

Открытое акционерное общество
«Белорусская валютно-фондовая
биржа»

(ОАО «Белорусская валютно-
фондовая биржа»)

СПЕЦИФИКАЦИЯ

гарантийного фонда валютного
рынка ОАО «Белорусская
валютно-фондовая биржа»

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания
Наблюдательного совета

29.11.2016 № 30

(в редакции, утвержденной
протоколом заседания
Наблюдательного совета
ОАО «Белорусская валютно-
фондовая биржа» от 16.09.2019
№ 35)

1. Спецификация гарантийного фонда валютного рынка ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – Спецификация) разработана в соответствии с Положением о гарантийных фондах валютного рынка ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – Положение).

2. Настоящая Спецификация определяет особенности создания, учета и использования средств гарантийного фонда валютного рынка (далее – гарантийный фонд), не урегулированные Положением.

3. Настоящая Спецификация, все изменения и дополнения к ней согласовываются с Национальным банком Республики Беларусь (далее – Национальный банк) и утверждаются уполномоченным органом управления ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – Биржа).

4. Термины в настоящей Спецификации используются в значениях, установленных для них Положением, Правилами осуществления клиринга и расчетов по биржевым сделкам с иностранной валютой в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – Правила клиринга и расчетов) и другими локальными правовыми актами клиринговой организации.

5. Размер обязательного вноса в созданный клиринговой организацией гарантийный фонд определяется следующим образом:

5.1. для каждого участника клиринга, присоединившегося к Соглашению об участии в гарантийном фонде валютного рынка ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – Соглашение), рассчитывается по следующей формуле:

$$CGFCM = \min \left\{ \max \left\{ 100\,000; \sum_l 3 \times \sigma_l \times \max\{AMNO_l; AQNO_l\} \right\}; 200\,000 \right\}, \quad (1)$$

где $CGFCM$ – размер обязательного вноса участника клиринга в гарантийный фонд, рассчитанного в белорусских рублях;

$AMNO_l$ – средние дневные нетто-обязательства* участника клиринга по l -му финансовому инструменту, рассчитанные в белорусских рублях по итогам последнего месяца;

* Пересчет средние дневные нетто-обязательств в белорусские рубли производится по официальному курсу белорусского рубля по отношению к соответствующей валюте, являющейся валютой лота или сопряженной валютой финансового инструмента, установленному Национальным банком на день расчета размера обязательного вноса в гарантийный фонд.

$AQNO_l$ – средние дневные нетто-обязательства* участника клиринга по l -му финансовому инструменту, рассчитанные в белорусских рублях по итогам последних трех месяцев;

σ_l – среднее квадратичное однодневное отклонение относительного изменения курса по l -му финансовому инструменту, рассчитанное по итогам последних трех месяцев;

\min – функция $\min(a, b)$ возвращает наименьшее значение одного из двух числовых параметров a и b ;

\max – функция $\max(a, b)$ возвращает наибольшее значение одного из двух числовых параметров a и b ;

5.2. для клиринговой организации устанавливается уполномоченным органом управления Биржи.

6. Уплата взносов в гарантийный фонд производится участниками клиринга и клиринговой организацией в белорусских рублях.

7. Ежемесячно в первый рабочий день каждого месяца (по состоянию на первое число месяца) клиринговая организация производит перерасчет размера обязательного взноса каждого участника клиринга в гарантийный фонд. Не позднее дня перерасчета клиринговая организация направляет участнику клиринга в электронном виде посредством системы обмена электронными документами клиринговой организации (далее – СЭД) или в письменном виде уведомление о результатах перерасчета. В уведомлении указывается размер обязательного взноса, фактическое значение взноса и сумма, подлежащая зачислению.

В случае, если в результате произведенного перерасчета размер фактического взноса участника клиринга окажется меньше суммы, определенной подпунктом 5.1 настоящей Спецификации, участник клиринга не позднее банковского дня, следующего за днем перерасчета, обязан зачислить недостающую сумму денежных средств в соответствии с платежными реквизитами, указанными в уведомлении о результатах перерасчета размера обязательного взноса в гарантийный фонд.

8. В случае изменения перечня средств, определенного в пункте 6 настоящей Спецификации, которые могут использоваться в качестве взноса в гарантийный фонд, участник клиринга в течение одного банковского дня с даты вступления в силу вышеуказанного изменения обязан заменить средства гарантийного фонда, не удовлетворяющие новым требованиям.

9. Участник клиринга имеет право в порядке, определенном Правилами клиринга и расчетов, подать клиринговой организации распоряжение на возврат взноса (части взноса) в гарантийный фонд (далее – распоряжение на возврат средств) в случае, если:

9.1. размер фактического взноса в гарантийный фонд превысил размер обязательного взноса в гарантийный фонд;

* Пересчет средних дневных нетто-обязательств в белорусские рубли производится по официальному курсу белорусского рубля по отношению к соответствующей валюте, являющейся валютой лота или сопряженной валютой финансового инструмента, установленному Национальным банком на день расчета размера обязательного взноса в гарантийный фонд.

9.2. изменены требования к перечню средств, принимаемых в качестве взноса в гарантийный фонд, и необходимо произвести возврат средств, не удовлетворяющих новым требованиям;

9.3. участник клиринга или клиринговая организация отказались от исполнения Соглашения в порядке, определенном Соглашением;

9.4. клиринговая организация расторгла с участником клиринга договор об оказании расчетно-клиринговых услуг по биржевым сделкам с иностранной валютой по основаниям, предусмотренным Положением или правилами клиринга и расчетов.

10. Возврат взноса (части взноса) в гарантийный фонд по основаниям, предусмотренным пунктом 9 настоящей Спецификации, производится в порядке и сроки, определенные Правилами клиринга и расчетов. Участник клиринга в распоряжении на возврат средств в качестве счетов для возврата может указать свои торговые счета.

11. Клиринговая организация вправе отказать участнику клиринга в возврате его взноса (части взноса) в гарантийный фонд, если у него на момент подачи распоряжения на возврат средств есть неисполненные или ненадлежащим образом исполненные обязательства по заключенным на Бирже сделкам, неисполненные обязательства по оплате неустойки, определенной в пункте 23 настоящей Спецификации, неисполненные обязательства по оплате неустоек, установленных локальными правовыми актами клиринговой организации, договором об участии в торгах иностранными валютами или договором об оказании расчетно-клиринговых услуг по биржевым сделкам с иностранной валютой.

12. Клиринговая организация вправе размещать от своего имени денежные средства гарантийного фонда на счетах, включая счета по вкладам (депозитам), в Национальном банке и иных банках, в государственные ценные бумаги Республики Беларусь, ценные бумаги Национального банка, облигации банков и открытого акционерного общества «Банк развития Республики Беларусь». Порядок размещения денежных средств гарантийного фонда определяется локальными правовыми актами клиринговой организации и согласовывается с Национальным банком.

13. Использование средств гарантийного фонда осуществляется в соответствии со следующими требованиями:

13.1. средства участников клиринга могут использоваться только для исполнения собственных обязательств и обязательств недобросовестных участников клиринга, присоединившихся к Соглашению;

13.2. максимальная доля средств добросовестных участников клиринга*, которая может использоваться для исполнения обязательств недобросовестных участников клиринга по итогам одного дня, устанавливается в размере 30%;

13.3. максимальная доля средств клиринговой организации, которая может использоваться для исполнения обязательств недобросовестных участников клиринга по итогам одного дня, устанавливается в размере 50 %;

* Учитываются также средства недобросовестных участников клиринга, оставшиеся после использования их взносов в гарантийный фонд для исполнения собственных обязательств.

13.4. средства клиринговой организации могут использоваться для исполнения обязательств любого недобросовестного участника, в том числе не являющегося участником гарантийного фонда.

14. Расчет суммы обязательств недобросовестного участника клиринга, исполняемых за счет взносов в гарантийный фонд клиринговой организации и добросовестных участников клиринга*, осуществляется по следующей формуле:

$$PO_j = \min \left\{ 0,5 \times CGCO \times \frac{F(O_j - ICB_j - CGCP_j)}{\sum_j F(O_j - ICB_j - CGCP_j)} + F_j(j); F(O_j - ICB_j - CGCP_j) \right\}, \quad (2)$$

где PO_j – сумма обязательств j -го недобросовестного участника клиринга, исполняемых за счет взносов в гарантийный фонд клиринговой организации и добросовестных участников клиринга*, в белорусских рублях;

$CGCO$ – взнос в гарантийный фонд клиринговой организации, в белорусских рублях;

$F(O_j - ICB_j - CGCP_j)$ – функция, вычисляемая по формуле (3);

$F_j(j)$ – функция, вычисляемая по формуле (4);

\min – функция $\min(a, b)$ возвращает наименьшее значение одного из двух числовых параметров a и b ;

14.1. функция $F(O_j - ICB_j - CGCP_j)$ вычисляется по формуле:

$$F(O_j - ICB_j - CGCP_j) = \begin{cases} O_j - ICB_j - CGCP_j, & \text{если } O_j - ICB_j - CGCP_j > 0 \\ 0, & \text{если } O_j - ICB_j - CGCP_j \leq 0 \end{cases}, \quad (3)$$

где O_j – обязательства j -го недобросовестного участника клиринга, в белорусских рублях;

ICB_j – индивидуальное клиринговое обеспечение j -го недобросовестного участника клиринга, в белорусских рублях;

$CGCP_j$ – взнос j -го недобросовестного участника клиринга в гарантийный фонд, в белорусских рублях;

14.2. функция $F_j(j)$ вычисляется по формуле:

$$F_j(j) = \begin{cases} 0,3 \times \left(\sum_i \Delta CGCP_i \right) \times \frac{F(O_j - ICB_j - CGCP_j)}{\sum_j (F(O_j - ICB_j - CGCP_j) \times f_j(j))} & \text{если } j \text{ – й недобросовестный участник клиринга} \\ & \text{присоединился к Соглашению,} \\ 0, & \\ \text{если } j \text{ – й недобросовестный участник клиринга} & \\ \text{не присоединился к Соглашению или } \sum_j F(O_j - ICB_j - CGCP_j) = 0 & \end{cases}, \quad (4)$$

где $\Delta CGCP_i$ – размер взноса i -го участника клиринга в гарантийный фонд, применяемый для расчета суммы денежных средств, которые могут быть

* Учитываются также средства недобросовестных участников клиринга, оставшиеся после использования их взносов в гарантийный фонд для исполнения собственных обязательств.

использованы для исполнения обязательств недобросовестных участников клиринга, в белорусских рублях. Вычисляется по формуле (5);

$F(O_j - ICB_j - CGCP_j)$ – функция, вычисляемая по формуле (3);

$f_j(j)$ – функция, принимающая значение в соответствии с формулой (7);

14.3. размер взноса i -го участника клиринга в гарантийный фонд, применяемый для расчета суммы денежных средств, которые могут быть использованы для исполнения обязательств недобросовестных участников клиринга, вычисляется по формуле:

$$\Delta CGCP_i = \max\{(CGCP_i - Y(i)); 0\}, \quad (5)$$

где $CGCP_i$ – взнос i -го участника клиринга в гарантийный фонд, в белорусских рублях;

\max – функция $\max(a, b)$ возвращает наибольшее значение одного из двух числовых параметров a и b ;

$Y(i)$ – функция, принимающая значение:

$$Y(i) = \begin{cases} 0, & \text{если } i - \text{й участник клиринга, присоединившийся к Соглашению,} \\ & \text{является добросовестным участником клиринга} \\ O_i - ICB_i, & \text{если } i - \text{й участник клиринга, присоединившийся к Соглашению,} \\ & \text{является недобросовестным участником клиринга} \end{cases}, \quad (6)$$

где O_i – обязательства i -го участника клиринга, в белорусских рублях;

ICB_i – индивидуальное клиринговое обеспечение i -го участника клиринга, в белорусских рублях;

14.4. функция $f_j(j)$ принимает значение:

$$f_j(j) = \begin{cases} 1, & \text{если } j - \text{й недобросовестный участник клиринга} \\ & \text{присоединился к Соглашению,} \\ 0, & \text{если } j - \text{й недобросовестный участник клиринга} \\ & \text{не присоединился к Соглашению;} \end{cases} \quad (7)$$

15. Размер взноса в гарантийный фонд клиринговой организации, используемый для исполнения обязательств недобросовестного участника клиринга, рассчитывается по следующей формуле:

$$CGCO_{poj} = \min\left\{0,5 \times CGCO \times \frac{F(O_j - ICB_j - CGCP_j)}{\sum_j F(O_j - ICB_j - CGCP_j)}; F(O_j - ICB_j - CGCP_j)\right\}, \quad (8)$$

где $CGCO_{poj}$ – размер взноса в гарантийный фонд клиринговой организации, используемый для исполнения обязательств j -го недобросовестного участника клиринга, в белорусских рублях;

$F(O_j - ICB_j - CGCP_j)$ – функция, вычисляемая по формуле (3);

$CGCO$ – взнос в гарантийный фонд клиринговой организации, в белорусских рублях.

16. Размер взноса добросовестного участника клиринга* в гарантийный фонд, используемый для исполнения обязательств недобросовестных участников клиринга, рассчитывается по следующей формуле:

$$SCG_i = \min \left\{ \frac{(\sum_j (PO_j - CGCO_{poj}) \times f_j(j)) \times \Delta CGCP_i}{\sum_i \Delta CGCP_i}; 0,3 \times \Delta CGCP_i \right\}, \quad (9)$$

где SCG_i – размер взноса i -го добросовестного участника клиринга* в гарантийный фонд, используемый для исполнения обязательств недобросовестных участников клиринга, в белорусских рублях;

PO_j – сумма обязательств j -го недобросовестного участника клиринга, исполняемых за счет взносов в гарантийный фонд клиринговой организации и добросовестных участников клиринга*, в белорусских рублях;

$CGCO_{poj}$ – размер взноса в гарантийный фонд клиринговой организации, используемый для исполнения обязательств j -го недобросовестного участника клиринга, в белорусских рублях;

$\Delta CGCP_i$ – размер взноса i -го участника клиринга в гарантийный фонд, применяемый для расчета суммы денежных средств, которые могут быть использованы для исполнения обязательств недобросовестных участников клиринга, в белорусских рублях. Рассчитывается по формуле (5);

$f_j(j)$ – функция, принимающая значение в соответствии с формулой (7);

\min – функция $\min(a, b)$ возвращает наименьшее значение одного из двух числовых параметров a и b .

17. В день использования средств гарантийного фонда клиринговая организация направляет в электронном виде посредством СЭД или в письменном виде уведомление:

17.1. каждому недобросовестному участнику клиринга – о размере обязательств по восстановлению его взноса в гарантийный фонд, взноса клиринговой организации и взносов добросовестных участников клиринга*, а также о размере и порядке уплаты неустойки клиринговой организации;

17.2. каждому участнику клиринга**, в случае использования его средств для исполнения обязательств других участников гарантийного фонда, – об использовании его взноса в гарантийный фонд для исполнения обязательств недобросовестного участника клиринга с указанием использованной суммы, а также порядке и условиях ее восстановления.

18. Каждый недобросовестный участник клиринга в случае, если для исполнения его обязательств по заключенным на Бирже сделкам были использованы средства гарантийного фонда, обязан в полном объеме не позднее одного рабочего дня со дня получения электронного или письменного уведомления, указанного в пункте 17 настоящей Спецификации, исполнить обязательства по восстановлению (возмещению) средств гарантийного фонда.

* Учитываются также средства недобросовестных участников клиринга, оставшиеся после использования их взносов в гарантийный фонд для исполнения собственных обязательств.

** Распространяется также на недобросовестных участников клиринга, у которых остались средства после использования их взносов в гарантийный фонд для исполнения собственных обязательств.

19. Денежные средства, перечисляемые недобросовестными участниками клиринга для восстановления (возмещения) средств гарантийного фонда, используются в следующем порядке:

19.1. в первую очередь – для восстановления (возмещения) взносов добросовестных участников клиринга*;

19.2. во вторую очередь – для восстановления (возмещения) взноса клиринговой организации;

19.3. в последнюю очередь – для восстановления (возмещения) взноса недобросовестного участника клиринга.

20. Расчет размера взносов добросовестных участников клиринга*, клиринговой организации и недобросовестных участников клиринга, подлежащих восстановлению (возмещению), осуществляется в соответствии со следующими формулами:

20.1. размер взноса добросовестного участника клиринга* в гарантийный фонд, подлежащего восстановлению недобросовестными участниками клиринга, рассчитывается по формуле:

$$SCCP_i = \min \left\{ \frac{\sum_j CCG_j \times SCG_i}{\sum_i SCG_i}; SCG_i \right\}, \quad (10)$$

где $SCCP_i$ – размер взноса i -го добросовестного участника клиринга* в гарантийный фонд, подлежащего восстановлению недобросовестными участниками клиринга, в белорусских рублях;

SCG_i – размер взноса i -го добросовестного участника клиринга** в гарантийный фонд, использованного для исполнения обязательств недобросовестного участника клиринга, в белорусских рублях;

\min – функция $\min(a, b)$ возвращает наименьшее значение одного из двух числовых параметров a и b ;

CCG_j – сумма денежных средств j -го недобросовестного участника клиринга, которая может быть направлена на восстановление взносов в гарантийный фонд добросовестных участников клиринга**, в белорусских рублях. Рассчитывается по формуле:

$$CCG_j = \min\{(PO_j - CGCO_{poj}); PCCG_j\} \times f_j(j), \quad (11)$$

где PO_j – сумма обязательств j -го недобросовестного участника клиринга, исполненных за счет взносов в гарантийный фонд клиринговой организации и добросовестных участников клиринга**, в белорусских рублях;

$CGCO_{poj}$ – размер взноса в гарантийный фонд клиринговой организации, использованного для исполнения обязательств j -го недобросовестного участника клиринга, в белорусских рублях;

* Распространяется также на недобросовестных участников клиринга, у которых остались средства после использования их взносов в гарантийный фонд для исполнения собственных обязательств.

** Учитываются также средства недобросовестных участников клиринга, оставшиеся после использования их взносов в гарантийный фонд для исполнения собственных обязательств.

$PCCG_j$ – сумма денежных средств, перечисленная j -м недобросовестным участником клиринга для исполнения обязательств по восстановлению (возмещению) средств гарантийного фонда, в белорусских рублях;

$f_j(j)$ – функция, принимающая значение в соответствии с формулой (7);

\min – функция $\min(a, b)$ возвращает наименьшее значение одного из двух числовых параметров a и b ;

20.2. размер взноса в гарантийный фонд клиринговой организации, подлежащего восстановлению за счет денежных средств, перечисленных недобросовестными участниками клиринга, рассчитывается по формуле:

$$SCCO_j = \min \{ CGCO_{poj}; \max \{ (PCCG_j - CCG_j); 0 \} \}, \quad (12)$$

где $SCCO_j$ – размер взноса в гарантийный фонд клиринговой организации, подлежащего восстановлению за счет денежных средств, перечисленных j -м недобросовестным участником клиринга, в белорусских рублях;

$CGCO_{poj}$ – размер взноса в гарантийный фонд клиринговой организации, использованного для исполнения обязательств j -го недобросовестного участника клиринга, в белорусских рублях;

$PCCG_j$ – сумма денежных средств, перечисленная j -м недобросовестным участником клиринга для исполнения обязательств по восстановлению (возмещению) средств гарантийного фонда, в белорусских рублях;

CCG_j – сумма денежных средств j -го недобросовестного участника клиринга, которая может быть направлена на восстановление взносов в гарантийный фонд добросовестных участников клиринга*, в белорусских рублях. Рассчитывается по формуле (11);

\min – функция $\min(a, b)$ возвращает наименьшее значение одного из двух числовых параметров a и b ;

\max – функция $\max(a, b)$ возвращает наибольшее значение одного из двух числовых параметров a и b ;

20.3. размер взноса в гарантийный фонд недобросовестного участника клиринга, подлежащего восстановлению, рассчитывается по формуле:

$$SCCP_j = \max \{ 0; (PCCG_j - PO_j) \}, \quad (13)$$

где $SCCP_j$ – размер взноса j -го недобросовестного участника клиринга в гарантийный фонд, подлежащего восстановлению, в белорусских рублях;

$PCCG_j$ – сумма денежных средств, перечисленная j -м недобросовестным участником клиринга для исполнения обязательств по восстановлению (возмещению) средств гарантийного фонда, в белорусских рублях;

PO_j – сумма обязательств j -го недобросовестного участника клиринга, исполненных за счет взносов в гарантийный фонд клиринговой организации и

* Учитываются также средства недобросовестных участников клиринга, оставшиеся после использования их взносов в гарантийный фонд для исполнения собственных обязательств.

добросовестных участников клиринга*, в белорусских рублях;

\max – функция $\max(a, b)$ возвращает наибольшее значение одного из двух числовых параметров a и b .

21. При неисполнении или ненадлежащем исполнении недобросовестным участником клиринга требований пункта 18 настоящей Спецификации клиринговая организация направляет добросовестным участникам клиринга** в электронном виде посредством СЭД или в письменном виде уведомление о необходимости исполнения ими обязательств по восстановлению (возмещению) своих взносов в гарантийный фонд с указанием суммы взноса, подлежащей восстановлению (возмещению).

22. Добросовестный участник клиринга** в течение трех рабочих дней со дня получения уведомления, указанного в пункте 21 настоящей Спецификации, обязан обеспечить восстановление (возмещение) своего взноса в гарантийный фонд.

23. Участник клиринга, нарушивший требования пунктов 18 или 22 настоящей Спецификации, обязан заплатить клиринговой организации за каждый день просрочки неустойку в размере 0,1 % от суммы неисполненных обязательств по восстановлению (возмещению) взносов в гарантийный фонд.

Управление развития и планирования бизнеса

Спецификация в новой редакции вступает в силу с 07.10.2019

СОГЛАСОВАНО

Национальный банк
Республики Беларусь

21.08.2019

ОДОБРЕНО

Протокол заседания Правления

30.08.2019 № 54

* Учитываются также средства недобросовестных участников клиринга, оставшиеся после использования их взносов в гарантийный фонд для исполнения собственных обязательств.

** Распространяется также на недобросовестных участников клиринга, у которых остались средства после использования их взносов в гарантийный фонд для исполнения собственных обязательств.