

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н а

решением Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 03 ноября 2022 года № 126)

Введена в действие

с 04 ноября 2022 года

МЕТОДИКА

определения размеров клиринговых фондов

г. Алматы

2022

Настоящая Методика определения и оценки размеров клиринговых фондов (далее - Методика) разработана в соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", Правилами осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами¹, Требованиями к системе управления рисками клиринговой организации, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками в клиринговой организации², Требованиями к системе управления рисками центрального контрагента, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками центрального контрагента³ и внутренним документом АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами (далее – Правила клиринга) и устанавливает порядок определения и оценки размеров клиринговых резервных или гарантийных фондов центрального контрагента.

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. В настоящей Методике используются понятия, определенные нормативными правовыми актами Республики Казахстан, Правилами клиринга и иными внутренними документами Биржи.
2. Настоящая Методика используется для определения и оценки достаточности размеров клиринговых фондов, сформированных на рынках, на которых Биржа осуществляет клиринговую деятельность (далее – клиринговые фонды), за исключением гарантийных фондов имущественного пула, порядок определения и оценки которых утвержден Правилами клиринга и внутренним документом Биржи "Инструкция по выпуску, размещению, обращению и погашению клиринговых сертификатов участия".
3. Определение и оценка достаточности размеров клиринговых фондов осуществляется ежегодно по состоянию на первое января года, следующего за отчетным, в срок не позднее календарного месяца с даты публикации аудированной отчетности Биржи за исторический период выборки для проведения оценки достаточности клиринговых фондов (далее – отчетный период).
4. В рамках определения и оценки достаточности размеров клиринговых фондов осуществляется:
 - 1) определение наиболее существенных факторов риска, влияющих на способность Биржи исполнять свои обязательства как центрального контрагента;
 - 2) мониторинг достаточности клиринговых гарантийных фондов, формируемых за счет взносов клиринговых участников, по каждому отдельному биржевому рынку;
 - 3) мониторинг достаточности клиринговых резервных фондов, формируемых за счет собственных средств Биржи.
5. Определение наиболее существенных риск-факторов, влияющих на способность Биржи исполнять свои обязательства как центрального контрагента осуществляется в соответствии с главой 2 настоящей Методики.
6. Мониторинг достаточности размеров клиринговых фондов осуществляется в соответствии главой 4 настоящей Методики.
7. По результатам мониторинга достаточности размеров клиринговых фондов, Биржей может быть принято решение о введении в действие мер, направленных на управление рисками Биржи и включающих в себя, но не ограничивающихся, следующими:
 - 1) увеличение требований к размеру маржевого обеспечения клиринговых участников

¹ Утверждены постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 октября 2018 года № 254.

² Утверждены постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 59.

³ Утверждены постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 января 2016 года № 11.

- и/или способа определения величины маржевого обеспечения клиринговых участников;
- 2) увеличение размеров резервных фондов и/или пересмотр подходов к определению размера резервных фондов на одном или нескольких рынках;
 - 3) увеличение размера взносов в гарантийные фонд и/или пересмотр подходов к определению размера взносов в гарантийный фонд;
 - 4) иные меры, направленные на снижение рисков Биржи.
8. Биржа вправе произвести внеочередную оценку достаточности размеров клиринговых фондов на основании решения Правления Биржи, принятого на основании рекомендации Комитета по рыночным рискам Биржи (далее – Комитет) в следующих случаях:
- 1) при значительном увеличении волатильности цен и/или снижении ликвидности инструментов, являющихся предметом обязательств по сделкам, заключенным с участием центрального контрагента;
 - 2) при значительном увеличении концентрации нетто-позиций клиринговых участников;
 - 3) иных случаях на основании отдельного решения Правления Биржи.
9. Критерии значительности увеличения волатильности цен и/или снижения ликвидности инструментов, являющихся предметом обязательств по сделкам, заключенным с участием центрального контрагента, и/или увеличения концентрации нетто-позиций клиринговых участников, указанные в пункте 8 настоящей Методики, устанавливаются на основании решения Комитета.
10. Формирование выборки для внеочередной оценки достаточности размеров клиринговых фондов при возникновении событий, определенных подпунктами 1) и 2) пункта 8 настоящей Методики, осуществляется по состоянию на дату, следующую за датой возникновения указанных условий, оценка достаточности клиринговых фондов осуществляется в срок не позднее одного календарного месяца с даты принятия решения Правлением Биржи о внеочередной оценке достаточности.
11. Внеочередная оценка достаточности размеров клиринговых фондов при возникновении событий, определенных подпунктом 3) пункта 8 настоящей Методики, осуществляется по состоянию на дату, определенную в отдельном решении Правления Биржи.
12. Внеочередная оценка достаточности размеров клиринговых фондов проводится независимо от срока проведения предыдущей оценки достаточности клиринговых фондов и не отменяет проведение следующей очередной оценки.
13. Для расчета параметров, необходимых для оценки размеров клиринговых фондов (далее – статистические параметры), Биржа использует информацию о риск-параметрах, установленных на биржевых рынках, сделках, заключаемых клиринговыми участниками, доступном обеспечении на счетах клиринговых участников, а также аудированную отчетность Биржи по состоянию на первое число года, следующего за отчетным периодом.
14. Базовыми фундаментальными параметрами, используемыми для оценки статистических параметров при проведении оценки достаточности клиринговых фондов, являются:
- 1) отчетный период равный одному календарному году;
 - 2) исторический период оценки экстремальных условий на каждом биржевом рынке равный десяти годам;
 - 3) уровень доверия равный не менее 99%;
15. Комитет может установить фундаментальные параметры, отличные от базовых фундаментальных параметров, но не менее установленных в пункте 14 настоящей Методики.
16. При отсутствии необходимых данных за рассматриваемый период Биржа вправе проводить оценку размеров клиринговых фондов по иным имеющимся данным со схожими параметрами.
17. Рассчитываемые значения округляются по правилам математического округления (цифры

до пяти уменьшаются до нуля, а цифры от пяти и выше увеличиваются до десяти) с точностью:

- 1) статистические параметры: до двух знаков после запятой;
- 2) размеры дополнительных взносов клиринговых участников в гарантийные фонды, а также размеры дополнительных взносов Биржи в резервные фонды: до 500 тыс. тенге.

Глава 2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ НАИБОЛЕЕ СУЩЕСТВЕННЫХ ФАКТОРОВ РИСКА

18. Рыночными факторами риска, оказывающими существенное влияние на способность Биржи исполнять свои обязательства как центрального контрагента (далее – риск-факторы), являются изменения расчетных цен финансовых инструментов.
19. Определение риск-факторов осуществляется в разрезе групп финансовых инструментов каждого отдельного биржевого рынка на основе исторических данных:
 - 1) при очередном пересмотре по состоянию на первое января года, следующего за отчетным;
 - 2) при внеочередном пересмотре по состоянию на дату определенных в отдельном решении Правления Биржи.
20. Определение риск-факторов осуществляется с учетом следующих подходов:
 - 1) для определения исторических сценариев используются данные о значениях риск-факторов за установленный Комитетом исторический период оценки экстремальных условий на каждом биржевом рынке;
 - 2) при определении исторических сценариев указываются события за исторический период оценки экстремальных условий, которые, являются нереалистичными с учетом экономической ситуации на дату проведения оценки достаточности клиринговых фондов;
 - 3) гипотетические сценарии определяются на основе исторических сценариев как набор отдельных факторов, не обязательно взаимосвязанных между собой, которые имели место за исторический период оценки экстремальных условий, а также с учетом иной информации о возможных изменениях риск-факторов в экстремальных условиях;
 - 4) для формирования сценариев определяется изменение значений риск-факторов в результате изменения рыночной конъюнктуры, ожидаемое в течение горизонтов оценки рисков, установленных для определения ставок рыночного риска в соответствии Методикой определения риск-параметров;
 - 5) для выделения допустимого множества реалистичных сценариев определяются предельные диапазоны гипотетических сценариев с учетом горизонтов оценки рисков;
 - 6) для определения риск-факторов все финансовые инструменты распределяются по группам при соблюдении следующих условий:
 - финансовые инструменты с разными валютами котирования финансового инструмента принадлежат к разным группам;
 - финансовые инструменты, относящиеся к разным группам, чувствительные к изменению процентных ставок, не объединяются в одну группу с иными финансовыми инструментами, не чувствительными к изменению процентных ставок;
 - 7) в качестве групп финансовых инструментов используется распределение финансовых инструментов по эмитентам и следующим видам:
 - государственные ценные бумаги Республики Казахстан (далее – ГЦБ) – долговые ценные бумаги, выпущенные Министерством Финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан или местными исполнительными

органами, которые были включены в официальный список Биржи за анализируемый период;

- долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями (далее – ЦБ МФО);
- негосударственные ценные бумаги (далее – НЦБ) – ценные бумаги (за исключением ЦБ МФО), выпущенные эмитентами Республики Казахстан, включенные в официальный список Биржи, по которым были открыты торги в анализируемом периоде.

21. В процессе определения риск-факторов на основе базовых фундаментальных параметров или на основе фундаментальных параметров, установленных Комитетом, в случае принятия Комитетом соответствующего решения, формируются выборки по каждому отдельному финансовому инструменту:

- 1) относительных изменений расчетных цен финансовых инструментов между торговыми днями $T - (T-1)$, и $T - (T-2)$ по формуле:

$$\Delta P_T = \max \left\{ \left| \frac{P_T - P_{T-1}}{P_{T-1}} \right|; \left| \frac{P_T - P_{T-2}}{P_{T-2}} \right| \right\},$$

где

ΔP_T – значения формируемой выборки – абсолютное изменение расчетной цены в торговый день T от расчетной цены в торговый день $T-1$ и расчетной цены в торговый день $T-2$ в долевым выражении;

\max – математическая функция, определяющая наибольшее из указанных в скобках значений;

P_T – расчетная цена в торговый день T ;

P_{T-1} – расчетная цена в торговый день $T-1$;

P_{T-2} – расчетная цена в торговый день $T-2$;

- 2) абсолютных изменений расчетных цен в виде доходностей по формуле:

$$\Delta P_T^* = \max \{ |P_T^* - P_{T-1}^*|; |P_T^* - P_{T-2}^*| \},$$

где:

ΔP_T^* – значения формируемой выборки – относительное изменение расчетной цены в виде доходностей в торговый день T от расчетной цены в торговый день $T-1$ и расчетной цены в торговый день $T-2$ в долевым выражении;

\max – математическая функция, определяющая наибольшее из указанных в скобках значений;

P_T^* – расчетная цена в торговый день T ;

P_{T-1}^* – расчетная цена в торговый день $T-1$;

P_{T-2}^* – расчетная цена в торговый день $T-2$.

22. На основе полученных в соответствии с пунктом 21 настоящей Методики выборок определяются наибольшие среди финансовых инструментов одной группы изменения расчетных цен ΔP_{\max} по каждой отдельной группе финансовых инструментов за исторический период оценки экстремальных условий, на основе которых формируются сценарии возможных изменений риск-факторов.

23. Для каждого биржевого рынка на основе анализа исторических и гипотетических изменений (сценариев) одного или нескольких из риск-факторов Биржа определяет наиболее вероятные и существенные сценарии, которые будут использоваться для оценки достаточности размеров клиринговых фондов.

24. Сценарии, используемые во время очередной или внеочередной оценки достаточности размеров клиринговых фондов, утверждаются решением Комитета.

**Глава 3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ МАКСИМАЛЬНЫХ СРЕДНЕДНЕВНЫХ ПОТЕРЬ
КЛИРИНГОВЫХ УЧАСТНИКОВ**

25. По итогам каждого расчетного дня Т за отчетный период по каждому клиринговому участнику k в категории "с частичным обеспечением" определенного биржевого рынка рассчитываются совокупные суммы потенциальных непокрытых потерь при реализации сценариев изменений риск-факторов ΔP_{\max} (далее – сценарии ΔP_{\max}), сформированных в соответствии с главой 2 настоящей Методики, по всем открытым позициям и всем финансовым инструментам на всех торгово-клиринговых счетах согласно следующему порядку:

1) для каждого торгово-клирингового счета определяется сумма потенциальных потерь при реализации сценариев ΔP_{\max} по формуле:

$$\text{Loss}_{T,k,j} = (\Delta P_{\max, \text{ФИ1}} * \text{abs}(\text{ОП}_{\text{ФИ1},k,j})) + \Delta P_{\max, \text{ФИ2}} * \text{abs}(\text{ОП}_{\text{ФИ2},k,j}) + \dots + \Delta P_{\max, \text{ФИм1}} * \text{abs}(\text{ОП}_{\text{ФИм1},k,j})$$

где:

abs – математическая функция, вычисляющая модуль чисел, указанных в скобках;

$\text{ОП}_{\text{ФИ},k,j}$ – сумма открытой нетто-позиции по k-ому клиринговому участнику по всем требованиям и обязательствам по финансовому инструменту одного типа по j-ому торгово-клиринговому счету, возникшая в результате совершенных клиринговым участником сделок с финансовым инструментом одного типа по состоянию на конец торгового дня Т;

$\Delta P_{\max, \text{ФИ}}$ – изменение стоимости финансового инструмента, при реализации сценария, сформированного в соответствии с главой 2 настоящей Методики, для группы, в которую входит указанный финансовый инструмент;

k – порядковый номер клирингового участника;

j – номер торгово-клирингового счета, по которому в расчетный день Т имеются открытые нетто-позиции.

2) для каждого торгово-клирингового счета определяется сумма, внесенного обеспечения при реализации сценариев ΔP_{\max} , выраженная в тенге, по формуле:

$$\text{O}_{T,k,j,\Delta P_{\max}} = (1 - \Delta P_{\max, \text{ФИ1}}) \times \text{O}_{\text{ФИ1},k,j} + (1 - \Delta P_{\max, \text{ФИ2}}) \times \text{O}_{\text{ФИ2},k,j} + \dots + (1 - \Delta P_{\max, \text{ФИм2}}) \times \text{O}_{\text{ФИм2},k,j}$$

где

$\text{O}_{\text{ФИ},k,j}$ – сумма обеспечения, внесенного k-ым клиринговым участником в финансовом инструменте одного типа по j-ому торгово-клиринговому счету указанного клирингового участника по состоянию на конец торгового дня Т;

3) для каждого торгово-клирингового счета определяется сумма потенциальных непокрытых потерь при реализации сценариев ΔP_{\max} по формуле:

$$\text{ULoss}_{T,k,j} = \begin{cases} 0, & \text{если } \text{O}_{T,k,\Delta P_{\max}} - \text{Loss}_{T,k,j} \geq 0 \\ \text{O}_{T,k,\Delta P_{\max}} - \text{Loss}_{T,k,j}, & \text{если } \text{O}_{T,k,\Delta P_{\max}} - \text{Loss}_{T,k,j} < 0 \end{cases}$$

4) для каждого клирингового участника по всем его торгово-клиринговым счетам определяется совокупная сумма потенциальных непокрытых потерь при реализации сценариев ΔP_{\max} по результатам торгового дня Т по формуле:

$$\text{ULoss}_{T,k} = \text{ULoss}_{T,k,j1} + \text{ULoss}_{T,k,j2} + \dots + \text{ULoss}_{T,k,jl}$$

26. Для каждого клирингового участника k в категории "с частичным обеспечением" определенного биржевого рынка рассчитывается максимальная совокупная сумма потенциальных непокрытых потерь при реализации сценариев ΔP_{\max} за отчетный период по формуле:

$$ULoss_{max,k} = \max(ULoss_{T1,k}; ULoss_{T2,k}; \dots; ULoss_{Tf,k}),$$

где:

max – математическая функция, определяющая максимальное значение числовой последовательности.

27. Сумма максимальных потерь N клиринговых участников определяется согласно следующему алгоритму:

- 1) по всей выборке клиринговых участников в категории "с частичным обеспечением" определяется N клиринговых участников с наибольшими значениям максимальной совокупной суммы потенциальных непокрытых потерь при реализации сценариев ΔP_{max} за отчетный период;
- 2) сумма максимальных потерь N клиринговых участников определяется как сумма наибольших значений максимальной совокупной суммы потенциальных непокрытых потерь по указанным клиринговым участникам при реализации сценариев ΔP_{max} :

$$ULossN_{max} = ULoss_{max,k1} + ULoss_{max,k2} + \dots + ULoss_{max,kN},$$

где:

N – количество крупнейших по потерям участников на рассматриваемом рынке. В целях оценки достаточности клиринговых фондов указанный параметр определяется по умолчанию равным двум. Для дополнительного анализа может быть установлено иное значение указанного параметра в зависимости от целей проводимого анализа.

Глава 4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДОСТАТОЧНОСТИ КЛИРИНГОВЫХ ФОНДОВ

28. Для проведения оценки достаточности клиринговых фондов Биржа на основе сценариев, определенных в соответствии с главой 2 настоящей Методики, осуществляет расчет следующих основных показателей:

- 1) коэффициента покрытия потерь клиринговых фондов для отдельных биржевых рынков;
- 2) коэффициенты достаточности гарантийных фондов для отдельных биржевых рынков;
- 3) коэффициенты достаточности резервных фондов для отдельных биржевых рынков.

29. Основные показатели, предусмотренные пунктом 28 настоящей Методики, определяются согласно следующим формулам:

- 1) коэффициент потерь клиринговых фондов на отдельном биржевом рынке:

$$K_{loss} = \frac{ULossN_{max}}{GF+RF},$$

- 2) коэффициент достаточности клирингового гарантийного фонда на отдельном биржевом рынке:

$$K_{GF} = \frac{GF}{ULossN_{max}},$$

- 3) коэффициент достаточности клирингового резервного фонда на отдельном биржевом рынке:

$$K_{RF} = \frac{RF}{ULossN_{max}},$$

где:

$ULossN_{max}$ – сумма максимальных потерь N клиринговых участников на отдельном биржевом рынке;

GF – клиринговых гарантийный фонд на отдельном биржевом рынке,

сформированный на отчетную дату;

RF – клиринговых резервный фонд на отдельном биржевом рынке, сформированный на отчетную дату.

30. По состоянию на отчетную дату, клиринговые фонды, сформированные на отдельном биржевом рынке, признаются достаточными при условии, что коэффициент потерь клиринговых фондов на указанном биржевом рынке составляет величину, не превышающую 1 (один).
31. В случае превышения по состоянию на отчетную дату коэффициентом покрытия потерь клиринговых фондов на отдельном биржевом рынке значения 1 (один):
- 1) величина сформированных клиринговых фондов на отдельном биржевом рынке по состоянию на отчетную дату признается не достаточной;
 - 2) требуется пополнение клиринговых фондов за счет одного или нескольких из следующих источников:
 - дополнительные взносы клиринговых участников в гарантийный фонд указанного биржевого рынка;
 - пополнение резервного фонда указанного биржевого рынка за счет собственных средств Биржи.
32. Для определения источников пополнения клиринговых фондов осуществляется расчет коэффициента достаточности гарантийных фондов и коэффициента достаточности резервных фондов для указанного биржевого рынка.
33. Требуемые значения коэффициента достаточности гарантийных фондов и коэффициента достаточности резервных фондов для отдельного биржевого рынка определяются исходя из устанавливаемых Правлением Биржи долей гарантийного и резервного фондов в совокупных клиринговых фондах на указанном биржевом рынке по следующим формулам:

$$W_{GF}=1-W_{Market_i},$$

$$W_{RF}=W_{Market_i},$$

где:

W_{Market_i} – доля резервного фонда в совокупных клиринговых фондах на указанном биржевом рынке, устанавливается на основании решения Правления в диапазоне от 0.08 до 0.5;

34. Величина сформированных гарантийных фондов на отдельном биржевом рынке признается достаточной при условии, что коэффициент достаточности гарантийных фондов на указанном биржевом рынке составляет величину не ниже требуемого значения коэффициента достаточности гарантийных фондов на указанном биржевом рынке.
32. Потребность во внесении клиринговыми участниками дополнительных взносов в гарантийный фонд указанного биржевого рынка возникает в случае превышения требуемого значения коэффициента достаточности гарантийных фондов над расчетным значением коэффициента достаточности гарантийных фондов на указанном биржевом рынке.
33. Величина сформированных резервных фондов на отдельном биржевом рынке признается достаточной при условии, что коэффициент достаточности резервных фондов на указанном биржевом рынке составляет величину не ниже требуемого значения коэффициента достаточности резервных фондов на указанном биржевом рынке.
34. Потребность в пополнении резервного фонда указанного биржевого рынка за счет собственных средств Биржи возникает в случае превышения требуемого значения коэффициента достаточности резервных фондов над расчетным значением коэффициента достаточности резервных фондов на указанном биржевом рынке.
35. Сумма дополнительных взносов клиринговых участников в гарантийный фонд, а также сумма дополнительного взноса Биржей собственных средств в резервный фонд, определяются в соответствии с главой 5 настоящей Методики.

**Глава 5. РАСЧЕТ РАЗМЕРОВ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ВЗНОСОВ
В КЛИРИНГОВЫЕ ФОНДЫ**

36. Размеры дополнительных взносов клиринговых участников, требуемых к внесению клиринговыми участниками в гарантийный фонд определенного биржевого рынка, определяются в следующей последовательности:

- 1) для каждого клирингового участника k в категории "с частичным обеспечением" за отчетный период рассчитывается средневзвешенная сумма потенциальных непокрытых потерь при реализации сценариев ΔP_{max} , определенных в соответствии с подпунктом 4) пункта 25 настоящей Методики, по формуле:

$$ULoss_{avg,k} = \frac{(ULoss_{T1,k} + ULoss_{T2,k} + \dots + ULoss_{Tf,k})}{T_F},$$

где T_F – количество расчетных дней в отчетном периоде;

- 2) для каждого клирингового участника k в категории "с частичным обеспечением" определяется сумма максимального дополнительного взноса в гарантийный фонд по формуле:

$$AddMGV_k = \begin{cases} 0, & \text{если } ULoss_{avg,k} \leq GV_k \\ ULoss_{avg,k} - GV_k, & \text{если } ULoss_{avg,k} > GV_k \end{cases},$$

где

GV_k – текущий размер k -ого клирингового участника в категории "с частичным обеспечением";

- 3) совокупная по всем клиринговым участникам сумма максимальных дополнительных взносов в гарантийный фонд определяется по формуле:

$$AddMGV = AddMGV_{k1} + AddMGV_{k2} + \dots + AddMGV_{kn}$$

- 4) для каждого клирингового участника k в категории "с частичным обеспечением" определяется сумма требуемого дополнительного взноса в гарантийный фонд по формуле:

$$AddGV_k = \begin{cases} \frac{AddMGV_k}{AddMGV} \times (w_{GF} \times ULoss_{N_{max}} - GF), & \text{если } (w_{GF} \times ULoss_{N_{max}} - GF) \leq AddMGV \\ AddMGV_k, & \text{если } (w_{GF} \times ULoss_{N_{max}} - GF) > AddMGV \end{cases}.$$

37. Размеры дополнительных взносов клиринговых участников, требуемых к внесению в гарантийный фонд определенного биржевого рынка, могут быть скорректированы на основании решения Правления Биржи с учетом кредитного риска клиринговых участников.

38. Размер дополнительного взноса Биржи в резервный фонд на определенном биржевом рынке $market_j$ определяется по следующей формуле:

$$AddGR_k = \begin{cases} (w_{RF} \times ULoss_{N_{max}} - RF)_{market_j} \\ \min \left(\sum_{market_j} (w_{RF} \times ULoss_{N_{max}} - RF)_{market_j}; NettoProfit \right) \end{cases}$$

где

\min – математическая функция, определяющая наименьшее из указанных в скобках значений;

$NettoProfit$ – чистая прибыль Биржи за отчетный период.

39. В целях определения достаточности клиринговых фондов с учетом дополнительных взносов в гарантийный и(или) резервный фонды осуществляется повторный перерасчет коэффициента покрытия потерь клиринговых фондов, учитывающий расчетные значения сумм к пополнению.

40. При сохранении ситуации, в которой несмотря на планируемые взносы в клиринговые

фонды дополнительных средств, коэффициент потерь клиринговых фондов на отдельном биржевом рынке будет составлять величину менее 1 (один), Правление Биржи вносит на рассмотрение Совета директоров предложение о принятии мер, направленных на достижение требуемого показателя, включая, но не ограничиваясь мерами, указанными в пункте 7 настоящей Методики.

Глава 6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

40. Ответственность за своевременное внесение изменений и дополнений в настоящую Методику несет клиринговое подразделение Биржи.
41. Настоящая Методика подлежат актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в три года.

Председатель Правления

Алдамберген А. Ө.