

Развитие системы управления  
рисками на срочном рынке

Новая редакция Правил клиринга  
НКО ЦК РДК (АО) на срочном  
рынке АО «СПБМТСБ»



**РДК**

В июле 2022 планируется внедрение изменений в клиринге на срочном рынке. Изменения связаны с **развитием системы управления рисками** на срочном рынке с целью снятия внутренних ограничений и повышения надежности центрального контрагента, а также будет внедрен ряд других изменений.

Основные изменения отражены в новой редакции Правил клиринга Небанковской кредитной организации – центрального контрагента «РДК» (Акционерное общество) на срочном рынке АО «СПБМТСБ» (далее – Правила клиринга). Вступление в силу новой редакции Правил клиринга запланировано на июль 2022.



### **Новая редакция Правил клиринга Небанковской кредитной организации – центрального контрагента «РДК» (Акционерное общество) на срочном рынке АО «СПБМТСБ»**

Правила клиринга утверждены Советом директоров НКО ЦК РДК (АО), протокол № СД 03/2022 от 09.03.2022

Зарегистрированы Банком России 13.04.2022

Вступление в силу планируется не ранее 14.07.2022, о точной дате будет сообщено дополнительно

### **Отказ от неэффективных решений**

Снятие существующих внутренних ограничений и отмена неэффективных решений, выступающих сдерживающим фактором для развития срочного рынка

Замена системы абсолютных ограничений экономическими методами, обеспечивающими достижение целей системы управления рисками

### **Повышение надежности центрального контрагента**

Соответствие международным стандартам и требованиям, предъявляемым к центральным контрагентам

Повышение надежности центрального контрагента и стабильности биржевой инфраструктуры

## Ограничения существующих подходов

## Реализуемые изменения

Ежедневные переменные требования к размерам взносов в гарантийный фонд

Отказ от ежедневных переменных требований к размерам взносов в гарантийный фонд (сделано в 2021 году)

Ограничение объема открываемых позиций за счет установки по участнику клиринга фиксированных **максимальных торговых лимитов**

Отказ от использования максимальных торговых лимитов

**Отсутствие** учета **положительной** накопленной вариационной маржи по **закрытым** позициям **в ходе торгов**

Учет положительной накопленной вариационной маржи по закрытым позициям в ходе торгов

Ограничение на **увеличение курса валюты** по отношению к российскому рублю, используемого при определении расчетных цен срочных контрактов, рассчитываемых в валюте

Отказ от ограничения на увеличение курса валюты к рублю при определении расчетных цен срочных контрактов, рассчитываемых в валюте

Невозможность изменения лимитов изменения цен срочных контрактов **в ходе торгов**

Возможность изменения лимитов изменения цен и других риск-параметров срочных контрактов в ходе торгов

**Ограничение на предельную долю имущества**, отличного от денежных средств в российских рублях, в составе депозитной маржи

Отказ от предельной доли имущества, отличного от денежных средств в российских рублях, в составе депозитной маржи

# Отказ от ежедневных переменных требований к размерам взносов в гарантийный фонд



## Ограничения прежнего подхода

Ежедневно рассчитываются потенциальные потери, вызванные дефолтом двух участников клиринга, имеющих крупнейшие позиции, не покрытые депозитной маржой этих участников клиринга, выделенным капиталом центрального контрагента и гарантийным фондом. Рассчитанные непокрытые потенциальные потери распределяются между всеми участниками клиринга, за счет увеличения требования к размерам их взносов в гарантийный фонд

- Переменные требования к размеру взноса в гарантийный фонд усложняют кредитным организациям расчет нормативов достаточности капитала и величины резервов на возможные потери

## Реализованные изменения

- ✓ Отказ от ежедневного выставления новых требований к размерам взносов в гарантийный фонд
- ✓ Фиксированные размеры взносов в гарантийный фонд для каждой категории участников клиринга
- ✓ Плановый пересмотр размеров взносов участников клиринга в гарантийный фонд при проведении оценки точности модели центрального контрагента в соответствии с главой 4 Положения Банка России №576-П
- ✓ Выплата процентов на 100% взноса в гарантийный фонд

Изменения реализованы в 2021 году

## Ограничения существующего подхода

Существующий подход основан на установке и контроле фиксированных **максимальных торговых лимитов** участников клиринга

- Максимальный торговый лимит **ограничивает объем позиций**, которые участник клиринга может открыть на срочном рынке
- Максимальный торговый лимит **ограничивает брокера** в возможности исполнить поручения клиента в случае превышения максимального торгового лимита
- При повышении волатильности рынка увеличиваются требования к депозитной марже участников клиринга, что может привести к превышению максимального торгового лимита участника клиринга, устранить которое участник клиринга может, только закрыв позиции. Это **ограничивает возможность работы хеджеров** на срочном рынке

## Реализуемые изменения

**Отказ от использования максимальных торговых лимитов**

- ✓ Система управления рисками базируется на уровнях защиты центрального контрагента, включающих индивидуальное и коллективное клиринговое обеспечение, вносимое участниками клиринга, выделенный капитал центрального контрагента и меры по ограничению размера ответственности центрального контрагента
- ✓ Объем позиций, открываемых участником клиринга, ограничивается только размером индивидуального клирингового обеспечения, вносимого таким участником клиринга
- ✓ Требования к размеру обеспечения открытых позиций рассчитываются одинаково для всех участников клиринга

## Ограничения существующего подхода

Существующий подход к расчету требования к размеру депозитной маржи по портфелю в ходе торгов не предполагает учета положительной накопленной вариационной маржи по позициям по срочным контрактам, закрытым в ходе данных торгов. При расчете требования к размеру депозитной маржи по портфелю в ходе торгов учитывается только отрицательная накопленная вариационная маржа по позициям по срочным контрактам, закрытым в ходе данных торгов.

## Реализуемые изменения

Учет положительной накопленной вариационной маржи по закрытым позициям в ходе торгов:

- ✓ Уменьшение требования к размеру депозитной маржи по портфелю в случае закрытия позиций по срочным контрактам в ходе торгов
- ✓ Оперативное освобождение обеспечения в ходе торгов
- ✓ Возможность закрывать меньшее количество позиций по срочным контрактам для исполнения маржинального требования
- ✓ На положительную накопленную вариационную маржу в ходе торгов можно открывать новые позиции по срочным контрактам, но вывести ее в ходе торгов нельзя

# Отказ от ограничения на увеличение курса валюты к рублю при определении расчетных цен срочных контрактов



## Ограничения существующего подхода

Для расчетных цен срочных контрактов, устанавливаемых в долларах США, курс доллара США по отношению к российскому рублю, влияющий на размер вариационной маржи по контракту, ежедневно определяется специальным образом, в соответствии с Методикой определения курсов валют срочных контрактов

При определении расчетных цен данных срочных контрактов действует ограничение на увеличение курса доллара США по отношению к российскому рублю

- Для срочных контрактов, расчетные цены которых устанавливаются в долларах США, существующий подход к определению расчетных цен **ограничивает размер вариационной маржи**, выплачиваемой при повышении курса доллара США, и нарушает рыночное ценообразование

## Реализуемые изменения

- ✓ Отказ от ограничения на увеличение курса валюты к российскому рублю при определении расчетных цен срочных контрактов, устанавливаемых в валюте

### Обращаем ваше внимание

с 15.03.22 в связи с внесением Банком России изменений в порядок установления и опубликования официальных курсов иностранных валют по отношению к рублю при определении РДК курса валюты срочного контракта в день  $t$  используется официальный курс иностранной валюты по отношению к рублю, установленный на день  $t$  (было – на день  $t+1$ )



## Ограничения существующего подхода

Существующая система установки и контроля лимитов изменения цены срочных контрактов не предполагает возможности их изменения в ходе торгов

- При сильном движении цен на рынке в ходе торгов участники клиринга вынуждены прекращать подавать заявки на заключение срочных контрактов определенной направленности, что приводит к «запиранию» рынка, нарушению рыночного ценообразования и невозможности закрыть позиции «по рынку»

## Реализуемые изменения

- ✓ Возможность изменения лимитов изменения цен и других риск-параметров срочных контрактов в ходе торгов, предотвращающих «запирание» рынка при движении цен на рынке, превышающем установленные лимиты изменения цены срочных контрактов

# Отказ от предельной доли имущества, отличного от денежных средств в российских рублях, в составе депозитной маржи



## Ограничения существующего подхода

Существующий подход основан на [установке ограничения на предельную долю имущества](#), отличного от денежных средств в российских рублях, в составе депозитной маржи, а также приоритетов учета каждого вида такого имущества

Если превышена установленная предельная доля такого имущества (например, долларов или евро), то зачисление такого имущества не увеличивает торговый лимит

- В настоящее время предельная доля денежных средств в иностранной валюте в составе депозитной маржи установлена на уровне 50%. Это означает, что денежные средства в иностранной валюте могут составлять не более 50% от суммы всего внесенного обеспечения, а остальную часть внесенного обеспечения должны составлять денежные средства в российских рублях

Списание российских рублей под уплату вариационной маржи при наличии иностранной валюты в обеспечении может приводить к маргинальному требованию в удвоенном размере

## Реализуемые изменения

Снятие ограничений на предельную долю имущества, отличного от денежных средств в российских рублях, в составе депозитной маржи:

- ✓ Любое имущество, принимаемое РДК в качестве обеспечения, учитывается в составе депозитной маржи и при расчете торгового лимита участника клиринга вне зависимости от приоритетов и количества имущества, зачисленного на торговые регистры

Возможность внесения 100% депозитной маржи в иностранной валюте:

- ✓ снимает валютные риски участников клиринга-нерезидентов и клиентов – нерезидентов
- ✓ дает участникам клиринга возможность самостоятельно определять структуру вносимого обеспечения

## Обращаем ваше внимание

Прием евро и долларов США в индивидуальное клиринговое обеспечение на срочном рынке временно прекращен с 5 и 10 марта 2022 соответственно

### **Внедрение современных методов дефолт-менеджмента**

- ✓ Новая модель ограничения размера ответственности центрального контрагента
- ✓ Принудительное закрытие позиций на рыночных условиях
- ✓ Проведение процедуры кросс-дефолта в отношении недобросовестного участника клиринга
- ✓ Проведение ликвидационного неттинга с учетом сегрегации и цен балансирующих сделок

### **Расширение возможности использования иностранной валюты в качестве обеспечения**

# Новая модель ограничения размера ответственности центрального контрагента (1/2)



Новая модель ограничения размера ответственности центрального контрагента - за счет учета и погашения отложенных обязательств клиринговой организации по возврату участникам клиринга депозитной маржи

РДК всегда исполняет обязательства по вариационной марже перед добросовестными участниками клиринга:

- вариационная маржа в полном объеме зачисляется в состав депозитной маржи
- отражается в клиринговых отчетах

Однако если **общая задолженность** всех участников клиринга **превышает** сумму выделенного капитала РДК и гарантийного фонда, РДК начинает учитывать **отложенные обязательства по возврату участникам клиринга депозитной маржи**:

- денежные средства в сумме отложенных обязательств нельзя вывести
- отложенные обязательства не учитываются в торговом лимите

**Общая сумма всех отложенных обязательств =**

общая сумма задолженностей всех участников клиринга – (выделенный капитал РДК + гарантийный фонд)

- Сумма отложенных обязательств вычисляется в каждую клиринговую сессию
- Отложенные обязательства распределяются по торговым регистрам всех участников клиринга пропорционально сумме вариационной маржи, начисленной в текущую клиринговую сессию
- Отложенные обязательства отражаются в Отчете об обеспечении

# Новая модель ограничения размера ответственности центрального контрагента (2/2)



При возникновении отложенных обязательств РДК предпринимает меры, направленные на погашение задолженностей недобросовестных участников клиринга:

- ✓ использует депозитную маржу в иностранной валюте недобросовестного участника клиринга, учитываемую на торговом регистре портфеля, по которому учитывается задолженность
- ✓ использует депозитную маржу по другим портфелям недобросовестного участника клиринга и его взнос в гарантийный фонд в рамках процедуры кросс-дефолта

Указанные действия могут привести к погашению задолженности и прекращению учета отложенных обязательства

Если отложенные обязательства продолжают учитываться на 4-й день после их возникновения, то такие обязательства считаются погашенными (обнуляются)

**Преимущества новой модели** ограничения размера ответственности центрального контрагента:

- ✓ Позволяет ограничить размер ответственности центрального контрагента при снятии существующих внутренних ограничений и отмене неэффективных решений
- ✓ Не нарушается рыночное ценообразование срочных контрактов
- ✓ Соответствует международной модели ограничения размера ответственности центрального контрагента variation margin gains haircutting
- ✓ Размер начисленной вариационной маржи известен и позволяет возместить ее в случае погашения задолженности недобросовестного участника клиринга

# Принудительное закрытие позиций недобросовестного участника клиринга на рыночных условиях



## Принудительное закрытие позиций – действия РДК, обеспечивающие закрытие позиций участника клиринга

### Основания принудительного закрытия позиций:

- неисполнение участником клиринга маржинального требования по портфелю до 14:00 следующего дня
- при непогашении участником клиринга задолженности в установленный срок в рамках проведения в отношении участника клиринга процедуры кросс-дефолта
- по решению РДК - при неисполнении обязательств участником клиринга, допуск которого к клиринговому обслуживанию приостановлен (всех позиций)
- по решению РДК – при приостановлении или аннулировании у участника клиринга лицензии на осуществление брокерской деятельности (клиентских позиций)

### Принудительное закрытие позиций осуществляется путем заключения РДК срочных контрактов:

- ✓ от имени участника клиринга в основном режиме торгов в Секции срочного рынка на основании безадресных или адресных заявок (безадресных заявки имеют первый приоритет)
- ✓ если невозможно заключение срочных контрактов на основании безадресных или адресных заявок: без подачи заявок с добросовестными участниками клиринга, имеющими позиции с направленностью, противоположной направленности позиций недобросовестных участников клиринга, подлежащих закрытию, в объеме, пропорциональном количеству таких позиций добросовестных участников клиринга, по последним расчетным ценам («размазывание позиций»)

# Процедура кросс-дефолта в отношении недобросовестного участника клиринга



Если задолженность участника клиринга не погашена в установленный срок и продолжает учитываться после использования депозитной маржи в иностранной валюте, РДК начинает **процедуру кросс-дефолта** - использование индивидуального и коллективного клирингового обеспечения недобросовестного участника клиринга [в следующем порядке](#)

- 1 Свободная депозитная маржа**  
по собственным портфелям недобросовестного участника клиринга (включая использование иностранной валюты)
- 2 Свободная поставочная маржа**  
по собственным портфелям недобросовестного участника клиринга (включая использование иностранной валюты)
- 3 Свободное индивидуальное клиринговое обеспечение на товарном рынке газа**  
если недобросовестный участник клиринга является также участником клиринга на товарном рынке газа
- 4 Депозитная маржа, освободившаяся в результате принудительного закрытия позиций**  
принудительное закрытие позиций осуществляется по позиционным регистрам, входящим в собственные портфели недобросовестного участника клиринга, [до получения нужной суммы или закрытия всех позиций](#)
- 5 Взнос в гарантийный фонд** недобросовестного участника клиринга  
используется [после закрытия всех позиций](#) недобросовестного участника клиринга

## При расчете нетто-обязательства участника клиринга – ликвиданта

- РДК заключает балансирующие срочные контракты, противоположные по направленности открытым позициям участника клиринга
- нетто-обязательство / нетто-требование рассчитывается **отдельно по каждому портфелю** участника клиринга, на основе цен заключенных балансирующих срочных контрактов

Вычисленные нетто-обязательства по каждому портфелю погашаются за счет:

- ✓ депозитной и поставочной маржи в рублях, учитываемых на регистрах того же портфеля
- ✓ взноса в гарантийный фонд (используется **в первую очередь по клиентским и обособленным** портфелям)
- ✓ рублей, полученных от продажи депозитной и поставочной маржи в валюте, учитываемых на регистрах того же портфеля

Если остались неисполненные обязательства по **собственным портфелям** - используется депозитная и поставочная маржа, учитываемые на регистрах **других собственных портфелей**

Если остались неисполненные обязательства по **клиентским или обособленным портфелям**, то используется депозитная и поставочная маржа, учитываемые на регистрах **любых собственных портфелей**

Денежные средства участника клиринга, оставшиеся после исполнения его нетто-обязательства, возвращаются участнику клиринга (включаются в его конкурсную массу)



# Расширение возможности использования иностранной валюты в качестве обеспечения



## Использование иностранной валюты

РДК использует иностранную валюту:

- учитываемую в качестве депозитной маржи - для погашения задолженности\*/ нетто-обязательства
  - учитываемую в качестве поставочной маржи - для уплаты неустойки за неисполнение обязательств по договорам поставки в Секции срочного рынка
- ✓ путем продажи иностранной валюты по рыночным ценам на валютном рынке ПАО Московская Биржа или на внебиржевом рынке с передачей полученных от продажи российских рублей в счет погашения обязательства
- ✓ путем передачи иностранной валюты по оценочной стоимости в счет погашения обязательства

## Изменение срока погашения задолженности

Задолженность должна быть погашена участником клиринга до 10:00 второго операционного дня, следующего за днем возникновения задолженности

## Взимание пени за наличие задолженности

За наличие задолженности взимается пеня в размере удвоенной ключевой ставки Банка России

### Обращаем ваше внимание

Прием евро и долларов США в индивидуальное клиринговое обеспечение на срочном рынке временно прекращен с 5 и 10 марта 2022 соответственно

\* Задолженность учитывается по торговому регистру и возникает в связи с неисполнением обязательства по уплате вариационной маржи

# Основные изменения в новой редакции Правил клиринга на срочном рынке



## Новая редакция Правил клиринга Небанковской кредитной организации – центрального контрагента «РДК» (Акционерное общество) на срочном рынке АО «СПБМТСБ»

Правила клиринга утверждены Советом директоров НКО ЦК РДК (АО), протокол № СД 03/2022 от 09.03.2022

Зарегистрированы Банком России 13.04.2022

Вступление в силу – июль 2022, о точной дате будет сообщено дополнительно

Основные изменения в новой редакции Правил клиринга отражают:

- ✓ **развитие системы управления рисками** на срочном рынке с целью отказа от существующих неэффективных решений и повышения надежности центрального контрагента
- ✓ **ряд других изменений**, уточняющих требования к перечню документов для идентификации участника клиринга, действия РДК в случае непредоставления определенных документов участником клиринга, дополнительные возможности для клирингового брокера-и другие изменения

**Подробный список** изменений в новой редакции Правил клиринга с указанием пунктов и статей Правил клиринга приведен в [Приложении](#)

### В новую редакцию Правил клиринга на срочном рынке включены следующие изменения

- ✓ Изменения, связанные с развитием системы управления рисками на срочном рынке (описаны на предыдущих слайдах, а также в Приложении к презентации, пункт 1)
- ✓ Сокращение перечня необходимых документов для идентификации участников клиринга в соответствии с требованиями 115-ФЗ ([приложение 3 к Правилам клиринга](#))
- ✓ Расширение возможностей клирингового брокера: клиринговому брокеру (участнику клиринга, не совпадающему с участником торгов) предоставляется возможность принудительно закрыть позиции, открытые за счет участника торгов ([пункт 42.3 Правил клиринга](#)) См. следующий слайд

Клиринговому брокеру предоставляется возможность **принудительно закрыть позиции**, открытые за счет обслуживаемого им участника торгов

Клиринговый брокер выступает стороной по срочным контрактам, заключенным на торгах в Секции срочного рынка другими лицами – участниками торгов за свой счет

Для урегулирования ситуации неисполнения участником торгов **обязательств** по таким срочным контрактам **перед клиринговым брокером** клиринговому брокеру предоставляется **возможность принудительного закрытия позиций**

✓ клиринговый брокер направляет РДК **Запрос на заключение сделки за счет участника торгов**

В запросе указывается:

- позиционный регистр, открытый для участника торгов
  - цена срочного контракта
    - для срочного контракта на продажу указывается цена, не ниже которой должен быть заключен срочный контракт
    - для срочного контракта на покупку указывается цена, не выше которой должен быть заключен срочный контракт
- ✓ РДК в основном режиме торгов в Секции срочного рынка подает лимитированные заявки на заключение срочных контрактов **от имени участника клиринга за счет участника торгов** на условиях, указанных в **Запросе на заключение сделки за счет участника торгов**, полученном от клирингового брокера
- ✓ срочные контракты заключаются в соответствии с Правилами торгов в Секции срочного рынка

### В новую редакцию Правил клиринга на срочном рынке включены следующие изменения

- ✓ Право РДК ограничить участнику клиринга возможность исполнения операций по всем портфелям и приостановить допуск к клиринговому обслуживанию в случае непредставления участником клиринга бухгалтерской (финансовой) отчетности ([пункт 6.5 Правил клиринга](#))
- ✓ РДК отказывает участнику клиринга в заключении Договора об оказании клиринговых услуг в случае непроведения идентификации участника клиринга, его представителя, выгодоприобретателя и бенефициарного владельца в соответствии с требованиями Федерального закона № 115-ФЗ ([пункт 7.10 Правил клиринга](#))
- ✓ Право РДК приостановить допуск участника клиринга к клиринговому обслуживанию в случае принятия решения о ликвидации участника клиринга ([подпункт 11.2.11 Правил клиринга](#))
- ✓ Описаны правила определения клиринговых регистров, по которым необходимо учесть денежные средства, зачисленные на клиринговый банковский счет клиринговой организации, в качестве депозитной маржи, поставочной маржи или взноса в гарантийный фонд ([статья 21 Правил клиринга](#))

### В новую редакцию Правил клиринга на срочном рынке включены следующие изменения

- ✓ Изменен момент представления участником клиринга – иностранным юридическим лицом документов, необходимых для выполнения РДК функций налогового агента при выплате дохода участнику клиринга - иностранному юридическому лицу, в отношении клиента – иностранного лица – с момента возврата РДК денежных средств такому участнику клиринга на момент регистрации таким участником клиринга такого клиента – иностранного лица ([пункт 29.6 Правил клиринга](#))
- ✓ Право РДК отменить регистрацию клиента, если заключение сделок за счет такого клиента противоречит требованиям законодательства ([пункт 29.7 Правил клиринга](#))
- ✓ Ставка поставочной маржи и предварительной поставочной маржи определяется в соответствии с Методикой определения параметров гарантийной системы на срочном рынке НКО ЦК РДК (АО), а не устанавливается решением РДК ([подпункт 35.2.3, пункт 36.1 Правил клиринга](#))
- ✓ Определены случаи и порядок взаимодействия с биржей при необходимости аннулирования (удаления) заявок по инициативе клиринговой организации ([статьи 41, 45 и 47 Правил клиринга](#))
- ✓ Изменен порядок действий в случае включения участника клиринга в Перечень экстремистов, или в Перечень ФРОМУ, или в Решение о применении мер в соответствии с ответом письмом Банка России от 24.05.2021 №12-4-2/2373 «О мерах по замораживанию (блокированию) денежных средств» ([статья 45 Правил клиринга](#))

### В новую редакцию Правил клиринга на срочном рынке включены следующие изменения

- ✓ Расширен список оснований для перевода позиций и обеспечения другому участнику клиринга (обособленный портфель):
  - принятие арбитражным судом решения о признании базового участника клиринга - не кредитной организации банкротом и об открытии конкурсного производства
  - аннулирование) Банком России лицензии на осуществление банковских операций у базового участника клиринга - кредитной организации  
(статья 47 Правил клиринга)
- ✓ Учтены особенности исполнения обязательств по поставке по поставочным фьючерсным контрактам на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования, исполняемых на условиях франко-резервуар ОТП  
(пункт 48.8, подпункт 48.3.1 Правил клиринга)
- ✓ По тексту Правил клиринга унифицированы формулировки о прекращении договора об оказании клиринговых услуг
- ✓ Методика определения параметров гарантийной системы на срочном рынке НКО ЦК РДК (АО) переименована в Методику определения НКО ЦК РДК (АО) риск-параметров срочного рынка АО «СПБМТСБ»

### По всем интересующим вопросам просьба обращаться:

Заключение договоров, допуск к клиринговому обслуживанию, представление документов

Служба по работе с клиентами  
тел. +7 (495) 380 1326, доб. 4  
e-mail: [clients@sdco.ru](mailto:clients@sdco.ru)

Клиринговое обслуживание на срочном рынке

Отдел клиринговых операций на срочном рынке  
тел. +7 (495) 380 1326, доб. 3  
e-mail: [futures@sdco.ru](mailto:futures@sdco.ru)

Материалы на сайте РДК

Управление развития централизованного клиринга  
тел. +7 (495) 380 1326, доб. 2342



## **Приложение**

**Список изменений в новой редакции  
Правил клиринга на срочном рынке**

# Список изменений в новой редакции Правил клиринга на срочном рынке (1/5)



## 1. В рамках развития системы управления рисками на срочном рынке:

- ✓ описана новая модель ограничения размера ответственности центрального контрагента – за счет учета и погашения отложенных обязательств клиринговой организации по возврату участникам клиринга депозитной маржи (определение отложенного обязательства в пункте 1.1 статьи 1, подпункт 10.3.2, пункт (е) подпункта 10.5.2 статьи 10, пункт 18.4 статьи 18, подпункт 23.5.1 статьи 23, 14-й абзац пункта 24.2 статьи 24, подпункт 27.1.5 статьи 27, 4-й абзац пункта 30.8 статьи 30, 12-й абзац пункта 33.3 статьи 33, подпункты 37.4.1, 37.4.2, пункт 37.6 статьи 37, статья 38 Правил клиринга);
- ✓ исключены положения об установлении и контроле максимальных торговых лимитов;
- ✓ исключены положения, касающиеся использования предельной доли имущества, отличного от денежных средств в российских рублях, при расчете размера депозитной и поставочной маржи;
- ✓ введено понятие «маржинальное требование», определен порядок возникновения и исполнения маржинальных требований (определение маржинального требования в пункте 1.1 статьи 1, статья 39 Правил клиринга);
- ✓ предусмотрена возможность изменения риск-параметров срочных контрактов в ходе торгов (пункт 25.3 статьи 25 Правил клиринга);
- ✓ предусмотрено взимание пени за наличие задолженности, учитываемой по торговому регистру (статья 37 Правил клиринга);
- ✓ изменен срок погашения задолженности (подпункт 37.6.1 статьи 37 Правил клиринга);

В рамках развития системы управления рисками на срочном рынке (продолжение):

- ✓ определен новый порядок действий клиринговой организации, направленных на принудительное закрытие позиций недобросовестного участника клиринга, включающий заключение клиринговой организацией срочных контрактов от имени недобросовестного участника клиринга, уточнены основания принудительного закрытия позиций (статья 41 Правил клиринга);
- ✓ определен порядок использования иностранной валюты, учитываемой в качестве депозитной или поставочной маржи, для погашения неисполненных обязательств участника клиринга (статья 43 Правил клиринга);
- ✓ определен порядок проведения процедуры кросс-дефолта в отношении недобросовестного участника клиринга (статья 44 Правил клиринга);
- ✓ внесены изменения в порядок проведения ликвидационного неттинга в отношении участника клиринга: расчет нетто-обязательства / нетто-требования участника клиринга осуществляется по каждому портфелю участника клиринга, в расчете учитываются цены балансирующих сделок, заключенных клиринговой организацией (статья 45 Правил клиринга);
- ✓ определен порядок уплаты вознаграждения за учет обеспечения в иностранной валюте (статья 52 Правил клиринга).

2. Предусмотрено право клиринговой организации ограничить участнику клиринга возможность исполнения операций по всем портфелям в случае непредставления участником клиринга бухгалтерской (финансовой) отчетности (пункт 6.5 статьи 6 Правил клиринга).
3. Установлено, что клиринговая организация отказывает участнику клиринга в заключении Договора об оказании клиринговых услуг в случае непроведения идентификации участника клиринга, его представителя, выгодоприобретателя и бенефициарного владельца в соответствии с требованиями Федерального закона № 115-ФЗ (пункт 7.10 статьи 7 Правил клиринга).
4. Предусмотрено право клиринговой организации приостановить допуск участника клиринга к клиринговому обслуживанию в случае принятия решения о ликвидации участника клиринга (подпункт 11.2.11 статьи 11 Правил клиринга).
5. Описаны правила определения клиринговых регистров, по которым необходимо учесть денежные средства, зачисленные на клиринговый банковский счет клиринговой организации, в качестве депозитной маржи, поставочной маржи или взноса в гарантийный фонд (статья 21 Правил клиринга).
6. Изменен момент представления участником клиринга – иностранным юридическим лицом документов, необходимых для выполнения клиринговой организацией функций налогового агента при выплате дохода участнику клиринга - иностранному юридическому лицу, в отношении клиента – иностранного лица – с момента возврата клиринговой организацией денежных средств такому участнику клиринга на момент регистрации таким участником клиринга такого клиента – иностранного лица (пункт 29.6 статьи 29 Правил клиринга).

7. Определено право клиринговой организации отменить регистрацию клиента в случае, если заключение сделок за счет такого клиента противоречит требованиям законодательства (пункт 29.7 статьи 29 Правил клиринга).
8. Определено, что ставка поставочной маржи и предварительной поставочной маржи определяется в соответствии с Методикой определения НКО ЦК РДК (АО) риск-параметров срочного рынка АО «СПБМТСБ», а не устанавливается решением клиринговой организации (подпункт 35.2.3 статьи 35, пункт 36.1 статьи 36 Правил клиринга).
9. Определены случаи и порядок взаимодействия с биржей при необходимости аннулирования (удаления) заявок по инициативе клиринговой организации (статьи 41, 45 и 47 Правил клиринга).
10. Определен порядок заключения клиринговой организацией сделок по запросу клирингового брокера (пункт 42.3 статьи 42 Правил клиринга).
11. Изменен порядок действий в случае включения участника клиринга в Перечень экстремистов, или в Перечень ФРОМУ, или в Решение о применении мер в соответствии с письмом Банка России от 24.05.2021 № 12-4-2/2373 «О мерах по замораживанию (блокированию) денежных средств» (статья 45 Правил клиринга).
12. В качестве основания для перевода позиций и обеспечения от одного участника клиринга другому по заявлению клиента, являющегося доверенным владельцем обособленного портфеля, добавлены принятие арбитражным судом решения о признании базового участника клиринга - не кредитной организации банкротом и об открытии конкурсного производства и отзыв (аннулирование) Банком России лицензии на осуществление банковских операций у базового участника клиринга - кредитной организации (статья 47 Правил клиринга).

13. Учтены особенности исполнения обязательств по поставке по поставочным фьючерсным контрактам на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования, исполняемых на условиях франко-резервуар ОТП) (пункт 48.8, подпункт 48.3.1 статьи 48 Правил клиринга).
14. По тексту Правил клиринга унифицированы формулировки о прекращении договора об оказании клиринговых услуг.
15. Методика определения параметров гарантийной системы на срочном рынке НКО ЦК РДК (АО) переименована в Методику определения НКО ЦК РДК (АО) риск-параметров срочного рынка АО «СПБМТСБ».
16. Изменены требования по представлению документов для идентификации участников клиринга по ПОД/ФТ (приложение 3 к Правилам клиринга).