

Методика оценки риск-параметров.

1. Термины и определения.

1.1. В настоящей Методике используются следующие термины и определения с целью определения риск-параметров на Валютном рынке, Срочном рынке, Фондовом рынке и Внебиржевом рынке:

Цена закрытия на Срочном рынке – цена, значение которой принимается равной последней расчетной цене, определённой в соответствии с методикой определения расчётной цены договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, заключаемых на Срочном рынке.

Цена закрытия на Валютном рынке – цена, значение которой принимается равной центральному курсу, определяемому из Методики определения риск-параметров валютного рынка ПАО Московская Биржа.

Цена закрытия на Фондовом рынке – цена, используемая НКО НКЦ (АО) для установления значений Верхней и Нижней границы ценового коридора, а также Верхней и Нижней границы диапазона оценки рыночных рисков.

Текущая цена – цена, определённая в режиме основных торгов за ценную бумагу со сроком расчетов T+2 и (или) инструмент со сроком расчетов в день T+1 (ТОМ) на Валютном рынке. На конец торгового дня под Текущей ценой принимаются официальные значения цен закрытия Инструментов, определенных в соответствии с внутренними документами Системы проведения торгов.

1.2. Термины, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, определенных законодательством Российской Федерации, внутренними документами Общества и Систем проведения торгов.

2. Параметры системы управления рисками.

2.1. Настоящая Методика содержит правила определения следующих риск-параметров:

- Средств гарантийного обеспечения;
- Гарантийное обеспечение;
- Задолженности;
- Уровня покрытия.

3. Расчет Средств гарантийного обеспечения.

3.1. Средства гарантийного обеспечения для Клиентов на Валютном рынке и Внебиржевом рынке, на которых заключаются договоры купли-продажи иностранной валюты, рассчитываются по следующей формуле:

$$СГО = \sum_{i \in L} (Q_{i,0}^A + \sum_n (Q_{i,n}^A - Q_{i,n}^L)) * FXRate_i - Q_b^L,$$

где:

СГО – Средства гарантийного обеспечения;

L – количество Инструментов, по которым Клиент имеет Открытые позиции;

$Q_{i,0}^A$ – остаток денежных средств в единицах i-ой валюты, учитываемых на Счётах Клиента, учитываемых в рамках одного Портфеля;

$Q_{i,n}^A$ – сумма денежных средств в единицах i-ой валюты, которая должна поступить на Счета Клиента, учитываемых в рамках одного Портфеля в результате исполнения n-го обязательства;

Q_i^L – сумма денежных обязательств в единицах i-ой валюты, которые должны быть исполнены со Счета Клиента, учитываемых в рамках одного Портфеля;

Q_b^L – суммы вознаграждений и (или) возмещения (оплаты) расходов в российских рублях, на которые Общество вправе рассчитывать в соответствии с Регламентом;

$FXRate_i$ – Текущая цена i -й иностранной валюты к российскому рублю с расчетами «ТОМ». Если i -ой валютой является российский рубль, значение показателя $FXRate_i$ принимается равным 1.

- 3.2. Средства гарантийного обеспечения Клиента на Срочном рынке рассчитываются как сумма российских рублей, учитываемых на Счете Клиента, предназначенном для учета обязательств по Срочному рынку.
- 3.3. Средства гарантийного обеспечения Клиента, чьи позиции не учитываются в рамках Обособленного расчетного кода, на Фондовом рынке и Внебиржевом рынке, на которых заключаются договоры купли-продажи ценных бумаг, рассчитываются по следующей формуле:

$$СГО = RUR + \sum_{i \in L} (Q_{i,0}^A + \sum_n (Q_{i,n}^A - Q_{i,n}^L)) * P_{i,j} * FXRate_i - Q_b^L,$$

где:

СГО – Средства гарантийного обеспечения;

RUR – российские рубли, учитываемых на Счете Клиента, предназначенном для учета операций на Фондовом рынке, учитываемых в рамках одного Портфеля;

L – количество Ценных бумаг, по которым Клиент имеет Открытые позиции;

$Q_{i,0}^A$ – остаток i -ых Ценных бумаг, учитываемых на Счете депо Клиента, учитываемых в рамках одного Портфеля;

$Q_{i,n}^A$ – количество i -ых Ценных бумаг, которые должны поступить на Счет депо Клиента, учитываемых в рамках одного Портфеля в результате исполнения n -го обязательства;

Q_i^L – количество i -ых Ценных бумаг (в штуках), являющихся предметом обязательств, которые должны быть исполнены со Счета депо Клиента, учитываемых в рамках одного Портфеля;

Q_b^L – суммы вознаграждений и (или) возмещения (оплаты) расходов в российских рублях, на которые Общество вправе рассчитывать в соответствии с Регламентом;

$P_{i,j}$ – цена одной i -ой ценной бумаги, выраженная в единицах j -й валюты, рассчитанная по Цене закрытия на Фондовом рынке;

$FXRate_i$ – Текущая цена i -й иностранной валюты к российскому рублю, с расчетами «ТОМ». Если i -й валютой является российский рубль, значение показателя $FXRate_i$ принимается равным 1.

- 3.4. Средства гарантийного обеспечения Клиента, чьи позиции учитываются в рамках Обособленного расчетного кода, на Фондовом рынке и Внебиржевом рынке, на которых заключаются договоры купли-продажи ценных бумаг, рассчитываются по методике НКО НКЦ (АО).

4. Расчет величины Гарантийного обеспечения.

- 4.1. Величина Гарантийного обеспечения на Срочном рынке ПАО Московская биржа рассчитывается Обществом с использованием методологии НКО НКЦ (АО). Общество вправе по соглашению с Клиентом рассчитывать величину Гарантийного обеспечения на Срочном рынке ПАО Московская биржа в соответствии с методологией Общества и (или) в соответствии с указанным соглашением с Клиентом.
- 4.2. Общество вправе по соглашению с Клиентом рассчитывать величину Гарантийного обеспечения на Срочном рынке иностранных государств в соответствии с методологией Общества и (или) в соответствии с указанным соглашением с Клиентом.
- 4.3. Величина Гарантийного обеспечения на Фондовом рынке и на Валютном рынке в отношении Клиентов, чьи позиции учитываются в рамках Обособленного расчетного кода или обособленного ТКС, рассчитывается Обществом с использованием методологии НКО НКЦ (АО) и/или НКО «Центр Расчетов» АО (при расчете Гарантийного обеспечения на Фондовом рынке АО «Восточная Биржа»).

Величина Гарантийного обеспечения на Фондовом рынке и на Валютном рынке в отношении Клиентов, чьи позиции не учитываются в рамках Обособленного расчетного

кода или обособленного ТКС, рассчитывается посредством ИТС «Quik».

Общество вправе по соглашению с Клиентом рассчитывать величину Гарантийного обеспечения на Фондовом рынке и на Валютном рынке в соответствии с методологией Общества и (или) в соответствии с указанным соглашением с Клиентом.

- 4.4. Величина Гарантийного обеспечения на Рынке EBS рассчитывается посредством ИТС «Quik». Общество вправе по соглашению с Клиентом рассчитывать величину Гарантийного обеспечения на Рынке EBS в соответствии с методологией Общества и (или) в соответствии с указанным соглашением с Клиентом.

Величина Гарантийного обеспечения на Внебиржевом рынке, за исключением Рынка EBS, равна размеру имущества, требуемого в зависимости от направления позиции Клиента для исполнения обязательств по Договорам, заключенным на Внебиржевом рынке.

5. Расчет Единого и Торгового лимитов на Валютном рынке и Единого лимита и Фондовом рынке для Клиентов, чьи позиции учитываются в рамках Обособленных расчетных кодов.

- 5.1. Единый лимит на Валютном и Фондовом рынках для Клиентов, использующих Обособленные расчетные коды, рассчитывается Обществом по методике НКО НКЦ (АО).
- 5.2. Торговый лимит на Валютном и Фондовом рынках для Клиентов, использующих Обособленные расчетные коды, рассчитывается Обществом по методике НКО НКЦ (АО).

6. Расчет Задолженности на Валютном, Фондовом и Внебиржевом рынках для Клиентов, не использующих Обособленный расчетный код.

- 6.1. Задолженность рассчитывается по формуле:

$$\text{Задолженность} = |RUB + \sum (V_i * CrossrateRUB_{TOM_i})|,$$

где:

RUB – Сумма обязательств в российских рублях.

V_i – объем обязательств в соответствующей валюте или Ценных бумагах, предназначенной к поставке.

CrossrateRub_TOM – цена инструмента в сопряженной валюте в российских рублях с расчетами «завтра» или цена Ценной бумаги в российских рублях с расчетами T+2.

7. Уровень покрытия на Валютном, Фондовом и Внебиржевом рынках для Клиентов, не использующих Обособленный расчетный код.

- 7.1. Уровень покрытия на Валютном рынке, Фондовом рынке и Внебиржевом рынке рассчитывается по формуле:

$$\text{Уровень покрытия} = \left(\frac{\text{СГО}}{\text{СГО} + \text{Задолженность}} \right) * 100\%$$