

УТВЕРЖДЕНА

решением Наблюдательного совета
НКО НКЦ (АО)

«02» октября 2020 г. (Протокол №3)

МЕТОДИКА
определения выделенного капитала центрального контрагента
НКО НКЦ (АО)

Москва, 2020 г.

Оглавление

1. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	3
2. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	5
3. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ РАСЧЕТА ВЫДЕЛЕННОГО КАПИТАЛА	6
4. ПОРЯДОК РАСЧЕТА МИНИМАЛЬНОЙ ВЕЛИЧИНЫ ВЫДЕЛЕННОГО КАПИТАЛА	6
5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА ВЫДЕЛЕННОГО КАПИТАЛА	7
6. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВЫДЕЛЕННОГО КАПИТАЛА	9
7. ПОРЯДОК ВОСПОЛНЕНИЯ ВЫДЕЛЕННОГО КАПИТАЛА В СЛУЧАЕ ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ	11

1. Термины и определения

1.1. В целях настоящей Методики определения выделенного капитала центрального контрагента НКО НКЦ (АО) (далее - Методика) используются следующие термины и определения:

Выделенный капитал	Часть собственных средств НКЦ, предназначенная для покрытия возможных потерь, вызванных неисполнением участниками клиринга своих обязательств, до использования средств, внесенных добросовестными участниками клиринга в коллективное клиринговое обеспечение. Включает в себя суммы Выделенного капитала по отдельным рынкам и Дополнительный выделенный капитал.
Дополнительный выделенный капитал	Часть Выделенного капитала, предназначенная для покрытия возможных потерь, вызванных неисполнением участниками клиринга своих обязательств, до использования средств, внесенных добросовестными участниками клиринга в коллективное клиринговое обеспечение, на всех рынках.
НКЦ	НКО НКЦ (АО), выполняющий функции центрального контрагента в соответствии с Правилами клиринга.
Правила клиринга	Правила клиринга НКЦ
Публикуемая годовая отчетность НКЦ	Отчетность НКЦ, составляемая в соответствии с Указанием Банка России от 27 ноября 2018 года N 49833-У "О формах, порядке и сроках раскрытия кредитными организациями информации о своей деятельности".
<i>ExcessRisk</i>	Оценка потенциальных потерь в случае реализации стрессовых сценариев, которые не покрыты индивидуальным клиринговым обеспечением участника клиринга (без учета Обеспечения под стресс).

	Оценка определяется для каждого участника клиринга в соответствии с Методикой определения размера обеспечения под стресс НКО НКЦ (АО).
--	--

1.2. Термины и определения, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных законами Российской Федерации, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России, а также Правилами клиринга.

2. Общие положения

2.1. Настоящая Методика разработана в соответствии с Федеральным законом от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», Положением Банка России № 575-П от 30.12.2016 «О требованиях к управлению рисками, правилам организации системы управления рисками, клиринговому обеспечению, размещению имущества, формированию активов центрального контрагента, а также к кругу лиц, в которых центральный контрагент имеет право открывать торговые и клиринговые счета, и методике определения выделенного капитала центрального контрагента».

2.2. Настоящая Методика определяет:

- порядок пересмотра величины Выделенного капитала и его распределения;
- источники информации, используемой для расчета выделенного капитала НКЦ;
- порядок расчета минимальной величины выделенного капитала НКЦ;
- порядок распределения выделенного капитала НКЦ по рынкам, обслуживаемым НКЦ;
- порядок восполнения выделенного капитала НКЦ в случае его использования.

2.3. Величина выделенного капитала НКЦ пересматривается не реже одного раза в год, а также в случае использования выделенного капитала в порядке, установленном разделами 3-4 настоящей Методики.

2.4. Настоящая Методика, а также изменения и дополнения к ней утверждаются Наблюдательным советом НКЦ, подлежат размещению на сайте НКЦ после их регистрации Банком России и вступают в силу после их регистрации в Банке России в срок, установленный НКЦ.

2.5. Настоящая Методика применяется в отношении всех рынков, на которых НКЦ является центральным контрагентом.

2.6. Расчет величины выделенного капитала НКЦ осуществляется в соответствии с Инструкцией Банка России от 14.11.2016 г. N 175-И «О банковских операциях небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов, об обязательных нормативах небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и особенностях осуществления Банком России надзора за их соблюдением». Расчет и распределение по рынкам величины выделенного капитала осуществляется ежегодно по состоянию на первое января года, следующего за

отчетным, не позднее пяти рабочих дней, после дня раскрытия публикуемой годовой отчетности НКЦ.

2.7. Размер выделенного капитала ЦК отражается в Правилах клиринга, которые утверждаются Наблюдательным советом НКЦ.

3. Источники информации для расчета выделенного капитала

3.1. Для расчета величины минимального выделенного капитала НКЦ и его распределения по рынкам используются следующие источники информации:

3.1.1. Публикуемая годовая отчетность НКЦ;

3.1.2. Информация из торговых и клиринговых систем Группы «Московская Биржа»;

3.1.3. Сведения, полученные от компаний Группы «Московская Биржа».

3.2. Помимо информации, предусмотренной в п. 3.1 настоящей Методики, НКЦ имеет право использовать любую иную доступную ему информацию, способную повлиять на оценку величины принимаемых рисков.

4. Порядок расчета минимальной величины выделенного капитала

4.1. Минимальная величина выделенного капитала (minBK) определяется, исходя из размера суммы минимального капитала НКЦ (МБР), величины средств для обеспечения упорядоченной ликвидации/реструктуризации (МЛикв) и величины средств для покрытия убытков в результате ухудшения финансового положения НКЦ (МДР), и рассчитывается по следующей формуле:

$$\mathbf{minBK = (МЛикв+МДР+МБР) * 25\%}$$

4.2. При этом, размер минимального капитала НКЦ (МБР) рассчитывается как:

$$\mathbf{МБР = ЗН1.0*РК}$$

где:

ЗН1.0 – величина знаменателя в формуле расчета норматива достаточности собственных средств (капитала), рассчитанная в соответствии с подпунктом 2.1.1 пункта 2.1 Инструкции Банка России от 29 ноября 2019 г. N 199-И "Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией" (далее – Инструкция № 199-И) по состоянию на первое января года, следующего за отчетным;

РК - коэффициент, равный 11% для квалифицированного ЦК, установленный Инструкцией N 175-И «О банковских операциях небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов, об обязательных нормативах небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и особенностях осуществления Банком России надзора за их соблюдением»;

МЛикв - средства для обеспечения упорядоченной ликвидации/реструктуризации. Определяется как 50% величины операционных расходов, отраженной в графе 4 строки 21 формы 0409807 «Отчет о финансовых результатах (публикуемая форма)» за последний отчетный год;

МДР - средства для покрытия убытков в результате ухудшения финансового положения НКЦ. Определяется как 25% величины операционных расходов, отраженной в графе 4 строки 21 формы 0409807 «Отчет о финансовых результатах (публикуемая форма)» за последний отчетный год.

5. Определение размера Выделенного капитала

5.1. Проводится проверка соответствия ограничениям текущего суммарного Выделенного капитала (Выделенного капитала по рынкам и Дополнительного выделенного капитала). Выделенный капитал должен соответствовать следующим условиям (в порядке приоритета):

5.1.1. Выделенный капитал должен быть не менее Минимальной величины выделенного капитала ($minBK$). Если текущий Выделенный капитал менее указанной величины, его необходимо увеличить до размера $minBK$.

5.1.2. Выделенный капитал должен попадать в интервал $Quantile(Loss)_{33\%}$ - $Quantile(Loss)_{66\%}$, определённый в ходе сценарного моделирования убытков (п.5.2). Если Выделенный капитал находится не в рамках данного интервала, его необходимо определить по ближайшей границе указанного интервала.

5.2. Сценарное моделирование убытков проводится следующим образом:

- Исторический период для проведения сценарного моделирования убытков устанавливается равным 1 году, если иное не определено решением НКЦ.
- Собирается история показателей *ExcessRisk*, используемых в расчёте обеспечения под стресс¹: в разрезе участников клиринга и рынков.

¹ Методика определения размера обеспечения под стресс НКО НКЦ (АО)

- По участникам клиринга определяются годовые вероятности дефолта. Если иное не определено решением НКЦ, используются годовые оценки вероятности дефолта $PD(1Y)$ из последнего расчёта резервов², примененные к текущим рейтингам участников клиринга. Рассматриваются только участники, которые не перестали быть участниками клиринга на момент расчёта.

- Годовые вероятности дефолта приводятся к 1-дневным:

$$PD(1d) = 1 - (1 - PD(1Y))^{\frac{1}{250}}$$

- Создаётся не менее 100 000 сценариев по следующему алгоритму:
 - В рамках каждого i -го сценария запускается перебор торговых дней исторического периода.
 - В рамках каждого цикла по дням запускается цикл по всем участникам клиринга, по которым определена вероятность дефолта.
 - В рамках цикла по каждому участнику клиринга за данную дату в данном сценарии запускается генератор случайных чисел, равномерно распределённый от 0 до 1.
 - Если значение случайного числа меньше $PD(1d)$ по данному участнику, то в данном сценарии фиксируется дефолт этого участника клиринга. В этом случае:
 - Сумма *ExcessRisk* по данному участнику клиринга (если по участнику не определено значение *ExcessRisk* на эту историческую дату, считается равным 0) добавляется к общей сумме убытка в данном сценарии (по каждому из рынков - $Loss(m)_i$ и отдельно в сумме по всем рынкам - $Loss_i$).
 - Поскольку по участнику в данном сценарии смоделирован дефолт, в данном сценарии он больше не рассматривается (как если бы он перестал быть участником клиринга на всех рынках).
 - Переход к следующему сценарию.

² См. Положение о порядке формирования оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки в НКО НКЦ (АО) (в целях МСФО 9)

- Рассчитываются квантили 33% и 66% - $Quantile(Loss)_{33\%}$ и $Quantile(Loss)_{66\%}$ - по историческому ряду сценарных убытков в сумме по всем рынкам.

6. Распределение Выделенного капитала

6.1. После определения величины Выделенного капитала определяется величина распределения Выделенного капитала между:

6.1.1. Дополнительным выделенным капиталом

6.1.2. Отдельными рынками

6.2. Определение величины Дополнительного выделенного капитала

6.2.1. По данным за исторический период, равный 1 году, если иное не определено решением НКЦ, рассчитывается доля $ExcessRisk$ участников клиринга, не использующих технологию Единого пула, к общему объему $ExcessRisk$ всех участников клиринга.

6.2.2. Дополнительный выделенный капитал определяется как полученная в п.6.2.1 доля от общей величины Выделенного капитала с математическим округлением до 100 млн рублей. Остальной Выделенный капитал распределяется между отдельными рынками.

6.3. Распределение Выделенного капитала между отдельными рынками

6.3.1. По сценарным убыткам в разрезе рынков, полученным в п.5.2, вычисляется величина соотношения 99% квантилей сценарных убытков по каждому из рынков m :

$$DLC_m = \frac{Quantile(Loss(m))_{99\%}}{\sum_m Quantile(Loss(m))_{99\%}}$$

6.3.2. Определяется величина DFC_m :

$$DFC_m = DF_m / DF_t ;$$

- DF_m – величина коллективного клирингового обеспечения (далее - гарантийный фонд), сформированного на соответствующем рынке по состоянию на дату расчета выделенного капитала;

- DF_t – сумма гарантийных фондов, сформированных на всех рынках по состоянию на дату расчета выделенного капитала.

6.3.3. По каждому из рынков рассчитывается величина

$$VK_m^{\text{расчётный}} = (VK - \text{ДопVK}) * \frac{DLC_m + DFC_m}{2}$$

- VK – Выделенный капитал, определённый в п.5;
- ДопVK – Дополнительный выделенный капитал, определённый в п.6.2.2.

6.3.4. По каждому из рынков вычисляется разница между расчётным и фактическим значением VK по рынку (с учётом математического округления до 100 млн. руб.):

$$\Delta VK_m = \max(100 \text{ млн руб; } VK_m^{\text{расчётный}}) - VK_m^{\text{as is}}$$

6.3.5. По рынкам, по которым величина $\Delta VK_m < 0$, определяется возможно ли сокращение VK . Если такое сокращение признаётся возможным, определяется сумма сокращения VK по рынку как $VK_m^{\text{сокращение}} = |\Delta VK_m|$. Сокращение уже распределенного на рынок VK признаётся невозможным ($VK_m^{\text{сокращение}} = 0$) при наличии любого из условий:

6.3.5.1. Наличие плана по развитию рынка, предполагающего создание новых инструментов или увеличение торгов или увеличение числа участников клиринга.

6.3.5.2. Решение НКЦ о сохранении выделенного капитала по рынку, основанное на экспертном мнении о сохранении уровня риска по рынку.

6.3.6. По рынкам, по которым величина $\Delta VK_m > 0$, определяется сумма доведения VK как:

$$VK_m^{\text{довнесение}} = \Delta VK_m * \frac{\Delta VK_m}{\sum_{\text{по рынкам где } \Delta VK_m > 0} \Delta VK_m}$$

6.3.7. Окончательная сумма VK по рынку определяется как (округляется вверх с точностью до 100 млн рублей):

$$VK_m^{\text{to be}} = \text{Максимум}(100 \text{ млн руб; } VK_m^{\text{as is}} + VK_m^{\text{довнесение}} - VK_m^{\text{сокращение}})$$

6.3.8. НКЦ вправе применить экспертную корректировку величины Выделенного капитала по любому рынку или величины Дополнительного выделенного капитала.

7. Порядок восполнения выделенного капитала в случае его использования

7.1. В каждом случае использования Выделенного капитала, распределенного по рынкам и/или Дополнительного выделенного капитала вопрос о необходимости его восполнения выносится на рассмотрение Наблюдательного совета НКЦ в соответствии с Регламентом взаимодействия подразделений при формировании и восполнении выделенного капитала центрального контрагента НКО НКЦ (АО). При этом производится перерасчёт показателей, на основе которых определяются размеры Выделенного капитала по рынкам и Дополнительный выделенный капитал.

7.2. В случае принятия Наблюдательным советом НКЦ решения о необходимости восполнения Выделенного капитала, Наблюдательный совет НКЦ принимает решение о величине восполнения Выделенного капитала на соответствующем рынке и/или Дополнительного выделенного капитала, при этом:

- восполнение Выделенного капитала не должно приводить к снижению собственных средств (капитала) НКЦ ниже величины капитала, необходимого для поддержания норматива достаточности капитала центрального контрагента (НЦК) на минимально необходимом уровне;
- Выделенный капитал должен быть восполнен не позднее 1 месяца с даты его использования.