

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Президента
Публичного акционерного общества
«Клиринговый центр МФБ»
№93 от 24 июля 2017 года

Методика расчета гарантийного обеспечения
Публичного акционерного общества
«Клиринговый центр МФБ»

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 новой редакции Методики 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 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. 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.