

### **Zasady wyznaczania wysokości wpłat do funduszu zabezpieczającego pożyczki na zlecenie**

Podstawą do wyznaczania masy funduszu i wpłat uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego jest wartość ryzyka niepokrytego, wyznaczona odrębnie dla pozycji zarejestrowanych na kontach własnych uczestników oraz kontach ich klientów.

Ryzyko niepokryte jest różnicą pomiędzy wartością szacowanej straty przy zamykaniu pozycji w przypadku realizacji najbardziej niekorzystnego scenariusza warunków skrajnych, powiększoną o wartość wyrównania do rynku, a wymaganą na koniec dnia wartością depozytu zabezpieczającego.

Scenariusze warunków skrajnych wyznaczane są w oparciu o obserwacje historyczne danych rynkowych dla odpowiednich klas instrumentów.

Wielkość funduszu zabezpieczającego pożyczki na zlecenie jest wyznaczona przez większą z dwóch wartości: maksymalną wartość ostatecznego ryzyka niepokrytego spośród wszystkich uczestników oraz sumę drugiej i trzeciej co do wielkości wartości ostatecznego ryzyka niepokrytego, gdzie ostateczne ryzyko niepokryte wyznaczone jest jako mniejsza z dwóch wartości: maksymalnego ryzyka niepokrytego tego uczestnika, obliczonego w okresie 60 dni roboczych oraz średniego ryzyka niepokrytego tego uczestnika w tym samym okresie, powiększonego o 3 odchylenia standardowe.

Wartość funduszu jest ograniczona poziomem minimalnym i maksymalnym przyjętym przez KDPW\_CCP. Wpłaty poszczególnych uczestników ustalane są proporcjonalnie do wartości ryzyka niepokrytego każdego z nich.