# УРОВНИ ЗАЩИТЫ ЦЕНТРАЛЬНОГО КОНТРАГЕНТА (DEFAULT WATERFALL)

99,9% риска, стрессовых потерь

8 — Ограничение ответственности ЦК

- за счет дисконтирования обязательств НКЦ по возврату обеспечения участникам клиринга

7 — Дополнительный капитал НКЦ

- используется по решению НКЦ, не более чем разность капитала НКЦ и величины капитала, необходимого для поддержания норматива достаточности капитала НКЦ на минимально необходимом уровне, установленном решением НКЦ

6 — Взнос Московской Биржи в Гарантийный фонд

- вносится по требованию НКЦ, не более 5 млрд. руб.

5 — Взносы Добросовестных участников клиринга в Гарантийный фонд

4 — Дополнительный выделенный капитал НКЦ

- для всех биржевых рынков 3 млрд. руб., используется по решению НКЦ

3 — Выделенный капитал НКЦ

- для фондового рынка и рынка депозитов 2 млрд. руб.
- для валютного рынка и рынка драгоценных металлов 2,5 млрд. руб.
- для срочного рынка 1,5 млрд. руб.
- для товарного рынка 100 млн. руб.
- для рынка СПФИ 1 млрд. руб.

2 — Взнос дефолтера в Гарантийный фонд (на всех рынках)

1 — Индивидуальное клиринговое обеспечение (ИКО) и Обеспечение под стресс (ОПС) дефолтера (на всех рынках)

Обеспечение достаточности уровней (1-7) защиты для покрытия убытков от потенциальных дефолтов **двух** крупнейших Участников клиринга. Вероятность использования последнего уровня защиты ничтожно мала