

Утверждено ежегодным общим собранием  
акционеров ЗАО «Инвиа Инвестментс»  
19/06/2025г.



Вступило в силу с 14/07/2025г.



## Положение

О порядке закрытия позиций клиентов, не отнесенных к категории с 100% обеспечением в рамках брокерского обслуживания ЗАО «Инвиа Инвестментс» (при принятии значения ниже 0 норматива покрытия риска «PRR2»)

Regulated by the Central Bank of Armenia  
License 0025

Վերահսկվում է ՀՀ կենտրոնական բանկի  
կողմից

Լիցենզիա 0025

## Содержание

1. Общие положения
2. Термины и определения
3. Порядок закрытия позиций
4. Прочие условия
5. Приложение №1

## 1. Общие положения

Настоящее Положение о порядке закрытия позиций клиентов, не отнесенных к 100% обеспеченным в рамках брокерского обслуживания ЗАО «Инвиа Инвестментс» (при принятии значения ниже 0 норматива покрытия риска «PRR2») (далее - «Положение») является внутренним правовым актом, принятым ЗАО «Инвиа Инвестментс» (далее – «Брокер»), который определяет порядок закрытия позиций клиентов в рамках брокерского обслуживания (при принятии значения ниже 0 норматива покрытия риска «PRR2»).

## 2. Термины и определения

1. Толкование и определение некоторых терминов, используемых в настоящем Положении:
  1. Временно непокрытая позиция — непокрытая позиция по ценной бумаге или иностранной валюте, определяемая по обязательствам, подлежащим исполнению до какого-либо срока .
  2. Закрытие позиций - меры, предпринимаемые для уменьшения минимальной маржи и (или) увеличения стоимости портфеля клиента (при принятии значения ниже 0 показателя «PRR2»).
  3. Портфель Клиента — структурная единица группировки и хранения данных о денежных средствах, валютных инструментах, требованиях и обязательствах Клиента в системе внутреннего учета Брокера посредством обобщения информации обо всех операциях, связанных с движением денежных средств Клиента и/или валютных инструментов и определения остатков денежных средств и/или валютных инструментов, чистых открытых позиций на валютном рынке.
  4. «Минимальная маржа» - значение, рассчитываемое по формуле, предусмотренной Приложением 1 к настоящему Положению.
  5. «Начальная маржа» - значение, рассчитываемое по формуле, предусмотренной Приложением 1 к настоящему Положению.
  6. Непокрытая позиция — плановая позиция, значение которой является отрицательным.
  7. Ограничительное время закрытия позиций — 16:00 часов каждого торгового дня, до которого снижение значения НПР2 ниже 0 влечет закрытие позиций Клиента в течение этого торгового дня.
  8. Состав ликвидного субпортфеля/портфеля Клиента — совокупность плановых позиций, рассчитываемых в соответствии с Приложением 1 к настоящему Положению по ценным бумагам каждого эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге), предоставляющим их владельцам одинаковый объем прав, и по денежным средствам по каждому виду валют.

9. Стоимость ликвидного портфеля/субпортфеля Клиента - значение, рассчитываемое по формуле, предусмотренной Приложением 1 к настоящему Положению.
10. Субпортфель Клиента — совокупность сгруппированных в рамках портфеля Клиента по определенному признаку активов Клиента (денежных средств (в том числе иностранных валют), ценных бумаг, в том числе ценных бумаг иностранных эмитентов), обязательств из совершенных торговых и неторговых операций с этими активами, а также задолженностей и иных платежных обязательств Клиента перед Брокером в том числе, но не ограничиваясь, в целях расчета показателей. В рамках одного портфеля Клиента у Клиента может быть сгруппировано несколько субпортфелей, в том числе сгруппированных по месту совершения сделок и (или) месту расчетов. Денежные средства (в том числе иностранная валюта), ценные бумаги и обязательства, входящие в состав одного субпортфеля Клиента, не могут одновременно входить в состав другого субпортфеля Клиента.

### **3. Порядок закрытия позиций**

1. Брокер рассчитывает следующие параметры риска (Portfolio risk ratio):
  - норматив покрытия риска при исполнении поручений Клиента (далее - «PRR1»);
  - норматив покрытия риска при изменении стоимости ликвидного портфеля Клиента (далее - «PRR2»).
2. Расчет PRR1 и PRR2 Брокер осуществляет согласно Приложению 1 к Положению.
3. Брокер обеспечивает доступ Клиента к информации о стоимости ликвидного портфеля/субпортфеля Клиента, размере «Начальной маржи» и размере «Минимальной маржи», также значений «PRR1» и «PRR2» в режиме реального времени через программное обеспечение и/или OpenAPI.
4. Минимально допустимое числовое значение «PRR2» устанавливается в размере 0.
5. В случае если «PRR2» принимает значение меньше 0, Брокер в сроки, предусмотренные пунктом 3.7 настоящего Положения, предпринимает меры для закрытия позиций, за исключением случаев, указанных в пунктах 3.5.1 и 3.5.2.
  1. Требования абзаца первого настоящего пункта не применяются, если значение размера «Минимальной маржи» равно 0.
  2. Брокер не совершает действия по закрытию позиций Клиента, если до их совершения «PRR2» принял положительное значение.
6. К закрытию позиций Клиента не относятся действия Брокера, совершенные на основании поручения Клиента, направленного/переданного Брокеру для совершения сделки (заключения договора) за счет Клиента, в котором указаны конкретные ценные бумаги и (или) иностранная валюта и их количество.
7. Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента при снижении «PRR2» ниже 0 в следующие сроки:

1. В случае если «PRR2» принимает значение ниже 0 в течение торгового дня до ограничительного времени закрытия позиций (16:00:00), Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента в течение этого торгового дня;
  2. В случае если «PRR2» принимает значение ниже 0 в течение торгового дня после ограничительного времени закрытия позиций, Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента не позднее ограничительного времени закрытия позиций Клиента ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором наступило это обстоятельство;
  3. В случае если до закрытия позиций Клиента организованные торги ценными бумагами были приостановлены и их возобновление произошло после ограничительного времени закрытия позиций, Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента не позднее ограничительного времени закрытия позиций ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором «PRR2» принял значение ниже 0.
8. Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента при снижении «PRR2» ниже 0 с соблюдением следующих требований:
1. Брокер осуществляет закрытие позиций, в результате которого значение «PRR2» становится больше нулевого значения (при положительном значении размера «Минимальной маржи»);
  2. При осуществлении Брокером закрытия позиции Клиента до приведения «PRR2» в соответствие с пунктом 3.8.1 настоящего Положения допускается снижение значения «PRR1» относительно своего предыдущего отрицательного значения;
  3. Брокер осуществляет закрытие позиций на анонимных торгах в приоритетном порядке;
  4. При отсутствии доступа к анонимным торгам, отсутствии необходимой ликвидности и/или другим не зависящим от Брокера причинам, Брокер оставляет за собой право осуществлять закрытие на внебиржевом/нерегулируемом рынке.
9. Брокер оставляет за собой право самостоятельно определять по каким инструментам/группам инструментов (ценная бумага/иностранный валютный инструмент) производить закрытие позиций Клиента.
10. Закрытие позиций Клиента происходит преимущественно с учётом следующих особенностей:
- При закрытии позиций приоритет отдается наиболее ликвидным инструментам;
  - При закрытии позиций учитывается наибольшее отрицательное влияние на значение ликвидного портфеля Клиента, т.е. в первую очередь закрытие происходит в тех инструментах, по которым Клиент на момент закрытия получил наибольший убыток;
  - При закрытии позиций учитывается валюта задолженности, т.е. инструменты, выраженные в валюте задолженности, закрываются в приоритетном порядке.

#### **4. Прочие условия**

1. Внесение изменений и/или дополнений в настоящее Положение производится Брокером в одностороннем порядке.
2. Положение, а также изменения и дополнения к нему раскрываются Брокером на официальном сайте Брокера:
3. Клиентам настоятельно рекомендуется ознакомиться с Декларацией о рисках, содержащей информацию по рискам, связанным с совершением маржинальных и непокрытых сделок, доступной на <https://inviabroker.com/> (Приложение 8 «Декларация о возможных рисках для клиента при работе на финансовом рынке» к Регламенту).

## Приложение 1

К **Положению** «О порядке закрытия позиций клиентов, не отнесенных к 100% обеспеченным в рамках брокерского обслуживания ЗАО «Инвиа Инвестментс» (при принятии значения ниже 0 норматива покрытия риска «PRR2»)» от **19.06.2025թ.**

1. Норматив покрытия риска при исполнении поручений Клиента (PRR1), рассчитывается по формуле:

$$PRR1 = S - M0,$$

где:

S — стоимость портфеля/субпортфеля Клиента, рассчитываемая в соответствии с пунктом 2 настоящего приложения;

M0 — размер начальной маржи, рассчитываемый в соответствии с пунктом 15 настоящего приложения.

Норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля/субпортфеля Клиента (PRR2), рассчитывается по формуле:

$$PRR2 = S - Mx,$$

где:

S — стоимость портфеля/субпортфеля Клиента, рассчитываемая в соответствии с пунктом 2 настоящего приложения;

Mx — размер минимальной маржи, рассчитываемый в соответствии с пунктом 15 настоящего приложения.

2. Стоимость портфеля/субпортфеля Клиента рассчитывается 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 или  $i$ -й валюте (далее —  $i$ -е имущество), рассчитываемое по формуле, предусмотренной в пункте 3 настоящего приложения;

$I$  — количество значений плановых позиций в расчете стоимости указанного портфеля/субпортфеля Клиента.

$P_{i,j}$  — цена (курс)  $i$ -го имущества, выраженного в  $j$ -й валюте в соответствии с пунктом 13 настоящего приложения;

$FXRate_j$  — курс  $j$ -ой иностранной валюты по отношению к доллару США, определяемый в соответствии с пунктом 14 настоящего приложения. В случае если  $j$ -й валютой является доллар США, значение показателя  $FXRate_j$  принимается равным 1.

3. Значение плановой позиции по  $i$ -му имуществу рассчитывается по формуле:

$$Q_i = A_i - L_i,$$

где:

$A_i$  — значение показателя, рассчитываемое в соответствии с пунктами 5 и 6 настоящего приложения;

$L_i$  — значение показателя, рассчитываемое в соответствии с пунктами 7 и 8 настоящего приложения.

4. В случае если  $i$ -е имущество не входит в перечень ликвидного имущества, значение плановой позиции по нему принимается равным 0 при положительной разнице между значением показателя  $A_i$  и значением показателя  $L_i$ , рассчитываемых по этому имуществу в соответствии с пунктами 5-8 настоящего приложения.

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 по такому имуществу принимается равным количеству этого имущества, кратному его минимальному объему.

5. В случае если  $i$ -е имущество является денежными средствами в единицах  $i$ -й валюты, значение показателя  $A_i$ , предусмотренного пунктом 3 настоящего приложения, рассчитывается по формуле:

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

где:

$Q_{i,0}^A$  — сумма денежных средств в единицах i-й валюты в составе портфеля/субпортфеля 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/субпортфеля Клиента;

6. В случае если i-е имущество является i-й ценной бумагой, значение показателя  $A_i$ , предусмотренного пунктом 3 настоящего приложения, 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 в составе портфеля/субпортфеля Клиента;

$Q_{i,n}^A$  — количество i-х ценных бумаг, являющихся предметом n-го обязательства, исполнение которого принимается брокером в состав портфеля/субпортфеля Клиента.

7. В случае если i-е имущество является денежными средствами в единицах i-й валюты, значение показателя  $L_i$ , предусмотренного пунктом 3 настоящего приложения, рассчитывается по формуле:

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

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/субпортфеля Клиента;

$Q_{i,broker}^L$  — значение, рассчитываемое в соответствии с пунктом 9 настоящего приложения;

$Q_i^L$  — значение, рассчитываемое в порядке, предусмотренном в пунктах 10 и 12 настоящего приложения;

8. В случае если  $i$ -е имущество является  $i$ -й ценной бумагой, значение показателя  $L_i$ , предусмотренного пунктом 3 настоящего приложения, рассчитывается по формуле:

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

где:

$Q_{i,k}^L$  — количество  $i$ -х ценных бумаг, являющихся предметом  $k$ -го обязательства, исполнение которого должно осуществляться за счет имущества, входящего в состав портфеля/субпортфеля Клиента;

$Q_i^L$  — значение, рассчитываемое в порядке, предусмотренном в пунктах 11 и 12 настоящего

9. Показатель  $Q_{i,broker}^L$ , предусмотренный пунктом 7 настоящего приложения, включает суммы вознаграждений и (или) возмещения (оплаты) расходов в единицах  $i$ -й валюты, на которые брокер вправе рассчитывать по договору о брокерском обслуживании.

10. В случае если  $i$ -е имущество является денежными средствами в единицах  $i$ -й валюты,

значение показателя  $Q_i^L$ , предусмотренное пунктом 7 настоящего приложения, рассчитывается как сумма денежных средств, выраженных в единицах  $i$ -й валюты, поступивших в состав портфеля/субпортфеля 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 или кредитным договором, по которому указанное юридическое лицо является кредитором, либо договором, сторонами которого являются Брокер, его Клиент и указанное юридическое лицо, которое предоставляет Клиенту денежные средства на возвратной основе, в соответствии с которым Брокер передает этому лицу информацию о находящихся у него в распоряжении денежных средствах Клиента и (или) ценных бумагах Клиента в полном объеме для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим приложением.

11. В случае если  $i$ -е имущество является  $i$ -й ценной бумагой, значение показателя  $Q_i^1$ , предусмотренное пунктом 8 настоящего приложения, рассчитывается как количество  $i$ -го имущества, поступившего Клиенту в качестве займа по договору займа от третьего лица, стороной которого не является Брокер, либо по договору, сторонами которого являются Брокер, его Клиент и указанное лицо, в соответствии с которым брокер передает указанному лицу информацию о находящемся в распоряжении брокера имуществе Клиента, необходимую для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим приложением. Ценные бумаги и драгоценные металлы, предусмотренные настоящим пунктом, не принимаются в расчет показателя  $Q_i^1$ , если они учтены в показателе  $Q_{i,k}^1$ .

12. Значения показателей, рассчитываемых в пунктах 10 и 11 настоящего приложения, уменьшаются соответственно на сумму денежных средств, количество ценных бумаг, возвращенных третьему лицу, от которого Клиенту поступили указанные денежные средства, ценные бумаги, при условии наличия у брокера документов, подтверждающих их возврат.

13. Цена  $i$ -го имущества  $P_{i,j}$  определяется исходя из информации о цене последнего заключенного договора с указанным имуществом (далее - цена последней сделки), предоставляемой предусмотренным договором о брокерском обслуживании организатором торговли Брокеру за исключением случаев, указанных в абзацах втором и третьем настоящего пункта.

При условии временного отсутствия/прекращении организованной торговли  $i$ -ой ценной бумагой у организатора торговли, с которым у Брокера заключен договор об обслуживании, цена  $i$ -й ценной бумаги  $P_{i,j}$  определяется исходя из информации о цене последней сделки с указанной ценной бумагой, совершенной на торгах иного организатора торговли, где данная ценная бумага допущена к биржевым торгам.

Цена одной i-й ценной бумаги  $P_{i,j}$  определяется по средней цене на основе цены лучшей котировки на покупку и цены лучшей котировки на продажу указанных ценных бумаг, опубликованных в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Рефинитив (Refinitiv) на момент определения  $P_{i,j}$ , при условии, что указанная ценная бумага является облигацией и в дополнительном соглашении к договору о брокерском обслуживании указаны информационная система, по котировкам которой определяется цена облигаций, и условное обозначение котировок, применяемое для их идентификации в указанной в договоре о брокерском обслуживании информационной системе.

Цена одной i-й ценной бумаги, являющейся облигацией, 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 доллару США, предусмотренным в пункте 14 настоящего приложения.

14. Значения показателя  $FXRate_j$  определяются исходя из информации о последнем курсе j-й иностранной валюты по отношению к доллару США, сложившемся в ходе организованных торгов иностранной валютой, за исключением случаев, предусмотренных абзацем вторым 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 валюте, исполняются в долларах США по фиксированному курсу, известному сторонам договора, показатель  $FXRate_j$  принимает значение указанного фиксированного курса с момента, в который он был опубликован, либо, если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании, с момента, когда он стал известен брокеру.

15. Размер начальной маржи  $M_0$  и размер минимальной маржи  $M_x$  рассчитываются в отношении каждого портфеля/субпортфеля Клиента по формулам:

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

$$M_x = 0,6 \times M_0,$$

где:

$$R_j = R_{j,0} = -\sum_i \text{Min} \left[ \Delta S_{i,j,0} \left( -D_{i,j}^+ \right); \Delta S_{i,j,0} \left( D_{i,j}^- \right) \right];$$

FXRate<sub>j</sub> - показатель, предусмотренный в пункте 2 настоящего приложения;

$D_{i,j}^+$  - значение начальной ставки риска уменьшения цены (курса) i-го имущества

$D_{i,j}^-$  - значение начальной ставки риска увеличения цены (курса) i-го имущества

В случае если i-й валютой является доллар США, значение начальной ставки риска принимается равным 0;

$\Delta S_{i,j,n}(D) = P_{i,j} \times Q_i \times D$  - 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, выраженной в j-й валюте;

$\Delta S_{i,0,n}(D) = \text{FXRate}_i \times (Q_i + QR_i) \times D$  - для  $Q_i$ , являющегося количеством i-й иностранной валюты, выраженной в долларах США;

$P_{i,j}$  и  $\text{FXRate}_j$  - показатели, предусмотренные в пункте 2 настоящего Приложения.