

УТВЕРЖДЕНА

И.о. Председателя Правления НКО ЦК РДК (АО)

Приказ № 67/21 от «28» апреля 2021 года

МЕТОДИКА

**ОПРЕДЕЛЕНИЯ РАЗМЕРОВ ВЗНОСОВ В ГАРАНТИЙНЫЙ
ФОНД НЕБАНКОВСКОЙ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ –
ЦЕНТРАЛЬНОГО КОНТРАГЕНТА «РДК»
(АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)**

г. Москва
2021 год

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
2. ПАРАМЕТРЫ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ВЗНОСОВ В ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД	3
3. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ БАЗОВОГО ИНСТРУМЕНТА	3
4. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ УСЛОВНОЙ СТОИМОСТИ ПОД РИСКОМ	3
5. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПОТЕРЬ	4
6. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ТРЕБОВАНИЙ К РАЗМЕРАМ ВЗНОСОВ В ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД	5
7. СРОКИ УВЕЛИЧЕНИЯ ВЗНОСОВ В ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД	6
8. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ	6

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящая Методика определения размеров взносов в гарантийный фонд Небанковской кредитной организации – центрального контрагента «РДК» (Акционерное общество) (далее – Методика) разработана в соответствии с Правилами клиринга Небанковской кредитной организации – центрального контрагента «РДК» (Акционерное общество) на срочном рынке АО «СПБМТСБ» (далее – Правила клиринга срочного рынка) и Правилами организации системы управления рисками Небанковской кредитной организации – центрального контрагента «РДК» (Акционерное общество).

1.2. Термины, специально не определенные в Методике, используются в значениях, установленных законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, Правилами организации системы управления рисками Небанковской кредитной организации – центрального контрагента «РДК» (Акционерное общество) (далее – НКО), Правилами клиринга срочного рынка и иными внутренними документами НКО.

2. ПАРАМЕТРЫ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ВЗНОСОВ В ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД

2.1. Для модели оценки взносов в гарантийный фонд определяются параметры:

2.1.1. GF_I – требование к размеру взноса Индивидуального участника клиринга в гарантийный фонд;

2.1.2. Начальное значение требования к размеру взноса Индивидуального участника клиринга в гарантийный фонд устанавливается в размере 400 (четыреста) тысяч рублей РФ;

2.1.3. GF_G – требование к размеру взноса Общего участника клиринга в гарантийный фонд;

2.1.4. Начальное значение требования к размеру взноса Общего участника клиринга в гарантийный фонд устанавливается в размере 600 (шестьсот) тысяч рублей РФ;

2.1.5. $CCP\ Capital$ – выделенный капитал центрального контрагента, определяемый в соответствии с Правилами клиринга срочного рынка;

2.1.6. $GFUp$ – коэффициент увеличения требования к размеру взноса Участника клиринга в гарантийный фонд.

2.1.7. Значение $GFUp$ устанавливается в размере 1,5.

3. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ БАЗОВОГО ИНСТРУМЕНТА

3.1. Для каждого срочного контракта определяется базовый инструмент из перечня, описывающего соотношение срочных контрактов со схожими инструментами, определяемого в соответствии с пунктом 6.16 «Методики стресс-тестирования рисков центрального контрагента Небанковской кредитной организации – центрального контрагента «РДК» (Акционерное общество)».

4. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ УСЛОВНОЙ СТОИМОСТИ ПОД РИСКОМ

4.1. Условная стоимость под риском вычисляется двумя методами:

4.1.1. Метод VaR:

4.1.1.1. Ежедневно для каждого базового инструмента i определяется X перцентиль эмпирического распределения T -дневных абсолютных изменений цен за всю доступную историю изменения цен базового инструмента, но не больше 10 лет, где X – уровень допустимого риска:

$$VaR_{i,X}^T$$

4.1.2. Метод CVaR:

4.1.2.1. Ежедневно для каждого базового инструмента i определяется $Y\%$ T -дневных уменьшений и увеличений цен базового инструмента за всю доступную историю изменения цен базового инструмента, но не больше 10 лет, причём количество этих изменений округляется до целых значений в большую сторону.

4.1.2.2. Для каждого базового инструмента независимо определяются среднее наибольших увеличений и уменьшений цен базового инструмента:

$${}^+CVaR_{i,Y}^T = ABS\left(\frac{\sum_{n=1}^N {}^+\Delta_n Price_i^T}{N}\right),$$

$${}^-CVaR_{i,Y}^T = ABS\left(\frac{\sum_{n=1}^N {}^-\Delta_n Price_i^T}{N}\right),$$

где: $\Delta_n Price_i^T$ – n -ое изменение (со знаком «+» для увеличения, со знаком «-» - для уменьшения) цены i -ого базового инструмента за T дней, входящее в Y -процентную выборку наибольших изменений цен;

N – общее число изменений цены базового инструмента, входящих в Y -процентную выборку наибольших изменений цен.

4.2. Условная стоимость под риском для i -ого базового инструмента по методу VaR определяется для длинных и коротких позиций как:

$$LongVaR_{i,X}^T = ShortVaR_{i,X}^T = VaR_{i,X}^T.$$

4.3. Условная стоимость под риском для i -ого базового инструмента по методу CVaR для длинных позиций определяется как:

$$LongCVaR_{i,X}^T = {}^-CVaR_{i,2 \times (100-X)}^T.$$

4.4. Условная стоимость под риском для i -ого базового инструмента по методу CVaR для коротких позиций определяется как:

$$ShortCVaR_{i,X}^T = {}^+CVaR_{i,2 \times (100-X)}^T.$$

5. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПОТЕРЬ

5.1. По каждому Участнику клиринга вычисляются совокупные потери:

$$LossVar^p = \sum_{k(i)} \max(StressVarM_{k(i)} - DM_{k(i)}; 0) \quad \text{и}$$

$$LossCVar^p = \sum_{k(i)} \max(StressCVarM_{k(i)} - DM_{k(i)}; 0),$$

где:

$k(i)$ – номер нетто-набора Участника клиринга (клиента Участника клиринга) по i -му базовому инструменту. Сумма нетто-обязательств Участника клиринга рассчитывается обособленно, если ведется отдельный обособленный внутренний учет обязательств и обеспечения в пользу клиента Участника клиринга,

$$StressVarM_{k(i)} =$$

$$\sum_{s \in S(i)} Position_{k(i),s} \times Price_{i,s} \times CurrencyRate \times StressVaRRate_{i,X}^T, \quad \text{где}$$

$$\text{StressVarRate}_{i,X}^T = \text{VaR}_{i,X}^T,$$

и

$$\text{StressCVaRM}_{k(i)} =$$

$$\sum_{s \in S(i)} \text{Position}_{k(i),s} \times \text{Price}_{i,s} \times \text{CurrencyRate} \times \text{StressCVaRRate}_{i,Y}^T, \text{ где}$$

$$\text{StressCVaRRate}_{i,X}^T = \begin{cases} \text{LongCVaR}_{i,X}^T, & \text{если } \text{Position}_{k(i),s} > 0 \\ \text{ShortCVaR}_{i,X}^T, & \text{если } \text{Position}_{k(i),s} < 0 \end{cases},$$

где:

$s(i)$ – серия i -ого базового инструмента;

$\text{Position}_{k(i),s}$ – позиция по серии s i -ого базового инструмента в k -ом нетто-наборе Участника клиринга на момент проведения расчетов;

$\text{Price}_{i,s}$ – расчетная цена серии s i -ого базового инструмента на момент проведения расчетов;

CurrencyRate – курс валюты инструмента, выраженный в рублях;

Для расчетов используется $X = 99,50\%$;

$DM_{k(i)}$ – величина требования к размеру депозитной маржи, рассчитанного в соответствии с Правилами клиринга срочного рынка совокупно по k -му нетто-набору Участника клиринга (клиента Участника клиринга) по i -му базовому инструменту на дату пересчета требований к размерам взноса в гарантийный фонд;

T – количество торговых дней, необходимых для прекращения обязательств Участника клиринга, не исполнившего свои обязательства, в соответствии с Правилами клиринга срочного рынка.

По каждому Участнику клиринга вычисляются итоговые совокупные потери, как:

$$\text{MaxLoss}^p = \max(\text{LossVar}^p; \text{LossCVar}^p)$$

5.2. Далее определяются два Участника клиринга с наибольшими потерями и вычисляется сумма этих потерь:

$$\text{MaxLoss} = \text{MaxLoss}^{p_1} + \text{MaxLoss}^{p_2},$$

где: p_1 и p_2 – участники клиринга с наибольшими потерями.

6. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ТРЕБОВАНИЙ К РАЗМЕРАМ ВЗНОСОВ В ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД

6.1. Ежедневно вычисляется коэффициент использования гарантийного фонда как:

$$\text{UseGF} = (\text{MaxLoss} - \text{CCPCapital}) / \sum_p \text{GF}^p$$

6.2. Если $\text{UseGF} > 90\%$, то устанавливаются новые требования к размеру взноса Участника клиринга в гарантийный фонд, определяемые как:

6.2.1. Для требования к размеру взноса Индивидуального участника клиринга в гарантийный фонд:

$$(\text{new}) \text{GF}_i = \max(\text{GF}_i \times \text{UseGF}; \text{GF}_i \times \text{GFUp}).$$

6.2.2. Для требования к размеру взноса Общего участника клиринга в гарантийный фонд:

$$(new) GF_G = \max(GF_G \times UseGF; GF_G \times GFUp).$$

6.3. Если в течение прошедшего календарного квартала не производилось изменения требований к размеру взноса Участника клиринга в гарантийный фонд в соответствии с пунктами 6.2 или 6.5. Методики, то в первый торговый день нового календарного квартала определяется $MaxUseGF$, как максимальное из значений $UseGF$, определенных в прошедшем календарном квартале.

6.4. Если $MaxUseGF > 80\%$, то устанавливаются новые требования к размеру взноса Участника клиринга в гарантийный фонд, определяемые как:

6.4.1. Для требования к размеру взноса Индивидуального участника клиринга в гарантийный фонд:

$$(new) GF_I = GF_I \times GFUp.$$

6.4.2. Для требования к размеру взноса Общего участника клиринга в гарантийный фонд:

$$(new) GF_G = GF_G \times GFUp.$$

6.5. В случае необходимости, иные требования к размеру взноса Участника клиринга в гарантийный фонд могут быть установлены в любой из торговых дней решением Председателя Правления НКО.

6.6. Значения требований к размеру взноса Участника клиринга в гарантийный фонд, определенные в соответствии с пунктами 6.2. и 6.4. Методики округляются с точностью до 100 000 рублей в большую сторону.

7. СРОКИ УВЕЛИЧЕНИЯ ВЗНОСОВ В ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД

7.1. В случае увеличения требования к размеру взноса в гарантийный фонд в соответствии с подпунктами 6.2. или 6.4. Методики срок, в течение которого Участник клиринга обязан осуществить увеличение своего взноса в гарантийный фонд до размера требования к размеру его взноса в гарантийный фонд, составляет 4 рабочих дня.

7.2. В случае увеличения требования к размеру взноса в гарантийный фонд в соответствии с подпунктом 6.5. Методики срок, в течение которого Участник клиринга обязан осуществить увеличение своего взноса в гарантийный фонд до размера требования к размеру его взноса в гарантийный фонд, устанавливается решением Председателя Правления НКО.

8. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

8.1. В случае изменения законодательства Российской Федерации, внесения изменений в нормативные акты Банка России и иные нормативные правовые акты Российской Федерации, а также во внутренние документы НКО, до приведения Методики в соответствие с такими изменениями, Методика действует в части, не противоречащей законодательству Российской Федерации и внутренним документам НКО.

8.2. При изменении организационной структуры НКО и/или наименования структурных подразделений до внесения соответствующих изменений в Методику выполнение функций в рамках регламентируемого процесса осуществляется тем структурным подразделением, к компетенции которого по результатам вышеуказанного изменения будет относиться соответствующая функция.