

УТВЕРЖДЕНА

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

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

МЕТОДИКА

**ПРОВЕДЕНИЯ ПРИНУДИТЕЛЬНОЙ ЛИКВИДАЦИИ ПОЗИЦИЙ
НЕБАНКОВСКОЙ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ -
ЦЕНТРАЛЬНОГО КОНТРАГЕНТА «РДК»
(АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)**

**г. Москва
2021 год**

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящая Методика проведения принудительной ликвидации позиций 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 и определения, используемые в Методике:

Замещающие сделки, сделки RFQ	Односторонние сделки, заключаемые Клиринговой организацией в режиме RFQ в целях открытия позиций противоположной направленности по отношению к Ликвидируемым позициям.
Индивидуальное обеспечение Участника клиринга	Объем средств Участника клиринга, включающий: <ul style="list-style-type: none">• средства депозитной маржи Участника клиринга;• избыток средств Участника клиринга на регистрах учета поставочной маржи.
Иные финансовые инструменты (ИФИ)	Финансовые инструменты, принимаемые в обеспечение, отличные от рублей РФ.
Исполнительный лист	Документ, являющийся основанием для обращения взыскания, наложения ареста на имущество, находящееся на клиринговых счетах, и принадлежащее Участнику клиринга, а также приостановления операций по клиринговому счету.
Клиринговая организация, НКО	Небанковская кредитная организация – центральный контрагент «РДК» (Акционерное общество), НКО ЦК РДК (АО).
Ликвидационная цена	Предельно допустимая цена срочного контракта, по которой Клиринговая организация в состоянии завершить расчеты по итогам проведения сессии RFQ.
Ликвидационный портфель	Набор Ликвидируемых позиций, в отношении которых отсутствует возможность заключения Замещающих сделок
Ликвидируемые позиции	До RFQ – остаток чистых позиций Клиринговой организации, который будет образован в результате закрытия позиций всех Ликвидантов. После RFQ – остаток чистых позиций, уменьшенный на объем заключенных Замещающих сделок.
Ликвидант	Участник клиринга, позиции которого подлежат принудительной ликвидации в соответствии с Правилами клиринга срочного рынка.
Обособленный портфель	Группа позиционных регистров, позиции на которых обеспечиваются депозитной маржой, учитываемой на одном обособленном торговом регистре.

Обособленный торговый регистр	Клиринговый регистр, предназначенный для учета информации о депозитной марже Участника клиринга по одному портфелю позиций, внесенной за счет одного из Клиентов, которая не может быть использована для обеспечения и (или) исполнения обязательств этого Участника клиринга, подлежащих исполнению за счет самого Участника клиринга или других его Клиентов.
Предельная ликвидационная цена	Экспертная оценка предельно допустимой цены открытия позиций, противоположных Ликвидируемым позициям; рассчитываемая на основе информации о ценах базового актива на внебиржевом рынке или на основе цен аналогичных срочных контрактов на смежных рынках.
Расчетная единица позиций	Набор позиций, которые одновременно участвуют в алгоритме определения перечня позиций, подлежащих ликвидации при получении Исполнительного листа.
Режим «Запрос котировок», режим RFQ (Request For Quotation), RFQ	Специальный режим торгов, в течение которого Клиринговая организация заключает сделки в целях открытия позиций противоположной направленности по отношению к Ликвидируемым позициям.

1.3. Термины, специально не определенные в Методике, используются в значениях, установленных законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, Правилами организации системы управления рисками НКО, Правилами клиринга срочного рынка и иными внутренними документами НКО.

1.4. Принудительная ликвидация позиций Участников клиринга осуществляется в случаях и порядке, предусмотренных Правилами клиринга срочного рынка.

1.5. Значения параметров процедуры принудительной ликвидации рассчитываются Управлением мониторинга и контроля рисков в соответствии с Методикой.

1.6. В случаях, предусмотренных Правилами клиринга срочного рынка, такие параметры, как серии срочных контрактов, подлежащие принудительной ликвидации, количество позиций по ним утверждаются Председателем Правления.

1.7. Внутренние параметры Методики, такие как Предельные ликвидационные цены по сериям срочных контрактов, ставки неустойки за принудительную ликвидацию позиций противоположной направленности, ставки неустойки за принудительную ликвидацию серии контракта, штрафы за неисполнение требования по участию в RFQ утверждаются Председателем Правления.

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПАРАМЕТРОВ ПРИНУДИТЕЛЬНОЙ ЛИКВИДАЦИИ

2.1. В случае, когда принудительная ликвидация позиций Ликвиданта осуществляется при превышении суммы требований к размеру депозитной маржи, определенных по всем портфелям позиций данного Ликвиданта, над максимальным торговым лимитом (статья 39.1.5 Правил клиринга срочного рынка), выбор позиций, подлежащих принудительной ликвидации, а также определение доступного объема обеспечения Участника клиринга осуществляется в соответствии с приложением № 1 к Методике. Ликвидация выбранных позиций в рамках доступного обеспечения осуществляется в соответствии с пунктом 2.4 Методики.

2.2. В случае, когда принудительная ликвидация позиций осуществляется по заданной серии срочного контракта, обязательства Участников клиринга по контрактам данной серии прекращаются выплатой неустойки (компенсации) в пользу Участников клиринга. Размер неустойки определяется решением Председателя Правления.

2.3. В случае, когда принудительная ликвидация позиций Участника клиринга осуществляется по решению Председателя Правления на основании факта получения копии Исполнительного листа в отношении этого Участника клиринга (статья 39.1.7 Правил клиринга срочного рынка), набор ликвидируемых позиций, если иное не определено решением Председателя Правления, определяется в соответствии с приложением № 3 к Методике.

2.3.1. В случае получения копии Исполнительного листа до 14:00 по московскому времени дальнейшая ликвидация выбранных позиций проводится в общем порядке проведения режима RFQ, а позиции, ликвидированные в ходе режима RFQ, подлежат закрытию выплатой неустойки, определенной согласно пункту 8 Методики.

2.3.2. Если по окончании режима RFQ остались незакрытые Ликвидируемые позиции, то проводится проверка, можно ли не закрывать одну или несколько из списка подлежащих прекращению позиций таким образом, чтобы при этом выполнялось условие:

$$ТЛ'/Требование к ДМ' * 100\% \geq \text{Минимальная доля обеспеченности позиций},$$

Где:

ТЛ' – сумма денежных средств и стоимости учитываемых в обеспечении ИФИ на всех торговых денежных регистрах необособленных портфелей Ликвиданта (за вычетом суммы взыскания по исполнительному листу и неустоек, подлежащих выплате) с учётом закрытия части позиций; при вычислении стоимость учитываемых в обеспечении ИФИ пересчитывается с учётом ограничения на допустимую долю ИФИ в портфеле;

Требование к ДМ' – суммарное требование к ДМ по всем необособленным портфелям Ликвиданта с учётом закрытия части позиций плюс сумма задолженностей по каждому из обособленных портфелей без учёта знака;

Минимальная доля обеспеченности позиций – выраженный в процентах параметр, определяющий минимально допустимую долю обеспеченности позиций Участника клиринга, в отношении которого получена копия Исполнительного листа. Значение параметра, если иное не определено решением Председателя Правления, устанавливается в размере 100%.

Подлежащие прекращению позиции Ликвиданта последовательно перебираются согласно ранее определенному списку позиций, сформированному в соответствии с приложением № 3 к Методике и отсортированному в обратном порядке. Если такая позиция среди подлежащих прекращению определена, то она исключается из списка Ликвидируемых, затем проверяются оставшиеся позиции. Оставшиеся позиции из списка подлежат прекращению в общем порядке выплатой неустойки в соответствии с пунктом 8 Методики.

2.3.3. В случае получения копии Исполнительного листа после 14:00 по московскому времени может быть проведена Дополнительная клиринговая сессия в соответствии с пунктом 13 Методики.

2.4. В случае, когда принудительная ликвидация позиций осуществляется по заданным позициям Ликвидантов в рамках доступного обеспечения (статьи 39.1.1 – 39.1.4, 39.1.6 и 39.1.8 Правил клиринга срочного рынка), в процессе ликвидации рассматриваются только те позиции, по которым принято решение о ликвидации. При этом средства

депозитной маржи (включая стоимостную оценку ИФИ), которые относятся к ликвидируемым портфелям, определяются следующим образом:

- Если портфель ликвидируется в полном объёме позиций, депозитная маржа на таком портфеле может быть использована для выплаты неустоек полностью;
- Если часть позиций в портфеле не ликвидируется, то сумма требования к депозитной марже, определённая для данных позиций, не учитывается в вычислениях в ходе ликвидации;
- В ходе вычислений учитывается, что депозитная маржа по обособленному портфелю не может быть израсходована на неустойки по прочим портфелям;
- В случае наличия задолженности по депозитной марже по портфелю (с учётом оценочной стоимости ИФИ, но без учёта пеней), в расчётах значение параметра, соответствующего депозитной марже, отрицательно.

Клиринговой организацией осуществляются следующие действия в отношении ликвидируемых позиций:

2.4.1. Определяется (в соответствии с пунктом 3 Методики) количество позиций противоположной направленности, открытых за счет одного и того же лица (самого Ликвиданта или Клиента данного Ликвиданта). Данные позиции подлежат взаимозачёту в ходе клиринговой сессии и не учитываются при совершении действий, предусмотренных подпунктами 2.4.2 – 2.4.4 Методики.

2.4.2. Определяется (в соответствии с пунктом 4 Методики) количество позиций противоположной направленности между Ликвидационными портфелями. Данные позиции подлежат закрытию в ходе клиринговой сессии в соответствии с подпунктом 3.4.4 Методики и не учитываются при совершении действий, предусмотренных подпунктом 2.4.3 Методики.

2.4.3. Определяются количество и направленность Ликвидируемых позиций. Если объем Ликвидируемых позиций больше нуля, то осуществляется «поиск замещающей стороны» в отношении Ликвидируемых позиций в следующем порядке.

2.4.3.1. Клиринговая организация направляет Участникам клиринга информацию о необходимости подачи заявок в режиме RFQ с указанием следующих параметров, определяемых в соответствии с пунктом 6 Методики:

- серии срочных контрактов;
- количество срочных контрактов по каждой серии;
- лимиты изменения цены по каждой серии.

2.4.3.2. Выбор заявок, на основании которых заключаются сделки в режиме RFQ, осуществляется в соответствии с пунктом 7 Методики.

2.4.3.3. Неисполнение Участником клиринга, имеющим допуск к торгам и клиринговому обслуживанию, обязанности подать заявки в режиме RFQ может служить основанием для применения к нему всех или некоторых санкций из числа следующих:

- штраф, определяемый в соответствии с пунктом 10 Методики;
- ограничение допуска к клиринговому обслуживанию.

2.4.4. По итогам осуществления действий, предусмотренных подпунктами 2.4.1 – 2.4.3 Методики, в ходе клиринговой сессии Клиринговой организацией осуществляется прекращение обязательств по срочным контрактам Ликвиданта.

2.4.4.1. Обязательства по срочным контрактам Ликвиданта прекращаются уплатой Ликвидантом неустойки в пользу Клиринговой организации. Размер неустойки определяется в соответствии с пунктом 8 Методики.

2.4.4.2. В случае превышения количества Ликвидируемых позиций над количеством открытых позиций в режиме RFQ, обязательства по срочным контрактам Клиринговой организации перед добросовестными Участниками клиринга в размере указанного превышения прекращаются уплатой неустойки (компенсации) в пользу добросовестных Участников клиринга. Размер неустойки (компенсации) определяется в соответствии с пунктом 9 Методики. Порядок выбора позиций добросовестных Участников клиринга определяется в соответствии с пунктом 11 Методики.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА И НАПРАВЛЕННОСТИ ЧИСТЫХ ПОЗИЦИЙ В РАМКАХ ПОРТФЕЛЯ, ОТКРЫТЫХ ЗА СЧЕТ ОДНОГО И ТОГО ЖЕ ЛИЦА

3.1. Позиционные регистры каждого из Ликвидантов в рамках каждого из ликвидационных портфелей разбиваются на группы по отношению принадлежности их для учета позиций, открытых за счет одного и того же юридического лица (либо Ликвиданта, либо Клиента Ликвиданта).

3.2. По каждой группе регистров выполняются следующие действия.

3.2.1. Регистры, входящие в одну группу регистров, упорядочиваются по возрастанию кодов идентификаторов.

3.2.2. Из группы регистров выбирается регистр с наименьшим значением кода идентификатора.

3.2.3. На выделенный регистр переводятся все позиции с других регистров данной группы, упорядоченных в соответствии с подпунктом 3.2.1 Методики.

3.3. Ликвидационные портфели упорядочиваются по возрастанию кодов идентификаторов. Осуществляется поиск позиций противоположной направленности, открытых в рамках Ликвиданта за счет одного и того же лица, в соответствии с нижеприведенным алгоритмом. При выявлении противоположных позиций в соответствии с текущим алгоритмом, такие позиции учитываются в пункте 5.3 Методики, однако не учитываются в составе величин $n_{l,p}^i$ и в ходе дальнейшего поиска позиций противоположной направленности. Такие позиции противоположной направленности прекращаются в клиринговую сессию без взимания неустоек за ликвидацию.

3.3.1. Последовательно перебираются необособленные портфели так, что:

3.3.1.1. Для каждого такого портфеля по каждой из серий фьючерсов осуществляется поиск другого необособленного ликвидационного портфеля, в котором есть позиции противоположной направленности.

3.3.1.2. Если позиций противоположной направленности не обнаружено, осуществляется поиск таких позиций путём последовательного перебора обособленных портфелей.

3.3.2. Последовательно перебираются обособленные портфели.

3.3.2.1. Для каждого такого портфеля по каждой из серий фьючерсов осуществляется поиск другого обособленного ликвидационного портфеля, в котором есть позиции противоположной направленности.

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА ПОЗИЦИЙ ПРОТИВОПОЛОЖНОЙ НАПРАВЛЕННОСТИ ЛИКВИДАНТА И НЕУСТОЕК ЗА ПРИНУДИТЕЛЬНУЮ ЛИКВИДАЦИЮ ПОЗИЦИЙ ПРОТИВОПОЛОЖНОЙ НАПРАВЛЕННОСТИ

4.1. Ликвидационные портфели упорядочиваются по возрастанию кодов идентификаторов в рамках каждого из Ликвидантов. Осуществляется поиск позиций противоположной направленности, открытых в рамках Ликвиданта в соответствии с нижеприведенным алгоритмом. При выявлении противоположных позиций в соответствии с текущим алгоритмом, такие позиции учитываются в пункте 5.3 Методики, однако не учитываются в составе величин $n_{l,p}^i$ и в ходе дальнейшего поиска позиций противоположной направленности. Такие позиции противоположной направленности прекращаются в клиринговую сессию. При этом за прекращение каждой такой позиции взимается неустойка, определённая в соответствии с пунктом 8.3 Методики.

4.1.1. Последовательно перебираются необособленные портфели в рамках каждого из Ликвидантов.

4.1.1.1. Для каждого такого портфеля по каждой из серий фьючерсов осуществляется поиск другого необособленного ликвидационного портфеля, в котором есть позиции противоположной направленности.

4.1.1.2. Если позиций противоположной направленности не обнаружено, осуществляется поиск таких позиций путём последовательного перебора обособленных портфелей.

4.1.2. Последовательно перебираются обособленные портфели.

4.1.2.1. Для каждого такого портфеля по каждой из серий фьючерсов осуществляется поиск другого обособленного ликвидационного портфеля, в котором есть позиции противоположной направленности.

4.2. Ликвидационные портфели упорядочиваются по возрастанию кодов идентификаторов в рамках всех Ликвидантов. Осуществляется поиск позиций противоположной направленности, открытых в рамках всех Ликвидантов в соответствии с нижеприведенным алгоритмом. При выявлении противоположных позиций в соответствии с текущим алгоритмом, такие позиции учитываются в пункте 5.3 Методики, однако не учитываются в составе величин $n_{l,p}^i$ и в ходе дальнейшего поиска позиций противоположной направленности. Такие позиции противоположной направленности прекращаются в клиринговую сессию. При этом за прекращение каждой такой позиции взимается неустойка, определённая в соответствии с пунктом 8.3 Методики.

4.2.1. Последовательно перебираются необособленные портфели.

4.2.1.1. Для каждого такого портфеля по каждой из серий фьючерсов осуществляется поиск другого необособленного ликвидационного портфеля, в котором есть позиции противоположной направленности.

4.2.1.2. Если позиций противоположной направленности не обнаружено, осуществляется поиск таких позиций путём последовательного перебора обособленных портфелей.

4.2.2. Последовательно перебираются обособленные портфели.

4.3. Для каждого такого портфеля по каждой из серий фьючерсов осуществляется поиск другого обособленного ликвидационного портфеля, в котором есть позиции противоположной направленности.

5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЛИКВИДАЦИОННЫХ ЦЕН

5.1. Ликвидационные цены рассчитываются таким образом, чтобы по ним Клиринговая организация могла совершить Замещающие сделки исходя из имеющегося объема обеспечения.

5.2. Уровни защиты центрального контрагента, которые могут быть использованы Клиринговой организацией в процессе определения Ликвидационных цен:

- Индивидуальное обеспечение Участника клиринга - Ликвиданта (может использоваться лишь в части покрытия собственных убытков Ликвиданта);
- гарантийный фонд;
- выделенный капитал центрального контрагента.

5.3. В целях учёта сделок текущего торгового дня, совершенных Ликвидантом, необходимо объем средств депозитной маржи по каждому из ликвидационных портфелей уменьшить (увеличить) на объем вариационной маржи по каждой такой сделке, рассчитанной при условии, что расчетная цена текущего дня равна расчетной цене торгового дня T-1. Тогда в дальнейших расчётах можно считать, что все позиции Ликвиданта – входящие, т.е. открыты по цене торгового дня T-1.

5.4. Если иное не определено решением Председателя Правления, Предельная ликвидационная цена, характеризующая наилучшую цену открытия позиций, противоположных Ликвидируемым, устанавливается равной:

$$P_{Lim}^i = \begin{cases} P_{T-1}^i - L_T^i, & \text{если } n_{Liq}^i < 0, \\ P_{T-1}^i, & \text{если } n_{Liq}^i = 0, \\ P_{T-1}^i + L_T^i, & \text{если } n_{Liq}^i > 0, \end{cases}$$

где: P_{Lim}^i – Предельная ликвидационная цена по i ой серии срочных контрактов;

n_{Liq}^i – объем Ликвидируемых позиций по i ой серии срочных контрактов:

$$n_{Liq}^i := - \sum_{l \in L} \sum_{p \in PP \cup NP} n_{l,p}^i ;$$

p – портфель позиций l го Ликвиданта;

PP – множество необособленных портфелей позиций l го Ликвиданта;

NP – множество обособленных портфелей позиций l го Ликвиданта;

$n_{l,p}^i$ – объем чистых позиций l го Ликвиданта по i ой серии срочных контрактов в ликвидируемом портфеле позиций p , знак $n_{l,p}^i$ определяет их направленность (до RFQ);

P_{T-1}^i – расчетная цена торгового дня T-1 по i ой серии срочных контрактов;

L_T^i – действующее значение лимита изменения цены по i ой серии срочных контрактов.

5.5. Выполняется расчет Ликвидационных цен по следующему алгоритму.

5.5.1. Сначала Ликвидационные цены по каждой серии срочных контрактов полагаются равными Предельным ликвидационным ценам, т.е.

$$P_{Liq}^i := P_{Lim}^i,$$

где: P_{Liq}^i – Ликвидационная цена по i ой серии срочных контрактов.

5.5.2. Если имеющегося обеспечения достаточно для покрытия вариационной маржи по Замещающим сделкам в случае их заключения по Ликвидационным ценам, т.е.

$$\sum_{l \in L} \left\{ \sum_{p \in PP} \left(\sum_{i \in I} n_{l,p}^i \cdot (P_{T-1}^i - P_{Liq}^i) \cdot s^i - d_{l,p} \right) + \sum_{p \in NP} \left(\sum_{i \in I} n_{l,p}^i \cdot (P_{T-1}^i - P_{Liq}^i) \cdot s^i - d_{l,p} \right)^+ \right\} \leq F,$$

где:

$d_{l,p}$ –Индивидуальное обеспечение l го Ликвиданта по ликвидационному портфелю p – определяется как сумма средств по портфелю, если ликвидируется только часть портфеля, сумма средств по всему портфелю участника за вычетом требования к обеспечению по не ликвидируемой части;

F –гарантийный фонд и выделенный капитал центрального контрагента;

s^i – отношение стоимостной оценки минимального изменения цены к минимальному изменению цены по i ой серии срочных контрактов;

то алгоритм определения Ликвидационных цен завершен, иначе выполняются следующие пункты.

5.5.3. Ликвидационные цены по каждой серии срочных контрактов полагаются равными расчетным ценам торгового дня T-1, т.е.

$$P_{Liq}^i := P_{T-1}^i.$$

5.5.4. Если имеющихся уровней защиты центрального контрагента достаточно для уплаты вариационной маржи по Замещающим сделкам в случае их заключения по Ликвидационным ценам, то Ликвидационные цены по каждой серии срочных контрактов рассчитываются пропорционально между расчетной ценой торгового дня T-1 и Предельной ликвидационной ценой так, чтобы¹

$$P_{Liq}^i := \begin{cases} \max(P_{T-1}^i - \lfloor \alpha \cdot (P_{T-1}^i - P_{Lim}^i) \rfloor, P_{Lim}^i), & \text{при } P_{T-1}^i \geq P_{Lim}^i, \\ \min(P_{T-1}^i + \lfloor \alpha \cdot (P_{Lim}^i - P_{T-1}^i) \rfloor, P_{Lim}^i), & \text{при } P_{T-1}^i < P_{Lim}^i, \end{cases}$$

и осуществляется поиск наибольшего значения коэффициента пропорциональности $0 \leq \alpha \leq 1$, при котором имеющихся уровней защиты центрального контрагента достаточно для уплаты вариационной маржи по открываемым замещающим позициям, иначе выполняются следующий пункт.

¹ округление осуществляется вниз до величины, кратной минимальному изменению цены

5.5.5. Ликвидационные цены по каждой серии срочных контрактов рассчитываются пропорционально между расчетной ценой торгового дня T-2 и расчетной ценой торгового дня T-1 так, чтобы:

$$P_{Liq}^i := \begin{cases} \max(P_{T-2}^i - \lfloor \alpha \cdot (P_{T-2}^i - P_{T-1}^i) \rfloor, P_{T-1}^i), & \text{при } P_{T-2}^i \geq P_{T-1}^i, \\ \min(P_{T-2}^i + \lfloor \alpha \cdot (P_{T-1}^i - P_{T-2}^i) \rfloor, P_{T-1}^i), & \text{при } P_{T-2}^i < P_{T-1}^i, \end{cases}$$

и осуществляется поиск наибольшего значения коэффициента пропорциональности $0 \leq \alpha \leq 1$, при котором имеющегося обеспечения достаточно для покрытия вариационной маржи по открываемым замещающим позициям.

6. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПАРАМЕТРОВ РЕЖИМА RFQ

6.1. К параметрам RFQ относятся:

- Серии срочных контрактов;
- Количество срочных контрактов, закрываемых с использованием рыночных процедур (или объем RFQ);
- Лимиты изменения цены, задающие коридор цен, в котором могут выставляться заявки RFQ (далее лимиты RFQ).

6.2. На RFQ выносятся все серии срочных контрактов, по которым объем Ликвидируемых позиций отличен от нуля. По каждой такой серии определяются объем RFQ и лимиты изменения цены.

6.2.1. Объем RFQ устанавливается равным количеству Ликвидируемых позиций.

6.2.2. Если Ликвидируемые позиции имеют направленность на покупку (продажу), то верхний (соответственно, нижний) лимит RFQ полагается равным Ликвидационной цене, определенной согласно пункту 5 Методики.

6.2.3. Противоположный лимит рассчитывается как удвоенное текущее значение однодневного лимита изменения цены отложенное в сторону, противоположную направленности Ликвидируемых позиций, от уже рассчитанного лимита, т.е.

$$\underline{P}^i := \begin{cases} P_{Liq}^i, & \text{если } n_{Liq}^i < 0, \\ P_{Liq}^i - 2 \cdot L_T^i, & \text{если } n_{Liq}^i > 0; \end{cases} \quad \overline{P}^i := \begin{cases} P_{Liq}^i + 2 \cdot L_T^i, & \text{если } n_{Liq}^i < 0, \\ P_{Liq}^i, & \text{если } n_{Liq}^i > 0, \end{cases}$$

где:

\underline{P}^i – нижний лимит RFQ по i ой серии срочных контрактов;

\overline{P}^i – верхний лимит RFQ по i ой серии срочных контрактов;

P_{Liq}^i – Ликвидационная цена по i ой серии срочных контрактов;

L_T^i – действующее значение лимита изменения цены по i ой серии срочных контрактов;

n_{Liq}^i – объем Ликвидируемых позиций по i ой серии срочных контрактов.

7. ВЫБОР ЗАЯВОК, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЗАКЛЮЧАЮТСЯ СДЕЛКИ В РЕЖИМЕ RFQ

7.1. Выбор заявок, поданных в режиме RFQ, на основании которых Клиринговой организацией заключаются Замещающие сделки, осуществляется следующим образом.

7.2. По каждой серии срочных контрактов выполняются следующие действия.

7.2.1. Отбрасываются заявки, имеющие направленность Ликвидируемых позиций.

7.2.2. Оставшиеся заявки на продажу (покупку) упорядочиваются по возрастанию (соответственно, убыванию) цены. При совпадении цен, указанных в заявках, приоритет имеет заявка, поданная раньше по времени (при совпадении времени приоритет имеет позиционный регистр с меньшим идентификатором).

7.2.3. Для заключения Замещающих сделок последовательно выбираются заявки, упорядоченные согласно подпункту 7.2.2 Методики до тех пор, пока совокупный объем заявок не будет равен объему RFQ (допускается частичное исполнение заявок) или реестр заявок не будет исчерпан, т.е. сначала исполняются заявки на продажу (покупку) с наименьшей (соответственно, наибольшей) ценой.

7.2.4. Объем Ликвидируемых позиций уменьшается исходя из объема заключенных Замещающих сделок.

7.3. Позиции Участников, образованные в результате заключения Замещающих сделок, учитываются на том позиционном регистре, с которого была подана удовлетворенная заявка.

8. РАСЧЕТ НЕУСТОЕК В ПОЛЬЗУ КЛИРИНГОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ЗА ЛИКВИДАЦИЮ ПОЗИЦИЙ ЛИКВИДАНТОВ

8.1. Неустойка за ликвидацию позиций выплачивается Ликвидантом в пользу Клиринговой организации, за каждую принудительно закрытую позицию Ликвиданта за исключением позиций, определенных согласно пункту 3 Методики.

8.2. Различают два вида неустоек, взимаемых с Ликвиданта:

- За позиции противоположной направленности, подлежащие взаимозачету внутри Ликвиданта, определенные согласно пункту 4 Методики;
- За оставшиеся чистые позиции Ликвиданта.

8.3. Ставка неустойки за позиции противоположной направленности, подлежащие взаимозачету внутри Ликвидантов, устанавливается решением Председателя Правления. Неустойка, взимаемая с Ликвиданта, рассчитывается как произведение количества позиций Ликвиданта на значение ставки.

8.4. В ходе клиринговой сессии перед принудительным закрытием позиций Ликвиданта, все позиции Ликвиданта переоцениваются по расчетной цене текущего дня, и по ним рассчитывается вариационная маржа (по каждому портфелю отдельно). В дополнение к выплатам по вариационной марже Клиринговая организация вправе выставить Ликвидантам требование по выплате неустойки по каждой позиции Ликвиданта. Начисление (списание) вариационной маржи осуществляется одновременно с выплатой неустоек и штрафов (с учётом взаимозачёта).

8.5. По каждой серии срочных контрактов, по которой существуют Ликвидируемые позиции, определяется размер вариационной маржи по одной такой позиции при условии, что такая позиция была открыта по Ликвидационной цене, определенной согласно пункту 5 Методики.

8.6. Ставка неустойки по данной серии срочного контракта полагается равной величине:

$$r^i = \text{sgn}(n_{Liq}^i) \cdot (P_{Liq}^i - P_T^i) \cdot s^i,$$

где:

r^i – ставка неустойки за одну позицию по i ой серии срочных контрактов;

n_{Liq}^i – объем Ликвидируемых позиций, знак n_{Liq}^i определяет их направленность (до RFQ);

P_T^i – расчетная цена торгового дня Т по i ой серии срочных контрактов;

P_{Liq}^i – Ликвидационная цена по i ой серии срочных контрактов. Положительное значение неустойки означает, что Ликвидант платит Клиринговой организации.

8.7. По каждому из портфелей Ликвиданта по каждой из серий:

8.7.1. Если $n_{Liq}^i > 0$: неустойки в размере $-n_{Liq}^i * r^i$ списываются (положительные неустойки) или зачисляются (если неустойка отрицательная) с (на) торговый

8.7.2. регистр, соответствующий данному портфелю.

8.7.3. Если $n_{Liq}^i < 0$: неустойки в размере $n_{Liq}^i * r^i$ списываются (положительные неустойки) или зачисляются (если неустойка отрицательная) с (на) торговый регистр, соответствующий данному портфелю.

9. РАСЧЕТ НЕУСТОЙКИ (КОМПЕНСАЦИИ) ЗА ПРИНУДИТЕЛЬНОЕ ЗАКРЫТИЕ ПОЗИЦИЙ ДОБРОСОВЕСТНЫХ УЧАСТНИКОВ КЛИРИНГА

9.1. Позиции, в отношении которых отсутствует возможность заключения Замещающих сделок в режиме RFQ, формируют Ликвидационный портфель. Все позиции добросовестных Участников клиринга – контрагентов по данным позициям – закрываются в ходе клиринговой сессии.

9.2. Ставка компенсации полагается равной ставке неустойки, определенной согласно пункту 8.6 Методики. Положительная величина означает выплату неустойки добросовестному Участнику клиринга, отрицательная – уплату неустойки добросовестным Участником клиринга.

9.3. Для каждого добросовестного Участника клиринга размер компенсации за принудительное закрытие позиций определяется как сумма компенсаций по каждой закрываемой позиции.

10. РАСЧЕТ ШТРАФОВ ЗА НЕИСПОЛНЕНИЕ RFQ УЧАСТНИКАМИ КЛИРИНГА

10.1. Штраф за неисполнение RFQ выплачивается Участником клиринга Клиринговой организации, за каждую позицию, в отношении которой данным Участником клиринга не были выставлены заявки в режиме RFQ (рассчитывается согласно Приложению № 2 к Методике).

10.2. Для каждого Участника клиринга, не выполнившего RFQ в полном объеме, но обладающего допуском к торгам и клиринговому обслуживанию, рассчитывается штраф как сумма произведений ставки штрафа, определенной согласно решению Председателя

Правления, и объема позиций, определенных согласно Приложению № 2 к Методике, по каждой серии срочных контрактов.

11. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРОВ НЕУСТОЕК ЗА РАЗНИЦУ ЦЕН СДЕЛОК RFQ И ЛИКВИДАЦИОННЫХ ЦЕН

11.1. По каждой i -ой серии срочных контрактов, по которой заключались сделки RFQ, рассчитывается величина:

$$z_i = \sum_{dRFQ} \left[-\operatorname{sgn}(n_{Liq}^i) \cdot (P_{dRFQ}^i - P_{Liq}^i) \cdot s^i \cdot n_{dRFQ} \right]^+,$$

где суммирование ведётся по сделкам RFQ;

n_{dRFQ} - объём сделки $dRFQ$;

P_{dRFQ}^i - цена сделки RFQ.

11.2. По каждой i -ой серии срочных контрактов сумма z_i распределяется между Участниками клиринга пропорционально количеству прекращаемых позиций путём добавления к неустойке, определённой в пункте 9 Методики, до тех пор пока размер неустойки в пользу добросовестного Участника клиринга не достигнет величины $\{-\operatorname{sgn}(n_{Liq}^i) \cdot (P_T^i - P_{Lim}^i) \cdot m^i \cdot s^i\}^+$, где: m – количество прекращаемых позиций по данному добросовестному Участнику клиринга в контрактах. Величина z_i при этом соответственно уменьшается вплоть до 0.

11.3. Неизрасходованный остаток величины z_i по i серии распределяется между ликвидационными портфелями Ликвидантов в следующем порядке:

11.3.1. Вычисляется коэффициент φ :

$$\varphi = z_i / \left[-n_{Liq}^i \cdot (P_{wRFQ}^i - P_{Liq}^i) \cdot s^i \right]^+, \text{ где:}$$

P_{wRFQ}^i - средневзвешенная цена сделок RFQ по i -ой серии.

11.3.2. По каждому из портфелей Ликвидантов по i серии неустойки в размере $\varphi \cdot n_{i,p}^i \cdot (P_{wRFQ}^i - P_{Liq}^i) \cdot s^i$ зачисляются (положительные неустойки) или списываются (если неустойка отрицательная) на/с торговый регистр, соответствующий данному портфелю.

12. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗАКРЫВАЕМЫХ ПОЗИЦИЙ ДОБРОСОВЕСТНЫХ УЧАСТНИКОВ КЛИРИНГА

12.1. Осуществляется закрытие позиций из списка ликвидационных позиций, с одновременным закрытием позиций противоположной направленности добросовестных Участников клиринга, следующим образом:

12.1.1. Определение закрываемых позиций производится отдельно по каждой серии срочной контрактов, по которой объём ликвидируемых позиций не равен нулю.

12.1.2. Рассматриваются все позиционные регистры добросовестных Участников клиринга, на которых есть позиции по данной серии срочных контрактов, причем направленность позиций противоположна направленности ликвидационных позиций по данной серии.

12.1.3. Все рассмотренные позиционные регистры упорядочиваются по убыванию объема данных позиций. В случае если объемы равны, регистры располагаются в алфавитном порядке согласно их наименованиям.

12.1.4. Для каждого позиционного регистра добросовестного Участника клиринга из списка позиционных регистров добросовестных Участников клиринга в соответствии с пунктом 12.1.2 Методики (упорядоченных согласно пункту 12.1.3 Методики), находится соответствующее число встречных ликвидационных позиций следующим образом:

12.1.4.1. Объем позиций по позиционному регистру добросовестного Участника клиринга делится на сумму объемов позиций по всем рассматриваемым позиционным регистрам добросовестных Участников клиринга, и умножаются на изначальное количество данных ликвидационных позиций. Полученное число округляется вверх до ближайшего целого.

$$u = \left\lceil \frac{D_p}{\sum_{p \in P} D_p} \cdot v \right\rceil,$$

где:

P – множество позиционных регистров добросовестных Участников клиринга, на которых имеются встречные позиции;

p – позиционный регистр;

D_p – объем позиции по позиционному регистру p ;

v – изначальный объем данной ликвидационной позиции;

u – полученное число.

12.1.4.2. Находится минимум из полученного числа и числа оставшихся ликвидационных позиций данного типа. На полученный минимум уменьшается объем позиций данного типа на данном позиционном регистре и объем ликвидационных позиций данного типа.

13. ЛИКВИДАЦИЯ ПОЗИЦИЙ В ХОДЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ КЛИРИНГОВОЙ СЕССИИ ПРИ НАЛИЧИИ КОПИИ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ЛИСТА В ОТНОШЕНИИ УЧАСТНИКА КЛИРИНГА И ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ РАЗМЕРА НЕУСТОЙКИ, ВЗИМАЕМОЙ С ТАКОГО УЧАСТНИКА КЛИРИНГА

13.1. При получении Клиринговой организацией копии Исполнительного листа в отношении Участника клиринга (далее – Ликвиданта) решением Председателя Правления может быть назначена дополнительная клиринговая сессия. В ходе такой клиринговой сессии обязательства Ликвиданта прекращаются в полном объеме или частично уплатой неустойки в пользу Клиринговой организации. Размер неустойки определяется в соответствии с пунктом 13.3 Методики.

13.2. В ходе дополнительной клиринговой сессии определяется набор позиций Участника клиринга, подлежащий прекращению выплатой неустойки в пользу Клиринговой организации в соответствии с приложением № 3 к Методике.

13.3. Неустойка за ликвидацию позиций выплачивается Ликвидантом в адрес Клиринговой организации, за каждую принудительно закрытую позицию. Размер неустойки,

взимаемой по одной позиции, закрытой в ходе дополнительной клиринговой сессии, определяется по следующей формуле:

$$N^i = \begin{cases} (C_T^i - C_{min}^i) * q_M^i, & \text{если закрывается длинная позиция;} \\ (C_{max}^i - C_T^i) * q_M^i, & \text{если закрывается короткая позиция} \end{cases}$$

где:

N^i – неустойка, взимаемая с Ликвиданта за закрытие одной позиций по i -ой серии срочного контракта;

C_T^i – расчётная цена по i -ой серии срочного контракта по итогам торгов текущего дня;

C_{min}^i – (C_T^i – лимит изменения цены по i -ой серии срочного контракта, установленный на следующий день);

C_{max}^i – (C_T^i + лимит изменения цены по i -ой серии срочного контракта, установленный на следующий день);

q_M^i – отношение стоимостной оценки минимального изменения цены к минимальному изменению цены по i -ой серии срочных контрактов (параметры установлены спецификацией срочного контракта, по которому открыта данная позиция).

13.4. В течение следующего торгового дня осуществляется принудительная ликвидация позиций Клиринговой организации, имеющих направленность, противоположную направленности позиций Ликвиданта по каждой серии срочных контрактов, обязательства по которым прекращены в соответствии с пунктом 3 Методики.

14. ПРИОРИТЕТЫ ЛИКВИДАЦИИ ИФИ

14.1. Если иное не установлено решением Председателя Правления, ИФИ направляются на реализацию в следующем порядке:

14.1.1. Доллары США.

14.1.2. Евро.

15. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

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

15.2. 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.

Ликвидация позиций при превышении суммы требований к размеру депозитной маржи, определенной по всем портфелям позиций данного Ликвиданта, над максимальным торговым лимитом

1. Для каждого позиционного регистра данного Ликвиданта, создается соответствующий ему аналитический² ликвидационный позиционный регистр. При этом принадлежность ликвидационных позиционных регистров к различным Клиентам соответствует принадлежности самих позиционных регистров. Кроме того ликвидационные позиционные регистры объединяются в ликвидационные портфели аналогичным образом, как и позиционные регистры.

2. Последовательно перебираются портфели Ликвиданта в следующем порядке: сначала обычные портфели в порядке убывания разницы (депозитная маржа - требование к депозитной марже), затем обособленные портфели в том же порядке. По каждому из портфелей в цикле выполняется определение ликвидируемых позиций до тех пор, пока сумма требований к депозитной марже не окажется в пределах максимального торгового лимита:

2.1. Из портфеля данного Ликвиданта выделяются межпродуктовые спредовые позиции, а затем календарные спредовые позиции согласно их приоритету (т.е. вначале по максимуму выделяем календарные спредовые позиции с наибольшим приоритетом, потом со следующим приоритетом и т.д.) и оставшиеся изолированные позиции, и формируются списки позиций для каждого портфеля.

2.2. Для каждого типа позиций (межпродуктовых спредовых, календарных спредовых или изолированных) из каждого списка рассчитывается изменение суммы требований к размеру депозитной маржи, определенной по всем портфелям данного Ликвиданта, при закрытии одной позиции данного типа в соответствующем этой позиции портфеле.

2.3. Выбирается тип ликвидационной позиции и список, изменение требований по которым, полученное в соответствии с пунктом 2.2 настоящего приложения № 1 к Методике, минимально (т.е. максимальное по модулю среди отрицательных изменений или минимальное по модулю, если отрицательных изменений нет). Закрывается одна позиция данного типа в соответствующем данному списку портфеле (под спредовой позицией понимается закрытие двух позиций, образующих спред). При этом открывается позиция данного типа на соответствующих ликвидационных позиционных регистрах.

2.4. Если сумма требований к размеру депозитной маржи, определенной по всем портфелям данного Ликвиданта, больше максимального торгового лимита, то выполняется пункт 2.2 настоящего приложения № 1 к Методике. В противном случае осуществляется переход к следующему пункту.

3. Производится процедура ликвидации по всем ликвидационным портфелям данного Ликвиданта.

² В Клиринговой системе открытия ликвидационных регистров не происходит. Создание ликвидационных регистров – это виртуальный процесс, запускаемый на время проведения ликвидации. Позиции, предназначенные для принудительной ликвидации «помечаются».

Приложение № 2

Расчет объема обязательств Участника клиринга, не выполненных в ходе RFQ

1. Возможное исполнение заявок, поданных Участником клиринга в режиме RFQ, не должно приводить к превышению установленного для данного Участника клиринга значения максимального торгового лимита. С целью учёта указанного ограничения выполняются следующие действия.

2. При расчёте объема обязательств Участника клиринга, не выполненных в ходе RFQ, рассматриваются лишь те серии срочных контрактов, по которым объем RFQ отличен от нуля.

3. Первоначально положим объемы обязательств Участника клиринга, не выполненных в ходе RFQ, равными нулю. Процедура, описанная в пунктах 4 – 8 настоящего приложения № 2 к Методике, последовательно увеличивает объем обязательств, не выполненных в ходе RFQ.

4. Вычисляется сумма:

- объема выставленных в ходе режима RFQ заявок, имеющих направленность, противоположную направленности Ликвидируемых позиций (A);
- объема обязательств, не выполненных в ходе RFQ (B).

5. Определяется отношение вычисленной суммы к объему RFQ (V_{RFQ}):

$$r = \frac{A + B}{V_{RFQ}}.$$

6. Все серии срочных контрактов упорядочиваются по возрастанию отношения, определенного согласно пункту 5 настоящего приложения № 2 к Методике. Серии срочных контрактов, для которых вычисленное отношение одинаково, упорядочиваются по возрастанию кодов срочных контрактов.

7. Перебираются все серии срочных контрактов, в соответствии с порядком, заданным в пункте 6 настоящего приложения № 2 к Методике, и для каждой из них определяется требование к размеру депозитной маржи данного Участника клиринга с учетом возможного выставления заявки с направленностью, противоположной направленности Ликвидируемых позиций.

8. Если предполагаемое выставление заявки может привести к превышению требования к размеру обеспечения над установленным значением максимального торгового лимита, то рассматривается следующая серия срочных контрактов. В противном случае объем обязательств, не выполненных в ходе RFQ, увеличивается на один контракт, а предполагаемая настоящим пунктом заявка учитывается как поданная Участником клиринга в ходе дальнейших расчетов. Далее выполняется пункт 4 настоящего приложения № 2 к Методике.

Определение ликвидируемых позиций, подлежащих ликвидации на основании получения копии Исполнительного листа

1. В момент начала процедуры ликвидации позиций определяется величина достаточности обеспечения Ликвиданта, как выраженное в процентах отношение:

$ТЛ/Требование\ к\ ДМ * 100\%$, где:

ТЛ – сумма денежных средств и стоимости учитываемых в обеспечении ИФИ на всех торговых денежных регистрах необособленных портфелей Ликвиданта (за вычетом суммы взыскания по Исполнительному листу);

Требование к ДМ – суммарное требование к депозитной марже по всем необособленным портфелям Ликвиданта плюс сумма задолженностей по депозитной марже по каждому из обособленных портфелей без учёта знака.

Если у Ликвиданта отсутствуют какие-либо обязательства или, если в случае возможного исполнения требования по взысканию остается справедливым условие:

$ТЛ/Требование\ к\ ДМ * 100\% \geq \text{Минимальная доля обеспеченности позиций}$, где:

Минимальная доля обеспеченности позиций – выраженный в процентах параметр, определяющий минимально допустимую долю обеспеченности позиций Участника клиринга, в отношении которого получена копия Исполнительного листа. Значение параметра, если иное не определено решением Председателя Правления, устанавливается в размере 100%

то позиции участника клиринга не подлежат закрытию; в противном случае – выполняются следующие пункты настоящего приложения № 3 к Методике.

2. Определяется перечень позиций Ликвиданта, которые нужно закрыть так, чтобы в результате их закрытия выполнялось условие:

$ТЛ'/Требование\ к\ ДМ' * 100\% \geq \text{Минимальная доля обеспеченности позиций}$, где:

ТЛ' – сумма денежных средств и стоимости учитываемых в обеспечении ИФИ на всех торговых денежных регистрах необособленных портфелей Ликвиданта (за вычетом суммы взыскания по Исполнительному листу и неустоек, подлежащих выплате и определяемых в соответствии с пунктом 3.2 настоящего приложения № 3 к Методике) с учётом закрытия части позиций.

Требование к ДМ' – суммарное требование к депозитной марже по всем необособленным портфелям Ликвиданта с учётом закрытия части позиций плюс сумма задолженностей по каждому из обособленных портфелей без учёта знака.

3. Для определения перечня позиций, подлежащих ликвидации, применяется следующий алгоритм действий.

3.1. В каждом собственном портфеле Ликвиданта все позиции делятся на следующие типы:

- позиции, образующие календарные спрэды, в порядке убывания приоритета. Расчетной единицей позиций данного типа являются 2 позиции противоположной направленности;
- оставшиеся позиции, образующие межпродуктовые спрэды, в порядке убывания приоритета. Расчетной единицей позиций данного типа являются 2 позиции противоположной направленности;
- оставшиеся изолированные позиции. Расчетной единицей позиций данного типа является 1 позиция.

3.2. Для каждого типа позиций в предположении закрытия одной расчетной единицы данного типа вычисляется изменение суммы денежных средств и стоимости, учитываемых в обеспечении ИФИ на всех торговых регистрах необособленных портфелей Ликвиданта, в результате:

- (в случае получения копии Исполнительного листа до 14:00 по московскому времени) выплаты неустойки в размере, определенном согласно пункту 13.3 Методики, с учетом предполагаемого закрытия позиции по Предельной ликвидационной цене (т.е. C_T^i – Предельная ликвидационная цена); при вычислении новой суммы стоимость учитываемых в обеспечении ИФИ пересчитывается с учётом ограничения на допустимую долю ИФИ в портфеле;
- (в случае получения копии Исполнительного листа после 14:00 по московскому времени) начисления неустойки в размере, определенном согласно пункту 13.3 Методики за закрытие позиции; при вычислении новой суммы стоимость учитываемых в обеспечении ИФИ пересчитывается с учётом ограничения на допустимую долю ИФИ в портфеле.

3.3. Для каждого типа позиций в предположении закрытия одной расчетной единицы данного типа вычисляется изменение суммы требований к размеру депозитной маржи, определенной по всем необособленным портфелям Ликвиданта, и задолженностей по депозитной марже по каждому из обособленных портфелей.

3.4. Выбирается тип позиций, в результате закрытия расчетной единицы которого изменение суммы требований, полученное в соответствии с пунктом 3.3 настоящего приложения № 3 к Методике, минимально, т.е. максимальное по модулю среди отрицательных изменений (если отрицательных изменений нет, то минимальное по модулю изменение). Если изменение суммы требований одинаково для разных типов позиций, то выбирается тип позиции по порядку, определенному в пункте 3.1 настоящего приложения № 3 к Методике. Далее, одна расчетная единица выбранного типа помечается, как подлежащая прекращению и в дальнейших расчетах не участвует.

3.5. Если условие пункта 2 настоящего приложения № 3 к Методике выполнено или списки позиций полностью исчерпаны, то осуществляется переход к пункту 4 настоящего приложения № 3 к Методике. В противном случае выполняется пункт 3.4 настоящего приложения № 3 к Методике.

4. Распределение подлежащих закрытию позиций по торговым регистрам Ликвиданта осуществляется по каждой серии срочных контрактов равномерным образом, т.е. пропорционально количеству позиций той же направленности, что и закрываемые, по данному инструменту на данном регистре и обратно пропорционально суммарному количеству позиций Ликвиданта той же направленности, что и закрываемые, по данному инструменту.

Методика проведения принудительной ликвидации позиций Небанковской кредитной организации – центрального контрагента «РДК» (Акционерное общество)

5. В результате готовится список Ликвидируемых позиций с указанием кодов позиционных регистров и количества позиций Ликвиданта по каждой серии срочных контрактов.