



## **Содержание**

---

- Как узнать о правилах управления рисками НКЦ?
- Правила изменения риск-параметров в ходе торгов
- Время сбора рыночных данных для определения расчетных цен
- Планы 2019-2020

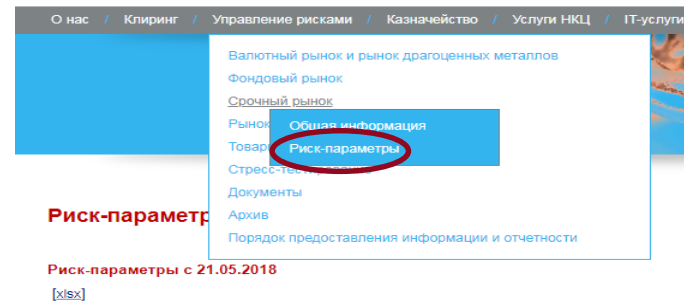
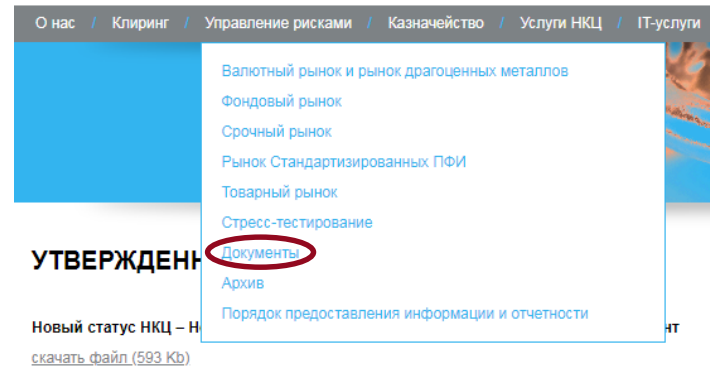
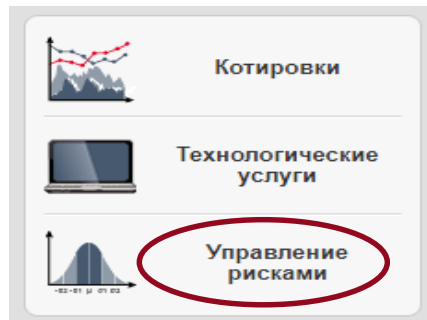
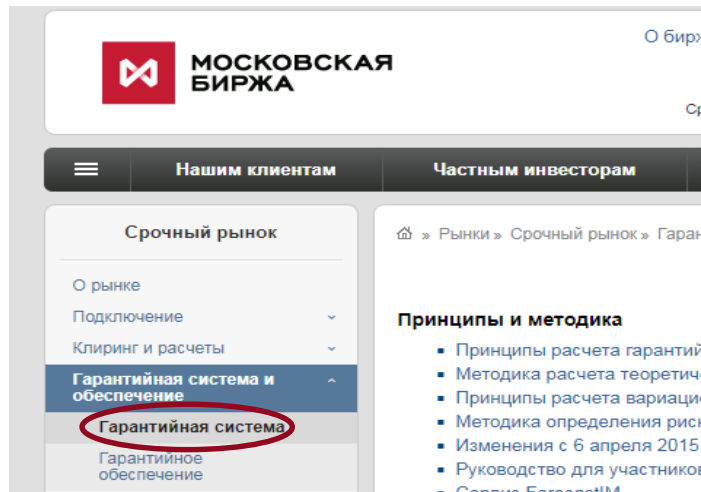


# Документы на сайтах

[Актуальные](#) и [архивные](#) версии методик раскрываются на сайте НКЦ и дублируются на сайте Московской Биржи [здесь](#) и [здесь](#)

Методики срочного рынка:

- Принципы расчета гарантийного обеспечения на срочном рынке
- Методика определения риск-параметров на срочном рынке
- Методика выбора и оценки иностранных валют и ценных бумаг обеспечения (для неединопульных РК)



# Риск-параметры на сайтах

Все риск-параметры размещены на сайте НКЦ и на сайте МБ

[Управление рисками/ Срочный рынок/ Риск-параметры](#)

## РИСК-ПАРАМЕТРЫ СРОЧНОГО РЫНКА

2019 / 2018

Риск-параметры срочного рынка с 04.02.2019



скачать файл (41 Kb)

Риск-параметры срочного рынка с 10.01.2019



скачать файл (41 Kb)

Минимальные ограничительные уровни ставок обеспечения и лимиты концентрации на срочном рынке

Базовый актив	Фьючерсные контракт	Минимальный ограничительный уровень ставок обеспечения <sup>1</sup>			Лимит концентрации	
		1 уровень	2 уровень	3 уровень	1 уровень	2 уровень
<b>Индексы</b>						
MIX	на Индекс МосБиржи	10%	16%	22%	5 457	27 284
MXI	на Индекс МосБиржи (мини)	10%	16%	22%	9 117	45 585
RTS	на Индекс РТС	10% <sup>2</sup>	16%	23%	124 142	620 709
RTSS	на Индекс голубых фишек	15%	24%	34%	67	335
RVI	на волатильность российского рынка	35% <sup>2</sup>	50%	79%	3 409	17 045
U500	на индекс акций американских эмитентов (US500)	7% <sup>2</sup>	11%	16%	16 000	80 000
<b>Акции</b>						
AFLT	на обыкновенные акции ПАО "Аэрофлот"	17%	23%	34%	734 224	3 671 120
ALRS	на обыкновенные акции АК "АЛРОСА" (ПАО)	17%	23%	34%	3 796 908	18 984 540
CHMF	на обыкновенные акции ПАО "Северсталь"	17%	23%	36%	160 799	803 995
FEES	на обыкновенные акции ПАО "ФСК ЕЭС"	21%	30%	47%	1 589 223 344	7 946 116 720
GAZR	на обыкновенные акции ПАО "Газпром"	17%	21%	28%	9 686 739	48 433 695
GBMW	на обыкновенные акции BMW AG	12%	17%	27%	1 658	8 290
GDAI	на обыкновенные акции Daimler AG	12%	17%	27%	2 068	10 340
GDBK	на обыкновенные акции Deutsche Bank AG	15%	22%	34%	11 047	55 235
...	на обыкновенные акции ПАО "ТМК "Норильский	...	...	...	...	...

<http://nationalclearingcentre.ru/viewCatalog.do?menuKey=562>



# Новости об изменении риск-параметров на сайтах

Все изменения риск-параметров размещены на сайте НКЦ и на сайте МБ

[Управление рисками/ Новости](#)

О бирже Акционерам Пресс-центр Мероприятия Карьера Личный кабинет

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Пятница, 29.03.2019 19:54

+7 (495) 232-3363  
+7 (495) 363-3232

Участникам Торгов Частным инвесторам Управляющим активами Международным инвесторам

Управление рисками

Требования к участникам клиринга

Обеспечение под стресс

Гарантийные фонды

Риск-менеджмент на фондовом и денежном рынке

Риск-менеджмент на валютном рынке и рынке драгоценных металлов

Риск-менеджмент на срочном рынке

Риск-менеджмент на рынке стандартизированных ПФИ

Риск-менеджмент на Товарном рынке

Новости

Законодательная и регуляторная база

» » Управление рисками » Новости

Поиск по новостям | Новости в формате RSS

Диапазон дат новостей с 29 Марта по 29 Марта

- Все новости
- Новости Группы "Московская Биржа"
- Новости для акционеров
- Новости листинга
- Риск-параметры
- Индексы
- IT-новости
- Фондовый рынок
- Срочный рынок
- Валютный рынок
- Денежный рынок
- Товарный рынок
- Рынок РИИ

Показать

**Риск-параметры**

Страницы: 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 След 10>>

29.03.2019 О значениях риск-параметров новых облигаций

28.03.2019 О значениях риск-параметров новых облигаций

27.03.2019 Об изменении риск-параметров по турецким лирам

26.03.2019 О значениях риск-параметров новых облигаций

26.03.2019 Об изменении риск-параметров по акциям

НАЦИОНАЛЬНЫЙ КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР

О нас / Клиринг / Управление рисками / Казначейство / Услуги НКЦ / IT-услуги / Услуги ОТП / Новости

**НОВОСТИ**

25.12.18

**Об изменении риск-параметров по фьючерсам на нефть Brent и Light Sweet на срочном рынке**

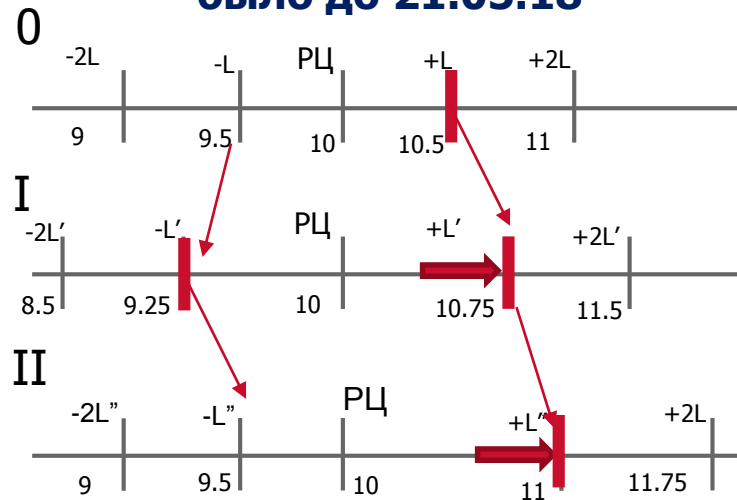
Решением НКО НКЦ (АО) на срочном рынке с 19:00 25.12.2018 г. устанавливаются следующие риск-параметры:

1. Изменяются ставки рыночного риска по базовым активам на нефть BRENT и Light Sweet Crude Oil. С уровнями ставок в период новогодних праздников ставки будут изменены следующим образом:

№	Базовый актив	Фьючерсный контракт	Действующие ставки рыночного риска			Ставки рыночного риска с 19:00 25.12.2018 г.		
			1 уровень MR1	2 уровень MR2	3 уровень MR3	1 уровень MR1	2 уровень MR2	3

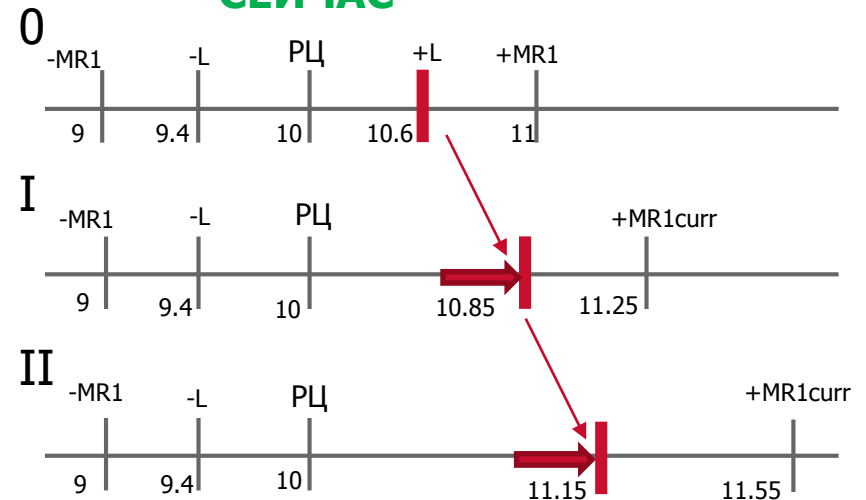
# Регламент расширения ценовых коридоров (1/2)

## было до 21.05.18



- I: лимиты увеличиваются симметрично.
- БГО увеличивается в 1.5 раза.
- II: увеличивается лимит, на котором находится рынок.
- Противоположный лимит возвращается на первоначальный уровень.
- БГО остается равным примерно 1.5 первоначального.

## СЕЙЧАС



- I, II и далее: лимиты увеличиваются несимметрично:  
лимит движения цены увеличивается на  $FutShift$  (параметр), противоположный лимит не меняется.
- ГО для фьючерсной позиции «против рынка» увеличивается на  $FutShift * MR1$  (параметр). По позициям в сторону рынка ГО не меняется.
- Процент повышения лимита задается как параметр
- **Количество автоматических расширений** задается как параметр



## Регламент расширения ценовых коридоров (2/2)

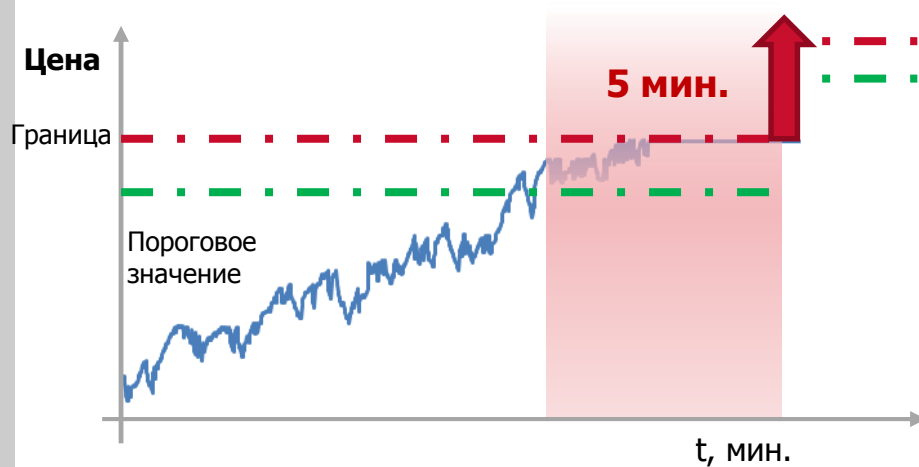
Вид расширения	Во время торгов	До начала торгов
Автоматические	N раз	-
Ручные	Количество не ограничено	Один раз в день

Вид расширения	Когда проводится	Что пересчитывается
Рыночного риска	При «запирании» любого фьючерса на БА	Ценовые лимиты и диапазон рисков для всех фьючерсов
Процентного риска	При «запирании» любого инструмента «календарный спред» на БА	Ценовые лимиты календарного спреда и диапазон рисков дальнего фьючерса

\* БА – базовый актив



## Стандартные условия автоматического расширения ценовых коридоров



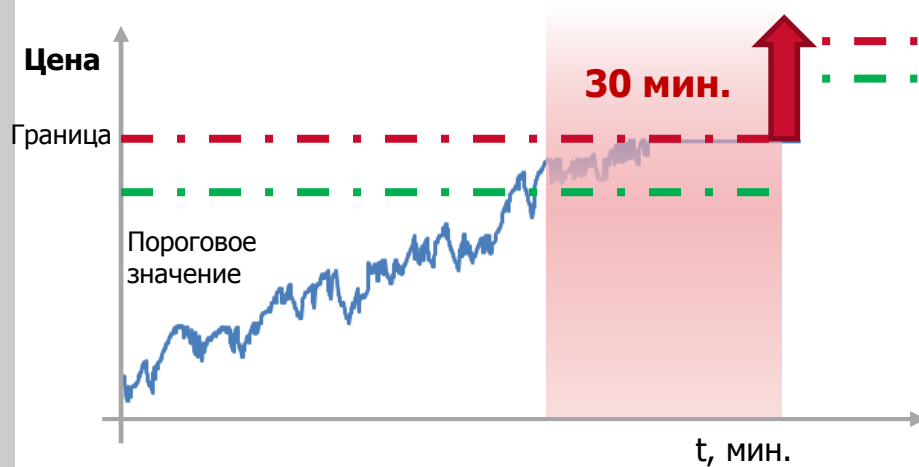
**Активная заявка  
внутри коридора мониторинга  
в течение 5 минут**

**Может быть до 10 автоматических расширений**





## Специальный регламент (например, 19 апреля для BR и CL)



**Активная заявка  
внутри коридора мониторинга  
в течение 30 минут**

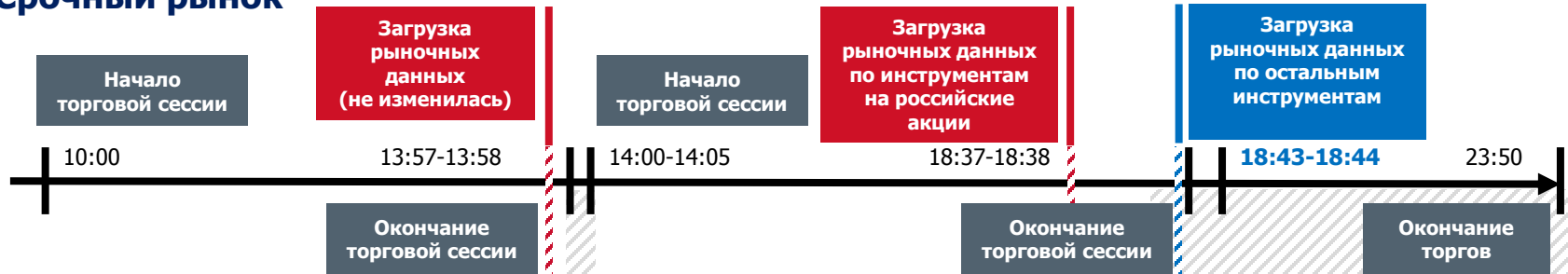
**Не более 2 автоматических расширений**



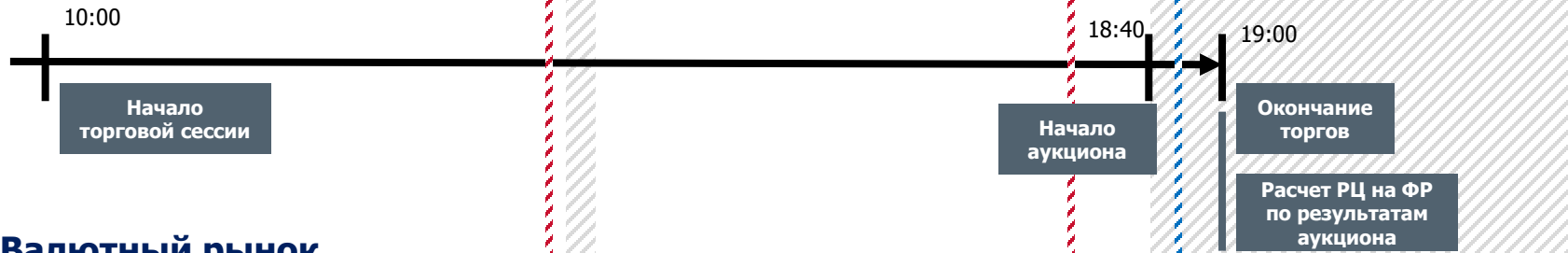
# Изменение времени определения расчетных цен фьючерсов

## Внедрено 4 февраля 2019

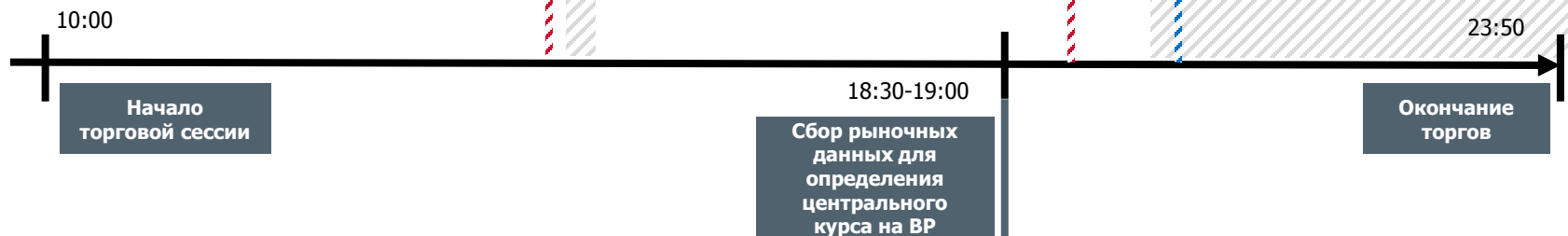
### Срочный рынок



### Фондовый рынок



### Валютный рынок



## Планы 2019-2020

---

- Новые межконтрактные спреды
- Исполнение в ходе торгов
- Новая улыбка волатильности
- Заявки-стратегии
- Нетто-маржирование календарных спредов на клиентском уровне



Спасибо!



MOSCOW  
EXCHANGE

# Раскрытие информации

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Группой «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.

