

Индивидуальные параметры системы управления рисками на фондовом и на валютном рынке

Используемые сокращения:

- РК – расчётный код
- ТКС – торгово-клиринговый счёт

1. Общие положения

1.1. В торгово-клиринговых системах фондового и валютного рынков реализуется возможность управления следующими параметрами системы управления рисками (далее - риск-параметры):

- Ставки обеспечения для расчета рыночных рисков;
- Лимиты концентрации для расчета рыночных рисков;
- Ставки скидок за межпродуктовые спреды;
- Флаг «Неприем актива в обеспечение»;
- Флаг «Учет процентных рисков».

1.2. Управление риск-параметрами доступно:

- для участников клиринга, открывших РК и ТКС 2-го уровня, – по расчетным кодам и торгово-клиринговым счетам 2-го уровня;
- для участников клиринга, открывших РК и ТКС 3-го уровня, – по расчетным кодам и торгово-клиринговым счетам 3-го уровня;
- для участников торгов, открывших РК и ТКС 3-го уровня, – только по расчетным кодам и торгово-клиринговым счетам 3-го уровня.

Примечание:

На фондовом рынке нововведения реализуются в рамках проекта по разделению участников торгов и участников клиринга, которым, в частности, предусмотрена возможность открытия в системе ASTS ФР расчетных кодов и торгово-клиринговых счетов 2-го и 3-го уровней.

Логика разделения управления риск-параметрами по уровням следующая: клиринговый центр управляет риск-параметрами на уровне участника клиринга, участник клиринга – на уровне обслуживаемого им участника торгов или клиента, участник торгов – на уровне обслуживаемого им клиента.

1.3. Далее в документе в отношении риск-параметров, управляемым участниками клиринга и участниками торгов по расчетным кодам и торгово-клиринговым счетам 2-го и 3-го уровней, используется термин «Индивидуальные риск-параметры».

1.4. Участникам клиринга и участникам торгов доступна возможность управления индивидуальными риск-параметрами как через терминал MOEX Trade SE/Currency, так и через программный интерфейс шлюза ASTS Bridge.

Для управления индивидуальными риск-параметрами в торгово-клиринговой системе пользователь участника клиринга или участника торгов должен обладать клиринговыми полномочиями.

1.5. Управление индивидуальными риск-параметрами доступно в динамике в течение торгового дня с соответствующим пересчетом единого лимита / плановых позиций T+. Установка флага «Неприем актива в обеспечение» доступна только в случае отсутствия активных заявок, поданных по такому активу.

- 1.5.1. Информация об индивидуальных риск-параметрах вступает в силу сразу после обработки соответствующей транзакции установки риск-параметра торговой системой и действует в последующие торговые дни.
- 1.6. В случае отсутствия или удаления индивидуальных риск-параметров в торгово-клиринговой системе, для всех торгово-клиринговых счетов / расчетных кодов 2-го и 3-го уровня по умолчанию применяются риск-параметры, установленные клиринговым центром по торгово-клиринговым счетам / расчетным кодам 1-го уровня, иначе – установленные индивидуальные риск-параметры.

2. Риск-параметры

- 2.1. Управление индивидуальными риск-параметрами осуществляется с указанием актива и торгово-клирингового счета (за исключением флага «Учет процентных рисков», управление которым осуществляется на уровне расчетного кода без указания актива), при этом:
- если актив (группа активов) учитывается на уровне торгово-клирингового счета (ценные бумаги), индивидуальные риск-параметры по такому активу (группе активов) применяются на уровне указанного торгово-клирингового счета;
 - если актив (группа активов) учитывается на уровне расчетного кода (денежные средства и драгоценные металлы), индивидуальные риск-параметры по такому активу (группе активов) применяются на уровне расчетного кода, включающего указанный торгово-клиринговый счет;
- 2.2. Управление индивидуальными риск-параметрами осуществляется через терминал MOEX Trade SE/Currency или путём передачи в торгово-клиринговую систему следующих шлюзовых транзакций:
- Лимиты концентрации и ставки обеспечения для расчета рыночных рисков - SET_RM_TRDACC_PRICERANGE (отключение – транзакцией CLEAR_RM_TRDACC_PRICERANGE).
 - Лимиты концентрации задаются в единицах актива в виде неотрицательных целых чисел. Должно соблюдаться правило: $L1 \leq L2$
 - Ставки обеспечения задаются в виде неотрицательных чисел в процентах с точностью до второго знака после запятой. Должны соблюдаться правила:
 $R1_вверх \leq R2_вверх \leq R3_вверх$
 $R1_вниз \leq R2_вниз \leq R3_вниз$
 - С учетом заданных ставок обеспечения стандартным образом рассчитываются индивидуальные границы диапазонов оценки рыночных рисков, которые используются при расчете единого лимита.
 - Ставки скидок за межпродуктовые спреды - SET_RM_PRODUCT_SPREAD (отключение – транзакцией CLEAR_RM_PRODUCT_SPREAD).
 - Управление данным индивидуальным риск-параметром возможно только для активов, включенных в межпродуктовые спреды клиринговым центром.
 - Ставка скидки задается в виде неотрицательного числа в процентах с точностью до второго знака после запятой.
 - Неприем актива в обеспечение - SET_RM_COLLATERAL.
 - Учет процентных рисков - SET_RM_CALC_PERCENT.