

Пояснительная записка

к проекту указания Банка России «О случаях, когда договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключаются только при условии, что другой стороной по таким договорам является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента»

Банк России на основании пункта 1 статьи 51.4 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» разработал проект указания «О случаях, когда договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключаются только при условии, что другой стороной по таким договорам является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента» (далее – Проект). Документ подготовлен в целях реализации положений Питтсбургской декларации G20 (сентябрь 2009) в части обязанности государств-участников по введению в свое национальное законодательство требования об обязательном централизованном клиринге внебиржевых производных финансовых инструментов (далее – ПФИ).

Целью введения нового регулирования является повышение финансовой стабильности путем:

- снижения системных рисков на финансовом рынке, являющегося следствием сокращения количества двусторонних сделок между крупными участниками;

- снижения кредитного риска участников, достигаемого за счет его перераспределения на центрального контрагента (далее – ЦК), который отвечает повышенным требованиям к системе управления рисками.

Проект определяет случай, когда ПФИ может быть заключен только при условии, что другой стороной по такому договору является центральный контрагент (далее – обязательный клиринг с участием ЦК). Такой случай характеризуется следующими условиями:

1. ПФИ относится к категории свопов на процентную ставку. Следует отметить, что согласно Проекту, при определении плавающей процентной ставки используются индикаторы MosPrime Rate и RUONIA.

При этом качество формирования финансового индикатора MosPrime Rate Банком России признано удовлетворительным, а ставка RUONIA рассчитывается Банком России.

2. ПФИ заключается не на организованных торгах.

3. Сумма обязательств из ПФИ на конец каждого из трех кварталов подряд превышает пороговое значение в 100 миллиардов рублей.

В соответствии с Проектом, обязательному клирингу с ЦК подлежат договоры, заключаемые по истечении трех кварталов, в каждом из которых превышено пороговое значение.

Пороговое значение рассчитывается отдельно в отношении каждой стороны договора. При этом договор подлежит обязательному клирингу с ЦК, в том числе в случае, когда пороговое значение превышено только одной стороной договора.

В расчет порогового значения не включаются договоры, к которым не применяются положения Проекта. К таким договорам относятся следующие договоры.

Во-первых, если договоры относятся к инструментам хеджирования в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты».

Во-вторых, если стороны договора, заключаемого с ЦК, входят в одну группу (в соответствии с признаком «контроль», установленным в Международном стандарте финансовой отчетности 10 «Консолидированная финансовая отчетность»), и в отношении группы составляется консолидированная финансовая отчетность. Данное исключение основано на том, что риски, связанные с заключением ПФИ в таком случае, возникают изолированно внутри группы, что позволяет контрагентам по ПФИ организовать надлежащее управление такими рисками.

В-третьих, если такие договоры заключаются с Банком России, Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации, центральным банком иностранного государства, иностранным государством, административно-территориальной единицей иностранного государства,

международной финансовой организацией, юридическим лицом, учрежденным в соответствии с законодательством иностранного государства.

Наконец, если в отношении определенных в Проекте ПФИ ни одна клиринговая организация не осуществляет клиринг с участием ЦК.

Проект предусматривает два возможных способа исполнения требования о переводе ПФИ на ЦК.

В качестве общего правила закрепляется модель, при которой ПФИ заключается каждой из сторон непосредственно с ЦК. Таким образом, существуют два «зеркальных» ПФИ.

Одновременно с этим Проект допускает возможность исполнения требования об обязательном централизованном клиринге путем использования механизма, установленного частью 12 статьи 4 Федерального закона от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте». Данный механизм предполагает, что в случаях, предусмотренных правилами клиринга, обязательство, существующее между сторонами договора, заключенного не с ЦК, прекращается заменой новым обязательством между каждой из сторон указанного договора (либо лицом, действующим по поручению стороны указанного договора) и ЦК. Вместе с тем условием исполнения требования об обязательном централизованном клиринге в данном случае является заключение договора с ЦК в срок не позднее рабочего дня, следующего за днем заключения ПФИ между сторонами договора.

Следует отметить, что Проект основан на ключевых положениях Итогового доклада Банка России «О поэтапном введении требования об обязательном централизованном клиринге в отношении стандартизированных внебиржевых ПФИ». При этом в отношении отдельных аспектов подходы Банка России были скорректированы по результатам дополнительного обсуждения с участниками финансового рынка, а также мониторинга динамики развития российского финансового рынка.

Необходимость согласования Проекта с федеральными органами исполнительной власти отсутствует.

Структурным подразделением Банка России, ответственным за подготовку Проекта, является Департамент стратегического развития финансового рынка.

Настоящее Указание вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

Замечания и предложения по проекту принимаются с 10.06.2019 по 23.06.2019.