

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

Методика установления
и изменения риск-параметров
Публичного акционерного общества
«Клиринговый центр МФБ»

ОГЛАВЛЕНИЕ

Статья 1.	Определения	3
Статья 2.	Общие положения	3
Статья 3.	Перечень риск-параметров	4
Статья 4.	Порядок определения Расчетной цены	7
Статья 5.	Порядок определения курса иностранной валюты	9
Статья 6.	Порядок установления и изменения Радиуса, лимитов и диапазона допустимой цены первой части Договора репо/ Внебиржевого договора репо ОТС	9
Статья 7.	Порядок определения стоимости имущества, принимаемого в индивидуальное клиринговое обеспечение и (или) коллективное клиринговое обеспечение.....	12
Статья 8.	Порядок определения значения минимального базового гарантийного обеспечения.....	12

Статья 1. Определения

Время расчета риск-параметров – момент времени в течение каждого Дня, устанавливаемый в Методике, в который КЦ рассчитывает значения риск-параметров, указанные в пункте 3.2. Методики.

День - Торговый день для Ценных бумаг типа 1 или Операционный день для Ценных бумаг типа 2, а для Ценных бумаг типа 3 - день, равный Торговому дню или Операционному дню.

Операционный день – период времени, в течение которого КЦ, в соответствии с Правилами клиринга, направляет Акцепты ОТС.

Оферта ОТС типа 1 - Оферта ОТС, направленная на заключение Внебиржевого договора ОТС, в которой не указан Идентификатор Участника клиринга, присвоенный Участнику клиринга, который вправе направить связанную Оферту ОТС.

Оферта ОТС типа 2 - Оферта ОТС, направленная на заключение Внебиржевого договора ОТС, в которой указан Идентификатор Участника клиринга, присвоенный Участнику клиринга, который вправе направить связанную Оферту ОТС.

Правила клиринга - Правила осуществления клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг Публичного акционерного общества «Клиринговый центр МФБ».

Ценные бумаги типа 1 – ценные бумаги, включенные в Список ценных бумаг.

Ценные бумаги типа 2 - ценные бумаги, не включенные в Список ценных бумаг, но входящие в Перечень ценных бумаг, включаемых в Список обеспечения, и Список обязательств.

Ценные бумаги типа 3 - ценные бумаги, не включенные в Список ценных бумаг и Список обязательств, но входящие в Перечень ценных бумаг, включаемых в Список обеспечения.

Статья 2. Общие положения

- 2.1. Настоящая Методика установления и изменения риск-параметров Публичного акционерного общества «Клиринговый центр МФБ» (далее – Методика), разработанная в соответствии с Правилами клиринга, устанавливает перечень риск-параметров, порядок их определения и изменения, а также правила определения стоимости имущества, принимаемого в индивидуальное клиринговое обеспечение и (или) коллективное клиринговое обеспечение.
- 2.2. Раскрытие информации о принятии Методики в новой редакции осуществляется путем размещения новой редакции Методики на Сайте КЦ. Новая редакция Методики вступает в силу после раскрытия информации об этом в соответствии с настоящим пунктом в дату, определяемую КЦ.
- 2.3. Термины и определения, специально не определенные в Методике, применяются в значениях, установленных Правилами клиринга, Правилами торговли, внутренними документами КЦ, а также Федеральным законом «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» и принятыми в соответствии с ним нормативными актами.
- 2.4. Порядок установления значений и расчета Гарантийного обеспечения определяется КЦ в соответствии с Методикой расчета гарантийного обеспечения. Методика расчета гарантийного обеспечения утверждается КЦ и подлежит раскрытию на Сайте КЦ.
- 2.5. В Методике используются следующие условные обозначения:

Обозначение	Наименование
t	Обозначение Дня
day0	Обозначение первого Торгового дня обращения ценной бумаги – для Ценных бумаг типа 1, либо Обозначение дня включения ценной бумаги в Перечень ценных бумаг, включаемых в Средства обеспечения – для Ценных бумаг типа 2 и Ценных бумаг типа 3

Статья 3. Перечень риск-параметров

3.1. В список риск-параметров, устанавливаемых КЦ на основании экспертной оценки, входят:

Обозначение	Наименование	Пояснение по установке величины риск-параметра
MBIM_reg	Регулярное значение минимального базового гарантийного обеспечения	Считается на основе 99-процентной исторической Value-at-Risk без учета дней повышенной волатильности
MBIM_hvol	Значение минимального базового гарантийного обеспечения в дни ожидаемой повышенной волатильности	Считается на основе максимального исторического значения ценового прироста в дни повышенной волатильности
days_hvol	Число Дней до даты ожидаемой повышенной волатильности	
b	Пороговое значение отклонения цены (в процентах)	
rUp	Оценка верхней границы процентного риска	Оценка сверху ожидаемых ставок репо по Договорам репо/ Внебиржевым договорам репо ОТС
rDown	Оценка нижней границы процентного риска	Оценка снизу ожидаемых ставок репо по Договорам репо/ Внебиржевым договорам репо ОТС
fine_debt	Штрафная ставка, взимаемая с Участника клиринга в случае возникновения задолженности по денежному регистру в соответствии с Правилами клиринга	Оценка сверху стоимости привлечения денег КЦ
cHor	Коэффициент, отражающий величину горизонта расчета рисков	
cExp	Коэффициент увеличения радиуса оценки рисков	
cShr	Коэффициент уменьшения радиуса оценки рисков	
DaysExp	Число Дней до увеличения радиуса оценки рисков	
DaysShr	Число Дней до уменьшения радиуса оценки рисков	
CondExp	Коэффициент условия для увеличения радиуса оценки рисков	
CondShr	Коэффициент условия для уменьшения радиуса оценки рисков	
TimeExp	Время в минутах, необходимое для внутрисуточного увеличения радиуса оценки рисков	
sUp	Штрафная ставка, установленная для каждой ценной бумаги, в отношении которой заключаются Договоры репо / Внебиржевые договоры репо ОТС и (или) Донорские договоры	
sDown	Штрафная ставка, установленная для каждой ценной бумаги, в отношении которой заключаются	

	Договоры репо/ Внебиржевые договоры репо ОТС и (или) Донорские договоры	
IMCcoeff	Коэффициент, определенный для ценной бумаги для расчета оценочного объема Гарантийного обеспечения	
DV	Минимальный суммарный объем средств Участника клиринга, доступных для использования в случае урегулирования ситуаций неисполнения Участником клиринга обязательств по заключению договоров на торгах иного организатора торговли	
fine_donor	Штрафная ставка, взимаемая с ТКС-донора при незаключении Донорского договора по вине Участника клиринга	
fine_long	Штрафная ставка, взимаемая в соответствии с Правилами клиринга с недобросовестного Участника клиринга в случае наличия у такого Участника клиринга неисполненного итогового нетто-обязательства по денежным средствам	
fine_short	Штрафная ставка, взимаемая в соответствии с Правилами клиринга с недобросовестного Участника клиринга в случае наличия у такого Участника клиринга неисполненного итогового нетто-обязательства по ценным бумагам	
ch_fine_long	Штрафная ставка, выплачиваемая добросовестному Участнику клиринга в случае наличия у КЦ неисполненного итогового нетто-обязательства по денежным средствам	
ch_fine_short	Штрафная ставка, выплачиваемая добросовестному Участнику клиринга в случае наличия у КЦ неисполненного итогового нетто-обязательства по ценным бумагам	
ch_fine_borrow money	Штрафная ставка, выплачиваемая КЦ Участнику клиринга в случае заключения Договора репо КЦ/ Внебиржевого договора репо ОТС в случае недостаточности у КЦ денежных средств для исполнения своих обязательств	
ch_fine_borrow_security	Штрафная ставка, выплачиваемая КЦ Участнику клиринга в случае заключения Договора репо КЦ/ Внебиржевого договора репо ОТС в случае недостаточности у КЦ	

	ценных бумаг для исполнения своих обязательств	
HairCut	Значение дисконта для соответствующего значения ConcntrLimit, используемого для определения стоимости имущества, принимаемого в индивидуальное клиринговое обеспечение и (или) коллективное клиринговое обеспечение	
ConcntrLimit	Значение максимального объема ценной бумаги, учитываемой в качестве Средств обеспечения, к которому применяется соответствующее значение HairCut	
Forfeit_rate	Штрафная ставка, установленная для случаев неисполнения или ненадлежащего исполнения итоговых нетто-обязательств, возникших из Конверсионных договоров	
REPO_1leg_coeff	Коэффициент для определения диапазона допустимой цены первой части Договора репо/ Внебиржевого договора репо ОТС	
Up_coeff	Коэффициент для определения верхнего абсолютного лимита	
Down_coeff	Коэффициент для определения нижнего абсолютного лимита	

3.1.1. Параметры, описанные в пункте 3.1 Методики, устанавливаются решением КЦ и раскрываются на Сайте КЦ. Если иное не установлено решением КЦ, новые значения параметров вступают в силу в День, следующий за днем раскрытия таких значений.

3.2. С использованием параметров, указанных в пункте 3.1 Методики, рассчитываются следующие риск-параметры:

Обозначение	Наименование
SP	Расчетная цена
DP	Цена, указываемая в Заявках, формируемых КЦ для целей заключения договоров Участниками клиринга на торгах иного организатора торговли (далее – Цена заявок)
FXRate	Курс иностранной валюты
RR	Радиус оценки рисков по ценной бумаге (далее - Радиус)
UR	Верхний лимит перерасчета Радиуса
LR	Нижний лимит перерасчета Радиуса
L	Лимит колебания цены ценной бумаги (далее - Лимит). Не используется для валюты.
UPC	Верхняя цена принудительного закрытия ценной бумаги / валюты.
LPC	Нижняя цена принудительного закрытия ценной бумаги / валюты
UAL	Верхний абсолютный лимит для ценной бумаги (далее – Верхний абсолютный лимит)
DAL	Нижний абсолютный лимит для ценной бумаги (далее – Нижний абсолютный лимит)
ColatValue	Стоимость имущества, принимаемого в индивидуальное клиринговое обеспечение и (или) коллективное клиринговое обеспечение
MBIM	Минимальное базовое гарантийное обеспечение

- 3.3. Время расчета риск-параметров устанавливается равным 19:00 (мск).
- 3.4. Время начала и время окончания Операционного дня устанавливается решением КЦ и раскрывается на Сайте КЦ.

Статья 4. Порядок определения Расчетной цены

4.1. Для вычисления Расчетной цены:

- по Ценным бумагам типа 1 используются цены, указанные в безадресных Заявках на покупку и безадресных Заявках на продажу, Объявленных в Режиме основных торгов, за исключением отдельных периодов Режиме основных торгов, а также цены Договоров, заключенных на основании хотя бы одной из указанных Объявленных безадресных Заявок, за исключением Договоров, заключенных на основании Заявок, поданных в период аукциона закрытия Режиме основных торгов;
 - по Ценным бумагам типа 2 используются цены, указанные в направленных, но не акцептованных КЦ Офертах ОТС типа 1 на покупку, и направленных, но не акцептованных КЦ Офертах ОТС типа 1 на продажу, при условии, что в них указана цена за одну ценную бумагу, а также цены Внебиржевых договоров ОТС, заключенных на основании хотя бы одной из указанных Оферт ОТС типа 1;
 - по Ценным бумагам типа 1 и Ценным бумагам типа 2, за исключением иностранных финансовых инструментов, квалифицированных в качестве облигаций, номинированных в валюте, отличной от российского рубля, используется Информация с иностранной биржи в части цен заявок на покупку и цен заявок на продажу на указанной иностранной бирже (далее - заявки на покупку иностранной биржи и заявки на продажу иностранной биржи), и цен, указанных в договорах, заключенных на основании заявок на покупку иностранной биржи и заявок на продажу иностранной биржи (далее - договоры иностранной биржи).
- 4.2. В первый Торговый день обращения Ценной бумаги типа 1 и в день включения Ценной бумаги типа 2 или Ценной бумаги типа 3 в Перечень ценных бумаг, включаемых в Средства обеспечения Расчетная цена для каждой из указанных ценных бумаг ($SP_{day 0}$) устанавливается решением КЦ.

4.3. Для целей настоящей статьи используются следующие обозначения:

Обозначение	Наименование
$P_{lastdeal}$	цена последнего Договора / Внебиржевого договора ОТС/ договора иностранной биржи, заключенных с момента последнего расчета риск-параметров до наступления Времени расчета риск-параметров в текущий День t и соответствующих условиям, определенным в пункте 4.1 Методики
$P_{bestbuy}$	цена лучшей Объявленной Заявки на покупку/лучшей заявки на покупку иностранной биржи/направленной, но не акцептованной лучшей Оферты ОТС на покупку на момент наступления Времени расчета риск-параметров в текущий День t , соответствующих условиям, определенным в пункте 4.1 Методики
$P_{bestsell}$	цена лучшей объявленной Заявки на продажу/ лучшей заявки на продажу иностранной биржи/направленной, но не акцептованной лучшей Оферты ОТС на продажу на момент наступления Времени расчета риск-параметров в текущий День t , соответствующих условиям, определенным в пункте 4.1 Методики

Под лучшей заявкой на покупку иностранной биржи/Офертой ОТС на покупку понимается заявка на покупку иностранной биржи /Оферта ОТС с наибольшей ценой; под лучшей заявкой на продажу иностранной биржи/Офертой ОТС на продажу понимается заявка на продажу иностранной биржи /Оферта ОТС с наименьшей ценой.

4.4. Расчетная цена рассчитывается следующим образом:

- 4.4.1. Если в течение Расчетного дня t до момента наступления Времени расчета риск-параметров в текущий Расчетный день t были заключены Договоры/Внебиржевые договоры

ОТС/договоры иностранной биржи, соответствующие условиям, определенным в пункте 4.1 Методики, то Расчетная цена рассчитывается по следующему принципу:

- 4.4.1.1. если на момент наступления Времени расчета риск-параметров в текущий День t присутствуют Объявленные Заявки на покупку/ заявки на покупку иностранной биржи/направленные, но не акцептованные КЦ Оферты ОТС на покупку, и Объявленные Заявки на продажу/ заявки на продажу иностранной биржи / направленные, но не акцептованные КЦ Оферты ОТС на продажу, соответствующие условиям, определенным в пункте 4.1 Методики, то:

$$SP'_t = \min [\max (P_{lastdeal} , P_{bestbuy}), P_{bestsell}];$$

- 4.4.1.2. если на момент наступления Времени расчета риск-параметров в текущий День t присутствуют только Объявленные Заявки на покупку/ заявки на покупку иностранной биржи / принятые, но не акцептованные КЦ Оферты ОТС на покупку, соответствующие условиям, определенным в пункте 4.1 Методики, то:

$$SP'_t = \max (P_{lastdeal} , P_{bestbuy});$$

- 4.4.1.3. если на момент наступления Времени расчета риск-параметров в текущий День t присутствуют только Объявленные Заявки на продажу/ заявки на продажу иностранной биржи / принятые, но не акцептованные КЦ Оферты ОТС на продажу, соответствующие условиям, определенным в пункте 4.1 Методики, то:

$$SP'_t = \min (P_{lastdeal} , P_{bestsell}).$$

- 4.4.2. Если в течение Расчетного дня t до момента наступления Времени расчета риск-параметров в текущий Расчетный день t не были заключены Договоры/Внебиржевые договоры ОТС/договоры иностранной биржи, соответствующие условиям, определенным в пункте 4.1 Методики, при определении Расчетной цены используются цены, указанные в Объявленных Заявках на покупку/заявках на покупку иностранной биржи/принятых, но не акцептованных КЦ Офертах ОТС на покупку, и Объявленных Заявках на продажу/ заявках на продажу иностранной биржи/принятых, но не акцептованных КЦ Офертах ОТС на продажу, соответствующих условиям, определенным в пункте 4.1 Методики, в следующем порядке:

- 4.4.2.1. если на момент наступления Времени расчета риск-параметров в текущий День t присутствуют Объявленные Заявки на покупку/заявки на покупку иностранной биржи/ принятые, но не акцептованные КЦ Оферты ОТС на покупку, и Объявленные Заявки на продажу/ заявки на продажу иностранной биржи/принятые, но не акцептованные КЦ Оферты ОТС на продажу, соответствующие условиям, определенным в пункте 4.1 Методики, то:

$$SP'_t = \min [\max (SP_{t-1} , P_{bestbuy}), P_{bestsell}];$$

- 4.4.2.2. если на момент наступления Времени расчета риск-параметров в текущий День t присутствуют только Объявленные Заявки на покупку/заявки на покупку иностранной биржи/принятые, но не акцептованные КЦ Оферты ОТС на покупку, соответствующие условиям, определенным в пункте 4.1 Методики, то:

$$SP'_t = \max (SP_{t-1} , P_{bestbuy});$$

- 4.4.2.3. если на момент наступления Времени расчета риск-параметров в текущий День t присутствуют только Объявленные Заявки на продажу/заявки на продажу иностранной биржи/принятые, но не акцептованные КЦ Оферты ОТС на продажу, соответствующие условиям, определенным в пункте 4.1 Методики, то:

$$SP'_t = \min (SP_{t-1} , P_{bestsell}).$$

- 4.4.3. За исключением случаев, указанных в подпунктах 4.4.1. и 4.4.2. Методики, Расчетная цена принимается равной Расчетной цене, определенной в рамках последнего расчета риск-параметров, проведенного во Время расчета риск-параметров, в День, предшествующий текущему Дню t .

- 4.5. Значение Расчетной цены ограничивается значениями Верхнего/Нижнего лимита перерасчета Радиуса, установленными в результате осуществления последнего расчета риск-параметров, проведенного во Время расчета риск-параметров, в День, предшествующий текущему Дню t :

$$SP_t = \min (\max (SP'_t , LR_{t-1}), UR_{t-1}), \text{ где:}$$

UR_{t-1}, LR_{t-1} – значения Верхнего/Нижнего лимита перерасчета Радиуса, установленные в результате осуществления последнего расчета риск-параметров, проведенного во Время расчета риск-параметров в День, предшествующий текущему Дню t .

- 4.6. КЦ вправе принять решение об установлении Расчетной цены, отличной от значения, рассчитанного в соответствии с настоящей статьёй, на основании экспертной оценки.
- 4.7. КЦ вправе принять решение об изменении Расчетной цены ценной бумаги, установленной на момент наступления Времени расчета риск-параметров в День, предшествующий Дню t , в случае если в отношении данной ценной бумаги были произведены действия в связи с корпоративными событиями, включающими в том числе реорганизацию эмитента ценных бумаг, конвертацию и (или) дробление ценных бумаг, проводимую без реорганизации эмитента ценных бумаг.

Статья 5. Порядок определения курса иностранной валюты

- 5.1. При определении курса иностранной валюты используется курс иностранной валюты, определенный третьим лицом, указанным в отношении данной валюты в качестве источника информации во внутренних документах КЦ, определяющих перечень иностранных валют, принимаемых в качестве Средств обеспечения. Значение курса иностранной валюты ограничивается значениями Верхнего/Нижнего лимита перерасчета Радиуса, установленными в результате осуществления последнего расчета риск-параметров, проведенного во Время расчета риск-параметров в День, предшествующий Дню t :

$$FXRate_t = \min(\max(FXRateExt_t, LR_{t-1}), UR_{t-1}),$$

где:

$FXRateExt_t$ - курс иностранной валюты, определенный третьим лицом, указанным в отношении данной валюты как источник информации во внутренних документах КЦ, определяющих перечень иностранных валют, принимаемых в качестве Средств обеспечения;

UR_{t-1}, LR_{t-1} – значения Верхнего/Нижнего лимита перерасчета Радиуса, установленные в результате осуществления последнего расчета риск-параметров, проведенного во Время расчета риск-параметров в День, предшествующий Дню t .

Статья 6. Порядок установления и изменения Радиуса, лимитов и диапазона допустимой цены первой части Договора репо/ Внебиржевого договора репо ОТС

- 6.1. Для расчета Верхнего/Нижнего лимита перерасчета Радиуса используются следующие соотношения:

$$(1) UR = SP + \frac{RR}{cHor};$$

$$(2) LR = SP - \frac{RR}{cHor}.$$

- 6.2. Значения UR и UL устанавливаются при установлении/изменении Радиуса (RR) в соответствии с соотношениями из пункта 5.1. Методики.
- 6.3. Радиус в первый Торговый день обращения Ценной бумаги типа 1 / в день включения Ценной бумаги типа 2 и Ценной бумаги типа 3 в Перечень ценных бумаг, включаемых в Средства обеспечения/в день включения иностранной валюты в перечень иностранных валют, внесение которых в качестве Средств обеспечения возможно, устанавливается следующим образом:

$$RR_{day 0} = SP_{day 0} * MBIM,$$

где:

SP_{day0} – Расчетная цена ценной бумаги или курс иностранной валюты.

6.4. Изменение Радиуса может осуществляться КЦ в момент наступления Времени расчета риск-параметров или в течение Дня t в порядке, установленном Методикой.

6.4.1. При изменении Радиуса осуществляется перерасчет размера Гарантийного обеспечения.

6.4.2. Изменённые значения Радиуса и размера Гарантийного обеспечения начинают действовать с момента их установления КЦ.

6.5. При осуществлении расчета риск-параметров, проводимого в момент наступления Времени расчета риск-параметров в текущий День t , Радиус рассчитывается в следующем порядке:

6.5.1. Рассчитывается вспомогательное значение RR' по следующему алгоритму:

6.5.1.1. если в течение Расчетного дня t до момента наступления Времени расчета риск-параметров в текущий Расчетный день t не происходили увеличения RR , описанные в пункте 6.8 Методики, или если они происходили, но при этом выполняется условие $|SP'_t - SP_{t-1}| \leq \frac{RR_{t-1}}{cHor}$, или в отношении иностранной валюты выполняется условие $|SP'_t - SP_{t-1}| \leq \frac{RR_{t-1}}{cHor}$, то:

$$RR' = RR_{t-1};$$

6.5.1.2. если в течение Расчетного дня t до момента наступления Времени расчета риск-параметров в текущий Расчетный день t происходили увеличения RR , описанные в пункте 6.8 Методики, и выполняется условие $|SP'_t - SP_{t-1}| > \frac{RR_{t-1}}{cHor}$ или в отношении иностранной валюты выполняется условие $|SP'_t - SP_{t-1}| > \frac{RR_{t-1}}{cHor}$, то:

$$RR' = cExp * RR_{t-1}.$$

6.5.2. Значение RR' используется в формуле для расчета Радиуса:

$$RR_t = \begin{cases} \max(SP_t * MBIM, cExp * RR'), \text{ если } \min_k |SP_{t-k+1} - SP_{t-k}| \geq CondExp * \frac{RR'}{cHor}, k = 1: days_exp \\ \max(SP_t * MBIM, cShr * RR'), \text{ если } \max_k |SP_{t-k+1} - SP_{t-k}| \leq CondShr * \frac{RR'}{cHor}, k = 1: days_shr \\ \max(SP_t * MBIM, RR'), \text{ в остальных случаях} \end{cases}$$

6.6. КЦ также вправе увеличить Радиус при осуществлении расчета риск-параметров, проводимого во Время расчета риск-параметров в текущий День t , увеличив минимальное базовое гарантийное обеспечение, в следующих случаях:

- если Торги не проводятся в течение 3 (трех) и более Торговых дней подряд, и (или) КЦ не акцептует Оферты ОТС в течение 3 (трех) и более Операционных дней подряд, и (или) значение курса иностранной валюты не определяется в течение 3 (трех) и более дней подряд третьим лицом, указанным в пункте 5.1 Методики;
- если хотя бы в один такой день не проводятся Торги и (или) КЦ не акцептует Оферты ОТС, но предполагается проведение торгов аналогичными ценными бумагами на торгах иного организатора торговли/иностранной биржи.

КЦ вправе уменьшить минимальное базовое гарантийное обеспечение до значения, установленного до увеличения, после истечения периода времени, указанного в настоящем пункте.

6.7. За исключением расчета риск-параметров, проводимого в момент наступления Времени расчета риск-параметров в текущий День t , КЦ увеличивает Радиус в течение Дня t при выполнении одного из следующих условий (не применимо в отношении иностранных валют):

6.7.1. при регистрации в реестре Заявок в течение Дня t Поданной Заявки на покупку /при направлении КЦ в течение Дня t Оферты ОТС на покупку, соответствующих условиям,

определенным в пункте 4.1 Методики, с ценой, большей или равной UR , и при последующем наличии непрерывно в течение $TimeExp$ хотя бы одной такой Заявки на покупку /Оферты ОТС на покупку с ценой, большей или равной выражению $UR - b * \frac{RR}{cHor}$;

- 6.7.2. при регистрации в реестре Заявок в течение Дня t Поданной Заявки на продажу /при направлении КЦ в течение Дня t Оферты ОТС на продажу, соответствующих условиям, определенным в пункте 4.1 Методики, с ценой, меньшей или равной LR , и при последующем наличии непрерывно в течение $TimeExp$ хотя бы одной такой Заявки на продажу /Оферты ОТС на продажу с ценой, меньшей или равной выражению $LR + b * \frac{RR}{cHor}$.

В целях настоящего пункта для увеличения Радиуса не учитываются Скрытые заявки и Скрытые заявки с динамической ценой.

- 6.8. При наступлении условий, предусмотренных пунктом 6.7 Методики, изменение Радиуса происходит следующим образом (не применимо в отношении иностранных валют):

- 6.8.1. в случае первичного наступления любого из событий, указанных в подпунктах 6.7.1.-6.7.2. Методики:

$$RR^* = RR * cExp.$$

- 6.8.2. в случае вторичного наступления событий, указанных в подпунктах 6.7.1.-6.7.2. Методики, значения Радиуса и/или Расчетной цены определяются КЦ на основании экспертной оценки.

- 6.8.3. в случае третьего и последующих наступлений событий, указанных в подпунктах 6.7.1.-6.7.2. Методики, значения Радиуса и Расчетной цены остаются неизменными.

- 6.9. КЦ вправе принять решение об установлении значения минимального базового размера гарантийного обеспечения и Радиуса, отличных от значений, рассчитанных в рамках расчета риск-параметров, проводимого во Время расчета риск-параметров в День, предшествующий текущему Дню t , на основании экспертной оценки.

- 6.10. КЦ вправе принять решение об изменении значения минимального базового размера гарантийного обеспечения и Радиуса в случае изменения Расчетной цены ценной бумаги, установленной в рамках расчета риск-параметров, проводимого во Время расчета риск-параметров в День, предшествующий текущему Дню t , в случае если в отношении данной ценной бумаги были произведены действия в связи с корпоративными событиями, включающими в том числе реорганизацию эмитента ценных бумаг, конвертацию и (или) дробление ценных бумаг, проводимую без реорганизации эмитента ценных бумаг.

- 6.11. Для расчета Лимита и Верхней/Нижней цены принудительного закрытия используются следующие соотношения:

$$L = RR;$$

$$UPC = SP + RR;$$

$$LPC = SP - RR.$$

- 6.12. Для расчета Верхнего/Нижнего абсолютного лимита используются следующие соотношения:

$$UAL = SP * UP_coeff$$

$$DAL = \max(SP * Down_coeff; minstep), \text{ где:}$$

minstep - Шаг цены, установленный Организатором торговли, или минимальная цена, которую можно указать в Оферте ОТС.

- 6.13. При наступлении условий, предусмотренных пунктом 6.7. Методики, осуществляется изменение Верхнего/ Нижнего абсолютного лимита.

- 6.14. Диапазон допустимой цены первой части Договора репо/Внебиржевого договора репо ОТС определяется следующим образом:

$$[(1 - REPO_1leg_coeff) * SP; (1 + REPO_1leg_coeff) * SP].$$

Статья 7. Порядок определения стоимости имущества, принимаемого в индивидуальное клиринговое обеспечение и (или) коллективное клиринговое обеспечение

- 7.1. Стоимость ценных бумаг, принимаемых в индивидуальное клиринговое обеспечение, определяется по следующей формуле:

$$ColatValue = \sum_{j=1}^Q SP * (1 - HC(j)) * FXRate \quad HC(j) = Haircut_i, i: ConcnrLimit_{i+1} \geq j > ConcnrLimit_i,$$

$$ConcnrLimit_0 = 0, ConcnrLimit_{n+1} = \infty,$$

где:

n – максимальный уровень концентрации;

SP – Расчетная цена данной ценной бумаги. В случае если ценная бумага, принимаемая в индивидуальное клиринговое обеспечение, допущена к Торгам или включена в Список обязательств, то расчетная цена данной ценной бумаги определяется в соответствии со статьей 4 Методики.

В случае если ценная бумага, принимаемая в индивидуальное клиринговое обеспечение, не допущена к Торгам и не включена в Список обязательств, то Расчетная цена данной ценной бумаги принимается равной расчетной цене, определенной третьим лицом, указанным КЦ в отношении данных ценных бумаг как источник информации во внутренних документах КЦ, определяющих перечень ценных бумаг и иностранных валют, принимаемых в качестве Средств обеспечения;

Q – количество ценных бумаг, принятых в индивидуальное клиринговое обеспечение;

FXRate – курс иностранной валюты, определенный в соответствии со статьей 5 Методики (для ценных бумаг, цена которых выражена в российских рублях, принимается равным 1).

Количество ценных бумаг, принятое в индивидуальное клиринговое обеспечение, включается в расчет Гарантийного обеспечения как длинная позиция по ценным бумагам в объеме, равном объему ценных бумаг, принятых в индивидуальное клиринговое обеспечение.

- 7.2. Стоимость иностранной валюты, принимаемой в индивидуальное и (или) коллективное клиринговое обеспечение, определяется по следующей формуле:

$$ColatValue = FXRate * Q,$$

где:

FXRate – курс иностранной валюты, определенный в соответствии со статьей 5 Методики;

Q – объем иностранной валюты, принятой в индивидуальное и (или) коллективное клиринговое обеспечение.

- 7.2.1. Объем иностранной валюты, принятой в индивидуальное клиринговое обеспечение и (или) коллективное клиринговое обеспечение, включается в расчет Гарантийного обеспечения как длинная позиция аналогичного объема.

Статья 8. Порядок определения значения минимального базового гарантийного обеспечения

- 8.1. Значение минимального базового гарантийного обеспечения рассчитывается по состоянию на момент наступления Времени расчета риск-параметров Дня t по следующей формуле:

$$\text{MBIM} = \text{MBIM}_{\text{reg}} + \frac{\text{MBIM}_{\text{hvol}} - \text{MBIM}_{\text{reg}}}{\text{days}_{\text{hvol}}} \cdot \max(\text{date}_t - (\text{date}_{\text{hvol}} - \text{days}_{\text{hvol}}); 0),$$

где:

date_t – дата текущего Дня t;

date_hvol – дата ожидаемой повышенной волатильности.

- 8.2. Под датой ожидаемой повышенной волатильности понимается дата, в которую ценовой прирост ценной бумаги может превысить свою 99% историческую квантиль из-за влияния корпоративных событий эмитента ценной бумаги включающих, но не ограничивающихся выходом показателей экономической статистики эмитента, а также различными экономическими и политическими событиями государства–регистрации эмитента ценных бумаг.
- 8.3. Информация о дате ожидаемой повышенной волатильности предоставляется в КЦ Организатором торговли и (или) техническим центром посредством Системы проведения торгов/Системы.