

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Президента
Акционерного общества
«Клиринговый центр МФБ»
№ 538 от 14.07.2020 года

МЕТОДИКА
расчета гарантийного обеспечения
Небанковской кредитной организации - центрального
контрагента "Клиринговый центр МФБ" (акционерное
общество)

г. Москва

2020г.

1. Общие положения

- 1.1. Настоящая Методика расчета гарантийного обеспечения Небанковской кредитной организации – центрального контрагента "Клиринговый центр МФБ" (акционерное общество) (далее - Методика) разработана в соответствии с Правилами осуществления клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг и на рынке производных финансовых инструментов Небанковской кредитной организации – центрального контрагента "Клиринговый центр МФБ" (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 "Клиринговый центр МФБ" (акционерное общество) (далее – центральный контрагент) 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 центральным контрагентом.
- 1.3. Термины и определения, используемые в Методике, применяются в значениях, установленных Правилами клиринга, Методикой установления и изменения риск-параметров Небанковской кредитной организации – центрального контрагента "Клиринговый центр МФБ" (акционерное общество) (далее – Методика 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 центральным контрагентом риска отрицательной переоценки открытых позиций Участника клиринга на временном горизонте оценки риска с учетом связанности эмитентов с Участником клиринга. Размер дополнительного обеспечения определяется исходя из оценки центральным контрагентом 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 / цены договора ПФИ / курса иностранной валюты за время с момента открытия позиции, до момента принудительного закрытия данной позиции центральным контрагентом, 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 / договору ПФИ / иностранной валюте и равна сумме потенциальных убытков Участника клиринга в случае, если центральный контрагент осуществит принудительное закрытие позиции в

соответствии с Правилами клиринга. При этом цена, по которой будет закрыта позиция, определяется как наихудшая возможная цена из диапазона:

$$\overline{LPC} / \overline{UPC}, \text{ где:}$$

\overline{LPC} – Нижняя цена принудительного закрытия, рассчитываемая в соответствии Методикой риск-параметров;

\overline{UPC} – Верхняя цена принудительного закрытия, рассчитываемая в соответствии Методикой риск-параметров.

- 2.4. При расчете рыночного риска по портфелю центральный контрагент вправе использовать корреляционные взаимосвязи между ценами ценных бумаг / ценами договоров ПФИ / курсами валют.
- 2.5. Величина рыночного риска по портфелю, в случае если КЦ не использовал корреляционные взаимосвязи, равна сумме величин рыночного риска по каждой ценной бумаге / договору ПФИ / иностранной валюте. В случае если корреляционные взаимосвязи были использованы КЦ, величина рыночного риска по портфелю не должна превышать сумму величин рыночного риска по каждой ценной бумаге / договору ПФИ / иностранной валюте.
- 2.6. При расчете гарантийного обеспечения по ТКС с типом основной (собственный), ценные бумаги, эмитентом которых является участник клиринга или связанные с ним лица, учитываются со ставкой гарантийного обеспечения равной 100%.

3. Расчет дополнительного обеспечения

- 3.1. Размер дополнительного обеспечения (при стрессовых сценариях движения рынка) определяется центральным контрагентом 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 / курсов иностранных валют за время с момента открытия позиции, до момента принудительного закрытия данной позиции центральным контрагентом.
- 3.3. В качестве стрессового сценария цена, по которой будет закрыта позиция, определяется как наихудшая возможная цена из диапазона:

$$\overline{LPC}^{Stress} / \overline{UPC}^{Stress}, \text{ где:}$$

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