

Приложение № 15
К РЕГЛАМЕНТУ обслуживания клиентов
Утверждено Приказом № 01-20
от «11» августа 2025 года
Директор ООО «Rioni Capital»
 Бадри Гобечия

ПРАВИЛА

**совершения маржинальных сделок
брокерской компании «Rioni Capital»**

Оглавление

	Стр.
1. ПРЕДМЕТ ПРАВИЛ	3
2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	3
3. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ДОСТУП КЛИЕНТА	4
4. УСЛОВИЯ ЗАКЛЮЧЕНИЯ МАРЖИНАЛЬНЫХ СДЕЛОК.....	4
5. ПРОЦЕНТЫ И РАСХОДЫ	5
6. MARGIN CALL: ТРЕБОВАНИЯ О ВОССТАНОВЛЕНИИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ	6
7. MARGIN CLOSE-OUT: ПРИНУДИТЕЛЬНОЕ ЗАКРЫТИЕ ПОЗИЦИЙ.....	7
8. ОТРАЖЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ В ОТЧЕТАХ.....	8
9. РИСКИ И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ КЛИЕНТА ПО МАРЖИНАЛЬНЫМ СДЕЛКАМ.....	8
10. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ	8

1. ПРЕДМЕТ ПРАВИЛ

- 1.1. Настоящие **Правила совершения маржинальных сделок** (далее – «Правила») являются неотъемлемой частью **Регламента обслуживания клиентов брокерской компании «Rioni Capital»** (далее – «Регламент») и устанавливают порядок предоставления Клиентам возможности заключения сделок с использованием маржинального займа, включая сделки с неполным покрытием, возникновение временно непокрытых и непокрытых позиций.
- 1.2. Настоящие Правила разработаны в соответствии со Статьей 5.11 «Маржинальные сделки» и Статьей 6 «Система управления рисками» Регламента и применяются в совокупности с:
- Регламентом;
 - Системой управления рисками Брокера (СУР);
 - Декларацией о рисках маржинальной торговли (Приложение № 6 к Регламенту);
 - Тарифами Брокера.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Все термины и определения, используемые в настоящих Правилах, но не определённые в них, подлежат толкованию в соответствии с Регламентом, Глоссарием (Приложение № 16) и применимым законодательством. Дополнительно для целей настоящих Правил применяются следующие определения:

Маржинальная сделка - сделка, при которой Клиент использует заёмные денежные средства и/или ценные бумаги, предоставленные Брокером в соответствии с настоящими Правилами.

Маржируемые активы (Marginable Assets) - активы Клиента, принимаемые в обеспечение обязательств по маржинальным сделкам в соответствии с перечнем Eligible Collateral.

Немаржируемые активы (Non-marginable Assets) - активы, не принимаемые в обеспечение по маржинальным сделкам.

Начальная маржа (Initial Margin, IM) - минимальный объём обеспечения, необходимый для открытия позиции.

Поддерживающая маржа (Maintenance Margin, MM) - минимальный уровень обеспечения, ниже которого возникает Margin Call.

Net Liquidation Value (NLV) - чистая ликвидационная стоимость Портфеля Клиента, рассчитываемая СУР на основании данных CCP и/или вышестоящим брокером (далее prime-broker).

Margin Call - требование Брокера восстановить уровень обеспечения.

Margin Close-Out (Forced Liquidation) - принудительное закрытие позиций Клиента с целью восстановления маржинальных требований.

Группа риска (Risk Tier / Risk Group) - категория Портфеля Клиента, определяющая допустимые параметры маржинальной торговли.

Фактический размер задолженности Клиента - денежная оценка обязательств Клиента перед Брокером, включая:

- стоимость заимствованных денежных средств и (или) ценных бумаг, рассчитанную по текущей рыночной цене,
- начисленные проценты,
- иные обязательные расходы, и комиссии.

3. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ДОСТУП КЛИЕНТА

3.1. Брокер предоставляет Клиенту доступ к маржинальным сделкам только при одновременном выполнении следующих условий:

- классификация Клиента в соответствии с Регламентом (Retail / Informed / Professional / ECP);
- успешное прохождение тестирования appropriateness / suitability (если применимо);
- присвоение Портфелю Клиента Группы риска, допускающей маржинальные операции;
- подтверждение Клиента по процедурам AML/KYC;
- отсутствие ограничений со стороны СУР, НБГ, ССР или prime-broker;
- наличие инфраструктурной возможности предоставления заёмных средств или ценных бумаг.

3.2. Брокер вправе отказать Клиенту в предоставлении маржинального займа в случаях, предусмотренных пунктами 5.11.4–5.11.8 Регламента.

3.3. Маржинальный займ предоставляется:

- исключительно на срок существования открытых позиций;
- в валюте расчётов по сделке;
- в объёме, определяемом IM/MM и СУР.

4. УСЛОВИЯ ЗАКЛЮЧЕНИЯ МАРЖИНАЛЬНЫХ СДЕЛОК

4.1. Все маржируемые активы Клиента используются как обеспечение по всем его обязательствам перед Брокером. Обеспечение служит для покрытия возможных убытков по маржинальным сделкам и гарантирует исполнение обязательств Клиента перед Брокером, клиринговыми организациями и иными участниками расчётной инфраструктуры.

4.2. В качестве обеспечения принимаются только активы, включённые в перечень **Eligible Collateral**, который формируется Брокером и раскрываются в Личном кабинете Клиента, с учётом:

- требований клиринговых организаций (ССР);
- требований prime-broker;
- требований Национального банка Грузии;
- внутренних правил управления рисками.

4.3. Для различных активов применяются разные уровни надёжности и ликвидности. В связи с этим Брокер применяет **haircuts** - понижающие коэффициенты, уменьшающие стоимость актива, принимаемую в расчёт обеспечения.

4.4. Изменения, ухудшающие условия маржинальной торговли, вступают в силу не ранее чем через 5 календарных дней после раскрытия, за исключением случаев требований ССР, prime-broker или НБГ.

4.5. Для каждой маржинальной сделки применяются обязательные маржинальные требования:

- **Initial Margin (IM)** - минимальный объём обеспечения, необходимый для открытия позиции;
- **Maintenance Margin (MM)** - минимальный уровень обеспечения, который должен сохраняться на протяжении всего срока существования позиции.

IM и MM определяются:

- требованиями ССР и/или prime-broker;
- внутренними моделями СУР (при отсутствии требований ССР).

Приоритет имеют требования ССР и prime-broker.

4.6. Каждому Портфелю Клиента присваивается **Группа риска (Risk Group)**, которая определяет:

- доступность маржинальной торговли;

- максимальное кредитное плечо;
- перечень доступных инструментов;
- дополнительные ограничения по операциям.

4.7. Группа риска определяется Брокером с учётом:

- категории Клиента (Retail, Informed, Professional, ECP);
- результатов тестирования;
- структуры портфеля;
- рыночных и инфраструктурных рисков.

4.8. Изменение Группы риска может повлечь изменение условий маржинальной торговли, включая увеличение требований к обеспечению или ограничение отдельных операций.

4.9. Поручения Клиента на совершение маржинальных сделок принимаются к исполнению при одновременном соблюдении следующих условий:

- соблюдены требования Initial Margin и Maintenance Margin;
- операция не приводит к превышению лимитов Группы риска Портфеля;
- отсутствуют основания для Margin Call или Margin Close-Out;
- имеется возможность заимствования соответствующих активов.

4.10. Брокер вправе отказать в приёме или исполнении поручения Клиента, если:

- выполнение поручения приводит к нарушению маржинальных требований;
- прогнозное изменение стоимости портфеля указывает на повышенный риск;
- отсутствует возможность заимствования инструмента;
- в отношении Клиента или инструмента действуют санкционные, юридические или операционные ограничения;
- исполнение поручения нарушает требования Регламента или законодательства.

4.11. В процессе совершения маржинальных сделок могут возникать:

- **временно непокрытые позиции** - вследствие задержек расчётов, частичного исполнения сделок, корпоративных действий или инфраструктурных факторов;
- **непокрытые позиции**, возникновение которых не допускается условиями маржинальной торговли.

Временно непокрытые позиции подлежат урегулированию после завершения расчётов и не считаются нарушением со стороны Клиента.

Возникновение непокрытых позиций, не обусловленных инфраструктурными причинами, не допускается и подлежит немедленному урегулированию в порядке, предусмотренном Регламентом и настоящими Правилами.

4.12. Предоставление маржинальных средств и заимствование ценных бумаг осуществляется через инфраструктуру сторонних участников рынка, включая prime-broker и клиринговые организации.

Изменение требований таких участников может повлечь немедленное изменение условий маржинальной торговли, включая увеличение требований к обеспечению или необходимость закрытия позиций.

5. ПРОЦЕНТЫ И РАСХОДЫ

5.1. При использовании маржинальных займов в сделках Клиент уплачивает проценты за фактическое использование:

- заёмных денежных средств;
- заёмных ценных бумаг (в том числе при открытии коротких позиций).

5.2. Проценты за использование заёмных средств и/или ценных бумаг, используемых в маржинальных сделках Клиента, начисляются:

- **ежедневно**;
- на фактический размер задолженности Клиента;

- по ставкам, установленным Тарифами Брокера.
- 5.3. Начисление процентов начинается с даты возникновения задолженности и прекращается после её полного погашения, включая закрытие соответствующих маржинальных позиций.
- 5.4. Размер процентных ставок и иных расходов определяется Тарифами Брокера. Брокер вправе изменять Тарифы с предварительным уведомлением Клиента **не позднее чем за 5 календарных дней** до вступления таких изменений в силу. В исключительных случаях, когда изменение процентных ставок и (или) иных расходов обусловлено:
- требованиями клиринговых организаций,
 - условиями prime-broker
 - либо резким изменением рыночной или денежно-кредитной конъюнктуры,
- такие изменения могут применяться немедленно, с последующим уведомлением Клиента.
- 5.5. Помимо процентов Клиент обязан компенсировать расходы, связанные с обслуживанием маржинальных сделок, включая, но не ограничиваясь:
- расходы клиринговых организаций и prime-broker;
 - расходы, связанные с заимствованием и возвратом ценных бумаг;
 - расходы, возникающие при переносе позиций;
 - расходы, связанные с принудительным закрытием позиций (Margin Close-Out).
- Указанные расходы подлежат списанию со счетов Клиента в порядке, предусмотренном Регламентом и Тарифами Брокера.
- 5.6. При наличии открытых коротких позиций Клиент обязан компенсировать:
- дивиденды;
 - проценты;
 - иные выплаты по корпоративным действиям, приходящиеся на период существования короткой позиции.
- Размер и порядок таких компенсаций определяются условиями соответствующих корпоративных действий и раскрываются Клиенту в отчётности.
- 5.7. Начисленные проценты и расходы списываются со счетов Клиента автоматически в порядке, предусмотренном Регламентом.
- 5.8. В случае недостаточности денежных средств на счетах Клиента задолженность учитывается как обязательство Клиента перед Брокером и подлежит погашению в установленные сроки.

6. MARGIN CALL: ТРЕБОВАНИЯ О ВОССТАНОВЛЕНИИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ

- 6.1. **Margin Call** - это уведомление Брокера о том, что уровень обеспечения по маржинальным сделкам Клиента стал недостаточным и требуется принять меры для снижения риска.
- 6.2. Margin Call может быть направлен Клиенту при наступлении одного или нескольких следующих событий:
- снижение чистой ликвидационной стоимости Портфеля (NLV) ниже уровня **Maintenance Margin (MM)**;
 - приближение уровня обеспечения к критическим значениям вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен;
 - превышение лимитов, установленных для Группы риска Портфеля;
 - возникновение непокрытой позиции;
 - корпоративные действия или иные события, влияющие на стоимость обеспечения;
 - требования клиринговых организаций или prime-broker сократить рисковую позицию.
- 6.3. Уведомление о Margin Call направляется Клиенту одним или несколькими способами:
- через Личный кабинет;
 - по электронной почте;

- посредством SMS или Push-уведомлений.
- 6.4. Уведомление считается полученным Клиентом в момент его отправки Брокером соответствующим способом.
- 6.5. Для исполнения Margin Call Клиент обязан в установленный срок:
 - внести дополнительные денежные средства и/или активы в обеспечение;
и/или
 - самостоятельно закрыть часть маржинальных позиций для снижения уровня риска.
- 6.6. Срок исполнения Margin Call, как правило, **истекает до 19:00 по тбилисскому времени рабочего дня, следующего за днём направления уведомления**, если иное не установлено требованиями клиринговых организаций, prime-broker или рыночной ситуацией.
- 6.7. До исполнения Margin Call Брокер вправе:
 - ограничить приём новых поручений Клиента;
 - разрешать Клиенту только операции, направленные на снижение риска.

7. MARGIN CLOSE-OUT: ПРИНУДИТЕЛЬНОЕ ЗАКРЫТИЕ ПОЗИЦИЙ

- 7.1. **Margin Close-Out** - это принудительное закрытие маржинальных позиций Клиента Брокером по условному поручению Клиента.
- 7.2. Margin Close-Out применяется в случаях, когда:
- уровень обеспечения Портфеля снизился ниже критического значения;
 - Клиент не исполнил Margin Call в установленный срок;
 - возникла или сохраняется непокрытая позиция;
 - клиринговые организации или prime-broker требуют немедленного сокращения позиций;
 - рыночная ликвидность резко ухудшилась;
 - наступили санкционные, юридические или инфраструктурные события, создающие повышенный риск.

Margin Close-Out применяется для ограничения дальнейших убытков. В описанных ситуациях Брокер обязан закрывать позиции незамедлительно, не дожидаясь реакции Клиента.

- 7.3. Присоединяясь к Договору и настоящим Правилам, Клиент предоставляет Брокеру **безотзывное условное поручение** на:
- закрытие позиций Клиента в объёме, необходимом для восстановления допустимого уровня обеспечения;
 - покупку или продажу активов;
 - конвертацию валюты;
 - иные действия, необходимые для погашения задолженности и снижения риска.

Такое условное поручение применяется исключительно в случаях, предусмотренных Регламентом и настоящими Правилами.

- 7.4. При Margin Close-Out Брокер закрывает позиции:
- по рыночной цене, доступной на момент исполнения;
 - при недостаточной ликвидности - по лучшей доступной цене, включая внебиржевые сделки.
- 7.5. Приоритет закрытия позиций определяется с учётом:
- уровня риска позиции;
 - размера кредитного плеча;
 - ликвидности инструмента;
 - требований клиринговых организаций и prime-broker.
- 7.6. Если после принудительного закрытия позиций у Клиента остаётся задолженность, Клиент обязан погасить её не позднее следующего рабочего дня, если иной срок не установлен Регламентом. Обязанность по погашению задолженности сохраняется вне зависимости от

дальнейшего изменения рыночных цен. Даже если рынок после закрытия развернулся в благоприятную сторону, это не отменяет обязательств Клиента по уже закрытым позициям.

8. ОТРАЖЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ В ОТЧЕТАХ

8.1. Брокер отражает в отчётности Клиента всю информацию, связанную с маржинальными сделками, включая:

- открытые и закрытые маржинальные позиции;
- размер текущей задолженности;
- начисленные проценты и расходы;
- операции, связанные с Margin Call и Margin Close-Out;
- движение обеспечения.

8.2. Актуальная информация о состоянии Портфеля, маржинальных требованиях и уровне риска доступна Клиенту в Личном кабинете.

8.3. В случае расхождений между данными торговых терминалов и Личного кабинета приоритет имеют данные, рассчитанные системой управления рисками Брокера и отображаемые в Личном кабинете.

Личный кабинет является основным источником информации о состоянии маржинальных позиций. Данные торговых терминалов могут обновляться с задержкой и использоваться исключительно как вспомогательные.

9. РИСКИ И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ КЛИЕНТА ПО МАРЖИНАЛЬНЫМ СДЕЛКАМ

9.1. Клиент осознаёт и принимает, что маржинальная торговля связана с повышенным уровнем риска по сравнению с операциями за счёт собственных средств.

9.2. Клиент признаёт, что:

- убытки по маржинальным сделкам могут превысить сумму собственных средств, находящихся на счетах у Брокера;
- резкие изменения рыночных цен могут привести к Margin Call или Margin Close-Out в короткий срок;
- закрытие позиций может быть осуществлено Брокером без предварительного согласования с Клиентом.

9.3. Клиент несёт ответственность за:

- самостоятельный контроль параметров маржинальных требований;
- мониторинг состояния Портфеля;
- своевременное реагирование на уведомления Брокера.

9.4. Клиент подтверждает, что ознакомлен с **Декларацией о рисках, связанных с совершением сделок с неполным покрытием, возникновением непокрытых и временно непокрытых позиций** (Приложение № 6 к Регламенту), и понимает изложенные в ней риски.

9.5. Задача Брокера - управлять рисками системы и инфраструктуры. Ответственность за инвестиционные решения и выбранный уровень риска всегда остаётся за Клиентом.

10. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

10.1. Настоящие Правила разработаны для разъяснения Клиенту порядка и особенностей маржинальной торговли и применяются совместно с Регламентом обслуживания клиентов.

10.2. В ситуациях, не описанных напрямую в настоящих Правилах, Брокер действует в рамках Регламента и применимых правил управления рисками, с учётом защиты интересов Клиента и требований рыночной инфраструктуры.

10.3. Согласие Клиента с настоящими Правилами выражается:

- путём присоединения к Договору обслуживания;

- использованием маржинальных операций и функций, доступных в Личном кабинете.

10.4. Настоящие Правила вступают в силу с момента их публикации и применяются ко всем маржинальным сделкам Клиента, совершаемым после этой даты.

10.5. Если у Клиента возникают вопросы по маржинальной торговле, условиям или расчётам, он вправе обратиться в службу поддержки Брокера для получения разъяснений до совершения операций.