

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Президента
Публичного акционерного общества
"Клиринговый центр МФБ"
№ 14 от "13" апреля 2016 года

МЕТОДИКА РАСЧЕТА
ГАРАНТИЙНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ
Публичного акционерного общества
"Клиринговый центр МФБ"

МОСКВА
2016 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Статья 1. Общие положения	2
Статья 2. Расчет рыночного риска	2
Статья 3. Расчет процентного риска	3

Статья 1. Общие положения

- 1.1. Настоящая Методика расчета гарантийного обеспечения Публичного акционерного общества «Клиринговый центр МФБ» (далее – Методика) разработана в соответствии с Правилами осуществления клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг Публичного акционерного общества «Клиринговый центр МФБ» (далее – Правила клиринга на рынке ценных бумаг), и определяет порядок расчета Гарантийного обеспечения.
- 1.2. Раскрытие информации о внесении изменений в Методику, в том числе принятие Методики в новой редакции, осуществляется путем размещения указанных изменений (новой редакции) на сайте КЦ в сети Интернет по адресу: www.mse.ru. Методика и вносимые в нее изменения вступают в силу после раскрытия информации об этом в соответствии с настоящим пунктом в дату, определяемую КЦ.
- 1.3. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, применяются в значениях, установленных Правилами клиринга на рынке ценных бумаг, Методикой установления и изменения риск-параметров, а также Федеральным законом «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» и принятыми в соответствии с ним нормативными актами.
- 1.4. Размер Гарантийного обеспечения определяется на основании оценки КЦ риска неисполнения обязательств, допущенных к клирингу, учитываемых на регистре учета позиций (портфельная оценка риска), с использованием риск-параметров, рассчитанных в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров. Размер Гарантийного обеспечения рассчитывается как сумма рыночного и процентного риска.

Статья 2. Расчет рыночного риска

- 2.1. Расчет рыночного риска осуществляется как в отношении позиций по ценным бумагам, так и в отношении позиций по иностранным валютам.
- 2.2. Величина рыночного риска представляет собой оценку максимальной величины потерь, связанных с изменением цены ценной бумаги/ курсу иностранной валюты за время с момента открытия позиции, до момента принудительного закрытия данной позиции КЦ, в случае, если Участник клиринга, на имя которого открыта данная позиция имеет неисполненное Маржинальное требование.
- 2.3. Величина рыночного риска рассчитывается по каждой ценной бумаге/ иностранной валюте и равна сумме убытков Участника клиринга, в случае если КЦ осуществил принудительное закрытие позиции в случаях, указанных в Правилах клиринга на рынке ценных бумаг. При этом цена, по которой была закрыта позиция, определяется как наихудшая цена из диапазона:

$$SP \pm RR, \text{ где}$$

SP – Расчетная цена или курс иностранной валюты, рассчитываемые в соответствии Методикой установления и изменения риск-параметров;

RR - Радиус, рассчитываемый в соответствии Методикой установления и изменения риск-параметров.

- 2.3.1. КЦ вправе использовать корреляционные взаимосвязи между ценными бумагами / валютами при определении вышеуказанной цены.
- 2.4. Величина рыночного риска по портфелю равна сумме величин рыночного риска по каждой ценной бумаге/иностранной валюте, в случае если КЦ не использовал корреляционные взаимосвязи. В случае если корреляционные взаимосвязи были использованы КЦ, величина рыночного риска по портфелю не должна превышать сумму величин рыночного риска по каждой ценной бумаге иностранной валюте.

Статья 3. Расчет процентного риска

- 3.1. Расчет процентного риска осуществляется только в отношении позиций по ценным бумагам.
- 3.2. Величина процентного риска представляет собой оценку максимальной величины потерь, связанных с урегулированием КЦ случаев неисполнения Участниками клиринга обязательств, допущенных к клирингу, в соответствии с Правилами клиринга на рынке ценных бумаг.
- 3.3. Величина процентного риска рассчитывается для каждой ценной бумаги как сумма обязательств по уплате штрафа/ставки репо, которые возникнут у Участника клиринга, если при процедуре урегулирования ненадлежащего исполнения обязательств, допущенных к клирингу, КЦ осуществит перенос позиции по данной ценной бумаге. Перенос позиции по ценной бумаге осуществляется при условии, что Дата исполнения по ценным бумагам, на которую осуществляется перенос, аналогична Дате исполнения по ценным бумагам, в отношении которых заключаются Договоры в Режиме основных торгов. При этом предполагается, что штраф/ставка репо, выплаченная Участником клиринга при переносе длинной позиции, равна Оценке верхней границы процентного риска (rUp), при переносе короткой позиции - Оценке нижней границы процентного риска ($rDown$).
- 3.4. Величина процентного риска по портфелю равна сумме величин процентного риска по каждой из ценных бумаг, входящих в состав портфеля.