени** каждого Торгового дня.
16. Брокер осуществляет Закрытие позиций Клиента при снижении НПР2 ниже 0 (нуля) в сроки, установленные Указанием.
17. Закрытие позиций для КНУР или КСУР Брокер осуществляет до положительного до достижения НПР1 нулевого значения или его превышения на любую величину по усмотрению Брокера (при положительном значении размера Минимальной маржи), в случае если в силу сложившейся рыночной ситуации соблюдение данного условия невозможно, то Брокер осуществляет Закрытие всех возможных Непокрытых позиций Клиента.
18. Закрытие позиций для КПУР или КОУР Брокер осуществляет до достижения НПР2 нулевого значения или его превышения на любую величину по усмотрению Брокера (при положительном значении размера Минимальной маржи), в случае если в силу сложившейся рыночной ситуации соблюдение данного условия невозможно, то Брокер осуществляет Закрытие всех возможных Непокрытых позиций Клиента.
19. Сделки по Закрытию позиций Брокер заключает за счет Клиента на Анонимных торгах, за исключением случаев, предусмотренных Указанием.
20. Условия заключения сделок за счет Клиента с целью Закрытия позиций:
 - 20.1. Направление сделки – обратное открытой позиции Клиента;
 - 20.2. Количество в Инструменте (объем сделок) – необходимое для выполнения условий, предусмотренных настоящим разделом Положения;
 - 20.3. Цена сделок – рыночная цена на момент заключения сделки с целью Закрытия позиций, сложившаяся на Анонимных торгах или на Внебиржевом рынке с учетом положений Указания;
 - 20.4. Предмет сделки определяется Брокером самостоятельно по своему усмотрению, исходя из состава инструментов, находящихся на Брокерском счете Клиента.
21. Брокер самостоятельно определяет предмет сделки с целью Закрытия позиций исходя из состава инструментов, находящихся на Брокерском счете Клиента, при этом Брокер вправе руководствоваться следующими принципами Закрытия позиций:
 - а) на определение предмета сделки влияет размер Непокрытой позиции, а также стоимость и количество активов в разрезе каждого инструмента, находящегося на Брокерском счете Клиента;
 - б) на определение предмета сделки влияют торговые ограничения со стороны организатора торговли;

- с) на определение предмета сделки влияет ликвидность инструментов, находящихся на Брокерском счете, а также наличие спроса и предложения на Анонимных торгах / предложений на Внебиржевом рынке.
- 22. Сделки по закрытию позиций Клиента отображаются в отчетах Брокера, предоставляемых Клиенту в соответствии с Договором.

ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 23. Изменения и (или) дополнения в настоящее Положение осуществляется Брокером в одностороннем порядке с учетом требований законодательства Российской Федерации.
- 24. Настоящее Положение, а также изменения и дополнения к нему раскрываются Брокером на Сайте Брокера.