

УТВЕРЖДЕНО
Генеральным директором
Небанковской кредитной
организации-центрального контрагента
«Клиринговый центр МФБ»
(акционерное общество)

Приказ № 1209 от 20.12.2021 года

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

г. Москва

2021г.

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 / НФИ / 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 / НФИ / иностранной валюте или совокупности, состоящей из базисного актива и ПФИ на этот базисный актив, 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 наихудшее сценарное сочетание цены ценной бумаги / курса иностранной валюты и изменения волатильности опционов, при этом цена ценной бумаги / курс иностранной валюты 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 волатильности опционов принимает значение из диапазона:

τ_{min} / τ_{max} , где:

τ_{min} – Параметр снижения волатильности;

τ_{max} – Параметр роста волатильности.

- 2.4. В последний день обращения ПФИ с момента времени, установленного в соответствии с Методикой риск-параметров, при оценке величины рыночного риска согласно п.2.3. Методики принимаются во внимание в т.ч. сценарии исполнения обязательств по поставочным ПФИ.
- 2.5. При расчете рыночного риска по портфелю центральный контрагент вправе использовать корреляционные взаимосвязи между ценами ценных бумаг / ценами договоров ПФИ / курсами валют.
- 2.6. Величина рыночного риска по портфелю, в случае если КЦ 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. В случае если корреляционные взаимосвязи были использованы КЦ, величина рыночного риска по портфелю не должна превышать сумму величин рыночного риска по каждой ценной бумаге / НФИ / иностранной валюте или совокупности, состоящей из базисного актива и ПФИ на этот базисный актив.
- 2.7. 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 наихудшее сценарное сочетание цены ценной бумаги / НФИ / курса иностранной валюты и изменения волатильности опционов, при этом цена ценной бумаги / курс иностранной валюты принимает значение из диапазона:

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

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;

а изменение волатильности опционов принимает значение из диапазона:

$$\tau_{min_stress} / \tau_{max_stress}, \text{ где:}$$

τ_{min_stress} – Параметр снижения волатильности;

τ_{max_stress} – Параметр роста волатильности.

- 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%.