



MOEX

НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР

MOEX.COM

Новые нормативы Н5.1цк
и Н5.2цк

НОВЫЕ НОРМАТИВЫ (Н5.1цк и Н5.2цк)

Изменения в Инструкцию Банка России от 14 ноября 2016 г. N 175-И* - с 01.07.2024 вводятся новые нормативы Н5.1цк и Н5.2цк

Суть норматива **Н5.1цк** – контроль концентрации обеспечения в Имущественных пулах

Контроль **Н5.1цк** на стороне НКЦ – управление оценкой внесенного обеспечения при помощи нового риск-параметра: доля приема в обеспечение в имущественные пулы. Влияет только на оценку обеспечения в Имущественных пулах, не затрагивая single-stock операции

$\max \sum L_{ij} \times (1 - C_{ij})$ – оценка внесенного обеспечения в одном (максимально концентрированном) эмитенте в имущественные пулы (по всем Участникам клиринга)

$$\text{Н5.1цк} = \frac{\max_j \sum_i L_{ij} \times (1 - C_{ij})}{\sum_{ij} L_{ij} \times (1 - C_{ij})} \times 100\%$$

$\sum L_{ij} \times (1 - C_{ij})$ – оценка всего внесенного обеспечения во всех эмитентах в имущественные пулы (по всем Участникам клиринга)

Максимально допустимое числовое значение норматива Н5.1цк:

с 1 июля 2024	67%	с 1 января 2027	50%
с 1 января 2025	64%	с 1 июля 2027	45%
с 1 июля 2025	61%	с 1 января 2028	40%
с 1 января 2026	58%	с 1 июля 2028	35%
с 1 июля 2026	55%	с 1 января 2029	30%
		с 1 июля 2029	25%

Суть норматива **Н5.2цк** – контроль концентрации позиций в совокупном портфеле Участника клиринга

Контроль **Н5.2цк** на стороне НКЦ – выставление дополнительных требований к обеспечению под концентрацию позиций в случае, если по Участнику клиринга превышено допустимое значение норматива. Эти требования будут учитываться по РК для учета обеспечения под риски концентрации на эмитентов (РК ЛКЭ). Порядок выставления маржинальных требований по РК ЛКЭ, их исполнения, а также процедуры дефолт-менеджмента при неисполнении МТ не изменяются

Поз_i_{\max} – позиция Участника клиринга в эмитенте с максимальной концентрацией

$$\text{Н5.2цк} = \frac{\text{Поз}_i_{\max}}{\text{Поз}_i_{\text{sum}} + \text{Об}_i_{\text{sum}}} \times 100\%$$

$\text{Поз}_i_{\text{sum}}$ – все открытые позиции в портфеле Участника клиринга

Об_i_{sum} – обеспечение Участника клиринга

Максимально допустимое числовое значение норматива Н5.2цк:

с 1 июля 2024	45%	с 1 января 2027	35%
с 1 января 2025	43%	с 1 июля 2027	33%
с 1 июля 2025	41%	с 1 января 2028	31%
с 1 января 2026	39%	с 1 июля 2028	29%
с 1 июля 2026	37%	с 1 января 2029	27%
		с 1 июля 2029	25%

* Инструкция Банка России от 14 ноября 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»

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ПАО 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 (b) 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 (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг; •ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России; •способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ; •способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности; •способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях; •способностью 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.