

Расчет
норматива покрытия риска при исполнении поручений клиента,
отнесенного брокером в соответствии с пунктом 29 настоящего
Указания к категориям клиентов со стандартным или повышенным
уровнем риска (НПР1), и норматива покрытия риска при изменении
стоимости портфеля клиента, отнесенного брокером в соответствии с
пунктом 29 настоящего Указания к категориям клиентов со
стандартным или повышенным уровнем риска (НПР2)

1. Норматив покрытия риска при исполнении поручений клиента, отнесенного брокером в соответствии с пунктом 29 настоящего Указания к категориям клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска (НПР1), рассчитывается по формуле:

$$НПР1 = S - M_0,$$

где:

S - стоимость портфеля клиента, рассчитываемая в соответствии с пунктом 2 настоящего приложения;

M_0 - размер начальной маржи, рассчитываемый в соответствии с пунктами 15 и 16 настоящего приложения.

Норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля клиента, отнесенного брокером в соответствии с пунктом 29 настоящего Указания к категориям клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска (НПР2), рассчитывается по формуле:

$$НПР2 = S - M_x,$$

где:

S - стоимость портфеля клиента, рассчитываемая в соответствии с пунктом 2 настоящего приложения;

M_x - размер минимальной маржи, рассчитываемый в соответствии с пунктом 15 настоящего приложения.

2. Стоимость портфеля клиента рассчитывается по формуле:

$$S = \sum_{i \in I} Q \times P_{ij} \times FXRate_j,$$

где:

Q - значение плановой позиции по i-й ценной бумаге, i-му драгоценному металлу или i-й валюте (далее - i-е имущество), рассчитываемое по формуле, предусмотренной в пункте 3 настоящего приложения;

I - количество значений плановых позиций в расчете стоимости указанного портфеля клиента;

P_{ij} - цена (курс) i-го имущества, выраженного в j-й валюте в соответствии с пунктом 13 настоящего приложения;

$FXRate_j$ - курс j-й иностранной валюты по отношению к рублю, определяемый в соответствии с пунктом 14 настоящего приложения. В случае если j-й валютой является рубль, значение показателя $FXRate_j$ принимается равным 1.

3. Значение плановой позиции по i-му имуществу рассчитывается по формуле:

$$Q = A - I_i,$$

где:

A - значение показателя, рассчитываемое в соответствии с пунктами 5 и 6 настоящего приложения;

I_i - значение показателя, рассчитываемое в соответствии с пунктами 7 и 8 настоящего приложения.

4 В случае если i-е имущество не входит в перечень ликвидного имущества, значение плановой позиции по нему принимается равным 0 при положительной разнице между значением показателя A и значением показателя I_i , рассчитываемых по указанному имуществу в соответствии с пунктами 5-8 настоящего приложения.

В случае если в перечне ликвидного имущества предусмотрена кратность количества i-го имущества его минимальному объему, и в пределах указанного количества положительное значение плановой позиции не принимается равным 0, положительное значение плановой позиции по такому имуществу принимается равным количеству этого имущества, кратному его минимальному объему.

5. В случае если i-е имущество является денежными средствами в единицах i-й валюты, значение показателя A , предусмотренного пунктом 3 настоящего приложения, рассчитывается по формуле:

$$A = Q_{i0}^A + \sum_n Q_{in}^A + \sum_m Q_{drv_{im}}^A,$$

где:

Q_{i0}^A - сумма денежных средств в единицах i-й валюты в составе портфеля клиента;

Q_{in}^A - сумма денежных средств в единицах i-й валюты, являющихся предметом m-го обязательства, исполнение которого принимается брокером в состав портфеля клиента;

$Q_{drv_{im}}^A$ - положительная величина денежной переоценки i-го фьючерсного договора (одного лота m-го фьючерсного договора), выраженная в i-й валюте, рассчитываемая в порядке определения вариационной маржи, предусмотренном в спецификации указанного фьючерсного договора и (или) в правилах клиринга, исходя из информации о текущей расчетной цене указанного фьючерсного договора, заключенного на организованных торгах. В случае если величина переоценки m-го фьючерсного договора выражает сумму вариационной маржи, условно подлежащую уплате из денежных средств, входящих в состав портфеля клиента, указанная величина принимается равной 0.

6. В случае если i-е имущество является i-й ценной бумагой или i-м драгоценным металлом, значение показателя A , предусмотренного пунктом 3 настоящего приложения, рассчитывается по формуле:

$$A = Q_{i0}^A + \sum_n Q_n^A,$$

где:

Q_{i0}^A - остаток i -х ценных бумаг или i -х драгоценных металлов в составе портфеля клиента;

Q_n^A - количество i -х ценных бумаг или i -х драгоценных металлов, являющихся предметом n -го обязательства, исполнение которого принимается брокером в состав портфеля клиента.

7. В случае если i -е имущество является денежными средствами в единицах i -й валюты, значение показателя I_i , предусмотренного пунктом 3 настоящего приложения, рассчитывается по формуле:

$$I_i = \sum_k Q_k^I + Q_{\text{брокер}}^I + Q_i^I + \sum_m Q_{\text{deriv}_m}^I,$$

где:

Q_k^I - сумма денежных средств в единицах i -й валюты, являющихся предметом k -го обязательства, исполнение которого должно осуществляться за счет имущества, входящего в состав портфеля клиента;

$Q_{\text{брокер}}^I$ - значение, рассчитываемое в соответствии с пунктом 9 настоящего приложения, если использование данного показателя предусмотрено договором о брокерском обслуживании;

Q_i^I - значение, рассчитываемое в порядке, предусмотренном в пунктах 10 и 12 настоящего приложения;

$Q_{\text{deriv}_m}^I$ - положительная величина денежной переоценки m -го фьючерсного договора (одного лота m -го фьючерсного договора), выраженная в i -й валюте, рассчитываемая в порядке расчета вариационной маржи, предусмотренном в спецификации этого фьючерсного договора и (или) в правилах клиринга, исходя из информации о текущей расчетной цене такого фьючерсного договора, заключенного на организованных торгах. В случае если величина переоценки m -го фьючерсного договора выражает сумму вариационной маржи, условно подлежащую уплате в состав портфеля клиента, такая величина принимается равной 0.

8. В случае если i -е имущество является i -й ценной бумагой или i -м драгоценным металлом, значение показателя I_i , предусмотренного пунктом 3 настоящего приложения, рассчитывается по формуле:

$$I_i = \sum_k Q_k^I + Q^I,$$

где:

Q_k^I - количество i -х ценных бумаг или i -х драгоценных металлов, являющихся предметом k -го обязательства, исполнение которого должно осуществляться за счет имущества, входящего в состав портфеля клиента;

Q^I - значение, рассчитываемое в порядке, предусмотренном в пунктах 11 и 12 настоящего приложения.

9. Показатель $Q_{\text{брокер}}^i$ предусмотренный пунктом 7 настоящего приложения, включает суммы вознаграждений и (или) возмещения (оплаты) расходов в единицах i -й валюты, на которые брокер вправе рассчитывать по договору о брокерском обслуживании.

10. В случае если i -е имущество является денежными средствами в единицах i -й валюты, значение показателя Q^i , предусмотренное пунктом 7 настоящего приложения, рассчитывается как сумма денежных средств, выраженных в единицах i -й валюты, поступивших в состав портфеля клиента от третьего лица, за исключением следующих лиц:

- профессионального участника рынка ценных бумаг;
- клиринговой организации;
- управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;
- акционерного инвестиционного фонда;
- иностранного юридического лица, осуществляющего в соответствии с его личным законом деятельность, аналогичную деятельности, осуществляемой лицами, предусмотренными абзацами вторым - пятым настоящего пункта, предоставившего письменное заверение о том, что в соответствии с его личным законом оно имеет право на осуществление соответствующего вида деятельности, подписанное уполномоченным лицом этого юридического лица;
- эмитента ценных бумаг при выплате дохода по ценным бумагам;
- физического лица;
- юридического лица, не указанного в абзацах втором - седьмом настоящего пункта, если сумма денежных средств поступила от него по договору, не являющемуся договором займа или кредитным договором, по которому указанное юридическое лицо является кредитором, либо договором, сторонами которого являются брокер, его клиент и указанное юридическое лицо, которое предоставляет клиенту денежные средства на возвратной основе, в соответствии с которым брокер передает указанному лицу информацию о находящемся у него в распоряжении имуществе клиента в полном объеме для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим приложением.

11. В случае если i -е имущество является i -й ценной бумагой или i -м драгоценным металлом, значение показателя Q^i , предусмотренное пунктом 8 настоящего приложения, рассчитывается как количество i -го имущества, поступившего клиенту в качестве займа по договору займа от третьего лица, стороной которого не является брокер, либо по договору, сторонами которого являются брокер, его клиент и указанное лицо, в соответствии с которым брокер передает указанному лицу информацию о находящемся в распоряжении брокера имуществе клиента, необходимую для расчета всех показателей, предусмотренных настоящим приложением. Ценные бумаги и драгоценные металлы, предусмотренные настоящим пунктом, не принимаются в расчет показателя Q^i , если они учтены в показателе Q_k^i .

12. Значения показателей, рассчитываемых в пунктах 10 и 11 настоящего приложения, уменьшаются соответственно на сумму денежных средств, количество ценных бумаг или количество драгоценных металлов, возвращенных третьему лицу, от которого клиенту поступили указанные денежные средства, ценные бумаги или драгоценные металлы, при условии наличия у брокера документов, подтверждающих их возврат.

13. Цена i -го имущества F_{ij} , определяется исходя из информации о цене последнего заключенного договора с указанным имуществом (далее - цена последней сделки), предоставляемой предусмотренным договором о брокерском обслуживании организатором торговли участникам торгов в соответствии с подпунктом 1.3 пункта 1 приложения 4 к Положению Банка России от 17 октября 2014 года № 437-П, за исключением случаев, указанных в абзацах втором и третьем настоящего пункта.

Цена одной i -й ценной бумаги иностранного эмитента F_{ij} определяется исходя из информации о цене последней сделки с i -й ценной бумагой, совершенной на торгах иностранного организатора торговли (иностранной биржи), предоставляемой указанным организатором торговли (иностранной биржей) участникам торгов, при условии, что договором о брокерском обслуживании указан иностранный организатор торговли (иностранная биржа), по информации которого определяется цена ценной бумаги.

Цена одной i -й ценной бумаги иностранного эмитента F_{ij} - определяется по средней цене на основе цены лучшей котировки на покупку и цены лучшей котировки на продажу указанных ценных бумаг, опубликованных в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Рефинитив (Refinitiv) на момент определения F_{ij} , при условии, что указанная ценная бумага является облигацией и договором о брокерском обслуживании указаны информационная система, по котировкам которой определяется цена облигаций, и условное обозначение котировок, применяемое для их идентификации в указанной в договоре о брокерском обслуживании информационной системе.

Цена одной i -й ценной бумаги, являющейся облигацией, определяется с учетом накопленного по ней процентного (купонного) дохода.

Курс i -й валюты F_{ij} по отношению к j -й валюте определяется по правилам определения курса j -й валюты к рублю, предусмотренным в пункте 14 настоящего приложения.

14. Значения показателя $FXRate_j$ определяются исходя из информации о последнем курсе j -й иностранной валюты по отношению к рублю, сложившемся в ходе организованных торгов иностранной валютой, за исключением случаев, предусмотренных абзацами вторым и третьим настоящего пункта.

В случае если в соответствии с условиями договора, заключенного за счет имущества, входящего в состав портфеля клиента, денежные обязательства, выраженные в j -й валюте, исполняются в рублях по фиксированному курсу, известному сторонам договора, показатель $FXRate_j$ принимает значение указанного фиксированного курса с момента, в который он был опубликован, либо, если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании, с момента, когда он стал известен брокеру.

В случае если j -я иностранная валюта не допущена к торгам организатора торговли, значения показателя $FXRate_j$ определяются исходя из курса j -й иностранной валюты по отношению к рублю или иной валюте, допущенной к торгам организатора торговли, опубликованного в информационной системе Блумберг (Bloomberg) или в информационной системе Рефинитив (Refinitiv). В случае если курс j -й валюты выражен в иной иностранной валюте (далее - кросс-курс), значение показателя $FXRate_j$ определяется в отношении последней в соответствии с абзацем первым настоящего пункта.

В случае отсутствия курса (кросс-курса) j -й иностранной валюты к иной иностранной валюте значение показателя $FXRate_j$ определяется исходя из официального курса иностранной валюты по отношению к рублю, установленного Центральным банком Российской Федерации в соответствии с пунктом 15 статьи 4 Федерального закона от 10

июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 28, ст. 2790; 2020, № 14, ст. 2036) на момент расчета стоимости портфеля клиента и размера начальной или минимальной маржи.

15. В случае если иное не предусмотрено пунктом 16 настоящего приложения, размер начальной маржи M_0 и размер минимальной маржи M_k рассчитываются в отношении каждого портфеля клиента по формулам:

$$M_0 = \sum_j R_j \times FXRate_j,$$

$$M_k = 0,5 \times M_0,$$

где:

$$R_j = R_{j,0} - \sum_i \text{Min} \left[\Delta S_{i,j,0}(-D_{ij}^+); \Delta S_{i,j,0}(D_{ij}) \right],$$

$FXRate_j$ - показатель, предусмотренный в пункте 2 настоящего приложения;

$\Delta S_{i,j,0}(D)$ - показатель, предусмотренный в пункте 16 настоящего приложения;

D_{ij}^+ - значение начальной ставки риска уменьшения цены (курса) i -го имущества или цены фьючерсного договора i -го вида (в долях единицы), которое рассчитывается исходя из изменений указанных цен в j -й валюте в соответствии с пунктами 17-20 настоящего приложения;

D_{ij} - значение начальной ставки риска увеличения цены (курса) i -го имущества или цены фьючерсного договора (в долях единицы), которое рассчитывается исходя из изменений указанных цен в j -й валюте в соответствии с пунктами 17-20 настоящего приложения.

16. В случае если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании, брокер рассчитывает уменьшенный размер начальной маржи исходя из наличия зависимости между изменениями цен ценных бумаг, цен драгоценных металлов, курсов иностранных валют, цен фьючерсных договоров и изменениями определенных в соответствии с пунктом 23 настоящего приложения цены (курса, пунктов) имущества, фьючерсного договора или индекса (далее - базовый индикатор).

В этом случае брокер определяет набор множеств видов имущества или фьючерсных договоров (далее - множества с зависимыми ценами), а также соответствующие этим множествам базовые индикаторы, по отношению к которым в соответствии с пунктами 21-24 настоящего приложения определены относительные ставки риска.

В одно множество с зависимыми ценами по решению брокера включаются только ценные бумаги, драгоценные металлы, иностранные валюты и (или) фьючерсные договоры, цены или курсы которых выражены в одной и той же валюте.

В случае если размер начальной маржи в отношении портфеля клиента рассчитывается брокером на основе множеств с зависимыми ценами, величина R_j рассчитывается по формуле:

$$R_j = R_{j,0} + \sum_{x=1}^M R_{j,x},$$

где:

R_{j0} - рассчитывается брокером в порядке расчета R_j , предусмотренном в пункте 15 настоящего приложения;

$$R_{jn} = \text{Max}(R_{jn}^+, R_{jn}^-) + R_{jn}^* ;$$

$$R_{jn}^+ = -\text{Min}\left(\sum_{i \in C_n} \Delta S_{ijn}(-D_{nj}^+) \times \text{Sgn}R_{ijn}; 0\right) ;$$

$$R_{jn}^- = -\text{Min}\left(\sum_{i \in C_n} \Delta S_{ijn}(D_{nj}^-) \times \text{Sgn}R_{ijn}; 0\right) ;$$

$$R_{jn}^* = \sum_{i \in C_n} |\Delta S_{ijn}(d_{ijn})| ;$$

$\Delta S_{ijn}(D) = P_{ij} \times Q \times W_n \times D$ - для Q , являющегося значением плановой позиции по i -й иностранной валюте, выраженной в j -й иностранной валюте, или плановой позиции по i -й ценной бумаге, выраженной в j -й валюте, или плановой позиции по i -му драгоценному металлу, выраженной в j -й валюте;

$\Delta S_{ijn}(D) = VM(P_{ij}; D) \times Q \times W_n$ - для Q , являющегося количеством фьючерсных договоров i -го вида. При этом Q рассчитывается как разница между количеством фьючерсных договоров i -го вида, предусматривающих уплату вариационной маржи в состав портфеля клиента при увеличении цены фьючерсного договора, и количеством фьючерсных договоров i -го вида, предусматривающих уплату вариационной маржи в состав портфеля клиента при уменьшении цены фьючерсного договора;

$\Delta S_{i0n}(D) = FXRate_n \times (Q + QR_n) \times D \times W_n$ - для Q , являющегося количеством i -й иностранной валюты, выраженной в рублях;

P_{ij} и $FXRate_j$ - показатели, предусмотренные в пункте 2 настоящего приложения;

для фьючерсных договоров i -го вида, заключенных на условиях одной и той же спецификации, базисные активы и сроки исполнения которых совпадают, цена P_{ij} определяется как расчетная цена фьючерсного договора i -го вида, сложившаяся на торгах организатора торговли. При этом цена P_{ij} i -го имущества или фьючерсного договора i -го вида принимается к расчету начальной маржи в той валюте, в которой рассчитаны соответственно показатели D_{ij}^+ , D_{ij}^- в отношении указанного имущества или фьючерсного договора;

d - параметр, принимающий значения $(-D_{ij}^+)$, $(-D_{nj}^+)$, (D_{ij}^-) , (D_{nj}^-) , (d_{ijn}) ;

$VM(P_{ij}; D)$ - значение, которое принимает функция выплаты вариационной маржи по фьючерсному договору i -го вида при изменении текущей расчетной цены P_{ij} такого фьючерсного договора на величину произведения этой цены и значения D . Функция выплаты вариационной маржи рассчитывается исходя из спецификации фьючерсного договора i -го вида;

$$QR_n = \left(\sum_n \sum_g P_{gn} \times Q_g \times W_n \right) - R_n$$

- количество i -й иностранной валюты, являющейся источником валютного риска вследствие того, что в единицах i -й иностранной валюты выражена цена (курс) g -го имущества;

C_n - n -е множество с зависимыми ценами;

N - количество множеств с зависимыми ценами;

D_{nj}^+ - значение начальной ставки риска уменьшения значения базового индикатора n -го множества с зависимыми ценами C_n^* (в долях единицы), рассчитываемое исходя из изменений указанных значений, выраженных в j -й валюте, в соответствии с пунктами 17-20 настоящего приложения;

D_{nj}^- - значение начальной ставки риска увеличения значения базового индикатора n -го множества с зависимыми ценами C_n^* (в долях единицы), рассчитываемое исходя из изменений указанных значений, выраженных в j -й валюте, в соответствии с пунктами 17-20 настоящего приложения;

S_{ijn}^{gm} - показатель, характеризующий зависимость между изменениями цен i -го имущества или фьючерсного договора i -го вида и значениями базового индикатора n -го множества с зависимыми ценами C_n^* , выраженными в единицах j -й валюты, и принимающий следующие значения:

1 - при прямой зависимости между указанными изменениями цен (значений);

-1 - при обратной зависимости между указанными изменениями цен (значений);

c_{ijn}^d - значение относительной ставки риска изменения относительно значений базового индикатора цен i -го имущества или фьючерсного договора i -го вида из n -го множества с зависимыми ценами C_n^* , рассчитываемое в соответствии с пунктами 21-24 настоящего приложения;

W_n^* - доля i -го имущества или объема фьючерсных договоров i -го вида, в которой они включены брокером в n -е множество с зависимыми ценами. При этом доля i -го имущества и объема фьючерсных договоров i -го вида, не включенная брокером ни в одно из множеств с зависимыми ценами, рассчитывается по формуле:

$$W_0^* = 1 - \sum_{n=1} W_n^*$$

17. В случае если размер начальной маржи M_0 рассчитывается в отношении портфеля клиента, отнесенного в соответствии с пунктом 29 настоящего Указания к категории клиентов с повышенным уровнем риска, значения начальных ставок риска D_{nj}^+ и D_{nj}^- , предусмотренные пунктом 15 настоящего приложения, и значения начальных ставок риска D_{nj}^{+*} и D_{nj}^{-*} , предусмотренные пунктом 16 настоящего приложения, рассчитываются соответственно как ставки D_{0i}^{2+} и D_{0i}^{2-} исходя из:

ставок и корректирующих указанные ставки коэффициентов, применяемых клиринговой организацией при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента для определения размера обеспечения исполнения обязательств соответственно из сделки с i -м имуществом или фьючерсным договором i -го вида (за исключением коллективного клирингового обеспечения), требуемого в соответствии с правилами клиринга или соглашением об обеспечении от участника клиринга в отсутствие у него иных обязательств, допущенных к клирингу, если указанные ставки и корректирующие коэффициенты применяются клиринговой организацией;

ставок и корректирующих указанные ставки коэффициентов, рассчитанных клиринговой организацией в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 18 настоящего приложения, но не применяемых клиринговой организацией при

осуществлении клиринга с участием центрального контрагента, если клиринговая организация рассчитывает указанные ставки и корректирующие коэффициенты.

18. Ставки, предусмотренные абзацами вторым и третьим пункта 17 настоящего приложения (далее - ставки клиринговой организации), используются для определения размера начальной маржи для клиентов, отнесенных брокером в соответствии с пунктом 29 настоящего Указания к категории клиентов с повышенным уровнем риска, если ставки риска клиринговой организации раскрываются на официальном сайте клиринговой организации в сети «Интернет».

Ставка клиринговой организации используется для расчета размера начальной маржи для клиентов, отнесенных брокером в соответствии с пунктом 29 настоящего Указания к категории клиентов с повышенным уровнем риска, если указанная ставка превышает соответственно изменения цены i -го имущества или изменения цены фьючерсного договора i -го вида (по модулю) за определенный период времени в течение 1 года с доверительным интервалом не менее 99 процентов. В случае если в расчете ставки клиринговой организации указанный период времени не равен двум торговым дням, значения начальных ставок риска $D2_{0,i}^+$ и $D2_{0,i}^-$ рассчитываются по формулам:

$$D2_{0,i}^+ = 1 - (1 - r_{0,i}^+) \sqrt{\frac{2}{T}},$$

$$D2_{0,i}^- = (1 + r_{0,i}^-) \sqrt{\frac{2}{T}},$$

где:

$r_{0,i}^+$ и $r_{0,i}^-$ - ставки клиринговой организации для случая уменьшения стоимости i -го имущества или цены фьючерсного договора i -го вида (в долях единицы) и для случая увеличения стоимости i -го имущества или цены фьючерсного договора i -го вида (в долях единицы);

T - период времени, определенный в расчете ставки клиринговой организации, исчисляемый в количестве торговых дней.

19. Для клиентов, отнесенных брокером в соответствии с пунктом 29 настоящего Указания к категории клиентов со стандартным уровнем риска, значения начальных ставок риска $D1_{i,j}^+$ и $D1_{i,j}^-$, предусмотренные пунктом 15 настоящего приложения, и значения начальных ставок риска $D2_{i,j}^+$ и $D2_{i,j}^-$, предусмотренные пунктом 16 настоящего приложения, рассчитываются как ставки $D1_{0,i}^+$ и $D1_{0,i}^-$ по формулам:

$$D1_{0,i}^+ = 1 - (1 - D2_{0,i}^+)^2,$$

$$D1_{0,i}^- = (1 + D2_{0,i}^-)^2 - 1,$$

где:

$D2_{0,i}^+$ и $D2_{0,i}^-$ - значения ставок риска, предусмотренные в пункте 17 настоящего приложения.

20. В случае если i -й валютой является рубль, значение начальной ставки риска принимается равным 0.

21. Значение показателя d_{ijn} , предусмотренного пунктом 16 настоящего приложения, рассчитывается для клиентов, отнесенных брокером в соответствии с пунктом 29 настоящего Указания к категории клиентов с повышенным уровнем риска, как относительная ставка риска изменения цен, при условии, что она рассчитана клиринговой организацией за установленный указанной организацией период времени в течение 1 года с доверительным интервалом не менее 99 процентов для величин $|\Delta P_{jn} - S_{GR} \times \Delta P_{ij}|$, где:

ΔP_{jn} - относительное изменение выраженного в j-й валюте значения базового индикатора n-го множества с зависимыми ценами C_n , рассчитанное за период времени, указанный в абзаце первом настоящего пункта;

ΔP_{ij} - относительное изменение выраженной в j-й валюте цены i-го имущества или цены фьючерсного договора i-го вида, рассчитанное за тот же период времени, за который рассчитан показатель ΔP_{jn} ;

$S_{GR_{ijn}}$ - показатель, характеризующий зависимость в соответствии с пунктом 16 настоящего приложения.

22. В случае если период, указанный в абзаце первом пункта 21 настоящего приложения, не равен 2 торговым дням, значения относительных ставок риска изменения цен рассчитываются по формуле:

$$d_{ijn} = 1 - (1 - d_{ijn}^*) \sqrt{\frac{2}{T}}$$

где:

d_{ijn}^* - относительная ставка риска изменения цен (в долях единицы), рассчитанная для периода T;

T - период времени, за который рассчитываются величины ΔP_{jn} и ΔP_{ij} , исчисляемый в количестве торговых дней.

23. Относительная ставка риска изменения цен в отношении i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида, предусмотренная пунктом 16 настоящего приложения, используется для определения размера начальной маржи, если на официальном сайте клиринговой организации в сети «Интернет» раскрыта следующая информация:

сведения об имуществе, фьючерсном договоре или индексе, принятых клиринговой организацией в качестве базового индикатора, по отношению к которому определяются изменения цен i-го имущества или цен фьючерсных договоров i-го вида;

сведения о валюте, в которой выражен базовый индикатор (далее - валюта базового индикатора);

ставка клиринговой организации, рассчитанная в отношении базового индикатора в валюте базового индикатора;

относительная ставка риска изменения цен в отношении i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида в валюте базового индикатора и показатель направления зависимости между изменениями цен i-го имущества или фьючерсного договора i-го вида и значений базового индикатора.

24. Для клиентов, отнесенных брокером в соответствии с пунктом 29 настоящего Указания к категории клиентов со стандартным уровнем риска, значения относительных ставок риска изменения цен α_{ijn}^1 рассчитываются как ставки α_{ijn}^1 по формуле:

$$\alpha_{ijn}^1 = 1 - (1 - \alpha_{ijn})^2,$$

где:

α_{ijn} - значение относительной ставки риска изменения цен, рассчитываемое в соответствии с требованиями пунктов 21 и 22 настоящего приложения.

25. В случае если в отношении i -го имущества или фьючерсного договора i -го вида применяется или рассчитана более чем 1 ставка клиринговой организации или если в отношении n -го базового индикатора и i -го имущества или фьючерсного договора i -го вида применяется или рассчитана более чем 1 относительная ставка риска изменения цен, например, в связи с тем, что такие ставки применяются или рассчитаны несколькими клиринговыми организациями, брокер использует большую из указанных ставок, если иное не предусмотрено договором о брокерском обслуживании. При изменении значения ставки риска или относительной ставки риска изменения цен, которую брокер использовал для расчета размера начальной маржи, новое значение указанной ставки должно быть использовано брокером не позднее 1 часа с момента ее раскрытия на официальном сайте клиринговой организации в сети «Интернет» или с момента предоставления брокеру клиринговой организацией сведений об указанной ставке.

26. По решению брокера для каждого отдельного портфеля клиента используются более высокие значения начальных ставок риска и относительных ставок риска изменения цен по сравнению с рассчитываемыми в соответствии с пунктами 17 - 19 и пунктами 21, 22 и 24 настоящего приложения.