

УТВЕРЖДЕНА
приказом
генерального директора
НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО)
№ 103/2 от «13» апреля 2026

№ 26-09-32

**МЕТОДИКА
РАСЧЕТА ГАРАНТИЙНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ
НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО)**

Москва, 2026 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
2. РАСЧЕТ ГАРАНТИЙНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ	3
3. РАСЧЕТ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ	3

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящая Методика расчета гарантийного обеспечения НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) (далее - Методика) разработана в соответствии с Правилами осуществления клиринговой деятельности на рынке финансовых инструментов Небанковской кредитной организации – центрального контрагента «СПБ Клиринг» (акционерное общество) (далее – Правила клиринга) и определяет порядок расчета гарантийного обеспечения и дополнительного 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 Небанковской кредитной организации – центрального контрагента «СПБ Клиринг» (акционерное общество) (далее – СПБ Клиринг) в сети Интернет по адресу: www.spbclearing.ru. Методика и вносимые в нее изменения вступают в силу после раскрытия информации об этом в соответствии с настоящим пунктом в дату, определяемую центральным контрагентом.

1.3. Термины и определения, используемые в Методике, применяются в значениях, установленных Правилами клиринга, Методикой установления и изменения риск-параметров НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) (далее – Методика риск-параметров), Методикой расчета теоретической цены опциона и коэффициента «дельта» Организатора торговли, 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 СПБ Клирингом риска отрицательной переоценки открытых позиций Участника клиринга на временном горизонте оценки риска. Размер дополнительного обеспечения определяется исходя из оценки СПБ Клирингом потенциальных потерь (при стрессовых сценариях движения рынка) в случае неисполнения обязательств Участником клиринга и риска концентрации. Размер гарантийного и дополнительного обеспечения рассчитывается с использованием риск-параметров, определенных в соответствии с Методикой риск-параметров.

2. РАСЧЕТ ГАРАНТИЙНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

2.1. Расчет риска отрицательной переоценки открытых позиций Участника клиринга (далее - рыночного риска) осуществляется как в отношении позиций по ценным бумагам и договорам ПФИ, так и в отношении позиций по иностранным валютам.

2.2. Величина рыночного риска представляет собой оценку величины потенциальных потерь, связанных с изменением цены ценной бумаги / НФИ / цены договора ПФИ / курса иностранной валюты за время с момента открытия позиции, до момента принудительного закрытия данной позиции СПБ Клирингом, 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 / НФИ / ПФИ / иностранной валюте или совокупности, состоящей из базисного актива и ПФИ на этот базисный актив, и равна сумме потенциальных убытков Участника клиринга в случае, если СПБ Клиринг осуществит принудительное закрытие позиции в соответствии с Правилами клиринга. При этом цена, по которой будет закрыта позиция, определяется как наихудшее сценарное сочетание цены ценной бумаги / ПФИ / базового актива ПФИ / курса иностранной валюты и изменения коэффициента R для опционов, при этом цена ценной бумаги / курс иностранной валюты / фьючерса / базового актива ПФИ принимает значение из диапазона:

LPC / UPC , где:

LPC – Нижняя цена принудительного закрытия, рассчитываемая в соответствии Методикой риск-параметров;

UPC – Верхняя цена принудительного закрытия, рассчитываемая в соответствии Методикой риск-параметров;

а изменение коэффициента R для опционов принимает значение из диапазона:

$R \cdot (1 - \lambda) / R \cdot (1 + \lambda)$, где:

$R \cdot (1 - \lambda)$ – Нижняя граница сдвига коэффициента R ;

$R \cdot (1 + \lambda)$ – Верхняя граница сдвига коэффициента R .

При этом коэффициенты R и λ определяются на основании «Методики расчёта теоретической цены опциона и коэффициента «дельта» Организатора торговли и Методики риск-параметров соответственно.

2.4. В последние дни обращения ПФИ при оценке величины рыночного риска согласно п.2.3. Методики могут приниматься во внимание в т.ч. сценарии исполнения обязательств по фьючерсным и опционным контрактам.

2.5. При расчете рыночного риска по портфелю СПБ Клиринг вправе использовать корреляционные взаимосвязи между ценами ценных бумаг / ценами договоров ПФИ / курсами валют.

2.6. Величина рыночного риска по портфелю, в случае если СПБ Клиринг не использовал корреляционные взаимосвязи, равна сумме величин рыночного риска по каждой ценной бумаге / НФИ / иностранной валюте или совокупности, состоящей из базисного актива и ПФИ на этот базисный актив.

3. РАСЧЕТ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

3.1. Размер дополнительного обеспечения (при стрессовых сценариях движения рынка) определяется СПБ Клирингом исходя из необходимости покрытия рисков, связанных с неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств участниками клиринга.

3.2. Оценка потенциальных потерь в случае неисполнения обязательств участником клиринга рассчитывается исходя из возможных стрессовых сценариев изменения цен ценных бумаг / цен договоров ПФИ (кроме опционных договоров) / курсов иностранных валют за время с момента открытия позиции, до момента принудительного закрытия данной позиции СПБ Клирингом.

3.3. В качестве стрессового сценария цена, по которой будет закрыта позиция, определяется как наихудшее сценарное сочетание цены ценной бумаги / НФИ / курса иностранной валюты, при этом цена ценной бумаги / курс иностранной валюты принимает значение из диапазона:

$LPC^{Stress} / UPC^{Stress}$, где:

LPC^{Stress} – Нижняя цена стрессового диапазона расчета рисков, рассчитываемая в соответствии Методикой риск-параметров;

UPC^{Stress} – Верхняя цена стрессового диапазона расчета рисков, рассчитываемая в соответствии Методикой риск-параметров;

3.4. Размер дополнительного обеспечения определяется как превышение величины, посчитанной в соответствии с п.3.3. Методики за минусом величины рыночного риска, рассчитанного в соответствии с разделом 2 Методики, над значением RiskLimit - лимита риска на участника клиринга.

3.5. К значению, посчитанному в соответствии с п.3.4. Методики, прибавляется величина, на которую в соответствии с Правилами клиринга были уменьшены требования по возврату Средств обеспечения участника клиринга к СПБ Клирингу.

3.6. Если степень концентрации активов в обеспечении, предоставленном участниками клиринга, в разрезе эмитента (группы связанных эмитентов) превышает ConcnrLimit - лимит концентрации, то величина дополнительного обеспечения увеличивается так, чтобы ценные бумаги эмитента (группы связанных эмитентов), по которому наблюдается превышение ConcnrLimit, в количестве, превышающем лимит концентрации, учитывались при суммарном расчете гарантийного и дополнительного обеспечения со ставкой 100%.