

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

## مؤسسة النقد العربي السعودي

المركز الرئيسي

إدارة السياسات البنكية

الرقم : 41038270
التاريخ : 1441/06/01
المرفقات : 10 ورقة

الرقم : \_\_\_\_\_

المرفقات : 10

تعميم

المحترمون

السادة/

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

الموضوع: تعليمات المعالجة التنظيمية لتعرضات البنوك مع مراكز مقاصة الأوراق المالية (CCPs)

استناداً إلى الصلاحيات الممنوحة للمؤسسة بموجب نظام مراقبة البنوك رقم م/٥ وتاريخ ١٣٨٦/٠٢/٢٢هـ، وتزامناً مع إعلان شركة السوق المالية السعودية (تداول) عن تأسيس شركة مركز مقاصة الأوراق المالية (مركز المقاصة) بهدف تطوير خدمات المقاصة وضمان تسوية كافة فئات الأوراق المالية المتداولة في السوق بما يتوافق مع أفضل الممارسات والمعايير الدولية.

مرافق تعليمات المعالجة التنظيمية لتعرضات البنوك مع مراكز مقاصة الأوراق المالية (CCPs)، والهادفة إلى تنظيم تعرضات البنوك والمصارف مع مراكز مقاصة الأوراق المالية.

للإحاطة، والعمل بموجبه اعتباراً من تاريخه.

وتقبلوا تحياتي،

فهد بن إبراهيم الشثري

وكيل المحافظ للرقابة

نطاق التوزيع:

- البنوك والمصارف العاملة في المملكة.

السياري

مؤسسة النقد العربي السعودي  
Saudi Arabian Monetary Authority

تعليمات المعالجة التنظيمية لتعرضات البنوك لمراكز مقاصة الأوراق المالية  
Guidelines on the Regulatory Treatment of Banks' Exposures to Central  
Counterparties

January 2020



Contents	الصفحة Page	المحتويات
Introduction	3	المقدمة
General terms	4	مصطلحات عامة
Scope	6	النطاق
SAMA Requirements for Banks Who Wish to Apply for Clearing Memberships	6	متطلبات المؤسسة للبنوك التي ترغب في التقدم للحصول على عضوية المقاصة
Regulatory Treatment of a Bank's and its clients' Exposures to CCPs:	7	المعالجة التنظيمية لتعرض البنك أو عملائه لمراكز مقاصة الأوراق المالية:
- Capital Requirements	7	- متطلبات رأس المال
- Large Exposures	8	- التعرضات الكبيرة
- Leverage Ratio	9	- نسبة الرافعة المالية
- Basel Reporting	9	- تقارير بازل
- ICAAP and ILAAP	10	- عمليات التقييم الداخلية لكفاية رأس المال وكفاية السيولة
Additional Requirements	10	متطلبات إضافية



## Regulatory Treatment of Banks' Exposures to CCPs

## المعالجة التنظيمية لتعرضات البنوك لمراكز مقاصة الأوراق المالية

### 1. Introduction

- Central Counterparties (CCPs) have become increasingly critical components of the financial system in recent years, due in part to the introduction of mandatory clearing for standardised OTC derivatives in some jurisdictions. Consistent with the key responsibility of guaranteeing the fulfilment of transactions to their clearing participants, CCPs play an important role in mitigating contagion risk in the event of a participant default. A CCP's ability to effectively manage a default is essential to its resilience and can help reduce systemic risk.

- SAMA via these guidelines, is emphasizing on the treatment of banks' trade exposures to a CCP under capital, large exposures, leverage ratio rules along with Pillar 2 framework.

- Banks should note that the foreign regulators would do an assessment to include Saudi CCPs in the list of their Qualifying Counterparties (QCCPs), in terms of exposures of banks under their jurisdictions to this entity.

### ١. المقدمة

- أصبحت مراكز مقاصة الأوراق المالية (الأطراف المقابلة المركزية) تشكل عناصر حرجة بشكل متزايد في النظام المالي، ويرجع ذلك جزئيًا إلى تبني بعض الدول المقاصة الإلزامية للمشتقات المالية. تماشيًا مع المسؤولية الرئيسية المتمثلة في ضمان تسوية كافة فئات الأوراق المالية المتداولة في السوق، تلعب مراكز المقاصة دورًا مهمًا في التخفيف من مخاطر العدوى في حال تعثر أحد الأطراف. وتعد قدرة مراكز المقاصة على الإدارة الفعالة لحالات التعثر أمر ضروري لمرونتها، كما يمكن أن تساهم في تقليل المخاطر النظامية.

- وتؤكد مؤسسة النقد العربي السعودي (المؤسسة) من خلال هذه التعليمات على المتطلبات الخاصة بالمعالجة التنظيمية لتعرضات البنوك لمراكز المقاصة والتي تتعلق برأس المال، والتعرضات الكبيرة، ونسبة الرافعة المالية إضافة إلى إطار الركيزة الثانية من معايير بازل.

- على البنوك الأخذ في الاعتبار أن مركز المقاصة السعودي سيخضع للتقييم من قبل الجهات الرقابية الأجنبية لاعتماده ضمن قائمة مراكز المقاصة المؤهلة الخاصة بها، لمراقبة تعرضات البنوك الخاضعة لإشرافها لهذا الكيان.

## 2. General terms

### - Central Counterparty (CCP):

(As defined in the BCBS guidelines on Capital Requirements for Banks Exposures to Central Counterparties and as published via SAMA circular No. 371000101116 dated 15/09/1437 AH)

A clearinghouse that interposes itself between counterparties to contracts traded in one or more financial markets, becoming the buyer to every seller and the seller to every buyer and thereby ensuring the future performance of open contracts. A CCP becomes counterparty to trades with market participants through novation, an open offer system, or another legally binding arrangement.

### - Qualifying Central Counterparty (QCCP):

(As defined in the BCBS guidelines on Capital Requirements for Banks Exposures to Central Counterparties and as published via SAMA circular no. 371000101116 dated 15/09/1437 AH)

An entity that is licensed to operate as a CCP (including a license granted by way of confirming an exemption), and is permitted by the appropriate regulator/overseer (CMA) to operate as such with respect to the products offered. This is subject to the

## ٢ - مصطلحات عامة

### - الطرف المقابل المركزي (مركز مقاصة الأموال المالية):

(حسب تعريف معايير بازل لمتطلبات رأس المال لتعرض البنوك مع الأطراف المقابلة المركزية، والتي تبنتها المؤسسة بموجب التعميم رقم ٣٧١٠٠٠١٠١١١٦، وتاريخ ١٤٣٧/٠٩/١٥ هـ)

هو غرفة مقاصة تتوسط بين الأطراف المقابلة في العقود المتداولة في سوق مالية واحدة أو أكثر، بحيث تصبح المشتري لكل بائع، والبائع لكل مشتري، وبالتالي تضمن الأداء المستقبلي للعقود المفتوحة. يصبح مركز المقاصة هو الطرف المقابل للتعاملات بين المشاركين في السوق من خلال الإحلال أو نظام العرض المفتوح أو أي ترتيب قانوني آخر ملزم.

### - مركز المقاصة المؤهل:

(حسب تعريف معايير بازل لمتطلبات رأس المال لتعرض البنوك مع الأطراف المقابلة المركزية، والتي تبنتها المؤسسة بموجب التعميم رقم ٣٧١٠٠٠١٠١١١٦، وتاريخ ١٤٣٧/٠٩/١٥ هـ)

هو كيان مرخص للعمل كمركز مقاصة، (يدخل في ذلك الترخيص الممنوح عن طريق تأكيد الإعفاء) من قبل الجهة التنظيمية/الإشرافية المناسبة (هيئة السوق المالية السعودية). ويشترط أن يكون قائماً في نفس دولة الجهة المرخصة (المملكة) ويخضع

provision that the CCP is based and prudentially supervised in a jurisdiction where the relevant regulator/overseer has established. (Saudi Arabia) and publicly indicated that it applies to the CCP on an ongoing basis, domestic rules and regulations that are consistent with the CPMI-IOSCO Principles for Financial Market Infrastructures.

- **Direct Clearing Member :**

(As defined in Securities Central Counterparties Regulations Issued by the Board of the Capital Market Authority Pursuant to its Resolution No. 3-127-2019 Dated 21/03/1441AH)

A Clearing Member who is authorised to clear Securities which it has traded in its capacity as a member of an Exchange, including Securities it has traded on its own account or on behalf of its Client(s). A Direct Clearing Member shall not be permitted to clear for Exchange members with no clearing memberships.

- **General Clearing Member :**

(As defined in Securities Central Counterparties Regulations Issued by the Board of the Capital Market Authority Pursuant to its Resolution No. 3-127-2019 Dated 21/03/1441AH)

للإشراف الاحترازي فيها، وتم الإشارة علناً إلى أنه يطبق عليه بشكل مستمر قواعد ولوائح محلية تتوافق مع مبادئ البنية التحتية للسوق المالية الصادرة عن لجنة المدفوعات والبنى التحتية للسوق واللجنة الفنية للمنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية.

- **عضو المقاصة المباشر :**

(حسب تعريف لائحة مراكز مقاصة الأوراق المالية الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٣-١٢٧-٢٠١٩ وتاريخ ٢١/٣/١٤٤١هـ)

عضو مقاصة مصرح له بإجراء مقاصة للأوراق المالية التي تداولها بصفته عضواً في السوق، بما في ذلك الأوراق المالية التي تداولها لحسابه الخاص أو نيابة عن عملائه. ولا يسمح لعضو المقاصة المباشر إجراء مقاصة لأعضاء السوق غير الحاملين لعضوية المقاصة.

- **عضو المقاصة العامة :**

(حسب تعريف لائحة مراكز مقاصة الأوراق المالية الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٣-١٢٧-٢٠١٩ وتاريخ ٢١/٣/١٤٤١هـ)



A Clearing Member who is authorised to clear Securities on behalf of its Client(s), including Exchange members that with no clearing memberships. A General Clearing Member, to the extent that it is a member of an Exchange, shall be permitted to clear Securities which it has traded in its capacity as a member of an Exchange, including Securities it has traded on its own account or on behalf of its Client(s).

### 3. Scope

These requirements are applicable to all banks (domestic and foreign) licensed under the Banking Control Law (Royal Decree No. M/5 dated 22/2/1386 H) that wish to become members of a CCP and have exposures to the CCP .

Foreign banks branches who are clearing members of the CCP will be deemed to be engaged in Critical Economic Functions and as such will be considered Systemically Important under the Foreign Bank Branch regulations issued by SAMA via circular No.4922/67 dated 25/01/1441AH.

### 4. SAMA Requirements for Banks Who Wish to Apply for Clearing Membership

Banks who wish to engage in CCP activities and apply for a General Clearing Membership, to clear activities on behalf of their customers, must obtain a Non-Objection from SAMA.

عضو مقاصة مصرح له بإجراء مقاصة للأوراق المالية نيابة عن عملائه بما في ذلك أعضاء السوق غير الحاملين لعضوية المقاصة. ويسمح لعضو المقاصة العام - في حال كونه عضواً في السوق- بإجراء مقاصة للأوراق المالية التي تداولها بصفته عضواً في السوق، بما في ذلك الأوراق المالية التي تداولها لحسابه الخاص أو نيابة عن عملائه.

### ٣. النطاق

تنطبق هذه التعليمات على جميع البنوك (المحلية والأجنبية) المرخصة للعمل في المملكة العربية السعودية بموجب نظام مراقبة البنوك الصادر بالمرسوم الملكي رقم ٥/م، وتاريخ ٢٢/٢/١٣٨٦ هـ، والتي ترغب في أن تصبح عضواً في مركز مقاصة وتملك تعرضات لها.

تعد فروع البنوك الأجنبية الحاصلة على عضوية في مركز المقاصة مشاركة في وظائف اقتصادية حرجة، وبالتالي سيتم اعتبارها من الناحية التنظيمية بنوك ذات أهمية نظامية حسب تعليمات فروع البنوك الأجنبية الصادرة عن المؤسسة بموجب التعميم رقم ٦٧/٤٩٢٢ بتاريخ ١٠/١/١٤٤١ هـ.

### ٤. متطلبات المؤسسة للبنوك التي ترغب في

التقدم للحصول على عضوية المقاصة

يجب على البنوك الحصول على عدم ممانعة من المؤسسة قبل المشاركة في مراكز المقاصة والتقدم لطلب الحصول على عضوية مقاصة عامة للمقاصة نيابة عن عملائها.

## 5. Regulatory Treatment of a Bank's and its clients' Exposures to CCPs

### - Capital Requirements :

#### Firstly, Qualifying CCP (QCCP):

- Where a bank acts as a clearing member of a CCP for its own purposes, a risk weight of 2% must be applied to the bank's trade exposure to the CCP in respect of derivatives transactions.
- Where the bank, as a clearing member, offers clearing services to clients, the 2% risk weight also applies to the clearing member's trade exposure to the CCP that arises when the clearing member is obligated to reimburse the client for any losses suffered due to changes in the value of its transactions in the event that the CCP defaults.
- Where a client is not protected from losses in the case that the clearing member and another client of the clearing member jointly default or become jointly insolvent but all other conditions relating to offsetting and default (as stated in circular no. 371000101116 dated 15/09/1437AH) are met, a risk weight of 4% will apply to the client's exposure to the clearing member, or to the higher-level client, respectively.
- The banks' contribution to the CCP's default fund will be risk weighted according to the methods explained in Basel rules (SAMA circular no. 371000101116 dated 15/09/1437AH).

## ٥. المعالجة التنظيمية لتعرض البنك أو عملائه لمراكز مقاصة الأوراق المالية

### - متطلبات رأس المال :

#### أولاً، مركز المقاصة المؤهل:

- عند تصرف البنك كعضو مقاصة في مركز المقاصة لأغراضه الخاصة، يجب تطبيق وزن مخاطر بنسبة ٢٪ على تعرض البنك لمركز المقاصة فيما يتعلق بالعقود الخاصة بالمشتقات المالية.
- عندما يقدم البنك كعضو مقاصة خدمات المقاصة لعملائه، فإن وزن المخاطر بنسبة ٢٪ ينطبق أيضاً على تعرض البنك عضو المقاصة لمركز المقاصة الذي ينشأ عندما يكون عضو المقاصة ملزماً بتعويض العميل عن أي خسائر تكبدها بسبب تغيرات في قيمة عقودها في حال تعثر مركز المقاصة.
- عندما يكون العميل غير محمي من الخسائر في حال تعثر البنك عضو المقاصة وعميل آخر له معاً، أو إفلاس كلاً منهما مع توافق جميع الشروط المتعلقة بالتعويض والتعثر (حسب تعميم المؤسسة رقم ٣٧١٠٠٠١٠١١١٦ وتاريخ ١٥/٠٩/١٤٣٧هـ) يتم تطبيق وزن مخاطر بنسبة ٤٪ على تعرض العميل للبنك عضو المقاصة، أو للعميل ذي المستوى الأعلى، على التوالي.
- سيتم تقدير أوزان مخاطر مساهمة البنوك في صندوق تعثر مركز المقاصة وفقاً للطرق الموضحة في معايير بازل التي تبنتها المؤسسة بموجب التعميم رقم ٣٧١٠٠٠١٠١١١٦ وتاريخ ١٥/٠٩/١٤٣٧هـ.



## Secondly, Non-Qualifying CCP:

- Banks must apply the standardized approach for credit risk, according to the category of the counterparty, to their trade exposure to a non-QCCP.
- For a default fund, a risk weight of 1250% will be applied. For the purposes of this paragraph, the default fund contributions of such banks will include both the funded and the unfunded contributions which are liable to be paid should the CCP so require.
- **Large Exposures :**
- Banks exposures to CCPs are subject to the regulatory requirements as defined in SAMA Large Exposures Rules (circular no.1651/67 dated 09/01/1441AH).
- Banks' exposures to QCCPs related to clearing activities are exempted from the large exposures framework. However, these exposures are subject to the regulatory reporting requirements as defined in the rules mentioned above.
- In the case of non-QCCPs, banks must measure their exposures as a sum of both the clearing exposures and other exposures as described in rules mentioned above, and must meet the general large exposure limit of 25% of the eligible capital base.

## ثانياً، مركز المقاصة غير المؤهل:

- يجب على البنوك تطبيق النهج المعياري لمخاطر الائتمان على تعرضاتها لمركز المقاصة غير المؤهل حسب فئة الطرف المقابل.
- تطبق نسبة وزن مخاطر ١٢٥٠٪ على مساهمة البنك في صندوق التعثر، ولأغراض هذه الفقرة سيتم اعتبار مساهمة البنك شاملة للمساهمات التي تم دفعها والمساهمات ملزمة الدفع عند طلب مركز المقاصة ذلك.
- **التعرضات الكبيرة :**
- يخضع تعرض البنوك لمراكز المقاصة للمتطلبات الواردة في قواعد التعرضات الكبيرة الصادرة بموجب تعميم المؤسسة رقم ٦٧/١٧٥١ وتاريخ ١٤٤١/٠١/٠٩ هـ).
- تستثنى تعرضات البنوك لمراكز المقاصة المؤهلة المتعلقة بأنشطة المقاصة من إطار التعرضات الكبيرة مع استمرار خضوعها لمتطلبات التقارير التنظيمية على النحو المحدد في القواعد المشار إليها أعلاه.
- يجب على البنوك قياس تعرضاتها لمراكز المقاصة غير المؤهلة كمجموع لكل من التعرضات التي تتعلق بالمقاصة والتعرضات الأخرى حسب ما هو موضح في القواعد المشار إليها أعلاه، وعدم تجاوز الحد العام للتعرضات الكبيرة ٢٥٪ من قاعدة رأس المال المؤهل.

**- Leverage Ratio :**

Where a bank acting as clearing member offers clearing services to clients, the clearing member's derivative trade exposures to the CCP that arise when the clearing member is obligated to reimburse the client for any losses suffered due to changes in the value of its transactions in the event that the CCP defaults must be captured by applying the same treatment that applies to any other type of derivative transaction. Therefore, this will be included in the exposure measure in the leverage ratio calculation. (For further guidance, refer to SAMA circular No. 351000133367 dated 29/10/1435AH and circular No. 351000155075 dated 28/12/1435AH).

**- Basel Reporting:**

Banks must use SAMA Q17 – Template to report their risks and exposures to the CCP in the following cells:

**- نسبة الرافعة المالية :**

يجب احتساب تعرضات البنك عضو المقاصة المتعلقة بالمشتقات المالية لمركز المقاصة والتي تنشأ عندما يكون عضو المقاصة ملزماً بتعويض العميل عن أي خسائر تكبدها بسبب تغيرات في قيمة عقوده في حال تعثر مركز المقاصة، بتطبيق نفس المعاملة التي تطبق على أي نوع آخر من عقود المشتقات المالية. وبالتالي يتم تضمين ذلك في قياس التعرض لغرض احتساب نسبة الرافعة المالية حسب ما هو موضح في تعميم المؤسسة رقم ١٣٣٣٦٧ / ٣٥١٠٠٠ / ٢٩ / ١٤٣٥ هـ، والتعميم رقم ٣٥١٠٠٠ / ١٥٥٠٧٥ / ٢٨ / ١٤٣٥ هـ

**- تقارير بازل:**

يتعين على البنوك استخدام نموذج Q17 المعتمد في المؤسسة للإفصاح عن المخاطر والتعرضات لمركز المقاصة من خلال تعبئة الخلايا التالية:

Sheet	Cell	Description
Q17.2	\$B\$27	Exposure amount for contributions to the default fund of a Domestic CCP
Q17.2	\$B\$28	Domestic QCCP
Q17.2	\$B\$29	Foreign QCCP
Q17.2	\$B\$68	Risk Relating to CCP
Q17.4	\$A\$12	Of which: Centrally cleared through a Domestic QCCP
Q17.4	\$A\$13	Of which: Centrally cleared through a Foreign QCCP
Q17.4	\$A\$16	2%
Q17.4	\$A\$17	4%
Q17.5	\$A\$26	Centrally cleared through a Domestic QCCP
Q17.5	\$A\$27	Centrally cleared through a Foreign QCCP
Q17.5.3	\$A\$26	Centrally cleared through a Domestic QCCP
Q17.5.3	\$A\$27	Centrally cleared through a Foreign QCCP
Q17.9	\$C\$127	Risk Relating to CCP

## - ICAAP and ILAAP :

Banks must capture any risks arising from their CCP activities in the ICAAP and ILAAP documents in line with SAMA ICAAP and ILAAP rules issued via circulars No. 58514.BCS.27835 dated. 15/11/2011 and 381000120488, dated 03/12/1438AH. Special attention should be paid in terms of concentration risks if any, arising from a CCP.

## 6. Additional Requirements

Banks are required to report "reportable transactions" cleared through the CCP to the SAMA authorised Trade Repository Operator (as defined and stated in SAMA circular No. 16278/67 dated 13/03/1441AH).

## - عمليات التقييم الداخلية لكفاية رأس المال وكفاية السيولة :

يجب على البنوك تضمين أي مخاطر ناشئة عن أنشطتها ذات العلاقة بمراكز المقاصة في عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال، وعملية التقييم الداخلي لكفاية السيولة خاصة ما يتعلق بمخاطر التركيز في حال نشأت من مركز المقاصة، والتأكد من توضيحها في المستندات الخاصة بها حسب تعليمات المؤسسة الصادرة بموجب تعميم رقم ٢٠١١/١١/١٥ و٥٨٥١٤.BCS.٢٧٨٣٥ وتاريخ ٢٠١١/١١/١٥ م وتعميم رقم ٣٨١٠٠٠١٢٠٤٨٨، وتاريخ ١٤٣٨/١٢/٠٣ هـ

## ٦. متطلبات إضافية

يجب على البنوك الإفصاح عن التعاملات الخاضعة للإفصاح والتي جرت مقاصتها من خلال مراكز المقاصة وتسجيلها في مركز التسجيل والإفصاح عن عقود المشتقات المالية غير المدرجة المعتمد من المؤسسة بحسب ما جاءت به متطلبات التسجيل والإفصاح والحد من المخاطر لعقود المشتقات المالية غير المدرجة كما هو موضح في تعميم المؤسسة رقم ٦٧/١٦٢٧٨ وتاريخ ١٤٤١/٠٣/١٣ هـ