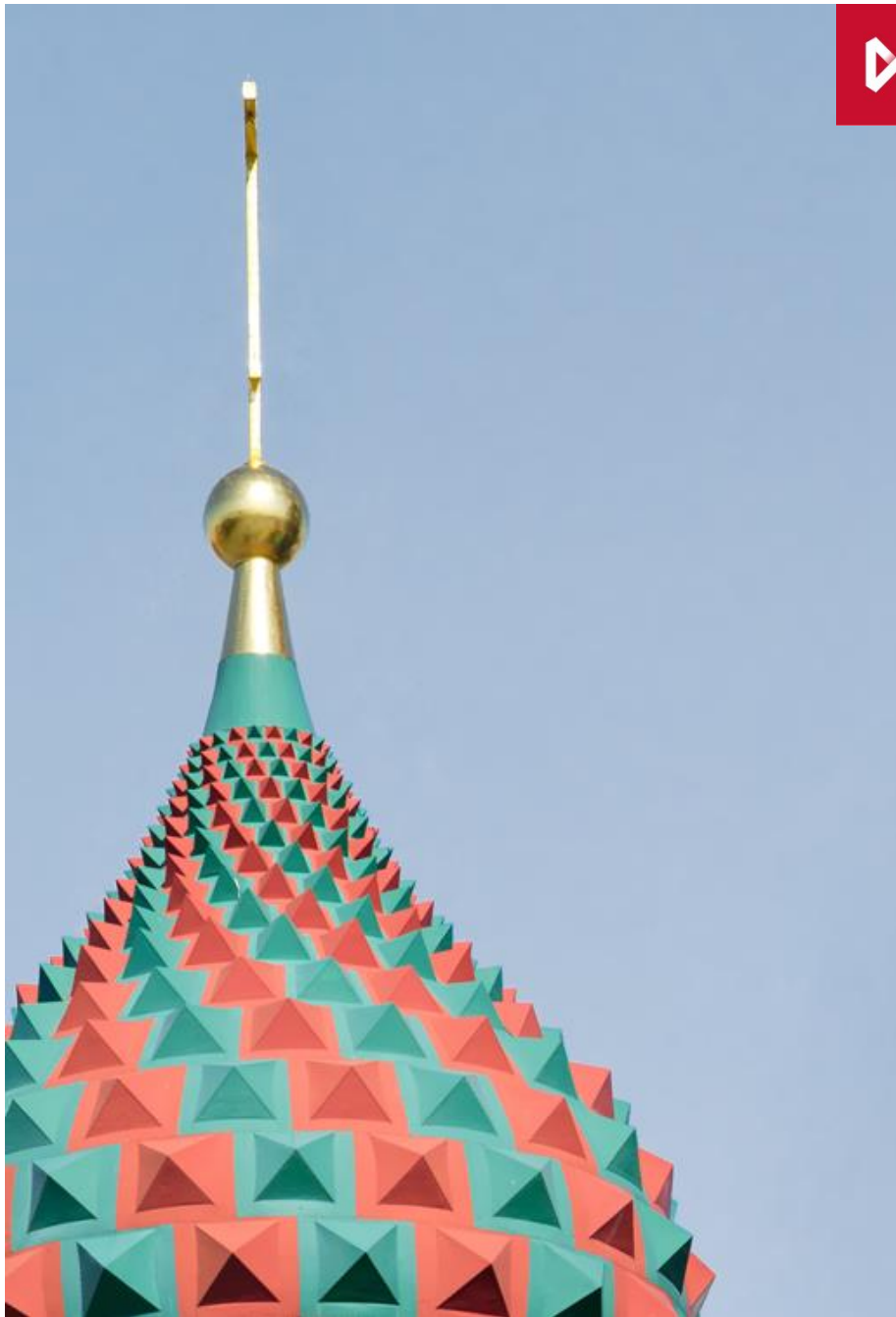




МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



- Риск-параметры
- Единый лимит

Основной рынок

Основные риск-параметры: уровни ставок и лимиты концентрации

Иностранная валюта

Ставка обеспечения (1 ограничительный уровень).

Устанавливается в долях от Центрального курса.

- Центральный курс определяется в соответствии с [Методикой](#) определения риск-параметров валютного рынка ОАО Московская Биржа, публикуется на [сайте НКЦ](#).

Ценные бумаги

Ставка рыночного риска (3 минимальных ограничительных уровня). Устанавливается по каждой ценной бумаге в отдельности.

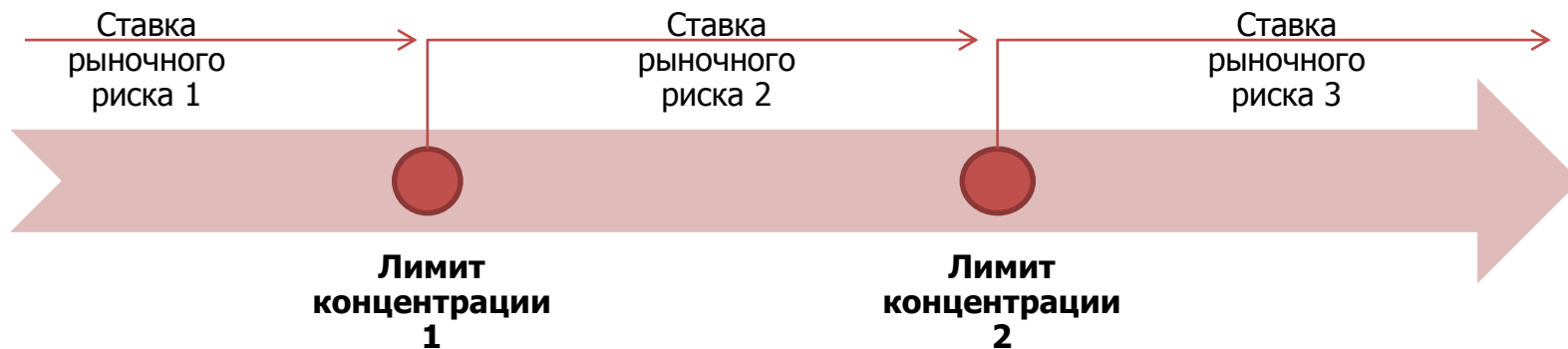
- Зависит от размера открытой позиции по ценной бумаге

Лимит концентрации (2 минимальных ограничительных уровня). Выражаются в количестве ценных бумаг.

- Определяют объем нетто-обязательств (нетто-требований) участника клиринга по расчётному коду, для которых применяются ставки рыночного риска (с 1 по 3 уровни).

Оба показателя определяются в соответствии с [Методикой](#) определения риск-параметров рынка ценных бумаг ЗАО «ФБ ММВБ».

Дисконты и лимиты концентрации рынка T+2 по видам ценных бумаг



- (1) Значения минимального ограничительного уровня Ставок рыночного риска
- (2) Лимит ликвидности нетто-позиции (лимит концентрации)

Трансляция дисконтов и лимитов концентрации по инструментам рынка T+2 и РЕПО с ЦК

В терминале Micex Trade SE

Пункт главного меню «Запрос» / Риск-параметры / Риск параметры (или Параметры рыночных рисков или Параметры процентных рисков)

На сайте НКЦ

Минимальные значения риск-параметров:

Акции. www.nkcbank.ru в разделе «Управление рисками» / Фондовый рынок / [Риск-параметры для акций](#)

Облигации. www.nkcbank.ru в разделе «Управление рисками» / Фондовый рынок / [Риск-параметры для облигаций](#)

Текущие (динамические) значения риск-параметров:

www.nkcbank.ru в разделе «Клиринг» / Фондовый рынок / [Риск-параметры](#)



Расчет и установление риск параметров по финансовым инструментам

с 9:30 до 19:00 (Т)

- НКЦ **может осуществлять** расчет и изменение риск-параметров (1)

19:00 (Т)

- НКЦ **осуществляет** расчет и изменение риск-параметров

После 19:00 (Т) до 9:00 (Т+1)

- НКЦ не производит изменений риск-параметров

До 9:30 (Т+1)

- НКЦ **устанавливает** в Клиринговой системе начальные значения позиций по ценным бумагам и денежным средствам

В случае высокой волатильности на рынке НКЦ имеет право корректировать в течение торговой сессии верхние и/или нижние уровни диапазона оценок рисков.



Единый лимит

рассчитывается НКЦ:

- при изменении размера Обеспечения Участника клиринга,
- при подаче Участником клиринга заявок, заключении им сделок,
- при исполнении / прекращении обязательств по сделкам, изменении риск-параметров.

используется НКЦ:

- для проверки возможности подачи Участником клиринга заявок,
- для исполнения / прекращения обязательств по сделкам,
- для возврата Участнику клиринга Обеспечения,
- для выполнения иных операций, предусмотренных Правилами клиринга.



Структура расчета Единого лимита

Обеспечение участника клиринга:

- в российских рублях и иностранной валюте, учитываемого по Счетам обеспечения Т+, относящимся к Расчетному коду
- в ценных бумагах, учитываемого по всем Разделам Т+, относящимся к Расчетному коду

Лимиты, обеспеченные средствами фондов

- **Лимит, обеспеченный средствами фонда** (для Участников клиринга, являющихся участниками Фонда покрытия рисков), учитываемого по Расчетному коду

Нетто-требования / Нетто – обязательства Участника клиринга

- **Нетто-обязательства / Нетто-требования** Участника клиринга по Сделкам с Т+ в российских рублях и ценных бумагах, учитываемых по Счету обеспечения Т+ / всем Разделам Т+, относящимся к Расчетному коду, по всем Датам исполнения;

Задолженности:

- по сделкам Участника клиринга перед Клиринговым центром в российских рублях, учитываемой по Счету обеспечения Т+, относящемуся к Расчетному коду;
- по комиссиям и возмещению Участника клиринга перед Клиринговым центром в российских рублях, учитываемой по Счету обеспечения Т+, относящемуся к Расчетному коду;
- по гарантийным переводам Участника клиринга перед Клиринговым центром в российских рублях, учитываемой по Счету обеспечения Т+, относящемуся к Расчетному коду



Расчетный код и единый лимит

Ситуация 1. Расчет единого лимита (1 денежный счет, 1 счет депо)

	Код ТКС	Счет депо	Раздел счета депо	Номер счета (расчетный код)
	S01-...	MZ01...	31MC001...	30411810...001
	L01-...	MZ02...	31MC002...	30411810...002
Единый лимит 1	S01+...	MZ01...	36MC001...	...00521
Единый лимит 2	L01+...	MZ02...	36MC002...	...00522

Ситуация 2. Расчет единого лимита (1 ден. счет, 2 счета депо)

	Код Ткс	Счет депо	Раздел счета депо	Номер счета (расчетный код)
	S01-...	MZ01...	31MC001...	30411810...001
	L01-...	MZ02...	31MC002...	30411810...001
Единый лимит	S01+...	MZ01...	36MC001...	...00521
	L01+...	MZ02...	36MC002...	

Расчет Единого лимита осуществляется по расчетному коду (в нашем случае: «...00521» и «...00522»). В случае, когда у участников торгов есть необходимость рассчитывать единый лимит по отдельному клиенту, то необходимо открывать в НРД дополнительные денежный счет и счет депо (разделы 31 и 36), в привязку к которым НКЦ автоматически регистрирует новый расчетный код к денежному счету. По новому ТКС (36 раздел счета депо и расчетный код) будет осуществляться отдельный расчет единого лимита.

Поставка активов. Ограничения на вывод активов из НРД и НКЦ с помощью поручений

Активы	Поставка активов по сделкам в Торговой системе	Возможность вывода полученных активов «во вне»
Денежные средства	17:00 (НКЦ)	с 17:00 (для UTSR); с 17:30 (для EQTV)
Ценные бумаги	17:00 (НКЦ)	с 20:00 (НРД)

Ограничения на вывод ценных бумаг

- В НКО ЗАО НРД с разделов счета депо можно вывести ценные бумаги:
 - С 31-го раздела - в размере плановой позиции, но не более входящего остатка в период с 9:15 до 20:30 (с перерывами: 17:00-17:30; 19:00-19:40);
 - С 36-го раздела - в размере плановой позиции, но не более входящего остатка, при условии, что единый лимит не станет отрицательным, в период с 9:15 до 20:30 (с 16:00 до 17:00 ценные бумаги в размере нетто-обязательств блокируются ЗАО АКБ «Национальный клиринговый центр»);

Ограничения на вывод денежных средств

- С денежной позиции T0 (EQTV) в ЗАО НКО НРД можно вывести денежные средства в размере плановой позиции в период с 9:00 до 19:00 (с перерывом: 17:00-17:30);
- С денежной позиции T+ (UTSR) в ЗАО АКБ «Национальный клиринговый центр» можно вывести денежные средства в размере плановой позиции, при условии, что единый лимит не станет отрицательным в период с 9:00 до 20:30 (с 16:00 до 17:00 денежные средства в размере нетто-обязательств блокируются).



С 8 июля 2013 года у участников торгов появилась возможность вывода ценных бумаг с 36 раздела счета депо в НКО ЗАО НРД после окончания торговой сессии



Движение границ ценового коридора

Пример:

Инструмент: SBER

1-я ставка дисконта: 16%

Движение границ ценового коридора вверх происходит при условии, когда цена спроса (bid) превышает верхнюю границу мониторинга непрерывно в течение 5 минут (Ситуация 1).

Движение границ ценового коридора вниз происходит при условии, когда цена предложения (ask) ниже нижней границы мониторинга непрерывно в течение 5 минут (Ситуация 2).

Движение границ ценового коридора происходит всегда параллельно.

Как определяются границы?

Границы риска:

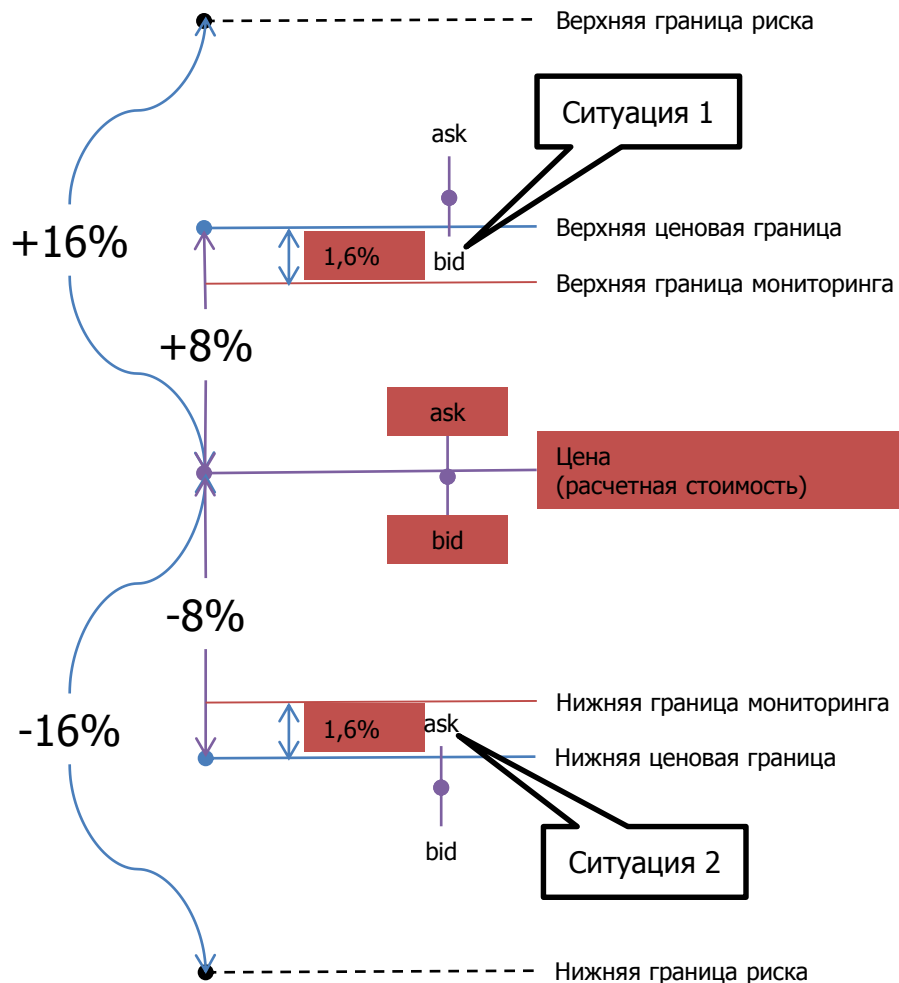
Расчетная стоимость +/- 1-я ставка дисконта по SBER)

Ценовые границы:

(Расчетная стоимость +/- 1-я ставка дисконта по SBER) / 2

Границы мониторинга:

Ценовая граница – $0,1 \cdot 16\% \cdot \text{Расчетная стоимость}$



Контактная информация

Команда по работе с участниками фондового рынка

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: sales@moex.com

Подключение к тестовому контуру, получение отчетов

- Тел.: +7 (495) 733-95-07, доб. 3682
- Email: help@moex.com

Сопровождение работы участника на тестовом контуре

- Тел: +7 (495) 363-32-32
- Email: help@moex.com
 - Алексей Долотов
 - Евгения Бурмистрова
 - Иван Паушкин

Система управления рисками, риск-параметры

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
 - Дмитрий Крылов
 - Геннадий Пифтанкин

Клиринг и расчеты

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: ccl@moex.com
 - Ирина Чаптыкова
 - Ольга Криворотова
 - Алла Печерская

Открытие и ведение счетов депо

- Тел.: +7 (495) 956-27-90/91
 - Михаил Шебанов
 - Наталья Зайцева



Ограничение ответственности

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ОАО Московская Биржа (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями.

Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно

отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем.

Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (б) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

