



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



№ 51

2016

Наблюдение
за платежными
и расчетными
системами

**ПЛАТЕЖНЫЕ
И РАСЧЕТНЫЕ
СИСТЕМЫ**

Москва

**ПЛАТЕЖНЫЕ
И РАСЧЕТНЫЕ
СИСТЕМЫ**

**№ 51
2016**

Выпуск подготовлен Департаментом
национальной платежной системы Банка России.
E-mail: prs@cbr.ru

Издание подготовлено к печати отделом периодических изданий
Банка России Пресс-службы Банка России.

Отпечатано в ООО «Типография Парадиз»
143090, Московская обл., г. Краснознаменск,
ул. Парковая, д. 2а.

© **Центральный банк Российской Федерации, 2007**

Текст данного сборника размещен на сайте Центрального банка
Российской Федерации в сети «Интернет»: www.cbr.ru



Банк России

Центральный банк Российской Федерации

№ 51
2016

Наблюдение
за платежными
и расчетными системами

ПЛАТЕЖНЫЕ И РАСЧЕТНЫЕ СИСТЕМЫ

Подходы к имплементации
документа КПРИ – МОКЦБ
«Принципы
для инфраструктур
финансового рынка»
в странах – членах КПРИ.
Опыт Банка Канады
и Федеральной резервной
системы США

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
ГЛАВА I. ПОДХОД БАНКА КАНАДЫ ПО ВНЕДРЕНИЮ ПРИНЦИПОВ ДЛЯ ИНФРАСТРУКТУР ФИНАНСОВОГО РЫНКА	6
I.1. Руководство по осуществлению Банком Канады наблюдения в соответствии с Законом «О расчетно-клиринговых операциях» (Руководство)	7
1. Закон «О расчетно-клиринговых операциях»	9
2. Определение значимости ИФР	10
3. Наблюдение за значимыми ИФР	12
I.2. Стандарты по управлению рисками для существенно значимых платежных систем	18
I.3. Разъяснения по отдельным принципам 2 «Управление», 7 «Риск ликвидности», 15 «Общий коммерческий риск», 23 «Раскрытие правил, основных процедур и рыночных данных»	21
ГЛАВА II. ПОДХОД ФЕДЕРАЛЬНОЙ РЕЗЕРВНОЙ СИСТЕМЫ США ПО ВНЕДРЕНИЮ ПРИНЦИПОВ ДЛЯ ИНФРАСТРУКТУР ФИНАНСОВОГО РЫНКА	33
II.1. Положение НН	34
II.2. Политика управления рисками платежных систем	48
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	58

ВВЕДЕНИЕ

В 2012 году рабочая группа Комитета по платежам и рыночным инфраструктурам (КПРИ, ранее – Комитет по платежным и расчетным системам) и Международной организации комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ) опубликовали перечень стандартов для инфраструктур финансового рынка в документе «Принципы для инфраструктур финансового рынка» (далее – Принципы для ИФР), которые заменили предыдущие стандарты «Ключевые принципы для системно значимых платежных систем».

Центральные (национальные) банки стран – членов КПРИ применяют положения Принципов для ИФР в рамках наблюдения, надзора и регулирования деятельности разных инфраструктур финансового рынка (ИФР), включая платежные системы, и реализуют комплекс мер, обеспечивающих внедрение стандартов в национальное законодательство своих стран. Страны – члены КПРИ используют разные подходы по внедрению Принципов для ИФР, например, путем: 1) издания соответствующих документов нормативно-правового характера, обязательных к исполнению как со стороны регулятора, так и наблюдаемых ИФР, 2) выпуска документов, содержащих рекомендации по соблюдению регуляторами и ИФР Принципов для ИФР, или 3) путем объединения двух указанных способов и издания как документов нормативно-правового характера, так и дополнительных рекомендаций в виде национальных стандартов. При этом в Европе, например, наблюдается тенденция перехода из сферы мягкого регулирования (в виде подготовки рекомендаций) в сферу императивного регулирования (в виде установления требований, обязательных для исполнения операторами значимых платежных систем, а также мер ответственности операторов таких систем в случае их нарушения)¹.

Настоящий выпуск издания Банка России «Платежные и расчетные системы» представляет собой третью подготовленную Банком России публикацию в серии «Наблюдение за платежными и расчетными системами». Если в прошлой публикации задачей было раскрытие подходов КПРИ и МОКЦБ, а также Европейского центрального банка и Банка России по вопросам наблюдения за платежными системами, то в настоящей публикации речь пойдет об опыте Канады и США по внедрению Принципов для ИФР.

В первой главе настоящего выпуска на основании материалов Банка Канады описан применяемый им подход по внедрению в законодательство Канады Принципов для ИФР. Представлено изданное Банком Канады Руководство по осуществлению наблюдения за системно значимыми ИФР², в котором описаны критерии признания системной значимости ИФР и цели деятельности по наблюдению за ИФР, приведены стандарты риск-менеджмента для ИФР, основанные на Принципах для ИФР. Кроме того, раскрыто содержание документа, касающегося критериев признания ИФР существенно значимыми и применимых к таким ИФР стандартам. В выпуске представлены также дополнительные разъяснения Банка Канады по применению отдельных принципов, издаваемые с целью лучшего понимания Принципов для ИФР операторами канадских ИФР и выбора ими оптимальных способов их соблюдения.

Во второй главе настоящего выпуска изложены основополагающие документы Федеральной резервной системы США (ФРС США) по вопросам регулирования и наблюдения/надзора за ИФР: раздел 234 «Положения НН», посвященный вопросам управления рисками в значимых организациях финансового рынка (ОФР), которые являются американским аналогом значимых ИФР (за исключением торговых

¹ Платежные и расчетные системы. 2015. № 48 (URL: <http://cbr.ru/publ/?PrId=prs>).

² В настоящем издании приведены неофициальные переводы документов Банка Канады и ФРС США, полные тексты которых размещены на официальных сайтах указанных регуляторов (URL: http://www.bankofcanada.ca/wp-content/uploads/2012/12/guideline_related_bofc_oversight_activities_pcsa_2012.pdf, <http://www.bankofcanada.ca/wp-content/uploads/2016/02/criteria-risk-management-standards.pdf>, <http://www.bankofcanada.ca/core-functions/financial-system/bank-canada-risk-management-standards-systemic-fmis/>, <https://www.federalreserve.gov/paymentsystems/reghh-about.htm>, https://www.federalreserve.gov/paymentsystems/files/psr_policy.pdf).

репозиториях), и часть I Политики по управлению рисками платежных систем, посвященная вопросам управления рисками ИФР, не являющихся значимыми ОФР.

В заключительной части выпуска приведено сравнение двух подходов, а также рассмотрена возможность применения Банком России подходов Банка Канады и ФРС США при совершенствовании Банком России деятельности по наблюдению в российской национальной платежной системе, при разработке Банком России новых методических рекомендаций для операторов российских платежных систем (как системно и социально значимых, так и не являющихся значимыми) с учетом лучшей мировой и отечественной практики, которые в дальнейшем могут применяться ими в своей деятельности в целях обеспечения их бесперебойного функционирования.

ГЛАВА I. ПОДХОД БАНКА КАНАДЫ ПО ВНЕДРЕНИЮ ПРИНЦИПОВ ДЛЯ ИНФРАСТРУКТУР ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Обязанность Банка Канады по осуществлению наблюдения за ИФР прописана в Законе от 31.07.1996 «О расчетно-клиринговых операциях» (Закон PCSA)³, в соответствии с которым Банк Канады выполняет две основополагающие функции в сфере наблюдения за ИФР: выявляет ИФР, которые подвержены системному риску, и осуществляет наблюдение за выявленными ИФР в целях обеспечения надлежащего контроля за уровнем системного риска в ИФР, а также соблюдения ими международных стандартов в виде Принципов для ИФР.

Банком Канады определены пять системно значимых ИФР⁴:

- Система крупностоимостных переводов (СКП) – электронная система платежей для совершения крупностоимостных и срочных платежей в канадских долларах;
- CDSX – канадская система, включающая систему расчетов по ценным бумагам, центрального депозитария и центрального контрагента, для выполнения сделок с биржевыми и внебиржевыми ценными бумагами, сделок на долговом и денежном рынках;
- CDCS (Канадская служба расчетов по деривативам) – канадский центральный контрагент, проводящий расчеты по сделкам с ценными бумагами с фиксированным доходом, по соглашениям о перекупке (репо), по вторичным ценным бумагам и всем деривативам, торгуемым на Монреальской фондовой бирже;
- CLS Bank – международная платежная система расчетов по валютным операциям, включая сделки с канадскими долларами;
- SwapClear – международная система централизованного клиринга сделок по процентным свопам и прочим внебиржевым процентным деривативам, номинированным в различных валютах, в том числе в канадских долларах.

Банк Канады внедрил Принципы для ИФР посредством издания: 1) руководства по осуществлению Банком Канады наблюдения за системно значимыми ИФР (в том числе трансграничными); 2) документа, содержащего стандарты риск-менеджмента для существенных платежных систем; 3) дополнительных разъяснений по отдельным принципам. Информация о данных документах представлена далее в соответствующих разделах.

Учитывая, что по сравнению с Ключевыми принципами для системно значимых платежных систем Принципы для ИФР содержат более строгие требования и включают новые стандарты, которые ИФР должны соблюдать, канадские значимые ИФР должны внести определенные изменения в свою деятельность для соблюдения Принципов для ИФР. К примеру, первоочередной задачей большинства канадских ИФР является совершенствование механизмов управления кредитным риском. Кроме того, перед ИФР также может стоять задача изменения процессов управления с учетом последних стандартов для разработки более комплексного подхода ИФР по контролю за уровнем рисков и управлению ими.

В целях перехода значимых ИФР на новые стандарты ими проводится подробная самооценка своего функционирования на соответствие Принципам для ИФР и выявляются имеющиеся пробелы, а также разрабатываются планы по усовершенствованию деятельности значимых ИФР. При этом потребуется некоторое время для того, чтобы ИФР реализовали необходимые меры и обеспечили полное

³ The Payment Clearing and Settlement Act (URL: <http://laws.justice.gc.ca/eng/acts/P-4.4/index.html>).

⁴ На основании статьи «The Bank of Canada's Approach to Adopting the Principles for Financial Market Infrastructures», Financial System Review, декабрь, 2012 (URL: <http://www.bankofcanada.ca/wp-content/uploads/2012/12/fsr-1212-mcvanel.pdf>).

соблюдение Принципов для ИФР. Банк Канады осуществляет мониторинг реализации данных планов при содействии других органов власти, которые осуществляют наблюдение за данными ИФР, для обеспечения своевременной реализации таких планов и более полного соблюдения Принципов для ИФР значимыми канадскими ИФР. Кроме того, Банк Канады раз в два года осуществляет оценку значимых ИФР на соответствие Принципам для ИФР.

Банк Канады сотрудничает с другими регуляторами, которые осуществляют наблюдение за системно значимыми канадскими ИФР, в целях обеспечения единообразия применения Принципов для ИФР (с учетом обязанностей регулирующих органов, изложенных в Принципах для ИФР), в частности с Управлением по финансовым рынкам Канады (AMF) (Квебек), Комиссией по ценным бумагам провинции Британская Колумбия (BCSC) и Комиссией Онтарио по ценным бумагам (OSC) по вопросам применения Принципов для ИФР в отношении CDCS и CDSX, а также с Федеральным министерством финансов в отношении СКП.

По результатам третьего обновления первого этапа мониторинга имплементации Принципов для ИФР в юрисдикциях стран – членов КПРИ⁵, проводимого комитетом, Канада получила максимальные рейтинги («4») как по внедрению Принципов для ИФР применительно к каждому виду ИФР, так и по исполнению обязанностей регулирующих органов по внедрению указанных принципов⁶.

I.1. Руководство по осуществлению Банком Канады наблюдения в соответствии с Законом «О расчетно-клиринговых операциях» (Руководство)

Введение

В соответствии с Законом PCSA Банк Канады обязуется осуществлять наблюдение за расчетно-клиринговыми системами (также известными как ИФР) с целью минимизации системного риска в Канаде.

ИФР в трактовке данного Руководства представляют собой каналы, через которые осуществляется клиринг, расчет и учет всех финансовых транзакций. С их помощью потребители и компании могут безопасно и эффективно приобретать товары и услуги, осуществлять финансовые инвестиции и перевод денежных средств. Следовательно, ИФР могут играть существенную роль в поддержании финансовой стабильности.

При этом сами ИФР могут быть подвержены определенным рискам или представлять собой канал передачи рисков на другие субъекты финансового рынка. Системно значимые ИФР могут быть подвержены системному риску, поскольку невыполнение одним из участников своих обязательств перед ИФР может привести к невозможности других участников выполнить их обязательства. Таким образом, следует обеспечить наличие в ИФР необходимых механизмов контроля уровня системного риска.

В соответствии с преамбулой к Закону PCSA цели деятельности Банка Канады по наблюдению включают обеспечение надлежащего контроля уровня системного риска со стороны оператора ИФР, а также повышение эффективности и стабильности финансовой системы Канады.

⁵ Для более подробной информации о деятельности КПРИ по мониторингу реализации Принципов для ИФР см.: Платежные и расчетные системы. 2015. № 48 (URL: <http://cbr.ru/publ/?PrId=prs>).

⁶ URL: <http://www.bis.org/cpmi/publ/d145.pdf>.

Цель Руководства

Данное Руководство составлено для описания регламента по осуществлению Банком Канады деятельности по наблюдению⁷.

Вставка 1

Основные термины, используемые в Руководстве

ИФР – система обработки расчетно-клиринговых операций и учета платежей, ценных бумаг, деривативов и иных финансовых операций между участниками⁸. Банк Канады осуществляет наблюдение за тремя видами ИФР:

- **платежные системы (ПС)**, с помощью которых осуществляется перевод денежных средств;
- **центральные контрагенты (ЦКА)**, которые выступают в роли покупателя для каждого продавца и в роли продавца для каждого покупателя в рамках финансового договора для обеспечения выполнения всех договорных обязательств даже в случае неисполнения обязательств покупателем или продавцом перед ЦКА;
- **системы расчетов по ценным бумагам (СРЦБ)** – ИФР, с помощью которых осуществляется перевод ценных бумаг и прочих финансовых активов. Зачастую данные системы работают во взаимодействии с центральными депозитариями (ЦД), оказывающими услуги по управлению счетами учета ценных бумаг, централизованные услуги ответственного хранения и услуги по управлению активами. СРЦБ могут предоставлять дополнительные расчетно-клиринговые услуги в отношении ценных бумаг (например, услуги клиринга между ЦКА).

Значимая ИФР – ИФР, чья деятельность подлежит наблюдению со стороны Банка Канады.

Системный риск – в соответствии с Законом PCSA это риск, связанный с невозможностью одного из участников своевременно выполнить свои обязательства или возможностью появления одной из следующих проблем в результате сбоя в работе ИФР (посредством передачи финансовых проблем через ИФР):

- другие участники не могут своевременно выполнить свои обязательства,
- финансовые учреждения, работающие в других секторах финансовой системы Канады, не могут своевременно выполнить свои обязательства,
- данная ИФР или другая ИФР, являющаяся частью финансовой системы Канады, не может своевременно выполнить свои обязательства⁹.

Системно значимая ИФР – ИФР, ненадлежащее управление которой может привести к возникновению системного риска.

⁷ Согласно Закону PCSA, Банк Канады имеет право издавать указания в отношении применения и принудительного исполнения данного Закона.

⁸ ИФР – это многосторонняя система, включающая ее участников, а не просто юридическое лицо или функциональный объект, который оказывает расчетно-клиринговые услуги или услуги учета.

⁹ В более широком смысле термин «системный риск» можно определить как вероятность того, что финансовая система не сможет функционировать должным образом для поддержания экономической деятельности.

1. Закон «О расчетно-клиринговых операциях»

Закон PCSA вступил в силу в 1996 году и наделяет Банк Канады законодательной властью и полномочиями по осуществлению наблюдения за расчетно-клиринговыми системами (также именуемыми ИФР), чья деятельность может порождать системный риск. Закон PCSA разработан федеральным правительством в целях признания значимости роли крупнейших ИФР в канадской экономике, а также важности осуществления наблюдения за ними. В соответствии с Законом PCSA Банк Канады выполняет две основные обязанности по наблюдению: 1) выявление ИФР, которые подвержены системному риску, и 2) осуществление наблюдения за системно значимыми ИФР для обеспечения должного управления системным риском с их стороны. Закон PCSA наделяет Банк Канады специальными полномочиями для выполнения этих двух обязанностей. В соответствии с Законом:

- Банк Канады вправе собирать информацию от ИФР для определения их соответствия целям осуществления наблюдения и оценки связанного с ними уровня системного риска (как определено в Законе PCSA);
- Председатель Банка Канады вправе определять ИФР, за которыми Банк Канады будет осуществлять наблюдение, если, по мнению Председателя, ненадлежащее управление такими ИФР может привести к возникновению системного риска, а, по мнению Министра финансов Канады, выявление данных ИФР осуществляется в целях соблюдения общественных интересов;
- Банк Канады вправе заключить со значимыми ИФР договор по осуществлению наблюдения или по регулированию иных вопросов, связанных с контролем оператором ИФР уровня системного риска;
- Банк Канады вправе проводить аудит деятельности значимой ИФР;
- информация, получаемая Банком Канады от ИФР в соответствии с Законом PCSA, считается конфиденциальной, при этом Банк Канады имеет право обмениваться данной информацией с другими органами в рамках их полномочий по осуществлению наблюдения за ИФР;
- Председатель Банка Канады вправе издать письменную директиву для значимой ИФР в целях недопущения деятельности, которая может привести к реализации системного риска, не контролируемого должным образом, или для принятия мер для исправления ситуаций, в которых, вероятно, не осуществлялся надлежащий контроль за уровнем системного риска¹⁰;
- Председатель Банка Канады вправе обратиться в суд вышестоящей инстанции для получения решения, обязывающего ИФР соблюдать Закон PCSA, директиву или соглашение, заключенное с Банком Канады в соответствии с Законом PCSA;
- значимые ИФР должны представлять Банку Канады предварительное уведомление о предстоящих существенных изменениях в своей деятельности для принятия Банком Канады решения о влиянии таких изменений на уровень системного риска.

В дополнение к регламенту деятельности Банка Канады по наблюдению Закон PCSA содержит ряд положений, которые не относятся напрямую к осуществлению Банком Канады наблюдения, но при этом касаются мер по достижению цели Банка Канады по обеспечению надлежащего контроля уровня системного риска в финансовом секторе Канады, а именно:

- вместе с федеральным законодательством о несостоятельности обеспечивают правовые основания неттинга в значимых ИФР;
- позволяют предотвратить приостановление действий правил расчетов для значимых ИФР при невыполнении обязательств одним из участников данных систем (что повышает уверенность в том, что во время финансового стресса договоренности, касающиеся выполнения операций значимой ИФР, будут исполняться должным образом);
- наделяют Банк Канады полномочиями по гарантированию расчетов в значимых ИФР;

¹⁰ Для издания директивы для ИФР, учрежденной в законодательном порядке или в рамках закона, Председатель Банка Канады должен получить согласие Министра финансов Канады.

- наделяют Банк Канады полномочиями по выдаче ссуд значимым ИФР для поддержания их ликвидности;
- наделяют Банк Канады полномочиями по зачислению и уплате процентов по депозитам ИФР и их участников.

Закон PCSA является основополагающим документом для осуществления наблюдения за функционированием ИФР и контроля уровня системного риска. Банк Канады разработал данное руководство для разъяснения своей деятельности по выполнению двух вышеупомянутых основных обязанностей по наблюдению.

2. Определение значимости ИФР

2.1. Выявление ИФР

В Законе PCSA четко прописано, что Банк Канады должен осуществлять деятельность по наблюдению в отношении расчетно-клиринговых систем, которые могут подвергать финансовую систему Канады системному риску. При этом, чтобы являться объектом наблюдения, ИФР не обязательно должна находиться в Канаде. ИФР является объектом наблюдения, если она соответствует определению расчетно-клиринговой системы, изложенному в Законе PCSA, которое ограничивается системами или договоренностями по проведению расчетов в рамках платежных обязательств (или платежных поручений) и прочих финансовых операций (например, операций с ценными бумагами, деривативами или валютными операциями). Расчетно-клиринговая система подлежит наблюдению при соблюдении следующих критериев:

- в нее входят не менее трех участников, при этом по крайней мере один из ее участников зарегистрирован в Канаде¹¹ и местонахождением головного офиса одного участника является канадская провинция, отличная от местонахождения головного офиса ИФР, или другая страна;
- она проводит расчеты по сделкам полностью или частично в канадских долларах;
- расчеты по платежным обязательствам проводятся посредством списаний/зачислений по счетам одного или нескольких участников в Банке Канады.

Для целей настоящего Руководства ИФР, которые соответствуют вышеизложенным критериям, обозначаются термином «ИФР, соответствующие критериям».

2.2. Выявление значимых ИФР, которые подвержены системному риску

В соответствии с Законом PCSA для осуществления наблюдения за ИФР со стороны Банка Канады Председатель Банка Канады имеет право определить ИФР, соответствующую критериям, если, по его мнению, ненадлежащее управление ИФР может привести к возникновению системного риска. Определение ИФР, соответствующих критериям, требует согласования с Министром финансов Канады, который должен подтвердить, что отбор конкретной ИФР осуществляется в целях обеспечения общественных интересов.

¹¹ Канадским участником называется участник, зарегистрированный или учрежденный в соответствии с законодательством Канады или канадской провинции.

Банк Канады регулярно осуществляет мониторинг финансовой среды и проводит ее анализ в целях выявления ИФР, которые соответствуют вышеизложенным критериям и могут представлять системный риск для финансовой системы Канады.

Банк Канады проводит оценку системного риска на основании трех ключевых факторов:

1. Объем сделок, расчеты по которым проводит ИФР. ИФР, которая проводит расчетно-клиринговые операции по крупностоимостным сделкам, скорее всего, имеет определенное значение для участников и рынков, которые она обслуживает.

2. Степень влияния ИФР на финансовые рынки и экономику Канады. ИФР может считаться особенно важной для экономики и финансовых рынков Канады, если она является единственной ИФР, которая оказывает определенные услуги, или входит в число небольшой группы ИФР, оказывающих определенные услуги, если у нее есть значительные связи с другими крупными ИФР, поддерживающими экономику и финансовый рынок Канады, или если она обслуживает важнейшие рынки Канады. К примеру, платежная система, которая проводит расчеты по платежным обязательствам других ИФР или оказывает важнейшие услуги (например, реализация Банком Канады денежно-кредитной политики), является особенно важной для обеспечения стабильной работы рынков Канады и всей экономики в целом. Сбой в оказании важнейших услуг ИФР может оказать негативное влияние на участников и рынки, которые ИФР обслуживает, и это негативное влияние может распространиться на экономику в целом. Таким образом, значимость ИФР для финансовой системы и экономики Канады является ключевым индикатором того, что она может порождать системный риск посредством распространения риска через ИФР и ее участников.

3. Размер обязательств, возникающих у канадских участников в результате участия в ИФР. Возникновение у ИФР крупностоимостных платежных обязательств или обязательств по ценным бумагам может создать сложности для ее участников (или самой ИФР) при выполнении своих обязательств, если один или несколько участников не выполняют свои обязательства в установленный срок. К примеру, если участник А не может осуществить платеж в пользу участника В и участника С в платежной системе, то может возникнуть вероятность того, что участники В и С не смогут осуществить свои платежи, поскольку они рассчитывали использовать поступивший платеж от участника А для осуществления своих платежей. Данный эффект может распространиться и на других участников ИФР, а затем на другие ИФР и рынки. Следовательно, соотношение размера обязательств, которые участник может понести в рамках ИФР, и размера имеющихся у него ликвидных средств является важным показателем того, что ИФР может порождать системный риск посредством распространения риска через ИФР и ее участников.

При оценке системного риска Банк Канады может использовать и другие характеристики. Разным видам ИФР (и рынкам, которые они обслуживают) присущи разные характеристики и разные виды рисков, поэтому Банку Канады необходимо учитывать особенности ИФР.

Если, по мнению Председателя Банка Канады, ИФР, соответствующая критериям, не подвержена системному риску, она исключается из состава значимых ИФР (объектов наблюдения). При этом Банк Канады продолжит осуществлять мониторинг за ИФР и анализировать наличие каких-либо изменений, которые могут потребовать пересмотра принятого решения об исключении ИФР из объектов наблюдения.

Если, по мнению Председателя Банка Канады, ненадлежащее управление ИФР, соответствующей критериям, может привести к возникновению системного риска и, по мнению Министра финансов Канады, отбор данной ИФР осуществляется в общественных интересах, Председатель Банка Канады определяет данную систему в качестве значимой ИФР (объекта наблюдения). Затем Председатель Банка Канады уведомляет ИФР о своем решении в письменном виде. После этого Банк Канады будет осуществлять наблюдение за деятельностью такой ИФР согласно Закону PCSA, а сама ИФР должна будет соблюдать раздел 3 настоящего Руководства, касающийся наблюдения Банка Канады за значимыми ИФР. Копия уведомления о признании ИФР в качестве объекта наблюдения, подписанного Председателем Банка Канады и направленного в ИФР, публикуется в газете *Canada Gazette* для информирования общественности о данном решении.

3. Наблюдение за значимыми ИФР

3.1. Цели деятельности Банка Канады по наблюдению

Стабильность и устойчивость финансовой системы является залогом обеспечения устойчивого развития экономики Канады. Основной целью деятельности Банка Канады по наблюдению является подтверждение надлежащего контроля системного риска в значимых ИФР. Контроль рисков позволяет ограничить и предотвратить их распространение на финансовую систему в целом. Второй целью деятельности Банка Канады по наблюдению является обеспечение эффективности ИФР. Обеспечение эффективности системы является важной задачей, поскольку, если ИФР предоставляет пользователям ненужные или дорогостоящие услуги, они могут воспользоваться более доступными услугами других систем, функционирование которых связано с повышенным уровнем рисков. При осуществлении деятельности по наблюдению Банк Канады должен соблюдать баланс между контролем уровня риска и обеспечением эффективности. При этом задача по обеспечению эффективности не считается более важной, чем задача по контролю уровня рисков.

ИФР и ее участники, подпадающие под действие настоящего Руководства и являющиеся объектами наблюдения со стороны Банка Канады, обязуются управлять системой безопасным, надежным и эффективным способом, а также определить способы соблюдения применимых стандартов Банка Канады. Хотя главная ответственность за управление рисками лежит на ИФР, Банк Канады (как орган наблюдения) несет ответственность за осуществление регулярного и эффективного наблюдения за ИФР и оценку наличия у ИФР адекватных методик по управлению рисками.

Банк Канады осуществляет деятельность по наблюдению в соответствии с обязанностями органов власти, предусмотренных Принципами для ИФР, согласно которым органы власти должны обладать необходимыми полномочиями и ресурсами для осуществления наблюдения за ИФР, раскрывать свою политику по осуществлению деятельности по наблюдению, применять Принципы для ИФР в отношении соответствующих ИФР, а также сотрудничать с другими компетентными органами для обеспечения устойчивости и эффективности ИФР. Банк Канады должен прилагать усилия для осуществления своих обязанностей по наблюдению в постоянном контакте с ИФР, проводить регулярные рабочие встречи с ИФР и другими органами для достижения вышеуказанной цели. В соответствии с обязанностями органов власти Банк Канады сотрудничает с национальными и международными органами власти, которые также несут ответственность за осуществление наблюдения и регулирования деятельности ИФР, являющихся объектами наблюдения со стороны Банка Канады.

Политика Банка Канады по осуществлению деятельности по наблюдению должна быть четкой и понятной. Для обеспечения прозрачности данной политики для ИФР, ее участников и общественности Банк Канады публикует информацию и аналитические записки, касающиеся ИФР, на своем веб-сайте. Кроме того, Банк публикует годовые отчеты о результатах наблюдения на своем веб-сайте в целях обеспечения прозрачности и подотчетности Банка Канады по осуществлению наблюдения. Отчет содержит информацию о подходе Банка Канады к осуществлению наблюдения и о системно значимых ИФР. В отчете приводится информация о ключевых тенденциях по осуществлению наблюдения и о проделанной за год работе Банка Канады по наблюдению за каждой значимой ИФР и прочих ИФР, а также об инициативах канадских и международных организаций в сфере наблюдения.

3.2. Обязанности значимых ИФР

Все ИФР и их участники должны осознавать риски, связанные с функционированием ИФР, выявлять их и управлять ими. Банк Канады ожидает, что значимые ИФР организуют систему и процедуры управления рисками с учетом их роли как системно значимых ИФР. Таким образом, значимые ИФР

должны осознавать свою роль в финансовой системе и учитывать ее при управлении рисками, а также придавать большое значение управлению рисками на всех уровнях своей организации. Значимые ИФР обязаны обеспечить надлежащий способ управления системным риском в рамках своих систем, а также принимать необходимые меры по исправлению выявленных недостатков в своих системах управления рисками.

Согласно требованиям Банка Канады, значимым ИФР следует выполнять ряд условий в целях надлежащего управления своими рисками. В частности, ИФР должны разработать соответствующие политики по управлению рисками и представлять Банку Канады информацию, необходимую для оценки надежности и эффективности деятельности ИФР. Банк Канады имеет право заключить юридическое соглашение со значимыми ИФР для того, чтобы четко обозначить свои ожидания относительно результатов своей деятельности по наблюдению в отношении каждой ИФР, а также обязанностей ИФР перед Банком Канады.

1. Соблюдение применимых стандартов по управлению рисками

Банк Канады требует соблюдения Принципов для ИФР всеми значимыми ИФР. В данном документе приведена общая информация по 24 принципам, охватывающим 10 общих требований по обеспечению надежности и эффективности ИФР.

Вставка 2

Обзор требований к ИФР по соблюдению Принципов для ИФР

1. ИФР должны разработать надежную систему управления рисками. ИФР необходимо создать механизмы управления, позволяющие им функционировать надежно и эффективно и обеспечивать финансовую стабильность в целом. Помимо эффективных систем по выявлению и контролю отдельных рисков ИФР должны разработать надежную систему комплексного управления рисками.

2. ИФР должны принимать от участников высококачественные финансовые активы для управления кредитным риском. В соответствии с принципом управления кредитным риском ИФР, которые подвержены кредитному риску, должны обеспечить наличие достаточных финансовых ресурсов у своих участников для покрытия с высокой степенью определенности текущих и возможных будущих кредитных рисков каждого участника в полном объеме и одновременно¹². Финансовые средства, переданные в залог для покрытия кредитного риска, должны иметь низкий кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск.

3. ИФР должны обладать надежными источниками ликвидности. В соответствии с принципом управления риском ликвидности от ИФР требуется обеспечить наличие достаточных ликвидных средств во всех соответствующих валютах для проведения расчетов в тот же день в различных стрессовых условиях, включая, помимо прочего, случаи неисполнения обязательств по крайней мере участником и его аффилированными лицами, деятельность которых могла бы привести к реализации крупнейшего риска ликвидности для ИФР.

4. ИФР должны принимать необходимые меры для своевременного осуществления расчета. В соответствии с принципами осуществления расчета ИФР должны проводить расчеты: 1) для обеспечения завершенности расчета в конце или в течение дня и 2) для проведения расчетов по платежным обязательствам по счетам центрального банка и управления рисками, связанными с осуществлением расчета по счетам коммерческих банков.

¹² Кроме того, центральные контрагенты должны обеспечить наличие дополнительных финансовых ресурсов для покрытия возможных будущих кредитных рисков, которые могут возникнуть в чрезвычайных, но приемлемых обстоятельствах.

5. ИФР необходимо минимизировать сбои в результате неисполнения обязательств одним или несколькими участниками. В соответствии с принципом управления риском неисполнения участником своих обязательств ИФР, которые подвержены данному риску, должны разработать эффективные и четкие правила и процедуры для управления соответствующим риском, чтобы при этом ИФР могла продолжать исполнять свои обязательства. Кроме того, в соответствии с принципом разделяемости и перемещаемости активов некоторые виды центральных контрагентов должны поддерживать позиции и залоговое обеспечение на отдельных счетах участников и их клиентов. Данный принцип разработан для защиты позиций клиентов участников и сопутствующего залогового обеспечения от невыполнения обязательств участником.

6. ИФР должны обеспечить возможность оказания критически важных услуг при любых обстоятельствах. Согласно принципу управления операционным риском, от ИФР требуется разработать надежные и эффективные процедуры для минимизации вероятности дестабилизации рынка из-за проблем в операционной деятельности. Кроме того, согласно принципу управления общим коммерческим риском, ИФР должны обеспечить наличие достаточных средств, финансируемых за счет акционерного капитала, для покрытия понесенных общих коммерческих убытков и восполнения своих ресурсов для продолжения оказания важнейших услуг или осуществления упорядоченного прекращения деятельности.

7. ИФР должны разработать объективные, учитывающие риск, общедоступные критерии участия, обеспечивающие справедливый и открытый доступ. Согласно принципу предоставления доступа к участию, ИФР должны установить объективные требования к участникам, которые справедливы для всех видов участников и предусматривают минимальные ограничения доступа, но при этом обеспечивают приемлемый уровень контроля рисков. Кроме того, согласно принципу управления многоуровневой структурой участия, ИФР должны контролировать существенные риски, связанные с косвенным участием, и управлять ими, поскольку некоторые организации совершают операции в ИФР как клиенты прямых участников.

8. ИФР должны минимизировать риски, связанные с взаимозависимостями, которые могут усилить негативные последствия в рамках системы. ИФР в соответствии с Принципами для ИФР должны разработать необходимые инструменты управления рисками, связанными с их взаимозависимостями с другими организациями, включая участников, поставщиков услуг и других ИФР.

9. ИФР должны эффективно оказывать услуги и управлять рисками. Согласно Принципам для ИФР, им необходимо проанализировать практичность и эффективность с точки зрения затрат своих систем для пользователей. ИФР должны обладать достаточной гибкостью, чтобы изменяться вслед за изменениями спроса, а также при появлении новых технологий.

10. ИФР, в частности торговые репозитории, должны представлять необходимую информацию участникам, органам власти и общественности для повышения прозрачности рынка. Согласно принципам по обеспечению прозрачности, ИФР должны раскрывать необходимую информацию общественности. Кроме того, необходимо представлять достаточную информацию участникам для того, чтобы они понимали риски, которым они подвергаются в связи с участием в ИФР, и могли управлять ими.

2. Представление в Банк Канады запрашиваемой информации

ИФР должны представлять в Банк Канады информацию, указанную им в соответствующем письменном запросе. Банк Канады может разработать рекомендации в отношении информации, которую необходимо представлять регулярно.

К представляемой регулярно информации могут относиться отчеты о результатах работы системы контроля рисков ИФР (например, результаты стресс-тестов), а также отчеты о мерах, принятых для устранения последствий операционных сбоев. Кроме того, к ней могут относиться данные, используемые Банком Канады для проведения анализа и исследований.

3. Предварительные уведомления о существенных изменениях

Значимые ИФР должны направлять Банку Канады предварительное уведомление о существенных изменениях в деятельности, соглашениях, регламентах, процедурах и прочей документации, касающейся ИФР. В уведомлении о запланированном изменении ИФР должна по меньшей мере указать следующую информацию: обоснование изменения, описание изменения, а также оценку последствий, которые могут возникнуть в результате изменения.

4. Расходы на деятельность по наблюдению

Банк Канады имеет право взимать годовой сбор со значимых ИФР для покрытия административных расходов, связанных с осуществлением наблюдения за такими ИФР. В случае введения подобного сбора Банк Канады должен представить ИФР соответствующее уведомление с обоснованием расчета суммы сбора.

3.3. Основные виды деятельности Банка Канады по наблюдению

К основным видам деятельности Банка Канады по наблюдению относятся мониторинг и оценка рисков значимых ИФР с целью обеспечения эффективного контроля ИФР системного риска. Для этого Банк Канады проводит оценку соблюдения значимыми ИФР международных стандартов по управлению рисками и обеспечению эффективности, а также разрабатывает требования, согласно которым ИФР должна проходить процедуры регулярного аудита и проверок. Кроме того, Банк Канады осуществляет регулярный мониторинг деятельности ИФР и взаимодействует с их органами управления. Как правило, вышеописанные методы используются Банком Канады для осуществления наблюдения за значимыми канадскими ИФР. Однако не все перечисленные виды деятельности могут использоваться в отношении зарубежных ИФР, поскольку в этом случае Банк Канады в основном осуществляет наблюдение в рамках соглашений по сотрудничеству в сфере наблюдения с другими регуляторами ИФР.

1. Применение международных стандартов по контролю за рисками

В соответствии с требованиями Банка Канады все значимые ИФР должны соблюдать Принципы для ИФР. При этом Банк Канады проводит регулярную оценку соблюдения ИФР данных Принципов. Полные оценки проводятся: 1) при присвоении ИФР значимости, 2) при внедрении новых стандартов и 3) регулярно (не реже чем один раз в два года) для подтверждения степени соответствия значимой ИФР стандартам. Кроме того, в рамках анализа всех существенных изменений в правилах ИФР, процедурах и операциях Банк Канады проводит оценку соответствия таких изменений соответствующим принципам.

2. Проведение регулярных аудитов и проверок

В рамках выполнения своих обязательств согласно Закону PCSA Банк Канады (или третья сторона от имени Банка Канады) может проводить аудит и проверки значимой ИФР.

Независимый внешний аудит системы внутреннего контроля каждой значимой ИФР должен проводиться как минимум ежегодно. В рамках аудита руководство ИФР представляет аудитору письменное описание соответствующей системы, цели внутреннего контроля и существующие меры контроля. Для подтверждения наличия документированных мер контроля, их пригодности и операционной эффективности проводится независимая проверка в течение отдельного периода времени. Банк Канады утверждает масштаб и контрольные цели аудита.

Проведение ежегодного аудита систем внутреннего контроля каждой значимой ИФР является важным инструментом оценки ее эффективности.

3. Регулярный контроль и взаимодействие с ИФР

Банк Канады регулярно взаимодействует со значимыми ИФР и анализирует информацию, представляемую значимыми ИФР, в целях мониторинга наличия у них надлежащих стандартов управления рисками и для определения необходимости мер по устранению выявленных нарушений. К примеру, Банк Канады имеет право потребовать от значимых ИФР представить отчеты, содержащие подробную информацию о достижении заявленных целей по контролю рисков и описание характера операционной деятельности, а также о принятии решений по связанным с ней вопросам. Затем Банк Канады обсуждает и анализирует данные отчеты со значимыми ИФР. Кроме того, между Банком Канады и ИФР существуют следующие формы взаимодействия:

- заместитель Председателя Банка Канады, ответственный за осуществление наблюдения, проводит регулярные совещания с советом директоров каждой значимой ИФР для того, чтобы убедиться, что члены совета директоров ИФР понимают ожидания и приоритеты Банка Канады, а также для обсуждения вопросов, возникающих у Банка Канады в отношении операций и деятельности ИФР;
- Банк Канады регулярно проводит совещания с топ-менеджерами значимых ИФР для обсуждения операций ИФР, важных произошедших и планируемых событий, а также сфер деятельности, в отношении которых ИФР должны принять корректирующие меры;
- Банк Канады регулярно взаимодействует с ИФР для обсуждения изменений, текущих вопросов и перспектив в сфере наблюдения.

Если Банк Канады сочтет необходимым, он может потребовать проведение дополнительных совещаний между ИФР и персоналом, руководством и заместителем Председателя Банка Канады для обсуждения вопросов, связанных с системным риском.

И наконец, Банк Канады осуществляет мониторинг всех предлагаемых ИФР изменений, включая разработку новых продуктов и услуг и изменение правил, процедур и операций ИФР. Банком Канады проводится анализ предлагаемых изменений для оценки приемлемости данных изменений с точки зрения системного риска.

3.4. Наблюдение за зарубежными ИФР

В случае включения Председателем Банка Канады зарубежной ИФР в состав значимых ИФР наблюдение Банка Канады за ее деятельностью будет распространяться на канадские операции такой системы (в частности, договоренности о клиринге и расчете платежных обязательств в канадских долларах). Банк Канады планирует осуществлять наблюдение в рамках тесного сотрудничества с центральным банком (или иными регуляторами) страны расположения ИФР согласно соглашениям о сотрудничестве в сфере наблюдения, а не в рамках независимого наблюдения за значимой ИФР.

Для обеспечения контроля уровня системного риска в результате деятельности зарубежной ИФР Закон PCSA обязывает канадских участников зарубежных ИФР соответствовать требованиям, предусмотренным Законом PCSA, а также наделяет их всеми правами, предоставляемыми ИФР Законом PCSA.

К примеру, участники получают право проводить неттинг, но при этом обязуются представлять Банку Канады необходимую информацию о своем участии в ИФР в целях осуществления Банком Канады контроля уровня системного риска.

3.5. Пересмотр рисков, связанных с иностранными участниками значимых ИФР

Уполномоченные иностранные банки (например, банки, имеющие филиал на территории Канады) и прочие иностранные финансовые учреждения могут стать прямыми участниками канадских ИФР. Поскольку деятельность данных организаций регулируется в соответствии с законодательством страны их регистрации, которое может отличаться от законодательства Канады, существует риск, что их

участие в канадской ИФР может представлять дополнительные риски для ИФР, других ее участников и прочих связанных с ИФР сторон.

Согласно Закону PCSA, если зарубежная организация намерена стать участником значимой ИФР, расположенной на территории Канады, Банк Канады проводит анализ вероятности возникновения системного риска для финансовой системы Канады вследствие участия зарубежной организации в ИФР или возникновения неприемлемого уровня риска для Банка Канады в результате выдачи гарантий в отношении расчетов по обязательствам ИФР (если применимо). Если, по мнению Председателя Банка Канады, участие зарубежной организации в ИФР может привести к возникновению неприемлемого уровня риска, Председатель Банка Канады может наложить запрет на участие или ввести особые условия участия такой организации в значимой ИФР. В рамках такой оценки в соответствии с законом PCSA зарубежные организации, намеревающиеся стать участниками значимой ИФР, расположенной на территории Канады, должны представить Банку Канады надлежащее юридическое заключение от органов власти страны их регистрации о применимости зарубежного законодательства в отношении их участия в ИФР. Помимо прочего, в юридическом заключении должна описываться возможность правового взыскания на обеспечение и проведение взаимозачетов (если ИФР является системой взаимозачетов) согласно законодательству страны их регистрации. Заключение необходимо составлять при содействии Банка Канады и представить Банку Канады до даты, когда уполномоченное зарубежное учреждение планирует стать участником ИФР. Необходимые формы юридического заключения в отношении участия в отдельных ИФР можно получить у Банка Канады по заявке уполномоченных зарубежных банков и прочих финансовых учреждений, которые планируют участвовать в значимой ИФР.

3.6. Соблюдение применимых требований и директивы

Банк Канады сотрудничает со значимыми ИФР для обеспечения понимания и контроля системного риска со стороны ИФР. Если ИФР не соблюдает все требования Банка Канады в отношении контроля системного риска, то согласно Закону PCSA Председатель Банка Канады вправе издать постановление для ИФР по принятию соответствующих мер. Если, по мнению Председателя Банка Канады, значимая ИФР не осуществляет (или вероятно не осуществляет) надлежащий контроль системного риска, Председатель Банка Канады вправе издать письменное указание для ИФР с требованием приостановить либо полностью прекратить осуществление определенных операций или реализовать комплекс мер в течение периода, установленного Председателем Банка Канады¹³. Также Председатель Банка Канады вправе издать указание для участников ИФР в отношении их участия в ИФР, если: 1) ИФР не соблюдают изданное указание, 2) в составе ИФР имеется клиринговая палата, расположенная в другой стране, или 3) действия участника (участников) привели к ненадлежащему контролю системного риска ИФР, при этом данные действия не являются предметом регулирования правил ИФР.

В случае несоблюдения ИФР или ее участником: 1) Закона PCSA, 2) указания, изданного Председателем Банка Канады, или 3) действующего соглашения, заключенного Банком Канады в соответствии с PCSA, Председатель Банка Канады имеет право обратиться в суд вышестоящей инстанции за вынесением решения, обязывающего ИФР или ее участника обеспечить соблюдение соответствующего нормативно-правового акта.

¹³ Председатель должен получить согласие Министра финансов Канады для издания директивы в отношении ИФР, учрежденной в законодательном порядке или в соответствии с законодательством.

I.2. Стандарты по управлению рисками для существенно значимых платежных систем

В декабре 2014 года в состав объектов наблюдения со стороны Банка Канады вошли существенно значимые платежные системы (СПС). В мае 2016 года существенно значимой платежной системой Канады была признана розничная платежная система «Автоматизированная расчетно-клиринговая система», оператором которой выступает Платежная ассоциация Канады.

Хотя СПС не являются системно значимыми, тем не менее они важны для финансовой системы и экономики Канады. Перебои в функционировании данных систем могут представлять определенный риск для финансовой системы и экономики Канады и подорвать общий уровень доверия населения к платежным системам. Таким образом, как и в системно значимых платежных системах, в СПС должны быть внедрены надлежащие механизмы управления рисками, и для обеспечения адекватности систем управления рисками в СПС Банк Канады разработал стандарты по управлению рисками для СПС, которые также основаны на Принципах для ИФР.

Критерии признания платежных систем существенно значимыми

Банк Канады определил пять основных критериев признания платежных систем существенно значимыми:

1. Объем и количество сделок. Объем и количество сделок оказывают влияние на кредитный риск, риск ликвидности и операционный риск. Они отражают потенциальный размер влияния указанных рисков на функционирование системы в случае их реализации. Чем выше объем и количество обрабатываемых сделок, тем выше потенциальное негативное влияние, которое может быть оказано на экономику и финансовую систему Канады в случае нарушения в работе системы.

2. Наличие альтернатив. Если количество ИФР, предоставляющих определенные услуги, ограничено, сбой в работе данной системы может иметь достаточно существенные негативные последствия для экономики страны или привести к общему снижению уровня доверия к системе. Чем меньше существует других аналогичных систем, тем большее негативное влияние будет оказано в случае сбоя в ее работе, потому что прямые участники и пользователи имеют меньше вариантов выбора альтернативных систем для совершения платежей.

3. Срочность платежей. Чем выше срочность платежей, тем большее негативное влияние может быть оказано в случае сбоя в работе системы. Кроме того, чем выше срочность платежей, клиринг и расчет по которым проводит определенная система, тем выше вероятность того, что сбой в ее работе приведет к негативным последствиям для экономики. В случае возникновения задержек при проведении расчетно-клиринговых операций в отношении срочных платежей пользователей повышается вероятность того, что степень их доверия к платежной системе Канады в целом снизится.

4. Централизация. Данный критерий относится к значимости отдельной системы для платежной системы страны и для того рынка, который она обслуживает. Централизация увеличивается, когда разные заинтересованные лица и платежные инструменты зависят от одной платформы, для которой не существует альтернатив. Централизованная система может оказывать значительное влияние на экономическую деятельность за счет большего числа используемых платежных инструментов и пользователей. Аналогичным образом увеличивается влияние на степень доверия к системе.

5. Взаимозависимость. При наличии зависимости одной платежной системы от других увеличивается вероятность оказания влияния других систем на данную систему или влияния данной системы на другие системы, от которых она зависит, в случае сбоя в ее работе (или сбоя в работе других взаимозависимых систем). Эта взаимозависимость может увеличить вероятность экономических последствий от сбоя в работе системы или влияние на степень доверия к платежным системам.

Стандарты по управлению рисками для существенно значимых платежных систем

В данном разделе изложены стандарты по управлению рисками и ключевые соображения (КС) стандартов, основанных на Принципах для ИФР, которые применимы к СПС. Многие стандарты и ключевые соображения остались неизменными по сравнению с Принципами для ИФР, в некоторые из них были внесены корректировки с учетом различий в характере рисков, которые присущи СПС по сравнению с системно значимыми платежными системами. Таким образом, стандарты для СПС содержат в себе более мягкие требования по некоторым аспектам по сравнению с Принципами для ИФР¹⁴. Более того, данные стандарты описаны на уровне принципов; они не предусматривают определенный подход, которому операторы СПС должны следовать для их соблюдения.

Банк Канады рекомендует операторам систем, которые признаны СПС, вносить свои предложения и обсуждать с Банком Канады подходы к соблюдению стандартов с учетом структуры и операций конкретной системы. Информация о стандартах риск-менеджмента для СПС, основанных на Принципах для ИФР, приведена в таблице 1.

Таблица 1

Принципы и ключевые соображения Принципов для ИФР, применимые для СПС

Стандарт	Применимые КС Принципов для ИФР	Комментарий (при отличии формулировок стандартов от соответствующих Принципов для ИФР)
Правовая основа	К СПС применимы все 5 КС Принципа 1	
Управление	К СПС применимы все 7 КС Принципа 2	
Система комплексного управления рисками	К СПС применимы КС 1–3 Принципа 3	
Кредитный риск	К СПС применимы КС 1, 2, 3, 7 Принципа 4	КС 3 изложено в следующей редакции: «СПС должна с высокой степенью определенности покрывать свои текущие и, если они существуют, потенциальные будущие риски со стороны каждого участника, используя залоговое обеспечение и другие аналогичные финансовые ресурсы»
Залоговое обеспечение	К СПС применимы КС 1, 2, 4–6 Принципа 5	
Риск ликвидности	К СПС применимы КС 1–3, 5–10 Принципа 7	КС 7 изложено в следующей редакции: «СПС должна регулярно тестировать свои процедуры доступности ресурсов ликвидности, имеющихся у организации, предоставляющей ликвидность»
Завершенность расчетов	К СПС применимы все 3 КС Принципа 8	КС 1 изложено в следующей редакции: «Правила и процедуры ИФР должны точно определять момент, когда расчеты завершены. Правила и процедуры должны четко описывать условия, при которых ресурс доступен в любое время». КС 2 изложено в следующей редакции: «Для снижения расчетного риска СПС должна провести окончательные расчеты к концу даты зачисления платежа и может рассмотреть возможность осуществления расчетов в течение дня или в режиме реального времени, если позволяют технические возможности, или согласно требованиям конечных пользователей. В исключительных случаях, когда технические возможности не позволяют осуществить расчеты по отдельным позициям или инструментам к концу даты зачисления платежа, необходимо обеспечить покрытие кредитного риска и риска снижения ликвидности с помощью обеспечения и (или) аналогичных финансовых ресурсов согласно стандартам по управлению кредитным риском и риском ликвидности до момента, когда соответствующие расчеты уже можно провести»
Денежные расчеты	К СПС применимы все 5 КС Принципа 9	

¹⁴ Более подробное определение терминов, использованных в стандартах, изложено в пояснительных записках к Принципам для ИФР.

Стандарт	Применимые КС Принципов для ИФР	Комментарий (при отличии формулировок стандартов от соответствующих Принципов для ИФР)
Правила и процедуры, относящиеся к невыполнению обязательств участником	К СПС применимы все 4 КС Принципа 13	
Общий коммерческий риск	К СПС применимы КС 1, 2, 4, 5 Принципа 15	
Депозитарный и инвестиционный риски	К СПС применимы все 4 КС Принципа 16	
Операционный риск	К СПС применимы все 7 КС Принципа 17	
Требования к доступу и участию	К СПС применимы все 3 КС Принципа 18	
Многоуровневая структура участия	К СПС применимы все 4 КС Принципа 19	
Эффективность и результативность	К СПС применимы все 3 КС Принципа 21	
Процедуры и стандарты связи	К СПС применимо единственное КС Принципа 22	КС изложено в следующей редакции: «ИФР должна использовать или адаптировать международные процедуры и стандарты связи»
Раскрытие правил, основных процедур и рыночных данных	К СПС применимы все 5 КС Принципа 23	КС 5 изложено в следующей редакции: «СПС должна раскрывать обобщенные рыночные данные, которые как минимум включают в себя базовую информацию об объеме и количестве сделок»
Планы восстановления деятельности	К СПС применимо КС 4 Принципа 3 и КС 3 Принципа 15	<p>КС 4 Принципа 3 «Система комплексного управления рисками» и КС 3 Принципа 15 «Общий коммерческий риск» представлены в виде самостоятельного стандарта «Планы восстановления деятельности».</p> <p>КС 3 Принципа 15 изложено в следующей редакции: «СПС должна иметь жизнеспособный план восстановления или упорядоченного завершения деятельности и достаточный объем ликвидных чистых активов, финансируемых за счет собственного капитала, для выполнения этого плана. Такие активы дополняют ресурсы, имеющиеся для покрытия невыполнения обязательств участниками или других кредитных рисков или рисков ликвидности»</p>

1.3. Разъяснения по отдельным принципам 2 «Управление», 7 «Риск ликвидности», 15 «Общий коммерческий риск», 23 «Раскрытие правил, основных процедур и рыночных данных»

Стандарт 2. Управление

Финансовая стабильность и иные условия обеспечения общественных интересов

Введение

Банк Канады заложил Принципы для ИФР в качестве стандартов по управлению рисками для значимых ИФР в 2012 году. Данное руководство разрабатывалось Банком Канады в сотрудничестве с Администраторами ценных бумаг Канады для разъяснения отдельных аспектов новых стандартов с учетом особенностей экономики Канады.

В контексте Принципов для ИФР управление представляет собой комплекс отношений между владельцами ИФР, советом директоров (или другим аналогичным органом управления), правлением и другими заинтересованными сторонами, включая участников, компетентные органы и другие стороны (такие как косвенные участники, клиенты участников, другие взаимосвязанные ИФР и рынок в целом). Управление предусматривает процессы, с помощью которых организация определяет свои цели, средства достижения этих целей и контролирует их достижение. Правильное управление создает для совета директоров и правления ИФР надлежащие стимулы достижения целей, которые удовлетворяют заинтересованные стороны и общество.

Условия поддержания общественных интересов в контексте Принципов для ИФР

В соответствии с Принципами для ИФР инфраструктуры финансового рынка должны «активно поддерживать финансовую стабильность и другие аспекты, представляющие общественный интерес». Однако в определенных условиях цели ИФР и общественные интересы могут противоречить друг другу, в связи с чем ИФР необходимо выстроить систему приоритетов и поддерживать необходимый баланс между собственными и общественными интересами. К примеру, необходимо защитить ИФР и ее участников при обеспечении финансовой стабильности.

Рекомендации по Стандарту 2

Ниже приведен отрывок из Принципов для ИФР без изменений. Существенная информация выделена курсивом.

Пункт 3.2.2 Принципов для ИФР. *Учитывая значение ИФР и тот факт, что их решения могут иметь далеко идущие последствия, оказывая влияние на многие финансовые организации, рынки и юрисдикции, каждая ИФР должна придавать первостепенное значение безопасности и эффективности функционирования ИФР и активно поддерживать финансовую стабильность и другие общественные интересы. Поддержка общественных интересов является широким понятием, которое включает, в частности, содействие созданию привлекательных и эффективных рынков.* В частности, для некоторых рынков внебиржевых деривативов разработаны отраслевые стандарты и рыночные протоколы для повышения уровня определенности, прозрачности и стабильности на рынке. Если ЦКА на таких рынках должен отклоняться от подобной практики, это может в отдельных случаях дестабилизировать усилия рынка по развитию общих действий для снижения неопределенности. Кроме того, система управления ИФР должна учитывать интересы участников, клиентов участников, компетентных органов и других заинтересованных сторон. В случае торгового репозитория (ТР), например, необходимо иметь цели, политику и процедуры, обеспечивающие эффективное и соответствующее раскрытие рыночных данных компетентным органам и общественности. (...) Система управления всех типов ИФР должна обеспечивать

справедливый и открытый доступ (см. Принцип 18 о требованиях к доступу и участию) и эффективную реализацию планов восстановления или упорядоченного прекращения деятельности.

Пункт 3.2.8 Принципов для ИФР. *Совет директоров ИФР выполняет разнообразные роли и обязанности, которые должны быть точно определены. Эти роли и обязанности должны включать:* а) определение четких стратегических целей организации; б) обеспечение эффективного контроля деятельности руководителей высшего звена (в том числе подбор руководителей, определение целей их работы, оценку их деятельности и при необходимости их отстранение); в) определение политики в области вознаграждений (которая должна соответствовать передовой практике и базироваться на долгосрочных достижениях, особенно в области безопасности и эффективности ИФР); г) создание и наблюдение за деятельностью подразделения, ответственного за управление риском и принятие существенных решений, связанных с управлением риском; д) наблюдение за подразделениями внутреннего контроля (в том числе обеспечение их независимости и наличия у них адекватных ресурсов); е) обеспечение соблюдения всех требований надзорных органов и органов наблюдения; ж) *обеспечение учета интересов в целях финансовой стабильности и других общественных интересов* и з) предоставление отчетности владельцам, участникам и другим заинтересованным сторонам.

Документ КПРИ – МОКЦБ «Структура раскрытия информации и методология оценки» содержит вопросы, на которые необходимо ответить в рамках оценки ИФР на соответствие Принципам для ИФР.

Вопросы, касающиеся поддержания общественных интересов, связаны с необходимостью разработки четких целей ИФР с выделением в качестве приоритетов обеспечения безопасности, финансовой устойчивости и эффективности при условии определения прочих государственных интересов и их включения в цели ИФР.

Дополнительное руководство для значимых канадских ИФР

- По определению Принципы для ИФР разработаны в качестве стандартов для системно значимых ИФР, таким образом, обеспечение устойчивости и финансовой стабильности – один из приоритетов в деятельности ИФР.

- Результативность также является одним из приоритетов деятельности ИФР, при этом обеспечение результативности является одним из факторов обеспечения устойчивости и финансовой стабильности (но не должно заменять данные цели).

- При достижении целей устойчивости и обеспечения финансовой стабильности необходимо уделять внимание таким вопросам, как честная конкуренция и предоставление открытого и равного доступа к услугам ИФР.

- Цели, задачи и политики ИФР должны предусматривать управление ИФР в случае дефолта или в иных экстренных ситуациях, требующих немедленного реагирования. При этом необходимо четко сформулировать принципы поддержания финансовой стабильности и учета общественных интересов. Например, политики ИФР должны содержать разъяснения по отдельным управленческим решениям, таким как поддержание баланса между целями ИФР и интересами участников, а также должны описывать процедуру взаимодействия с советом директоров и регуляторами.

- При разработке структуры управления необходимо оценить следующее:

- 1) Насколько организационные документы ИФР, ее стратегия/политики управления рисками, ее миссия раскрывают цели деятельности ИФР и согласуются ли эти цели друг с другом и соответствуют ли применимому законодательству?

- 2) Учитывают ли цели и задачи ИФР обеспечение устойчивости, финансовой стабильности и поддержание общественных интересов?

- 3) Обладают ли члены совета директоров необходимыми навыками и опытом для определения приоритетов, постановки четких целей, а также для их достижения и оценки результатов их достижения?

- 4) Прошли ли члены совета директоров и руководители обучение для обеспечения достижения целей ИФР?

- 5) Обеспечивают ли предоставляемые ИФР услуги и ее бизнес-планы достижение целей ИФР?

- 6) Обеспечивают ли структура, правила и процедуры ИФР достижение целей?

7) Учитываются и анализируются ли ключевые взаимозависимости субъектов при принятии управленческих решений в целях поддержания устойчивости и финансовой стабильности? К примеру, учтены ли интересы, связанные с обеспечением финансовой стабильности, при разработке методик и процедур управления в случае невыполнения обязательств, и предусматривают ли они участие ключевых заинтересованных лиц и регуляторов ИФР?

8) Существуют ли процедуры для своевременного вовлечения совета директоров в процесс обсуждения возникающих/текущих вопросов, анализа сценариев, составления указаний и принятия решений?

9) Учитывают ли действия по приостановлению участия более общие вопросы обеспечения финансовой стабильности?

Стандарт 7. Риск ликвидности

Введение

Согласно Принципам для ИФР, риск ликвидности – это риск, возникающий в случае невозможности своевременного проведения расчетов по платежным обязательствам ИФР ее участниками и прочими организациями в рамках расчетно-клиринговых операций. В данном руководстве содержатся дополнительные разъяснения для канадских ИФР по соблюдению отдельных аспектов принципа по управлению риском ликвидности, касающихся: 1) поддержания достаточных ликвидных ресурсов и 2) надлежащих ликвидных ресурсов. Данное руководство было разработано Банком Канады в сотрудничестве с Администраторами ценных бумаг Канады для разъяснения определенных аспектов новых стандартов с учетом особенностей канадской экономики.

1. Поддержание достаточных ликвидных ресурсов

ИФР должна обеспечить наличие достаточных надлежащих ликвидных ресурсов (их перечень приведен во второй части руководства) для покрытия с большой долей надежности рисков ликвидности для участников. От ИФР требуется поддерживать необходимые дополнительные ликвидные ресурсы на покрытие широкого спектра потенциальных стресс-сценариев, которые должны включать в том числе невыполнение обязательств участником и его аффилированными компаниями, которое могло бы привести к возникновению наибольшего платежного обязательства для ИФР в экстремальной, но возможной рыночной ситуации. Стресс-тесты ликвидности должны проводиться ежедневно. ИФР должна подтвердить наличие достаточных ликвидных средств в рамках комплексных стресс-тестов, которые должны осуществляться не реже чем один раз в месяц¹⁵.

В данном разделе содержатся рекомендации регулятора относительно достаточных надлежащих ликвидных ресурсов посредством определения:

- 1) уровня уверенности в достаточности средств для покрытия потенциальных потерь от реализации риска (экспозиций под риском);
- 2) общего размера поддерживаемых ликвидных ресурсов;
- 3) способа подтверждения ИФР достаточности ликвидных ресурсов и внесения необходимых корректировок.

1) Необходимо обеспечить уверенность в том, что надлежащих ликвидных средств достаточно для покрытия возможных рисков ликвидности с учетом предполагаемого распределения потенциальных экспозиций под риском¹⁶ на уровне не ниже 97 процентов. ИФР

¹⁵ Руководство о поддержании достаточного уровня ликвидных средств разработано на основании ключевых соображений 3, 5, 6 и 9 Принципа 7.

¹⁶ Потенциальная экспозиция под риском – максимальная ежедневная потребность в ликвидных ресурсах, рассчитываемая на основании рыночной стоимости платежных обязательств ИФР в обычных коммерческих условиях. ИФР должны проанализировать возможные экспозиции на основании переходящего расчета за один год.

должна разработать специальный метод расчета возможных экспозиций под риском с учетом архитектуры ИФР и прочих факторов риска.

Согласно настоящему руководству, ИФР необходимо установить высокий порог покрытия экспозиций под риском ликвидности надлежащими ликвидными ресурсами с учетом расходов на получение данных средств. 97-процентный уровень уверенности допускает менее одного случая в месяц (в среднем), когда размер экспозиции под риском ликвидности превышает сумму надлежащих ликвидных средств ИФР. При необходимости соблюдения установленного порога ИФР должна точно рассчитать размер возможных экспозиций под риском, а также все возможные факторы, влияющие на их размер. В основе расчета должны лежать исторические данные, при этом ИФР должна учитывать влияние новых продуктов, дополнительных участников, изменений в способе проведения расчета по сделкам, а также другие факторы рыночного риска.

2а) ИФР должна поддерживать наличие дополнительных ресурсов ликвидности для покрытия широкого спектра стресс-сценариев. Общий размер ликвидных ресурсов должен покрывать размер крупнейшей потенциальной экспозиции под риском ИФР в различных чрезвычайных, но вероятных рыночных ситуациях. ИФР необходимо разработать план по поддержанию ликвидности, который подразумевает использование прочих ликвидных средств и содержит обоснование расчета общей суммы ликвидных средств, поддерживаемых ИФР.

Согласно руководству, общая сумма ликвидных ресурсов должна определяться с учетом крупнейшей потенциальной экспозиции под риском в чрезвычайных, но вероятных ситуациях, включая необходимость поддержания общей суммы ликвидных ресурсов, необходимых для покрытия по крайней мере крупнейших выявленных экспозиций под риском ИФР. Однако велика вероятность того, что общий размер ликвидных ресурсов будет выше с учетом оценки возможных экспозиций под риском в чрезвычайных, но вероятных ситуациях. План ИФР по поддержанию ликвидности должен содержать обоснование того, что расчетный размер крупнейшей потенциальной экспозиции под риском отражает точную оценку потребностей ИФР в ликвидности в чрезвычайных, но вероятных ситуациях, подтверждая достаточность общего размера ликвидных ресурсов ИФР.

ИФР может привлекать прочие ресурсы ликвидности для управления риском ликвидности, поскольку обеспечение наличия достаточных надлежащих ликвидных ресурсов может быть чрезвычайно обременительным или даже невозможным для ИФР. ИФР несут повышенный риск, связанный с ликвидными ресурсами, которые не отвечают критерию надежности, поэтому ИФР должна включить в свой план по поддержанию ликвидности четкое разъяснение способов возможного использования данных ресурсов для выполнения своего обязательства по поддержанию ликвидности. Подобное дополнительное разъяснение необходимо включать в план по поддержанию ликвидности в любом случае, даже если ИФР крайне редко использует прочие ресурсы ликвидности.

2б) При необходимости следует учитывать вероятность того, что не выполнивший свои обязательства участник может также оказаться поставщиком ликвидности.

В основном поставщики ликвидности для канадских ИФР также являются участниками ИФР. Если не выполнивший свои обязательства участник также является поставщиком ликвидности, необходимо обеспечить наличие достаточных ресурсов ликвидности в рамках разрабатываемых ИФР программ по поддержанию ликвидности. Для этого ИФР должна обеспечить наличие дополнительных ликвидных средств или заключить договор с резервным поставщиком ликвидности, чтобы у ИФР было достаточно ликвидности на случай неисполнения своих обязательств одним или несколькими поставщиками ликвидности.

3) ИФР должны ежедневно проводить стресс-тестирование уровня ликвидности для оценки потребности в ликвидности. Не реже одного раза в месяц ИФР должны проводить комплексные стресс-тесты для подтверждения достаточности их общих ликвидных средств, при этом результаты данных стресс-тестов должны использоваться при разработке программ по управлению рисками. Результаты стресс-тестов должны анализироваться комитетом ИФР по управлению рисками и регулярно предоставляться регулятору.

От ИФР требуется разработать четкие процедуры определения достаточности доступных ликвидных ресурсов и при необходимости корректировать их объем. Полный пересмотр и перерасчет размера ликвидных ресурсов должен проводиться не реже одного раза в год.

В рамках ежегодной проверки модели ИФР по управлению риском ликвидности необходимо определять соответствие стресс-тестов лучшим практикам и выявлять, учитывают ли стресс-сценарии потенциальные риски, которые несет ИФР.

ИФР должны оценивать потребность в ликвидности в рамках стресс-тестов, включающих оценку крупнейшей дневной экспозиции под риском ликвидности. Кроме того, ИФР должны проводить стресс-тестирование для подтверждения достаточности ликвидных ресурсов для покрытия возможных экспозиций под риском в рамках широкого спектра различных стресс-сценариев. Ежегодный полный пересмотр и перерасчет ликвидных ресурсов обеспечивает достаточно времени для проведения переговоров с поставщиками ликвидности. Хотя частое получение дополнительных ликвидных ресурсов может быть нецелесообразным для ИФР, они должны четко определять условия, в которых требуются незамедлительные корректировки доступных ликвидных ресурсов, и разработать соответствующий эффективный план. Разработка четких процедур позволит ИФР обеспечить прозрачность процесса принятия решений и предотвратить неоправданные задержки при требуемом увеличении размера ликвидных ресурсов. Пересмотр результатов стресс-тестов комитетом ИФР по управлению рисками позволяет еще раз убедиться в достаточности ликвидных ресурсов, а также оценить необходимость промежуточного пересмотра размера ликвидных ресурсов. Предоставление результатов стресс-тестов регуляторам на ежемесячной основе позволит компетентным органам принять своевременные меры, если размер ликвидных ресурсов признан недостаточным.

В рамках комплексных стресс-тестов также необходимо рассматривать различные стрессовые условия не только с целью подтверждения достаточности ликвидных ресурсов ИФР, но и для выявления вероятных факторов риска. Более подробную информацию о потенциальных рисках ИФР может получить благодаря обратному стресс-тестированию, рассмотрению более экстремальных ситуаций в рамках стресс-тестов, анализу ликвидных активов и отдельных факторов риска (например, в части имеющегося обеспечения). Ежегодная проверка модели управления рисками ИФР позволяет в полной мере оценить целесообразность рассмотренных сценариев стрессовых условий и процедур корректировки ликвидных ресурсов.

2. Надлежащие ликвидные ресурсы

Надлежащие ликвидные ресурсы должны быть высоконадежными и доступными в тот же день. Ликвидные ресурсы считаются надежными, если у ИФР есть почти полная уверенность в том, что необходимые ресурсы будут доступны в любой момент при необходимости. Надлежащие ликвидные ресурсы должны быть доступны в тот же день, когда в них возникает необходимость, для выполнения ИФР своего обязательства по поддержанию мгновенной ликвидности (например, в случае невыполнения участником своих обязательств). Надлежащие ликвидные ресурсы, номинированные в той же валюте, что и сумма средств ИФР, находящихся под риском, отвечают требованию по поддержанию минимального размера ресурсов ликвидности¹⁷.

В данном разделе описываются рекомендации по формированию состава надлежащих ликвидных средств посредством:

¹⁷ Руководство по ликвидным ресурсам, отвечающим требованиям, основано на ключевых соображениях 4, 5 и 6 Принципа 7.

1) определения активов, которые находятся во владении, на доверительном хранении или под контролем ИФР и считаются надлежащими ликвидными ресурсами;

2) установления четких стандартов для источников ликвидности, которые считаются надлежащими ликвидными ресурсами, включая более строгие стандарты для ликвидных ресурсов, свободных от обязательств.

1) Денежные средства и казначейские векселя¹⁸, находящиеся во владении, на доверительном хранении или под контролем ИФР, являются надлежащими ликвидными ресурсами для экспозиций под риском ликвидности, номинированных в той же валюте¹⁹.

Денежные средства ИФР не меняют свою стоимость и могут использоваться незамедлительно для исполнения обязательства по поддержанию ликвидности, что позволяет им отвечать критерию надежности ликвидных ресурсов, которые можно получить в тот же день²⁰. Казначейские векселя, выпущенные Правительством Канады или Казначейством США, также соответствуют определению надлежащих ликвидных ресурсов. По рыночному соглашению расчеты по сделкам по продаже казначейских векселей проводятся в тот же день, при этом средства могут быть получены незамедлительно, в то время как расчеты по другим облигациям проводятся в течение трех дней с момента сделки. Кроме того, сделки с казначейскими векселями могут проводиться в более крупных объемах с меньшим влиянием на рынок по сравнению с большинством других видов облигаций. Более короткий срок казначейских векселей повышает уровень их ликвидности по сравнению с другими ценными бумагами во время кризиса. Следовательно, существует высокая доля вероятности, что ИФР получит ликвидные средства в необходимом размере незамедлительно после продажи казначейских векселей.

2а) Специализированные источники ликвидности являются надлежащими ликвидными ресурсами для сумм, находящихся под риском ликвидности, номинированных в той же валюте, при соблюдении следующих условий:

1) соглашения о финансировании заключены заранее и имеется необходимое обеспечение;

2) должно быть не менее трех независимых поставщиков ликвидности²¹;

3) ИФР проводит комплексную проверку финансовой устойчивости с той же строгостью, что и оценку рисков для участников ИФР.

Источники ликвидности считаются надежными, если у ИФР есть практически полная уверенность в том, что поставщик ликвидности выполнит свои обязательства. Заключение предварительных соглашений о финансировании позволит обеспечить ясность условий, в том числе в отношении обязательств и рисков поставщиков ликвидности. Кроме того, заключение предварительных соглашений позволяет (при необходимости) снизить негативные последствия, связанные с получением ликвидности. Более того, при полном обеспечении заемных средств повышается вероятность выполнения поставщиком ликвидности своих обязательств. Таким образом, надлежащими ликвидными ресурсами признаются ресурсы, покрытые обеспечением. Надежность источников ликвидных ресурсов повышается, когда риск невыполнения обязательств не сконцентрирован у одного поставщика. Благодаря наличию не менее трех независимых поставщиков ликвидности ИФР диверсифицирует свои риски даже в случае невыполнения своих обязательств одним из поставщиков. Для контроля уровня надежности источников ликвидности ИФР должна регулярно проводить оценку своих поставщиков ликвидности. При этом

¹⁸ Казначейские векселя – облигации, выпущенные Правительством Канады и Казначейством США, со сроком погашения не более одного года.

¹⁹ В данном разделе описываются необремененные активы, свободные от правовых, регулятивных, договорных и прочих ограничений в отношении способности ИФР ликвидировать, продать, передать или уступить соответствующий актив.

²⁰ Денежные средства – валютные депозиты, которые хранятся в центральном банке – эмитенте и кредитоспособных коммерческих банках. Для целей данного документа термином «стоимость» обозначается номинальная стоимость валюты.

²¹ Независимые поставщики ликвидности не должны быть аффилированными лицами.

риски, которым ИФР подвергается в отношении поставщиков ликвидности, аналогичны рискам, которые представляют для ИФР ее участники. Следовательно, для ИФР целесообразно проводить сравнительные анализы финансового состояния поставщиков ликвидности для подтверждения их возможности своевременно выполнять свои обязательства.

2b) Источники ликвидности, свободные от обязательств, считаются надлежащими ликвидными ресурсами для сумм в канадских долларах, находящихся под риском, при соблюдении следующих дополнительных условий:

- 1) поставщик ликвидности имеет доступ к Постоянному механизму регулирования ликвидности (SLF) Банка Канады;**
- 2) источник полностью покрыт обеспечением SLF;**
- 3) средства номинированы в канадских долларах.**

Более строгие стандарты предусмотрены для источников ликвидности, свободных от обязательств, поскольку поставщики такой ликвидности менее надежны с точки зрения выполнения своих обязательств. При этом риск того, что поставщик ликвидности не пожелает или будет неспособен предоставить ликвидность, снижается благодаря введению требования, согласно которому он должен быть прямым участником Системы крупностоимостных переводов, а обеспечение должно соответствовать требованиям, предусмотренным SLF. Это объясняется тем, что обеспечение, полученное от ИФР в обмен на ресурсы ликвидности, можно заложить Банку Канады посредством SLF. Данное преимущество позволяет существенно снизить давление на ликвидность для поставщика ликвидности, которое могло бы помешать ему выполнить свои обязательства. Средства в иностранной валюте не удовлетворяют требованиям, поскольку Банк Канады дает в кредит средства только в канадских долларах. В соответствии с Принципами для ИФР уровень надежности поставщиков ликвидности повышается, если у них есть доступ к получению обычных кредитов у центрального банка.

Стандарт 15. Общий коммерческий риск

Введение

Согласно Принципам для ИФР, под общим коммерческим риском понимается риск любого потенциального ухудшения финансового положения ИФР (как коммерческого предприятия) вследствие уменьшения ее доходов или увеличения расходов, при котором расходы превышают доходы, приводя к убыткам, которые могут быть покрыты за счет капитала. Данный риск возникает в связи с управлением ИФР и ее функционированием в качестве коммерческого предприятия и не связан с невыполнением обязательств участником, а также не подлежит покрытию отдельно с использованием финансовых ресурсов согласно принципам для кредитного риска или риска ликвидности. В соответствии с Принципами для ИФР для управления данным риском ИФР должны выявлять общий коммерческий риск, осуществлять контроль его уровня, а также обеспечивать наличие достаточных ликвидных чистых активов, финансируемых за счет акционерного капитала, для покрытия возможных общих коммерческих убытков. В настоящем руководстве предусмотрены дополнительные разъяснения для канадских ИФР по соблюдению отдельных аспектов Принципа для общего коммерческого риска, касающихся: 1) управления общим коммерческим риском, 2) определения достаточности ликвидных чистых активов и 3) определения ликвидных чистых активов, удовлетворяющих качественным требованиям надлежащих ликвидных чистых активов. Также в данном руководстве определены соответствующие сроки и требования по раскрытию информации. Данное руководство разработано Банком Канады в сотрудничестве с Администраторами ценных бумаг Канады для разъяснения определенных аспектов новых стандартов с учетом особенностей канадской экономики.

Управление общим коммерческим риском

В соответствии с ключевым соображением 1 Принципа 15 ИФР должна иметь надежные системы управления и контроля для выявления, мониторинга и управления общими коммерческими рисками.

Ниже приведены общие рекомендации органов власти по механизмам, которые следует использовать ИФР для управления общим коммерческим риском.

Совет директоров ИФР должен участвовать в процессе выявления коммерческих рисков и управления ими.

Управление коммерческим риском должно осуществляться в рамках системы управления рисками ИФР, и совет директоров несет ответственность за определение уровня толерантности к коммерческому риску, а также за назначение лица, ответственного за выявление и управление данным риском. Уровень толерантности к риску и процесс выявления и управления коммерческим риском должны служить основой политики ИФР по управлению коммерческим риском. Согласно Принципам для ИФР, методики и процедуры выявления и управления коммерческим риском должны соответствовать нижеизложенным стандартам:

- политика ИФР по управлению коммерческим риском должна быть одобрена советом директоров и пересматриваться не реже чем один раз в год. Политика должна учитывать уровень толерантности к риску и согласовываться со стратегией управления рисками;
- комитет по рискам при совете директоров должен представить совету директоров свою оценку соответствия политики по управлению коммерческим риском стратегии ИФР по управлению рисками и уровню толерантности к риску;
- в политике по управлению коммерческим риском должна четко прописываться ответственность за принятие решений советом директоров и должны определяться обязанности по выявлению коммерческих рисков, управлению ими и представлению соответствующей отчетности руководству.

Определение достаточности ликвидных чистых активов

В соответствии с ключевым соображением 2 Принципа 15 ИФР должна располагать ликвидными чистыми активами, финансируемыми за счет собственного капитала (...), чтобы иметь возможность продолжать выполнение критических операций и оказание критических услуг в качестве действующего предприятия, в том случае если она несет общие коммерческие убытки. Величина ликвидных чистых активов, финансируемых за счет собственного капитала, которыми должна располагать ИФР, должна определяться профилем ее общего коммерческого риска и продолжительностью времени, необходимого для обеспечения восстановления или упорядоченного завершения критических операций и услуг, если такие меры принимаются.

В соответствии с ключевым соображением 3 Принципа 15 ИФР должна иметь жизнеспособный план восстановления или упорядоченного завершения деятельности и достаточный объем ликвидных чистых активов, финансируемых за счет собственного капитала, для выполнения этого плана. ИФР должна иметь ликвидные чистые активы, финансируемые за счет капитала, равные как минимум текущим операционным расходам за шесть месяцев.

Ниже приведены общие рекомендации по механизмам, которые следует использовать ИФР для расчета размера достаточных ликвидных чистых активов.

В рамках расчета суммы текущих операционных расходов ИФР должны:

- **провести оценку и проанализировать различные общие коммерческие риски** для максимально точной оценки необходимой суммы ликвидных чистых активов. Данная оценка проводится на основании финансовых прогнозов, составленных, например, с учетом ранее понесенных расходов, планируемых проектов и увеличенных операционных расходов;
- **ограничить расчет только текущими расходами.** ИФР должны скорректировать свои операционные расходы и исключить все непредвиденные расходы (т.е. незначительные, редкие или единовременные расходы). Как правило, операционные расходы включают постоянные расходы (например,

расходы на недвижимость, информационную инфраструктуру и пр.) и переменные расходы (например, расходы на оплату труда и выплату вознаграждений, научно-исследовательскую деятельность и пр.);

- **определить количество персонала из каждого департамента, необходимое для обеспечения непрерывной деятельности ИФР на протяжении шести месяцев.** В расчет суммы операционных расходов включаются некоторые косвенные издержки. ИФР требуются не только специалисты, но и вспомогательный персонал: специалисты из юридического отдела, отдела информационных технологий, отдела кадров, специалисты, чьи усилия необходимы для непрерывного функционирования прочих, не являющихся значимыми ИФР, но которые могут быть необходимы для поддержания деятельности ИФР.

Для обеспечения полного соблюдения Принципа 15 ИФР должны обеспечить наличие достаточных ликвидных активов для покрытия: 1) суммы, необходимой для реализации ИФР плана по восстановлению или упорядоченному завершению деятельности, или 2) суммы текущих операционных расходов за шесть месяцев (в зависимости от того, какая из сумм больше).

Сумма ликвидных чистых активов, необходимых для реализации планов ИФР по восстановлению или упорядоченному завершению деятельности, зависит от сценариев или инструментов ИФР. Приемлемые планы по восстановлению или упорядоченному завершению деятельности для канадских ИФР включены органами власти в руководство²².

Надлежащие ликвидные чистые активы

ИФР в соответствии с пояснением 3.15.5 к Принципам ИФР должна располагать ликвидными чистыми активами, финансируемыми за счет собственного капитала (такими как обыкновенные акции, раскрываемые резервы или нераспределенная прибыль), чтобы иметь возможность продолжать выполнение операций и оказание услуг в качестве действующего предприятия в том случае, если она несет общие коммерческие убытки. Собственный капитал позволяет ИФР постоянно поглощать убытки и всегда должен быть в наличии для этой цели.

В соответствии с ключевым соображением 4 Принципа 15 активы, предназначенные для покрытия общего коммерческого риска, должны быть высококачественными и достаточно ликвидными и позволять ИФР покрывать текущие или планируемые расходы в рамках широкого спектра сценариев, в том числе в неблагоприятной рыночной ситуации.

В соответствии с ключевым соображением 3 Принципа 15 такие активы дополняют ресурсы, имеющиеся для покрытия невыполнения обязательств участниками или других рисков, предусмотренных принципами о финансовых ресурсах.

Ниже содержатся рекомендации относительно активов, соответствующих требованиям, которые необходимо использовать для покрытия общего коммерческого риска, а также способы обеспечения постоянного наличия данных активов для возможности покрытия общих коммерческих убытков.

Активы, используемые для покрытия общего коммерческого риска, должны быть высокого качества и обладать достаточной ликвидностью (например, денежные средства и их эквиваленты, ликвидные ценные бумаги).

Органы власти разработали руководства по управлению депозитарным риском и инвестиционным риском²³ для разъяснения определения терминов «денежные эквиваленты» и «ликвидные ценные бумаги» соответственно.

- **Эквиваленты денежных средств** – казначейские векселя, выпущенные правительствами Канады или США. В соответствии с руководством по управлению риском ликвидности по рыночному соглашению расчеты по продаже казначейских векселей проводятся в тот же день, таким образом, денежные

²² С руководством по планам восстановления можно ознакомиться на сайте Банка Канады на английском языке (URL: <http://www.bankofcanada.ca/core-functions/financial-system/bank-canada-risk-management-standards-systemic-fmis/>).

²³ В соответствии с Принципами для ИФР данный принцип к платежным системам не применим. С руководством по управлению депозитарным и инвестиционным риском можно ознакомиться на сайте Банка Канады на английском языке (см. сноску 22).

средства можно получить незамедлительно, а расчеты по другим облигациям могут занять до трех дней с момента осуществления сделки.

- **Ликвидные ценные бумаги.** В отношении общего коммерческого риска ликвидные ценные бумаги определяются по критериям финансовых инструментов, перечисленным в руководстве о принципе управления инвестиционным риском. Данные критерии относятся к финансовым инструментам, с которыми связаны минимальные кредитный, рыночный риск и риск снижения ликвидности.

Ликвидные чистые активы необходимо поддерживать на уровне оператора ИФР для обеспечения отсутствия обременений ликвидных чистых активов и быстрого доступа к ним. Ликвидные чистые активы могут поддерживаться наравне с активами, используемыми в других целях, но при этом необходимо четко обозначить, что данные активы используются для покрытия общего коммерческого риска.

У ИФР может возникнуть необходимость аккумулировать ликвидные чистые активы не только в целях соблюдения Принципа 15. Однако активы, используемые для покрытия общего коммерческого риска, не могут использоваться для покрытия риска неисполнения участником своих обязательств или иных рисков, предусмотренных принципами управления финансовыми ресурсами.

Ликвидные чистые активы могут объединяться в пул с активами, используемыми в иных целях, при этом в своих отчетах, представляемых регуляторам, ИФР должна четко обозначать, что данные активы используются для покрытия общего коммерческого риска.

Срок оценки уровня ликвидных чистых активов и составления отчетности

В соответствии с пояснительной запиской 3.15.8 к Принципам для ИФР для обеспечения достаточности собственных ресурсов ИФР должна регулярно оценивать собственный капитал с учетом потенциальных коммерческих рисков и предоставлять соответствующие сведения органам регулирования.

Ниже приведены рекомендации относительно периодичности, с которой ИФР должны оценивать уровень ликвидных чистых активов и составлять соответствующую отчетность.

ИФР должна представлять органам власти отчетность об уровне ликвидных чистых активов, используемых для покрытия коммерческого риска не реже чем один раз в год.

ИФР должна представлять органам власти отчетность об уровне ликвидных чистых активов, финансируемых за счет собственных средств и используемых только для покрытия коммерческого риска, и давать количественную оценку своим коммерческим рискам по мере возникновения существенных изменений, но не реже чем один раз в год. В отчет необходимо включить разъяснение метода оценки коммерческих рисков ИФР и расчета потребности в ликвидных чистых активах.

ИФР должны осуществлять перерасчет размера ликвидных чистых активов не реже одного раза в год.

После того как операторы ИФР определили размер ликвидных чистых активов, необходимых для покрытия суммы операционных расходов за шесть месяцев, ИФР должны осуществлять его перерасчет по мере возникновения существенных изменений, но не реже одного раза в год. Когда будет разработано дополнительное руководство по планам восстановления и ИФР подготовят планы восстановления²⁴, ИФР должна проанализировать необходимость увеличения размера ликвидных чистых активов для соблюдения Принципа управления общим коммерческим риском.

В целях разработки эффективных процедур по увеличению прозрачности процесса принятия решений ИФР и предотвращения задержек при увеличении ИФР размера ликвидных средств в случае не-

²⁴ В настоящее время руководство уже опубликовано на сайте Банка Канады (см. сноску 22).

обходимости выше уровня, который считается разумно приемлемым, ИФР должны разработать жизнеспособный план по привлечению дополнительных приемлемых ресурсов на случай, если размер ликвидных чистых активов становится равным или ниже минимально необходимого количества. Данный план подлежит одобрению советом директоров и обновлению на ежегодной основе или при возникновении существенных изменений.

ИФР должны пересматривать свои методики расчета необходимого уровня ликвидных чистых активов не реже одного раза в пять лет или при возникновении существенных изменений²⁵.

Методика расчета необходимого количества ликвидных чистых активов подлежит пересмотру не реже одного раза в пять лет для обеспечения адекватности расчетов.

Стандарт 23. Раскрытие правил, процедур и рыночных данных

Общая информация

Согласно Принципам для ИФР, инфраструктуры финансового рынка должны представлять достаточную информацию своим участникам и потенциальным участникам для обеспечения четкого понимания ими рисков и обязательств, связанных с участием в системе. В данном пояснении изложено дополнительное руководство для канадских ИФР по соблюдению отдельных аспектов принципа раскрытия информации, связанных: 1) с публичным раскрытием качественной информации и 2) публичным раскрытием количественной информации²⁶. Данное руководство разработано Банком Канады в сотрудничестве с Администраторами ценных бумаг Канады для разъяснения определенных аспектов новых стандартов с учетом особенностей канадской экономики.

Требования, предусмотренные Принципами для ИФР

В Принципе 23 изложены требования по раскрытию информации участникам и широкой общественности. Кроме того, отдельные требования по раскрытию определенной информации указаны в некоторых других соответствующих принципах.

Ниже приведено ключевое соображение 5 Принципа 23:

«ИФР должна регулярно подготавливать и обнародовать ответы в рамках положений о раскрытии информации КПРИ – МОКЦБ. ИФР должна предоставлять своим участникам и общественности любую другую дополнительную информацию, необходимую для понимания деятельности и операций ИФР. Кроме того, ИФР должна раскрывать как минимум основные данные об объеме и стоимости сделок».

В дополнение к ключевому соображению 5 Принципа 23 КПРИ – МОКЦБ опубликовали два документа: «Структура раскрытия информации для инфраструктур финансового рынка» (Структура раскрытия информации)²⁷ и «Стандарты по раскрытию количественной информации для ЦКА» (Стандарты по раскрытию количественной информации). Данное пояснение распространяется на информацию, раскрываемую при заполнении шаблонов, представленных в этих документах как «Раскрытие качественной информации» и «Раскрытие количественной информации».

²⁵ В рамках данного пункта руководства термин «существенные изменения» подразумевает существенные изменения в операциях, предлагаемых товарах и услугах или видах участия.

²⁶ В связи с тем, что рекомендация по количественному раскрытию информации применима только к ЦКА, в настоящем издании она не представлена.

²⁷ Структура раскрытия информации входит в опубликованный в декабре 2012 года документ «Принципы для инфраструктур финансового рынка. Структура раскрытия информации и методология оценки».

Дополнительные разъяснения для значимых ИФР Канады

На своем веб-сайте ИФР должна раскрывать качественную и количественную информацию, а также другую информацию, предусмотренную Принципом 23 или другими принципами. Публикуемая информация должна составляться для лиц, обладающих общими знаниями о финансовом секторе.

Раскрытие качественной информации

(Применимо ко всем ИФР)

Раскрытие качественной информации должно обеспечить общественности полноту сведений о структуре управления, операциях и системе управления рисками ИФР.

Резюме

В четвертой части раскрытия качественной информации от ИФР требуется представить резюме по соблюдению ими Принципов для ИФР. ИФР должны раскрывать информацию на уровне принципов и не обязаны раскрывать информацию в разрезе ключевых соображений или детализированных ответов на вопросы, изложенных в секции 5 Структуры раскрытия информации. Представленная в рамках резюме информация должна давать общее представление для широкого круга лиц о том, как каждый Принцип применяется к деятельности ИФР, а также о предпринятых ИФР мерах и запланированных мероприятиях для соблюдения данных Принципов.

Сроки

ИФР должны обновлять и опубликовывать раскрытие качественной информации после реализации существенных изменений²⁸ в их системе или бизнес-среде, но не реже одного раза в два года. На веб-сайте ИФР должна быть представлена только текущая версия раскрытия.

²⁸ Обновленные раскрытия качественной информации должны публиковаться после получения одобрения регулятора, но до даты вступления в силу существенного изменения. Помимо прочего, к существенным изменениям относятся: 1) изменения в учредительных документах, внутренних регламентах, системе управления компанией или корпоративной структуре ИФР; 2) существенные изменения в условиях соглашения между ИФР и ее участниками или в регламентах, алгоритмах работы, инструкциях для пользователей, руководствах, структуре, порядке выполнения или функционале ее операций и услуг; 3) создание или удаление вида деятельности, внесение существенного изменения в вид деятельности, связь с определенным видом деятельности, начало или прекращения участия в каком-либо виде деятельности.

ГЛАВА II. ПОДХОД ФЕДЕРАЛЬНОЙ РЕЗЕРВНОЙ СИСТЕМЫ США ПО ВНЕДРЕНИЮ ПРИНЦИПОВ ДЛЯ ИНФРАСТРУКТУР ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Полномочия ФРС США по осуществлению регулирования и наблюдения/надзора за ИФР и организациями финансового рынка (ОФР) изложены в главе 8 Закона от 21.07.2010 «О реформировании Уолл-Стрит и защите потребителей»²⁹ (Закона Додда – Франка): раздел 805 (а) наделяет Совет директоров ФРС США (Совет) и другие надзорные органы правом устанавливать стандарты по управлению рисками значимых ОФР, а раздел 807 предоставляет указанным органам право оценивать и принимать меры принуждения в отношении поднадзорных организаций. Раздел 809 уполномочивает Совет требовать от значимых ОФР представления отчетности и данных для оценки регулятором устойчивости и надежности их функционирования, а также механизмов контроля системного риска со стороны значимых ОФР.

Под ОФР в соответствии с частью 6 раздела 803 Закона Додда – Франка понимается многосторонняя система, которая используется для клиринга, расчета или регистрации платежей, ценных бумаг или других финансовых операций между финансовыми институтами (в том числе профессиональными участниками рынка ценных бумаг) или между финансовыми институтами и физическими лицами.

Вставка 3

Вопросы, учитываемые для целей признания значимости ОФР (Закон Додда – Франка, раздел 804)

- Общий объем транзакций в денежном выражении, обработанных ОФР или исполненных в результате платежной, расчетной или клиринговой деятельности.
- Общее воздействие ОФР или финансовой организации, вовлеченной в процессы платежной, расчетной или клиринговой деятельности, на контрагентов.
- Отношения, взаимозависимости или прочие формы взаимодействия ОФР друг с другом или их платежных, расчетных, клиринговых операций с другими операциями аналогичного плана.
- Степень влияния сбоя в функционировании ОФР или в ее платежной, расчетной или клиринговой деятельности на критически важные рынки, финансовые институты или финансовую систему в целом.
- Другие факторы, которые может рассматривать Совет по финансовой стабильности.

Стандарты риск-менеджмента для значимых ОФР, разработанные на основе Принципов для ИФР, изложены в разделе 234 Положения НН, действие которого распространяется на значимые ОФР, для которых Совет является органом надзора. Кроме того, для управления рисками в организациях, не являющихся значимыми ОФР, а также в значимых ОФР, для которых Совет не является органом надзора, Совет утвердил Политику управления рисками платежных систем (см. вставку ниже).

Несмотря на то, что термин ОФР, применяемый в США, и термин ИФР, применяемый в странах – членах КПРИ, имеют схожие определения, основное их отличие состоит в том, что ОФР представляют собой подгруппу ИФР, в состав которых не включены торговые репозитории, оказывающие услуги по

²⁹ Dodd – Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (URL: <https://www.sec.gov/about/laws/wallstreetreform-cpa.pdf>).

сравнению данных о расчетах по ценным бумагам или фьючерсам. При этом в Политике управления рисками платежных систем в отличие от Положения НН используется термин ИФР.

Вставка 4

Значимые ОФР США, их тип и орган надзора

- The Clearing House Payments Company как оператор the Clearing House Interbank Payments System (платежная система, ФРС США)
- CLS Bank International (платежная система, ФРС США)
- Chicago Mercantile Exchange, Inc. (клиринговая организация, Комиссия по срочной биржевой торговле – КСБТ)
 - The Depository Trust Company (система расчетов по ценным бумагам, центральный депозитарий, Комиссия по ценным бумагам и биржам – КЦББ)
 - Fixed Income Clearing Corporation (клиринговая организация, КЦББ)
 - ICE Clear Credit (клиринговая организация, КСБТ)
 - National Securities Clearing Corporation (клиринговая система, КЦББ)
 - The Options Clearing Corporation (клиринговая организация, КЦББ)

Учитывая влияние трансграничных операций на территории США или в валюте США на стабильность финансовой системы, Политика управления рисками платежных систем также распространяется и на трансграничные организации, по отношению к которым Совет не обладает прямыми полномочиями по осуществлению надзора. Одновременно Совет осуществляет международное сотрудничество для эффективного надзора/наблюдения за функционированием таких организаций.

При этом необходимо отметить, что результаты проводимого КПРИ мониторинга имплементации Принципов для ИФР в части оценки степени завершенности принятия законодательных и иных актов, позволяющих применять Принципы для ИФР, показывают, что в части платежных систем Принципы для ИФР внедрены³⁰.

II.1. Положение НН

Раздел 234. Значимые организации финансового рынка

§ 234.1. Полномочия, назначение и содержание

Полномочия. Настоящая часть подготовлена на основании разделов 805, 806 и 810 Закона Додда – Франка.

Назначение и содержание. В настоящей части установлены стандарты по управлению рисками применительно к операциям, которые относятся к платежной, клиринговой и расчетной деятельности значимых ОФР. Кроме этого, в данной части установлены требования и процедуры для значимой ОФР, согласно которым предложено внести изменения в ее правила, процедуры и операции, способные в зна-

³⁰ URL: <http://www.bis.org/cpmi/publ/d145.pdf>.

чительной мере повлиять на характер или степень рисков в деятельности значимой ОФР, и для которой Совет является надзорным органом (согласно данному ниже определению). Вместе с тем стандарты по управлению рисками не распространяются на значимую ОФР, которая является клиринговой организацией для производных финансовых инструментов, зарегистрированной согласно разделу 5b Закона о товарных биржах (7 U.S.C. 7a-1), или же клиринговым агентством, зарегистрированным Комиссией по ценным бумагам и биржам в соответствии с разделом 17A Закона о ценных бумагах и биржах 1934 года (15 U.S.C. 78q-1), регулируемым стандартами по управлению рисками, опубликованными Комиссией по срочной биржевой торговле или же Комиссией по ценным бумагам и биржам соответственно, каждая из которых является надзорным органом для указанных выше учреждений. В данной части также установлены стандарты, ограничения и директивные материалы в отношении федерального резервного банка США, в котором открыты и ведутся счета значимых ОФР, а также осуществляется учет и предоставление услуг значимым ОФР. Кроме этого, в данной части установлены условия, согласно которым федеральный резервный банк может выплатить значимой ОФР проценты по остаткам на открытых в нем счетах.

§ 234.2. Определения

Тестирование на основе исторических данных – сравнение на основе фактических величин достигнутых результатов с прогнозами по маржинальной прибыли для анализа и отслеживания качества модели и общего покрытия маржи.

Центральный контрагент – организация, которая выступает в качестве посредника между контрагентами по контрактам, торгуемым на одном или нескольких финансовых рынках, действующая как покупатель по отношению к каждому продавцу и как продавец – к каждому покупателю.

Центральный депозитарий ценных бумаг – организация, которая открывает счета учета ценных бумаг и предоставляет основные услуги по их хранению.

Значимая ОФР – организация финансового рынка, которая в настоящее время признана таковой Советом по надзору за финансовой стабильностью в соответствии с разделом 804 Закона Додда – Франка.

ОФР имеет то же самое значение, что и в разделе 803 (6) Закона Додда – Франка.

Связь в целях § 234.3 (стандарт 20) означает набор контрактных и операционных договоренностей между двумя и более контрагентами, центральными депозитариями ценных бумаг и системами расчетов по операциям с ценными бумагами, а также между двумя и более такими ОФР и одним или несколькими торговыми репозиториями, которые соединяют их прямо или косвенно для целей участия в расчетах, перевода денежных средств с одного счета на другой при недостаточности средств на одном из них или же расширения спектра предоставляемых услуг на дополнительные инструменты и для дополнительных участников.

Упорядоченное завершение деятельности означает действия значимой ОФР по ликвидации, продаже и передаче одной и более своих критически важных операций или услуг способом, который не увеличивает риски ликвидности и не создает дополнительной кредитной нагрузки для финансовых учреждений и рынков, тем самым не угрожая стабильности финансовой системы США.

Восстановление в целях § 234.3 (стандарты 3 и 15) означает действия значимой ОФР, отвечающие ее правилам, процедурам и иным контрактным договоренностям, в целях управления организацией в случае наличия непокрытых убытков, недостатка ликвидности или недостаточности капитала, если они вызваны дефолтом участника или иными причинами (такими, как проблемы с бизнесом, операционные проблемы или проблемы, связанные со структурными недостатками организации), включая действия на пополнение каких-либо заранее профинансированных ресурсов и ликвидности, которые являются необходимыми для поддержания жизнеспособности организации без прерывания деятельности и для продолжения предоставления критически важных услуг.

Система расчетов по операциям с ценными бумагами – система, в которой осуществляется перевод ценных бумаг посредством бездокументарного учета прав собственности на них и в которой перевод ценных бумаг осуществляется бесплатно или же за плату.

Стресс-тест – расчет кредитных рисков или рисков ликвидности, возникающих в результате реализации потенциальных стрессовых сценариев, к которым относятся резкие ценовые изменения, многочисленные дефолты и изменения в других оценочных данных и предположениях.

Надзорный орган имеет то же самое значение, что и термин, определение которому дано в разделе 803 (8) Закона Додда – Франка.

Торговый репозиторий – организация, ведущая централизованный электронный каталог данных о транзакциях, к которым относятся торговые репозитории сделок своп и торговые репозитории сделок своп, основанных на ценных бумагах.

§ 234.3. Стандарты для платежных систем

А. Значимая ОФР должна устанавливать правила, процедуры и операции, цель которых – соответствовать изложенным ниже стандартам по управлению рисками в отношении платежной, клиринговой и расчетной деятельности или превосходить их.

1. Правовая основа

Значимая ОФР должна иметь убедительную, четко сформулированную, прозрачную и обеспеченную правовыми основаниями юридическую базу для каждого существенного аспекта ее деятельности во всех соответствующих юрисдикциях.

2. Управление

Значимая ОФР располагает схемами управления, которые:

- понятны, прозрачны и документально оформлены;
- обеспечивают безопасность и эффективность значимой ОФР;
- поддерживают стабильность финансовой системы, других условий, представляющих общественный интерес, например, справедливых и эффективных рынков и законных интересов заинтересованных сторон, в число которых входят владельцы значимых ОФР, участники, клиенты участников;
 - предназначены для гарантии того, чтобы:
 - а) сферы ответственности и подотчетности были понятными и прямыми;
 - б) роли и обязанности совета директоров и высшего руководства были четко сформулированы;
 - в) совет директоров состоял из грамотных специалистов, которые обладают соответствующими навыками для исполнения своих многочисленных обязанностей;
 - г) совет директоров в большинстве своем состоял из лиц, которые не являются представителями управленческого персонала, должностными лицами и сотрудниками значимой ОФР или же дочерней компании значимой ОФР;
 - д) совет директоров устанавливал политики и процедуры для идентификации, рассмотрения и управления потенциальными конфликтами интересов среди своих членов и рассматривал свою работу и работу отдельных членов совета на регулярной основе;
 - е) совет директоров устанавливал четкую, документально оформленную систему управления рисками, включающую политику в области толерантности к риску значимой ОФР, определяющую обязанности и подотчетность при принятии связанных с риском решений и рассмотрение процесса принятия решений в кризисных и чрезвычайных ситуациях;
 - ж) высшее руководство имело необходимый опыт и навыки для выполнения своих операционных функций и обязанностей, связанных с управлением рисками;
 - з) подразделение по управлению рисками имело достаточные полномочия, ресурсы и независимость от других операций значимой ОФР и отчитывалось непосредственно перед профильным комитетом совета директоров, осуществляющим наблюдение за деятельностью подразделения;
 - и) подразделение внутреннего аудита располагало достаточными полномочиями, ресурсами и было независимо от руководства, а также отчитывалось непосредственно перед профильным комитетом совета директоров, осуществляющим наблюдение за деятельностью подразделения;

к) важные решения совета директоров ясно раскрывались соответствующим заинтересованным сторонам, включая владельцев значимой ОФР, участников и клиентов участников и, если решения воздействуют на рынок в целом, доводились до сведения общественности.

3. Система комплексного управления рисками

Значимая ОФР имеет устойчивую систему управления рисками для комплексного управления правовым, кредитным, операционным, общим коммерческим, кастодиальным, инвестиционным рисками, риском ликвидности и другими рисками, которые возникают у значимой ОФР или которые она несет. Такая система подлежит периодическому пересмотру. В нее входят:

1) политики управления рисками, процедуры и системы, которые позволяют значимой ОФР идентифицировать, измерять, осуществлять мониторинг и управление рисками, возникающими в деятельности значимой ОФР, или которые она несет, в том числе теми, которым она подвергается со стороны других организаций в результате их взаимозависимости;

2) принципы управления рисками, процедуры и системы, которые позволяют значимой ОФР идентифицировать, измерять, осуществлять мониторинг и управление существенными рисками, которым она подвергает другие организации, к примеру, другие значимые ОФР, расчетные банки, поставщиков ликвидности и поставщиков услуг в результате их взаимозависимости;

3) комплексные планы по восстановлению значимой ОФР и упорядоченному завершению деятельности, которые:

а) определяют критичные операции и услуги значимой ОФР, относящиеся к платежам, клирингу и расчетам;

б) определяют сценарии, которые потенциально могут помешать выполнению критичных операций и предоставлению услуг как непрерывно действующему предприятию, включая непокрытые кредитные потери (согласно описанию пункта 6а стандарта 4), непокрытый дефицит ликвидности (согласно описанию пункта 8а стандарта 7) и общие коммерческие потери (согласно описанию стандарта 15);

в) определяют критерий, на основании которого возможно инициировать выполнение планов по восстановлению или упорядоченному завершению деятельности;

г) включают правила, процедуры, принципы и любые другие инструменты, которые значимая ОФР будет использовать при восстановлении или упорядоченном завершении деятельности для рассмотрения сценариев, указанных в пункте б настоящего стандарта;

д) включают процедуры для обеспечения своевременного выполнения планов по восстановлению и упорядоченному завершению деятельности в сценариях, о которых говорится в пункте б настоящего стандарта;

е) включают процедуры для оперативного информирования совета директоров о том, рассматривает ли значимая ОФР введение режима восстановления или упорядоченного завершения деятельности;

ж) пересматриваются каждые два года или же после внесения изменений в значимую ОФР или условия, в которых функционирует значимая ОФР и которые могут оказать существенное негативное влияние на целесообразность составления планов или их реализацию.

4. Кредитный риск

Значимая ОФР должна обеспечивать эффективное измерение, мониторинг и управление своими кредитными рисками в отношении участников, а также рисками, возникающими в процессе платежей, клиринга и расчета. При этом значимая ОФР должна поддерживать достаточные финансовые ресурсы для надежного и полного покрытия своего кредитного риска в отношении каждого участника. Кроме этого, значимая ОФР:

1) если она функционирует как центральный контрагент, располагает дополнительными финансовыми ресурсами, которые являются достаточными для покрытия ее кредитного риска в широком спектре разнообразных стресс-сценариев, в том числе при дефолте участника и его аффилированных компа-

ний, что потенциально является крупнейшим совокупным кредитным риском для значимой ОФР в экстремальных, но вероятных рыночных условиях;

2) если она функционирует как центральный контрагент, может получить указания от совета директоров обеспечить наличие дополнительных заранее профинансированных ресурсов, достаточных для покрытия своего кредитного риска на случай широкого спектра различных стресс-сценариев, в том числе при дефолте двух участников и их аффилированных компаний, который потенциально является самым крупным совокупным кредитным риском для значимой ОФР в экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Совет может рассмотреть необходимость издания такого указания, если центральный контрагент:

а) занимается деятельностью, связанной с более комплексным профилем риска, например, при клиринге финансовых инструментов, которые характеризуются дискретными изменениями в цене, способными привести к дефолту, или же деятельностью, в значительной степени коррелирующей с потенциальными дефолтами участников, или

б) определены другой юрисдикцией как системно значимые в этой юрисдикции;

3) если она функционирует как центральный контрагент, определяет объем и проводит регулярное тестирование достаточности общих финансовых ресурсов, имеющихся в наличии для выполнения требований настоящего параграфа за счет:

а) осуществления на ежедневной основе стресс-тестов своих общих финансовых ресурсов с использованием стандартных и заданных стресс-сценариев, параметров и предположений;

б) проведения хотя бы раз в месяц или чаще всестороннего анализа разработанных стресс-сценариев, моделей, основных параметров и предположений для того, чтоб удостовериться в том, что значимая ОФР отвечает необходимому уровню защиты по неисполненным обязательствам в свете текущих и последующих рыночных условий, если инструменты, по которым осуществляется клиринг, или обслуживаемые рынки испытывают высокую волатильность, становятся менее ликвидными или же когда размер позиций участников контрагента значительно увеличивается;

в) наличия ясных процедур по доведению до сведения руководства центрального контрагента результатов стресс-тестов и использования таких результатов для оценки достаточности и корректировки общих финансовых ресурсов;

4) если она функционирует как центральный контрагент, исключает оценки дополнительных взносов на случай дефолта или взносов в гарантийный фонд (которые не являются заранее профинансированными) в своих расчетах финансовых ресурсов, доступных для выполнения требования к общему объему финансовых ресурсов в соответствии с положениями настоящего стандарта;

5) как минимум раз в год предусматривает проверку моделей управления рисками значимой ОФР для определения достаточности общего объема ее финансовых ресурсов:

а) куда входят модели значимой ОФР, которые используются для соблюдения положений, касающихся обеспечительных взносов, в соответствии со стандартом 5, и модели, используемые для определения гарантийного обеспечения в соответствии со стандартом 6;

б) которая проводится квалифицированным лицом, не выполняющим функции, связанные с моделью (за исключением функций, находящихся в рамках ежегодной проверки модели), не подотчетным лицу, выполняющему такие функции, и не имеющим какой-либо финансовой заинтересованности в определении модели как обоснованной;

б) устанавливает правила и процедуры, которые явным образом:

а) учитывают распределение кредитных потерь, которые может понести значимая ОФР, если ее обеспечение и другие финансовые ресурсы являются недостаточными для полного покрытия кредитных рисков, в том числе возврата всех средств, которые поставщики ликвидности могут предоставить значимой ОФР;

б) описывают процесс значимой ОФР по пополнению финансовых ресурсов, которые она может использовать при реализации стрессового события, включая невыполнение участником обязательств.

5. Залоговое обеспечение

Если для управления своим кредитным риском или кредитным риском, которым значимая ОФР подвергается со стороны участников, необходимо залоговое обеспечение, значимая ОФР принимает залоговое обеспечение с низким кредитным и рыночным рисками и риском ликвидности, а также устанавливает и применяет консервативный дисконт и лимиты концентраций, чтобы гарантировать стоимость залогового обеспечения в случае ликвидации и гарантировать его своевременное использование. В связи с этим значимая ОФР:

- 1) устанавливает залоговый дисконт, надлежащие оценочные принципы и методы, которые подлежат регулярному тестированию и учитывают стрессовые рыночные условия;
- 2) устанавливает залоговый дисконт, который учитывает периоды стрессовых рыночных ситуаций, для сокращения необходимости циклических корректировок;
- 3) обеспечивает ежегодную проверку своих процедур по залоговому дисконту в рамках проверки своей модели управления рисками в соответствии с пунктом 5 стандарта 4;
- 4) избегает концентрированного владения каким-либо особым видом актива, где концентрация может в значительной степени снизить возможность ликвидации таких активов достаточно быстро без значительных побочных ценовых эффектов;
- 5) использует систему управления залоговым обеспечением, которая является хорошо сконструированной и гибкой в оперативном отношении, что позволяет в числе прочего:
 - а) приспосабливаться к изменениям в процессе осуществления непрерывного мониторинга залогового обеспечения и управления им;
 - б) проводить своевременную оценку залогового обеспечения и использования залогового обеспечения для устранения эффектов неблагоприятных изменений рыночных цен.

6. Гарантийный депозит³¹

7. Риск ликвидности

Значимая ОФР эффективным образом измеряет, осуществляет мониторинг риска ликвидности, которому она подвержена или который порождается ее деятельностью, и управляет им. В связи с этим значимая ОФР:

- 1) располагает эффективными операционными и аналитическими инструментами для идентификации, измерения и мониторинга своих расчетных и финансовых потоков на постоянной и своевременной основе, включая использование внутридневной ликвидности;
- 2) поддерживает достаточные ликвидные ресурсы во всех соответствующих валютах для осуществления расчетов по платежным обязательствам в тот же день (при необходимости – внутридневных и многодневных расчетов) с высокой степенью определенности в рамках широкого спектра различных потенциальных стрессовых сценариев, включая неисполнение обязательств (дефолт) участником и его аффилированными компаниями, которое могло бы привести к возникновению самого крупного суммарного обязательства по ликвидности для значимой ОФР в экстремальных, но вероятных рыночных условиях;
- 3) располагает минимальными ресурсами ликвидности, отвечающими требованиям пункта 2 настоящего стандарта:
 - а) наличными денежными средствами в каждой соответствующей валюте в центральном эмитсионном банке или в кредитоспособных коммерческих банках;
 - б) активами, которые легкодоступны и в кратчайшие сроки могут быть конвертированы в наличные денежные средства за счет заранее заключенных соглашений о финансировании, не прибегая при этом к существенному изменению условий, таким как обеспеченные залогом кредитные линии, валютные свопы и соглашения о перекупке; или

³¹ Раскрытие требований данного пункта не приведено, так как их содержание не распространяется на деятельность платежных систем в качестве ОФР.

в) по решению Совета – легко реализуемым обеспечением и инвестициями, которые доступны и свободно конвертируемы в денежные средства с использованием заранее заключенных и высоконадежных соглашений о финансировании даже в экстремальных, но вероятных рыночных условиях;

4) оценивает и подтверждает как минимум на ежегодной основе, располагает ли каждый поставщик ликвидности согласно описанию в пунктах 3б и 3в настоящего стандарта достаточной информацией для понимания сопутствующих рисков ликвидности и управления ими, а также возможностями для этого;

5) как минимум ежегодно поддерживает в надлежащем состоянии и тестирует свои процедуры и операционные способности для оценки каждого вида ликвидного ресурса согласно требованиям настоящего параграфа;

6) определяет размер и тестирует достаточность ликвидных ресурсов, необходимых для выполнения требования настоящего стандарта о минимальных ресурсах ликвидности посредством:

а) проведения на ежедневной основе стресс-теста своих ликвидных ресурсов с использованием стандартных и заранее определенных стресс-сценариев, параметров и предположений;

б) проведения всестороннего анализа разработанных стресс-сценариев, моделей и базовых параметров и предположений, что значимая ОФР отвечает своим выявленным потребностям в ликвидных средствах и ресурсах в свете текущих и перспективных рыночных условий как минимум на ежемесячной основе или с большей периодичностью, если инструменты, по которым осуществляется клиринг, или обслуживаемые рынки испытывают высокую волатильность и становятся менее ликвидными или когда размер или концентрация позиций участников значимой ОФР существенно увеличивается;

в) наличия четких процедур отчетности о результатах стресс-тестов перед руководством значимой ОФР и использования этих результатов для оценки адекватности системы управления риском ликвидности и внесения в нее изменений;

7) как минимум на ежегодной основе обеспечивает проверку модели управления риском ликвидности квалифицированным специалистом, который не выполняет функции, связанные с моделью (за исключением тех, которые являются частью ежегодной проверки модели), не подотчетен лицу, выполняющему такие функции, и не имеет финансовой заинтересованности в том, чтобы модель была признана обоснованной;

8) устанавливает правила и процедуры, которые:

а) касаются потенциального дефицита ликвидности, который не будет покрыт ликвидными ресурсами значимой ОФР, и предотвращают возврат, аннулирование или задержку в проведении расчета по платежным обязательствам в тот же день;

б) описывают процесс пополнения ликвидных ресурсов, которые значимая ОФР может задействовать во время стрессового случая, включая дефолт участника.

8. Завершенность расчетов

Значимая ОФР обеспечивает завершенность расчетов в течение дня или же в режиме реального времени (при необходимости) и как минимум не позднее даты зачисления платежа. Значимая ОФР четко определяет момент, когда расчет становится окончательным, и момент, после которого непроведенные платежи, распоряжения о переводе денежных средств и другие обязательства по расчетам не могут быть отозваны участником.

9. Денежные расчеты

Значимая ОФР проводит свои денежные расчеты в денежных средствах центрального банка, когда это возможно и такие средства имеются. Если деньги центрального банка не используются, значимая ОФР минимизирует и строго контролирует кредитный риск и риск ликвидности, связанные с проведением денежных расчетов с использованием денежных средств коммерческого банка, включая расчеты по своим собственным счетам. При проведении денежных расчетов в деньгах коммерческого банка значимая ОФР:

- 1) устанавливает и отслеживает соблюдение строгих критериев, действующих для ее расчетных банков, которые в числе прочего учитывают соответствующие порядок регулирования и надзора за их деятельностью, кредитоспособность, капитализацию, доступ к ликвидности и операционную надежность;
- 2) осуществляет мониторинг и управление концентрацией кредитных рисков и рисков ликвидности коммерческих расчетных банков;
- 3) обеспечивает, чтобы в ее юридических договоренностях со своими расчетными банками было ясно изложено:
 - а) когда именно осуществляются переводы по счетам отдельных расчетных банков;
 - б) что переводы считаются окончательными после перечисления средств на счет получателя;
 - в) что средства, перечисленные получателю, доступны сразу же для дальнейшего перевода или снятия.

10. Фактические поставки

11. Центральные депозитарии ценных бумаг³²

12. Расчетные системы обмена на стоимость

При осуществлении расчета по сделкам, которые включают расчет по двум связанным обязательствам, например, поставку ценных бумаг против платежа или же при обмене одной валюты на другую, значимая ОФР устраняет основной риск, производя окончательные расчеты по одному обязательству после окончательных расчетов по другому обязательству.

13. Правила и процедуры, относящиеся к невыполнению обязательств участником

Значимая ОФР располагает эффективными и четко определенными правилами и процедурами для управления дефолтом участника, которые предназначены для того, чтобы она могла предпринять своевременные шаги по снижению убытков и давления на ликвидность для продолжения выполнения своих обязательств. В связи с этим значимая ОФР проводит тестирование и пересмотр своих процедур по управлению дефолтом, включая ликвидацию позиций участника, не выполнившего обязательства, не реже одного раза в год или же после внесения существенных изменений в данные правила и процедуры.

14. Разделяемость и перемещаемость³³

15. Общий коммерческий риск

Значимая ОФР выявляет, осуществляет мониторинг и управление своим общим коммерческим риском, представляющим собой риск потерь, которые могут возникнуть в результате управления ею и функционирования в качестве коммерческой организации (включая потери от реализации бизнес-стратегии, отрицательных денежных потоков или неожиданных, или чрезмерных операционных расходов), которые не связаны с дефолтом участника, не покрываются отдельно за счет финансовых ресурсов, предназначенных на покрытие кредитного риска и риска ликвидности. В связи с этим в дополнение к поддержанию финансовых ресурсов, необходимых для управления кредитным риском (стандарт 4) и риском ликвидности (стандарт 7), значимая ОФР:

- 1) поддерживает ликвидные чистые активы, профинансированные за счет акционерного капитала, которые в любое время являются достаточными для восстановления или упорядоченного прекращения критичных операций и услуг таким образом, что она:
 - а) имеет необремененные ликвидные финансовые активы, такие как денежные средства или высоколиквидные ценные бумаги, достаточные для покрытия большего из:

³² Раскрытие требований данных пунктов не приведено, так как их содержание не распространяется на деятельность платежных систем в качестве ОФР.

³³ Раскрытие требований данного пункта не приведено, так как его содержание не распространяется на деятельность платежных систем в качестве ОФР.

- расходов на исполнение планов по покрытию общих коммерческих убытков согласно требованиям пункта 3 стандарта 3;

- текущих операционных расходов за шесть месяцев или в соответствии с решением совета директоров;

б) располагает акционерным капиталом, таким как обыкновенные акции, раскрываемые в отчетности резервы, а также нераспределенная прибыль, превышающим или равным сумме необремененных ликвидных финансовых активов, которые необходимо иметь в наличии согласно пункту 1а настоящего стандарта;

2) располагает жизнеспособным планом привлечения дополнительного капитала, утвержденным советом директоров, в том случае если капитал значимой ОФР оказывается ниже объема, оговоренного в пункте 1 настоящего стандарта, и обновляет план каждые два года или же после внесения изменений в деятельность значимой ОФР или бизнес-условия ее функционирования, что может в значительной степени повлиять на жизнеспособность плана или на его исполнение.

16. Депозитарный и инвестиционный риски

Значимая ОФР:

1) обеспечивает сохранность собственных активов и минимизирует риски потерь и задержки доступа к таким активам за счет:

а) содержания собственных активов и активов своих участников в организациях, являющихся объектами надзора и регулирования и имеющих надежные методы бухгалтерского учета, процедуры безопасного хранения и средства внутреннего контроля, обеспечивающие полную защиту таких активов;

б) оценки своих рисков в отношении банков-депозитариев, принимая во внимание весь спектр взаимосвязей с каждым из них;

2) инвестирует собственные активы и активы участников:

а) в инструменты с минимальными кредитным, рыночным рисками и риском ликвидности, к примеру, инвестиции надежных заемщиков и инвестиции, которые обеспечивают своевременную ликвидацию с небольшим (или без такового) ценовым эффектом;

б) с использованием инвестиционной стратегии, которая согласуется с общей стратегией по управлению рисками и является полностью раскрытой для ее участников.

17. Операционный риск

Значимая ОФР осуществляет управление своими операционными рисками за счет установления надежной системы управления операционными рисками, которая утверждается советом директоров. В связи с этим значимая ОФР:

1) выявляет вероятные источники операционного риска, как внешние, так и внутренние, и снижает их воздействие за счет использования соответствующих систем, принципов, процедур и механизмов контроля, которые пересматриваются, проходят аудиторскую проверку и тестируются на периодической основе и после внесения существенных изменений;

2) выявляет, контролирует и осуществляет управление теми рисками, которые ее операции могут представлять для других ОФР и торговых репозиторий (если таковые имеются);

3) располагает принципами и системами, которые предназначены для достижения четко обозначенных целей для обеспечения высокой степени безопасности и операционной надежности;

4) располагает системами, которые имеют достаточные и масштабируемые возможности для обработки возрастающих стрессовых объемов и достижения целей и задач по оказанию услуг значимой ОФР;

5) располагает всеобъемлющими физическими, информационными и киберзащитными методами, процедурами и контрольными механизмами, которые рассматривают потенциальные и развивающиеся уязвимости и угрозы;

б) располагает системой управления непрерывностью деятельности, которая обеспечивает быстрое восстановление и своевременное возобновление критичных операций и выполнение своих обязательств, в том числе и в случае широкомасштабного или крупного нарушения бесперебойной работы;

7) располагает планом обеспечения непрерывности деятельности, который:

- а) предусматривает использование вспомогательного объекта, расположенного на значительном расстоянии от месторасположения основного объекта с отдельным профилем рисков;
- б) разработан таким образом, чтобы позволить критичным системам, в том числе информационным, восстановить и возобновить операции в течение двух часов после сбоя;
- в) разработан таким образом, чтобы позволить завершить расчеты к концу того дня, когда произошел сбой, даже в условиях чрезвычайных обстоятельств;
- г) проходит тестирование как минимум на ежегодной основе.

18. Требования к доступу и участию

Значимая ОФР применяет объективные, основанные на риске и раскрываемые публично критерии участия, которые обеспечивают равный и открытый доступ. Значимая ОФР:

- 1) контролирует на постоянной основе соблюдение требований к участию и обладает полномочиями наложения более строгих ограничений или иных мер по контролю уровня риска на участника в ситуациях, когда, по мнению значимой ОФР, участник представляет повышенный риск для значимой ОФР;
- 2) ясно формулирует и публично раскрывает процедуры, обеспечивающие приостановление участия или упорядоченное исключение участника, который не соблюдает требования к участию.

19. Многоуровневая структура участия

Значимая ОФР выявляет, контролирует и осуществляет управление существенными рисками, которые возникают из договоренностей, когда организации, не являющиеся прямыми участниками в значимой ОФР, пользуются услугами, предоставляемыми прямыми участниками, для доступа к платежным, клиринговым и расчетным услугам значимой ОФР, где риски порождаются как участниками, так и значимой ОФР. Значимая ОФР:

- 1) проводит анализ для определения того, вызваны ли существенные риски многоуровневой структурой участия;
- 2) осуществляет контроль и управление выявленными существенными рисками;
- 3) пересматривает и обновляет результаты анализа, проводимого согласно пункту 1 настоящего стандарта каждые два года или же после внесения существенных изменений в архитектуру системы, ее операции или в бизнес-условия, в которых функционирует значимая ОФР, если такие изменения могут повлиять на анализ, проводимый согласно пункту 1 настоящего стандарта.

20. Связи³⁴

21. Эффективность и результативность

Значимая ОФР:

- 1) эффективно и результативно удовлетворяет потребности своих участников и рынков, которые она обслуживает, в частности, по отношению к:
 - а) схемам клиринга и расчета;
 - б) политикам, процедурам и системам управления рисками;
 - в) спектру инструментов, по которым проводятся клиринг и расчет;
 - г) использованию технологии и процедур связи;
- 2) имеет четко определенные цели и задачи, которые поддаются измерению и являются достижимыми, например, минимальные уровни обслуживания, ожидания по управлению рисками и бизнес-приоритеты;
- 3) располагает принципами и процедурами для регулярного пересмотра своей эффективности и результативности.

³⁴ Раскрытие требований данного пункта не приведено, так как его содержание не распространяется на деятельность платежных систем в качестве ОФР.

22. Процедуры и стандарты связи

Значимая ОФР использует международно признанные процедуры и стандарты связи (или как минимум располагает ими), чтобы эффективно осуществлять платежи, клиринг и расчеты.

23. Раскрытие правил, основных процедур и рыночных данных

Значимая ОФР:

- 1) устанавливает четкие и всеобъемлющие правила и процедуры;
 - 2) осуществляет публичное раскрытие всех правил и основных процедур, включая ключевые аспекты своих правил и процедур, которые касаются невыполнения обязательств;
 - 3) публикует достаточную информацию, позволяющую участникам получить правильное представление о рисках, комиссиях и других существенных затратах, которые они могут понести в результате своего участия в значимой ОФР;
 - 4) публично раскрывает всеобъемлющую информацию о своей правовой базе, управленческой, операционной системе, а также системе управления рисками, в которую входят:
 - а) *сводный отчет* о ключевых вопросах, изложенных в пунктах 4б–4г настоящего стандарта;
 - б) *краткое изложение* основных изменений со времени последнего раскрытия информации, перечисленной в пунктах 4в, 4г или 4д настоящего стандарта;
 - в) *общая справка о значимой ОФР*. Описание:
 - операций значимой ОФР и рынков, которые она обслуживает;
 - основных данных и статистической информации об оказываемых ею услугах и проводимых ею операциях, например, основных статистических показателей по количеству и объему операций по типам продуктов, средним суммарным внутрисдневным рискам для ее участников, а также статистических данных по операционной надежности значимой ОФР;
 - общей организации значимой ОФР, правового и регулятивного механизма, архитектуры системы и ее операций;
 - г) *краткое изложение информации по стандартам*
- Полное описательное раскрытие для каждого применяемого стандарта с достаточной детализацией и контекстом для того, чтобы ознакомить читателя с подходом значимой ОФР к осуществлению контроля за рисками и выполнению требований, содержащихся в каждом стандарте;
- д) *перечень публично доступных информационных ресурсов*, включая те, на которые дается ссылка в раскрытии, который может помочь читателю понять, как значимая ОФР контролирует свои риски и выполняет требования стандартов;
- 5) обновляет раскрытие согласно пункту 4 настоящего стандарта каждые два года или после внесения изменений в свою систему или в бизнес-условия (в которых она функционирует), что в значительной степени изменит точность записей, представляемых согласно пункту 4 настоящего стандарта.

Б. По решению Совета по отношению к конкретной значимой ОФР могут быть применены более жесткие стандарты по управлению рисками в соответствии с рисками, которые представляет такая значимая ОФР. Своим решением Совет может отменить применение стандарта или стандартов в отношении конкретной значимой ОФР, если риски, которые несет такая значимая ОФР или которые она порождает, приводят к нецелесообразности применения стандарта или стандартов.

§ 234.4. Изменения в правила, процедуры и операции

А. Предварительное уведомление

1. Значимая ОФР должна представить в Совет предварительное уведомление как минимум за 60 дней обо всех предлагаемых изменениях в свои правила, процедуры и операции, которые могут существенно повлиять на природу или уровень рисков, которым подвержена значимая ОФР.
2. В уведомлении о предлагаемом изменении следует указать:
 - природу изменения и ожидаемое влияние на риски значимой ОФР, ее участников и рынка;

– как значимая ОФР собирается управлять выявленными рисками.

3. Совет вправе запросить у значимой ОФР дополнительную информацию, которая необходима для оценки воздействия предлагаемого изменения на уровень рисков, связанных с платежной, клиринговой и расчетной деятельностью организации и с достаточностью предложенных способов управления рисками.

4. Значимая ОФР должна воздержаться от внесения изменения при наличии возражений в отношении такого изменения со стороны Совета.

5. Совет уведомит значимую ОФР о принятом решении до истечения 60-дневного срока от более поздней из двух следующих дат:

- даты получения Советом уведомления о предлагаемом изменении;
- даты получения Советом любой последующей информации, которую он затребовал для рассмотрения уведомления.

6. Значимая ОФР может внести изменение при отсутствии возражений в отношении такого изменения до истечения 60-дневного срока после более поздней из двух следующих дат:

- даты получения Советом уведомления о предлагаемом изменении;
- даты получения Советом любой последующей информации, которую он затребовал для рассмотрения уведомления.

7. В течение 60-дневного периода рассмотрения Совет может продлить срок рассмотрения предлагаемых изменений, которые связаны с введением новых положений либо затрагивают комплекс взаимосвязанных положений, дополнительно на 60 дней. Такое продление по настоящему параграфу увеличивает период рассмотрения согласно параграфам А5 и А6 настоящего раздела до 120 дней.

8. Значимая ОФР может внести предлагаемое изменение до окончания соответствующего периода его рассмотрения, если Совет поставит в известность значимую ОФР в письменной форме о том, что он не имеет возражений по поводу предлагаемого изменения и одобряет внесение изменений значимой ОФР в более ранние сроки на условиях, выдвинутых Советом (при наличии таковых).

Б. Аварийное изменение

1. Значимая ОФР может внести изменение, которое в других случаях требует предварительного уведомления согласно настоящему разделу, если она определяет, что:

- сложилась аварийная ситуация;
- незамедлительное внесение изменения необходимо для продолжения предоставления значимой ОФР услуг безопасным и надежным способом.

2. Значимая ОФР должна представить уведомление о таких аварийных изменениях в Совет как можно быстрее, но в любом случае в течение 24 часов после внесения изменения.

3. В дополнение к информации о внесении изменений, требующих предварительного уведомления согласно параграфу А2 настоящего раздела, в уведомлении об аварийном изменении должны быть описаны:

- обстоятельства аварийной ситуации;
- причина, которой была вызвана необходимость изменения, для обеспечения предоставления значимой ОФР своих услуг безопасным и надежным способом.

4. Совет может потребовать модификации или аннулирования изменения, если он полагает, что предлагаемое изменение не согласуется с целями Закона Додда – Франка или других соответствующих правил, приказов или стандартов, указанных в разделе 805 (а) Закона Додда – Франка.

В. Существенность

1. Отмеченное в параграфе А1 настоящего раздела «существенное влияние на природу или уровень рисков» характеризует изменение, которое окажет значительное воздействие на общую природу или уровень рисков значимой ОФР, включая риск, возникающий в процессе выполнения платежной, клиринговой и расчетной деятельности.

2. Изменения в правила, процедуры и операции, которые в существенной степени могут оказать влияние на природу или уровень рисков, включают изменения (но не ограничиваются ими), которые в существенной степени затрагивают один или несколько из перечисленных ниже пунктов:

- права участника или критерии доступа;
- инструменты, по которым проводятся операции;
- управление рисками;
- непроведение расчетов или процедур, относящихся к невыполнению обязательств;
- финансовые ресурсы;
- планы непрерывности бизнеса и планы по восстановлению деятельности после чрезвычайных ситуаций;
- ежедневные или внутрисуточные процедуры по проведению расчетов;
- объем услуг, в том числе оказание новой услуги или же прекращение предоставления услуги;
- техническая архитектура или операционная платформа, которые приводят к внеплановым изменениям в базовой технологической схеме для проведения платежей, клиринга и расчетов;
- управление.

3. К изменениям в правила, процедуры и операции, которые не отвечают требованиям параграфа В2 настоящего раздела и которые не оказывают существенного влияния на природу или уровень рисков, относятся в том числе следующие изменения:

- плановое усовершенствование технологических систем;
- изменение тарифов, цен или иных комиссий за услуги, предоставляемые значимой ОФР;
- изменение, которое относится исключительно к администрированию значимой ОФР или же связано с обычным повседневным администрированием, выдачей указаний и контролем за сотрудниками;
- изменение в канцелярской документации и другие незначительные поправки к правилам, процедурам и другой документации и т.д.

§ 234.5. Доступ к счетам и услугам федерального резервного банка США

А. Настоящий раздел относится ко всем значимым ОФР, для которых Совет может уполномочить федеральный резервный банк открыть счет или предоставить услуги ОФР в соответствии с разделом 806 (а) Закона Додда – Франка. После получения полномочий от Совета и в соответствии со всеми ограничениями, запретами и другими требованиями, установленными Советом, федеральный резервный банк может заключать договор со значимой ОФР, где оговариваются подробности, связанные со счетами и услугами и согласующиеся с данным разделом и любым другим соответствующим указанием Совета. Среди прочего соглашения могут включать в себя положения, касающиеся документации для открытия счета и получения услуг, условия, налагаемые на счет и услуги, сервисные сборы, отчетность, бухгалтерскую отчетность по операциям по счету, обязательства и обязанность соблюдать осторожность, а также условия расторжения договора.

Б. Федеральный резервный банк должен обеспечить, чтобы открытый им счет и его обслуживание для значимой ОФР или предоставление ей услуг не создавали неоправданных кредитных, расчетных и других рисков для федерального резервного банка. Для открытия и ведения счета в федеральном резервном банке значимая ОФР должна соответствовать регулятивным и надзорным требованиям Надзорного агентства в том, что касается финансовых ресурсов, ликвидности, управления дефолтом участника и других аспектов управления рисками, определенных Надзорным агентством. Кроме того, как минимум значимая ОФР, по мнению федерального резервного банка, должна:

1) находиться в стабильном финансовом состоянии, в том числе поддерживать достаточность оборотного капитала и объема денежных потоков, чтобы значимая ОФР могла осуществлять свою деятельность в нормальном режиме и отвечать требованиям по текущим и планируемым операционным издержкам при различных сценариях;

2) соответствовать политикам и приказам Совета, договору с федеральным резервным банком об открытии банковского счета, в зависимости от обстоятельств – оперативным циркулярам и другим со-

ответствующим требованиям ФРС США в отношении открытия и ведения счетов в федеральном резервном банке и получения финансовых услуг федерального резервного банка;

3) обладать постоянной способностью, в том числе и во время периодов рыночных стрессов и дефолта участника, выполнять все свои обязательства по соглашению применительно к счету и услугам федерального резервного банка, в том числе и за счет поддержания:

– достаточных ликвидных ресурсов для выполнения своих обязательств согласно договору об открытии банковского счета;

– операционной способности обеспечить доступность таких ликвидных ресурсов для удовлетворения обязательств по счету на своевременной основе в соответствии с договором об открытии банковского счета;

– надежных процессов по денежным расчетам, разработанных для надлежащего контроля за своим счетом в федеральном резервном банке, на внутрисдневной основе, обработки денежных переводов с использованием своего счета надлежащим образом и завершением окончательного расчета не позже даты зачисления платежа.

В. Совет должен провести консультации с Надзорным агентством за деятельностью значимых ОФР до выдачи разрешения федеральному резервному банку на открытие счета ОФР с периодическим их повторением впоследствии для выяснения позиции Надзорного агентства о соответствии значимой ОФР требованиям параграфа Б настоящего раздела.

Г. В дополнение ко всем правам, согласно которым федеральный резервный банк может установить ограничения на счет ОФР, закрыть его или прекратить предоставление услуги в соответствии с договором об открытии банковского счета, федеральный резервный банк по указанию Совета может ввести ограничения, запреты или назначить другие условия по доступности или использованию счета или услуги федерального резервного банка значимой ОФР, в том числе прекратить предоставление конкретной услуги или же закрыть счет. Если федеральный резервный банк решит, что значимая ОФР не соответствует одному и более минимальным условиям, описанным в подразделе Б, федеральный резервный банк проведет консультации с Советом относительно дальнейшего ведения счета и предоставления услуг значимой ОФР.

§ 234.6. Проценты по остаткам на счетах

А. Федеральный резервный банк может выплачивать проценты по остатку на счете значимой ОФР в федеральном резервном банке в соответствии с положениями настоящего раздела и на условиях, которые могут быть выдвинуты Советом.

Б. Проценты по остатку, предусмотренные положениями настоящего раздела, начисляются по ставке, выплачиваемой по счетам депозитарных институтов, или же по другой ставке, которую периодически утверждает Совет, при этом размер ставки не должен превышать общий уровень краткосрочных процентных ставок.

В. В целях настоящего раздела определение «краткосрочная процентная ставка» имеет то же значение, что и в параграфе § 204.10(b)(3) настоящего положения.

II.2. Политика управления рисками платежных систем

Введение

Инфраструктуры финансового рынка (ИФР) являются критически важными компонентами финансовой системы страны. ИФР представляют собой многосторонние системы, осуществляющие клиринг, расчет или регистрацию платежей, ценных бумаг или других финансовых операций между финансовыми институтами (включая оператора системы)^{35, 36}. ИФР включают платежные системы, центральные депозитарии ценных бумаг, системы расчетов по ценным бумагам, центральных контрагентов и торговые репозитории. Устойчивость и эффективность этих систем могут повлиять на устойчивость и стабильность финансовых учреждений США и во многих случаях являются крайне важными для финансовой стабильности США. Учитывая важность ИФР, Совет директоров ФРС США (Совет) разработал эту Политику, чтобы изложить взгляды Совета и соответствующие стандарты, касающиеся управления рисками, которым ИФР могут подвергать финансовую систему и федеральные резервные банки. При принятии данной Политики целью Совета было способствовать обеспечению устойчивости и эффективности платежной, клиринговой, расчетной систем и систем регистрации, а также повышению финансовой стабильности в более широком смысле.

В части I настоящей Политики изложены взгляды Совета и соответствующие стандарты, касающиеся управления рисками в ИФР, включая те ИФР, операторами которых выступают федеральные резервные банки. Излагая свои взгляды, Совет стремится побудить ИФР и их основных регуляторов учесть стандарты, указанные в этой Политике, при разработке архитектуры в деятельности ИФР, а также в целях мониторинга и оценки этих систем. Совет будет руководствоваться этой частью в сочетании с соответствующими законами, правилами и прочими политиками ФРС США при осуществлении своих регуляторных полномочий и полномочий по надзору в отношении ИФР или ее участников, открытию счетов и предоставлении услуг ИФР, при участии в осуществлении совместного надзора с другими органами власти или при предоставлении внутрисуточных кредитов владельцам счетов ФРС США. Действие настоящей Политики не распространяется на значимые ОФР³⁷.

Часть II настоящей Политики регулирует предоставление внутрисуточных кредитов или суточных овердрафтов на счетах в федеральных резервных банках и устанавливает общие методы, используемые федеральными резервными банками для контроля их рисков, связанных с внутрисуточными кредитами³⁸. В этой части Совет признает, что ФРС США играет важную роль в предоставлении внутрисуточных кредитов как механизма обеспечения своей бесперебойной работы. Федеральные резервные банки обеспечивают внутрисуточные остатки путем предоставления временного внутрисуточного креди-

³⁵ Это определение основывается на определении, представленном в Принципах для ИФР. Кроме того, ИФР, как правило, воплощают одну или несколько из следующих характеристик: 1) многосторонняя договоренность с тремя или большим количеством участников; 2) набор правил и процедур, которые являются общими для всех участников и регулируют клиринг (сравнение и/или неттинг), расчеты или регистрацию платежей, сделок с ценными бумагами, деривативами или другими финансовыми операциями; 3) общая техническая инфраструктура для проведения клиринговых, расчетных процессов или процессов регистрации; 4) структура управления рисками или структура капитала, которая учитывает многосторонние зависимости, характерные для системы.

³⁶ Термин «финансовый институт» в том смысле, в котором он используется в настоящей Политике, относится к широкому спектру организаций, которые участвуют в финансовой деятельности, включая депозитарные институты, дилеров по ценным бумагам и посредников при торговле фьючерсами.

³⁷ Термин «организация финансового рынка» определяется в разделе VIII Закона Додда – Франка.

³⁸ Чтобы помочь кредитным учреждениям в реализации части II этой Политики, Совет подготовил два документа – «Обзор Политики ФРС по управлению риском платежных систем» (Обзор) и «Руководство по Политике ФРС по управлению риском платежных систем» (Руководство), которые доступны на сайте: http://www.federalreserve.gov/paymentsystems/psr_relpolicies.htm. Обзор обобщает политику Совета в отношении предоставления внутрисуточных кредитов, включая чистые дебетовые лимиты и комиссии по суточному овердрафту, и предназначен для применения учреждениями, которые используют только небольшие суммы суточных овердрафтов. Руководство подробно объясняет, как эти политики применяются к различным учреждениям, и включает процедуры для завершения самооценки и подачи решений о лимитах, а также информацию по другим аспектам Политики.

та платежеспособным депозитарным институтам, преимущественно посредством обеспеченных внутрисдневных овердрафтов³⁹. Совет считает, что такая стратегия повышает внутрисдневную ликвидность, контролируя при этом риск для федеральных резервных банков путем предоставления стимулов обеспечения внутрисдневных овердрафтов. Совет также стремится ограничить влияние Политики на платежеспособные депозитарные институты, которые используют небольшие суммы внутрисдневного кредита⁴⁰.

Риски платежных, клиринговых, расчетных систем и систем регистрации

Основные риски платежных, клиринговых, расчетных систем и систем регистрации могут включать кредитный риск, риск ликвидности, операционный риск и правовой риск. В контексте Политики такие риски определяются следующим образом⁴¹:

- *кредитный риск* – риск того, что контрагент (участник или другая организация) будет не в состоянии в полной мере выполнять свои финансовые обязательства в установленный срок или в будущем;
- *риск ликвидности* – риск того, что контрагент (участник или другая организация) будет не в состоянии своевременно в полной мере выполнять свои финансовые обязательства, хотя он сможет выполнять их в будущем. Архитектура или операции ИФР могут быть источником риска ликвидности ИФР в одной или нескольких валютах в процессе осуществления платежей или расчетов⁴². В этом контексте риск ликвидности может возникнуть между оператором системы и участниками ИФР, оператором системы и другими организациями (например, расчетными банками, агентами ностро или поставщиками ликвидности), участниками ИФР и другими организациями или двумя или более участниками ИФР;
- *операционный риск* – риск того, что недостатки в информационных системах или внутренних процессах, ошибки, связанные с человеческим фактором, неверные управленческие решения или сбои, связанные с внешними событиями, приведут к сокращению, ухудшению или прекращению оказания услуг ИФР⁴³;
- *правовой риск* – риск убытков от непредвиденного или неопределенного применения закона или нормативного акта.

Эти риски также возникают между финансовыми институтами в процессе осуществления клиринга, расчета или регистрации платежей и других финансовых операций, и они должны управляться финансовыми институтами как индивидуально, так и коллективно⁴⁴.

Кроме того, ИФР могут способствовать увеличению уровня или концентрации рисков или иным образом влиять на уровень рисков. Например, ИФР могут представлять системный риск для финансовой системы, потому что неспособность одного или нескольких участников исполнить обязательства, как ожидается, может привести к тому, что другие участники будут не в состоянии выполнить свои обязательства в срок. Неосуществление одним или несколькими участниками ИФР расчетов по своим платежам или других финансовых операций в соответствии с ожиданиями, в свою очередь, может

³⁹ Термин «депозитарный институт» в том смысле, в котором он используется в этой Политике, относится не только к учреждениям, определенным как депозитарные учреждения в пункте 461(b)(1)(A) раздела 12 Свода законов США, но также к филиалам и представительствам иностранных банковских организаций в США, корпорациям, учрежденным на основе Закона Эджа, и гарантируемым государством компаниям, занимающимся международными банковскими операциями, трастовым компаниям и центральным банкам, если контекст не указывает на иное толкование.

⁴⁰ В настоящем издании ПРС приведен перевод части I Политики.

⁴¹ Определения кредитного риска, риска ликвидности, операционного риска, правового риска соответствуют определениям, которые представлены в Принципах для ИФР.

⁴² Поставки валюты являются платежами, и ИФР, которые осуществляют такую деятельность, должны рассматривать эти поставки как платежи при управлении риском ликвидности.

⁴³ Операционный риск также включает физические угрозы, такие как стихийные бедствия и террористические атаки, и угрозы информационной безопасности, такие как кибератаки. Кроме того, недостатки в информационных системах или внутренних процессах включают ошибки или задержки в обработке, системные сбои, недостаточный потенциал, мошенничество, потери данных и утечки информации.

⁴⁴ Несколько существующих руководств и политик по регулированию и банковскому надзору также направлены на управление рисками финансовых учреждений, связанными с межбанковскими платежами и расчетной деятельностью. Например, Положение F Совета (раздел 12, часть 206 Свода федеральных правил) указывает, что застрахованные депозитарные учреждения обязаны создавать механизмы и процедуры, направленные на избежание чрезмерных воздействий на любое другое депозитарное учреждение, в том числе воздействий, которые могут быть вызваны клирингом и расчетами по платежам.

создать дополнительную кредитную нагрузку или проблемы с ликвидностью для участников и их клиентов, оператора системы, других финансовых институтов и финансовых рынков, которые обсуживает ИФР. Таким образом, это в конечном итоге может привести к нарушениям на финансовых рынках в целом и подорвать общественное доверие к финансовой системе страны.

Смягчение рисков, которые возникают в ИФР, особенно важно из-за взаимозависимостей, которые создают такие системы между финансовыми институтами. Во многих случаях взаимозависимости являются стандартной частью структуры или функционирования ИФР. И хотя они могут способствовать устойчивости и эффективности платежных, клиринговых, расчетных процессов или процессов регистрации, взаимозависимости также могут представлять собой важный источник или канал передачи системного риска. Любая из взаимозависимых организаций может вызвать нарушения в функционировании ИФР, включая оператора системы, участников ИФР и других систем. Нарушения могут быстро распространяться по всем рынкам, если риски, которые возникают между этими сторонами, адекватно не измеряются, не контролируются и не управляются. Например, взаимозависимости часто создают комплексные и чувствительные ко времени сделки и потоки платежей, что в сочетании с архитектурой ИФР может привести к значительной потребности во внутрисуточном кредите или ликвидности (как на регулярной основе, так и в особых случаях).

Совет признает, что федеральные резервные банки в качестве расчетных институтов играют важную роль в обеспечении внутрисуточных остатков и кредитов в целях обеспечения бесперебойного функционирования и своевременного завершения денежных расчетов между финансовыми институтами, а также между финансовыми институтами и ИФР. При условии что федеральные резервные банки являются источником внутрисуточного кредита, они могут столкнуться с риском убытков, если такие внутрисуточные кредиты не будут погашены в планируемые сроки. Кроме того, меры, принятые федеральными резервными банками с целью ограничения своих рисков, связанных с внутрисуточными кредитами, могут переложить некоторые или все соответствующие риски на финансовые институты и ИФР.

Помимо того, смягчение рисков, которые возникают в определенной ИФР, имеет решающее значение в сфере денежно-кредитной политики и банковского надзора. Например, эффективная реализация денежно-кредитной политики зависит как от своевременного осуществления расчетов по операциям на открытом рынке, так и от эффективного движения средств по всей финансовой системе через финансовые рынки и ИФР, которые поддерживают эти рынки. Подобным образом цели надзора, касающиеся устойчивости и надежности финансовых учреждений, должны учитывать риски ИФР (как в США, так и за рубежом), которым подвержены финансовые институты, прямо или косвенно участвующие в ИФР или предоставляющие расчетные, депозитарные и кредитные услуги таким системам.

Часть I. Управление рисками для инфраструктур финансового рынка

В этой части изложены взгляды Совета и соответствующие стандарты, касающиеся управления рисками в ИФР, включая те ИФР, которыми управляют федеральные резервные банки. Совет будет руководствоваться этой частью в сочетании с соответствующими законами, правилами и другими политиками ФРС США при осуществлении своих полномочий по: 1) надзору за федеральными резервными банками в соответствии с Законом о ФРС США; 2) надзору за государственными банками-участниками, корпорациями, учрежденными на основе Закона Эджа, и гарантируемыми государством компаниями, занимающимися международными банковскими операциями, а также банковскими холдингами, включая осуществление полномочий в соответствии с Законом о компаниях, предоставляющих банковские услуги (в применимых случаях); 3) осуществлению некоторых своих обязанностей в соответствии с разделом VIII Закона Додда – Франка; 4) установлению или пересмотру условий для использования счетов и услуг федерального резервного банка; 5) разработке и применению механизмов для предоставления внутрисуточной ликвидности владельцам счетов федерального резервного банка. Совет также будет руководствоваться этой частью (в соответствующих случаях) при взаимодействии и сотрудничестве с другими отечественными и зарубежными органами, которые несут ответственность за

регулирование, надзор или контроль за ИФР. Принятие Советом этой политики не предназначено для создания полномочий по регулированию или надзору в отношении конкретного типа институтов или соглашений, в отношении которых Совет не имеет таких полномочий.

А. Сфера действия

ИФР в рамках части I настоящей Политики включают в себя платежные системы⁴⁵ государственно-го и частного секторов, которые рассчитывают осуществлять ежедневный совокупный валовой объем сделок в долларовом выражении, превышающий 5 млрд долл. США, в любой день в течение следующих 12 месяцев⁴⁶. В рамках этой части ИФР также включают в себя центральные депозитарии ценных бумаг, системы расчетов по ценным бумагам, центральных контрагентов и торговых репозитории, независимо от объема и характера операций, обработанных системой⁴⁷. Эти ИФР могут быть национальными (зарегистрированы, расположены или функционируют в США), офшорными (зарегистрированы, расположены или функционируют за пределами США) и трансграничными системами (зарегистрированы, расположены или функционируют в США и за их пределами). Кроме того, они могут проводить операции в валютах, отличных от доллара (недолларовые системы и мультивалютные системы)⁴⁸. Сфера действия Политики также распространяется на любую платежную систему, зарегистрированную или функционирующую в США, которая используется для осуществления расчетов по сделкам в неамериканских долларах, если платежная система соответствует требованиям Политики⁴⁹.

Часть I не применяется к таким рыночным инфраструктурам, как торговые биржи, учреждения по исполнению сделок или многосторонние торговые системы с возможностью сокращения торговых портфелей. Эта часть также не распространяется на двусторонние платежные, клиринговые или расчетные отношения (в которых ИФР не участвует) между финансовыми институтами и их клиентами, такими как традиционные корреспондентские банковские отношения и клиринговые услуги по государственным ценным бумагам. Совет считает, что эти рыночные схемы и типы взаимодействия не относятся к ИФР в понимании настоящей политики. Вопросы управления рисками, связанными с этими рыночными инфраструктурами и отношениями, более уместно рассматривать в аспекте других соответствующих процессов по надзору и регулированию.

Б. Требования политики в отношении отдельных ИФР

В этом разделе излагаются взгляды Совета и соответствующие стандарты по управлению рисками и прозрачностью для подгруппы ИФР, описанной ниже в разделе B1, включая систему Fedwire Funds Service и систему Fedwire Securities Service федеральных резервных банков (совместно именуются как Система Fedwire). Совет считает, что эти ИФР должны иметь систему комплексного управления рисками, а также обеспечивать высокую степень прозрачности функционирования.

⁴⁵ Платежная система – набор инструментов, процедур и правил для перевода средств между участниками. Платежные системы включают, помимо прочего, системы крупностоимостных переводов, автоматизированные клиринговые системы, системы клиринговой проверки и расчетные системы по дебетовым и кредитным картам. К сфере действия этой политики также относятся системы взаиморасчетов для операций с иностранной валютой.

⁴⁶ При определении того, включена ли платежная система в сферу применения данной политики, должен учитываться прогнозный период – следующие двенадцать месяцев. Термин «совокупный валовой объем долларовых операций» относится к общей сумме индивидуальных долларовых операций, расчеты по которым производятся в платежной системе, которая также представляет собой сумму общих долларовых дебетовых операций (или кредитовых операций) для всех участников до осуществления или в отсутствие неттинга сделок.

⁴⁷ Центральный депозитарий ценных бумаг является организацией, которая предоставляет услуги по открытию счетов ценных бумаг и услуги по централизованному ответственному хранению. Система расчетов по ценным бумагам – организация, которая обеспечивает передачу ценных бумаг и осуществление расчетов по ним при помощи внесения соответствующих записей, а также обеспечивает передачу ценных бумаг без оплаты или после оплаты. Под центральным контрагентом понимается лицо, которое занимает место между контрагентами в контрактах, котируемых на одном или нескольких финансовых рынках, становясь при этом покупателем для каждого продавца и продавцом для каждого покупателя. Торговый репозиторий – организация, которая ведет централизованную электронную запись данных об операциях и сделках. Эти определения основаны на определениях, которые используются в Принципах для ИФР.

⁴⁸ Неамериканские долларовые системы могут представлять интерес для Совета, если они используются американскими финансовыми учреждениями или могут влиять на финансовую стабильность в более широком смысле.

⁴⁹ Ежедневный порог валовой стоимости будет рассчитываться на основе долларового эквивалента.

1. Управление рисками

Органы власти, в том числе центральные банки, способствовали развитию эффективной практики управления рисками путем разработки международно признанных стандартов для ИФР, содержащих минимально необходимый набор требований, которые повышают надежность и эффективность ИФР. В частности, Принципы для ИФР устанавливают минимальные стандарты для системно значимых платежных систем, центральных депозитариев ценных бумаг, систем расчетов по ценным бумагам, центральных контрагентов и торговых репозиторий по управлению правовым риском, кредитным риском, риском ликвидности, общим коммерческим риском, операционным и другими видами рисков⁵⁰. Принципы для ИФР охватывают широкий спектр рыночных взаимоотношений и были признаны и одобрены властями США, включая ФРС США, Комиссию по ценным бумагам и биржам (КЦББ) и американскую Комиссию по торговле товарными фьючерсами (КТТФ). Эти стандарты являются также частью Ключевых стандартов для устойчивых финансовых систем, разработанных Советом по финансовой стабильности (СФС)⁵¹.

Совет считает, что реализация Принципов для ИФР со стороны ИФР в рамках данного раздела повысит устойчивость и эффективность финансовой системы и приведет к финансовой стабильности отечественной и мировой экономики. В связи с этим Совет включил в Политику управления рисками Принципы для ИФР 1–24, которые изложены в приложении⁵². В процессе применения части I этой Политики Совет будет руководствоваться ключевыми соображениями и пояснительными записками Принципов для ИФР, а также его толкованием соответствующих норм Положения НН.

а) Система Fedwire

Совет признает, что система Fedwire играет критически важную роль в финансовой системе, и требует, чтобы федеральные резервные банки соблюдали стандарты, установленные в приложении к этой Политике, в соответствии с руководством по применению Принципов для ИФР к системам, управляемым центральными банками, а также в соответствии с требованиями, указанными в Законе о монетарном контроле⁵³.

б) Значимые ОФР, для которых Совет является органом по надзору в соответствии с разделом VIII Закона Додда – Франка

Положение НН, разработанное Советом, устанавливает стандарты управления рисками, применимые к значимой ОФР, для которой Совет является органом по надзору⁵⁴. Стандарты управления рисками, указанные в Положении НН, основаны на Принципах для ИФР. В соответствии с требованиями разде-

⁵⁰ В дополнение к этим стандартам управления рисками Принципы для ИФР устанавливают ответственность для органов власти, осуществляющих наблюдение за ИФР, включая центральные банки, для того, чтобы обеспечить эффективное регулирование, наблюдение и контроль за ИФР.

⁵¹ Ключевые стандарты СФС для эффективных финансовых систем доступны по адресу: http://www.financialstabilityboard.org/cos/key_standards.htm. СФС является международной площадкой для разработки и содействию осуществлению эффективной политики регулирования, надзора и других политик финансового сектора. В СФС входят Министерство финансов США, Совет и Комиссия по ценным бумагам и биржам.

⁵² Учитывая, что перечень принципов приведен в письме Банка России от 29.06.2012 № 94-Т, а также в выпуске издания «Платежные и расчетные системы» № 48, приложение к настоящей Политике в данном выпуске издания «Платежные и расчетные системы» не приводится.

⁵³ Некоторые принципы могут требовать гибкости в процессе их применения к системам, управляемым центральными банками, из-за уникальной роли центральных банков на финансовых рынках и их общественных обязанностей. К таким принципам относятся Принцип 2 в отношении управления, Принцип 3 в отношении системы комплексного управления рисками, Принцип 4 в отношении кредитного риска, Принцип 5 в отношении обеспечения, Принцип 7 в отношении риска ликвидности, Принцип 13 в отношении правил и процедур при неисполнении обязательств участников, Принцип 15 в отношении общих бизнес-рисков и Принцип 18 в отношении требований к доступу и участию. Например, федеральные резервные банки должны руководствоваться частью II этой Политики при управлении своим кредитным риском, возникающим в связи с предоставлением внутрисуточных кредитов для пользователей системы Fedwire.

⁵⁴ Термин «орган по надзору» определяется в разделе VIII как «федеральный орган, который имеет основные полномочия над значимой ОФР в соответствии с федеральными законами о банковской деятельности, ценных бумагах или товарных фьючерсах» (раздел 12, статья 5462 (8) Свода законов США). В соответствии с разделом VIII Совет должен установить стандарты управления риском для значимых ОФР, для которых Совет или другое федеральное учреждение, предоставляющее банковские услуги, являются соответствующим органом по надзору (раздел 12, пункт 5464 (а) Свода законов США). В настоящее время нет значимых ОФР, для которых иное федеральное учреждение, предоставляющее банковские услуги, является органом по надзору.

ла VIII Закона Додда – Франка целью стандартов управления рисками является содействие качественному управлению рисками значимыми ОФР, поддержка финансовой стабильности, повышение устойчивости и надежности финансовой системы в целом и снижение системных рисков. Значимые ОФР, для которых Совет является органом по надзору, обязаны соответствовать стандартам по управлению рисками, указанными в Положении НН, и не обязаны соответствовать стандартам, изложенным в приложении.

в) Иные ИФР, которые подлежат надзору со стороны Совета в соответствии с Законом о ФРС США

Совет ожидает, что иные ИФР, на которые распространяются его полномочия по надзору в соответствии с Законом о ФРС США, включая ИФР, которые являются членами ФРС США, будут соблюдать стандарты управления рисками, указанные в приложении.

г) Все прочие центральные депозитарии ценных бумаг, системы расчетов по ценным бумагам, центральные контрагенты и торговые репозитории

Совет рекомендует всем другим центральным депозитариям ценных бумаг, системам расчетов по ценным бумагам, центральным контрагентам и торговым репозиториям (независимо от того, расположены они в США или за их пределами) соблюдать стандарты управления рисками, указанные в приложении к настоящей Политике. Если Совет не обладает полномочиями по регулированию деятельности центрального депозитария ценных бумаг, систем расчетов по ценным бумагам, центрального контрагента или торгового репозитория, он будет руководствоваться этой Политикой в осуществлении совместных усилий с другими органами, регулирующими их функционирование.

д) Прочие системно значимые офшорные и трансграничные платежные системы

Совет рекомендует всем системно значимым офшорным и трансграничным платежным системам, которые не входят в состав вышеперечисленных категорий, соблюдать стандарты управления рисками, указанные в приложении к этой Политике⁵⁵. Совет будет руководствоваться этой Политикой в осуществлении совместных усилий с другими органами, регулирующими функционирование платежных систем.

2. Прозрачность

Прозрачность способствует предоставлению участникам ИФР, органам власти и общественности соответствующей информации, которая позволяет им принимать обоснованные решения, улучшать управление рисками, связанными с участием в ИФР, обеспечивает рыночную дисциплину и укрепляет доверие к рынкам в целом. В частности, публичное раскрытие информации играет особенно важную роль в предоставлении возможности текущим и потенциальным участникам, а также другим заинтересованным сторонам понять операции ИФР и риски, связанные с использованием их услуг, и более эффективно управлять своими рисками. Совет считает, что ИФР имеют все возможности для предоставления информации, необходимой для обеспечения прозрачности рынка и для поддержания финансовой стабильности.

Совет ожидает, что ИФР, за которой он осуществляет надзор, но на которую не распространяется действие Положения НН, будет раскрывать своим участникам информацию о рисках и расходах, которые они несут, участвуя в ИФР, в соответствии с требованиями, указанными в Принципе 23⁵⁶. Как минимум ИФР должна раскрывать своим участникам информацию об архитектуре системы и операциях, о правилах и основных процедурах, ключевые моменты обеспечения непрерывности деятельности, сведения о комиссиях и прочих существенных затратах, которые могут понести участники, количестве и объеме сделок, уровне финансовых ресурсов, которые могут быть использованы для покрытия неисполнения обязательств участникам, и прочую информацию, которая будет способствовать пониманию участниками самой ИФР и ее операций и позволит им оценить риски, связанные с использованием этой ИФР.

Кроме того, Совет ожидает, что ИФР осуществят раскрытие информации по структуре, изложенной в докладе КПРИ – МОКЦБ «Принципы для инфраструктур финансового рынка: Структура раскрытия

⁵⁵ Эти системы могут быть использованы финансовыми институтами США для осуществления клиринга или расчетов в долларах США или для получения возможности влиять на финансовую стабильность в более широком смысле.

⁵⁶ Положение НН Совета устанавливает соответствующие требования в отношении публичного разглашения информации.

информации и Методология оценки»⁵⁷. Структура раскрытия информации устанавливает унифицированный набор информации, который все ИФР, как ожидается, будут раскрывать публично и регулярно пересматривать⁵⁸. ИФР рекомендуется использовать руководящие вопросы методологии оценки для определения уровня и деталей раскрываемой информации. Совет ожидает, что каждая ИФР сделает раскрываемую информацию общедоступной, например, путем ее размещения на веб-сайте ИФР для обеспечения максимальной прозрачности.

Для обеспечения ответственности каждой ИФР за точность и полноту раскрываемой информации Совет рассчитывает, что руководство и совет директоров ИФР будут рассматривать и утверждать раскрываемую информацию после ее окончательной подготовки. Кроме того, для того чтобы раскрываемая информация отражала текущие правила, процедуры и операции ИФР, Совет ожидает, что ИФР будет обновлять соответствующие части раскрываемой информации после каждого внесения изменений, способных существенно изменить точность данных в раскрываемой информации, в саму ИФР или среду, в которой она функционирует. Как минимум ИФР должна пересматривать и обновлять раскрываемую информацию каждые два года.

В рамках наблюдения за деятельностью ИФР Совет проверит публично раскрываемую информацию ИФР в соответствии со своими полномочиями по надзору для обеспечения достижения целей и требований политики Совета⁵⁹. При необходимости Совет предоставит ИФР свои замечания в отношении содержания раскрываемой информации и ее эффективности в достижении целей политики, описанных выше⁶⁰. Совет признает, что ИФР различаются как по инструментам, по которым они проводят расчеты, так и по рынкам, которые они обслуживают. Он также признает, что ИФР может функционировать в рамках различных правовых и нормативных ограничений и иметь различные корпоративные структуры. Совет будет учитывать эти факторы при проверке раскрываемой информации и оценке того, насколько ИФР соответствует конкретным стандартам. Если Совет не имеет законных или исключительных полномочий в отношении ИФР, он будет руководствоваться этой политикой совместно с другими национальными или зарубежными органами, содействуя комплексному раскрытию информации ИФР в качестве средства достижения большей надежности и эффективности финансовой системы.

В. Общие требования политики в отношении прочих платежных систем

В рамках этой политики Совет рекомендует платежным системам, которые не включены в любую из категорий, перечисленных в разделе «Требования политики в отношении отдельных ИФР», организовать систему комплексного управления рисками, учитывающую виды рисков, которые платежная система создает в процессе своей деятельности и которым она подвергает участников системы и другие заинтересованные стороны, а также финансовую систему в целом.

1. Создание системы управления рисками

Система управления рисками представляет собой совокупность целей, политик, механизмов, процедур и ресурсов, которые платежная система использует для ограничения и контроля рисков. И хотя существуют несколько способов организовать надежную систему управления рисками, все платежные системы должны:

- а) выявлять риски и устанавливать четкие цели управления рисками;

⁵⁷ URL: <http://www.bis.org/cpmi/publ/d106.pdf>.

⁵⁸ Хотя Совет ожидает, что раскрываемая информация будет надежной, он не ожидает, что ИФР раскроет общественности важную информацию, которая может указать на уязвимость системы или подвергнуть ИФР риску (например, конкретные планы о непрерывности деятельности).

⁵⁹ Любую проверку Советом раскрываемой информации не следует рассматривать как утверждение или гарантию точности раскрываемой информации ИФР. Без прямого утверждения Совета ИФР не может констатировать, что ее раскрываемая информация была проверена, одобрена, утверждена или не отклонена Советом.

⁶⁰ Если Совет в существенной степени не согласен с содержанием раскрываемой информации ИФР, он сообщит о своих опасениях высшему руководству ИФР и, возможно, ее совету директоров (в случае необходимости). Совет может также обсудить свои опасения с другими соответствующими органами (в случае необходимости).

- б) создавать четкие механизмы управления с целью осуществления наблюдения за системой управления рисками;
- в) создавать четкие и надлежащие правила и процедуры для достижения целей управления рисками;
- г) привлекать ресурсы, необходимые для достижения целей управления рисками системы и эффективного применения правил и процедур.

а) Выявление рисков и установление четких целей управления рисками

Первым элементом надежной системы управления рисками является идентификация всех рисков, которые потенциально могут возникнуть в результате осуществления расчета в платежной системе, и разработка четких и прозрачных целей в отношении толерантности к рискам и управления такими рисками. Операторы платежных системы должны определить факторы риска, присутствующего в процессе осуществления расчета, а также стороны, которые порождают тот или иной вид риска или подвержены таковому. В частности, операторы платежных систем должны определить риски, которые они порождают или которым они подвержены, участников платежной системы и другие ключевые стороны, такие как расчетные банки, банки-депозитарии и сторонние поставщики услуг. Операторы платежных систем должны также проанализировать, могут ли риски системы распространяться на другие внешние стороны и финансовую систему в целом.

Кроме того, операторы платежных систем должны определить, как в процессе осуществления расчетов трансформируются или концентрируются риски. Операторам платежных систем также необходимо рассмотреть возможность того, что попытки ограничить один вид риска могут привести к увеличению другого вида риска. Помимо того, операторы платежных систем должны быть осведомлены о рисках, которые характерны только для определенных инструментов, участников или рынков. Если платежные системы имеют взаимосвязи с другими ИФР или зависят от них, операторы платежных систем должны также проанализировать, существуют ли межсистемные риски (и если да, то в какой степени) и кто их несет.

Используя механизмы четкого выявления рисков, операторы платежных систем должны установить уровень риск-толерантности, включая уровни подверженности рискам, которые приемлемы для оператора, участников системы и других заинтересованных сторон. Операторам платежных систем необходимо затем установить цели управления рисками, которые четко распределяют приемлемые риски между соответствующими сторонами, и установить стратегии управления этими рисками. Цели управления рисками должны соответствовать целям настоящей политики, бизнес-целям платежной системы и типу платежных инструментов и рынков, для которых платежная система осуществляет клиринг и расчеты. Цели управления рисками также должны быть сообщены и понятны персоналу оператора системы и участникам системы.

Операторы платежных систем должны переоценивать свои риски при любых значительных изменениях в процессе осуществления расчетов или операций, сделках, по которым были произведены расчеты, правилах системы или процедурах, соответствующих правовым и рыночным условиям. Операторы платежных систем должны регулярно анализировать цели управления рисками, чтобы убедиться в том, что они соответствуют рискам, которым подвержена система, целям системы и настоящей политике, а также эффективно соблюдаются оператором системы и участниками.

б) Создание надежных механизмов управления с целью осуществления наблюдения за системой управления рисками

Платежные системы должны иметь надежные механизмы управления и контроля за системами управления рисками. Ответственность за надежное управление ими возлагается на совет директоров оператора системы или аналогичный орган и высшее руководство оператора системы. Структуры и процессы управления рисками должны быть прозрачными; содействовать созданию четких целей управления рисками; устанавливая ответственность и порядок подотчетности для достижения этих целей и обеспечивать их соблюдение; обеспечивать соответствующее наблюдение за процессом управления рисками и эффективное использование информации, представленной руководством оператора

системы, внутренними и внешними аудиторами для мониторинга эффективности процесса управления рисками⁶¹. Лица, ответственные за управление, должны иметь квалификацию, соответствующую своей должности, понимать свои обязанности и основы управления рисками системы. Механизмы управления также должны обеспечивать обмен информацией об управлении рисками в таких формах и в такие сроки, которые позволяют лицам, ответственным за управление рисками, эффективно выполнять свои обязанности.

в) Создание четких и надлежащих правил и процедур для достижения целей управления рисками

Платежные системы должны иметь надлежащие и достаточные правила и процедуры для достижения целей управления рисками системы. Такие правила и процедуры должны устанавливать соответствующие обязанности оператора системы, участников системы и других заинтересованных сторон. Правила и процедуры должны устанавливать ключевые особенности расчетов и модели управления рисками системы и определять четкие и прозрачные процедуры антикризисного управления и процедуры управления в случае сбоев при осуществлении расчета (если применимо)⁶².

г) Привлечение ресурсов, необходимых для достижения целей управления рисками системы и эффективного применения ее правил и процедур

Операторы платежных систем должны обеспечить наличие соответствующих ресурсов и процессов для того, чтобы платежная система могла достичь своих целей управления рисками и эффективно применять свои правила и процедуры. В частности, сотрудникам оператора платежной системы необходимо иметь соответствующие навыки, информацию и инструменты для применения правил и процедур платежной системы и достижения целей управления рисками платежной системы. Операторы платежных систем также должны обеспечить, чтобы их средства и механизмы действия в чрезвычайных ситуациях, включая ресурсы информационной системы, были достаточными для достижения целей управления рисками.

2. Прочие требования в отношении системы управления рисками

Платежные системы отличаются друг от друга по форме, функциям, масштабу деятельности, что приводит к рискам различного уровня или их различным комбинациям. Таким образом, система управления рисками платежной системы должна быть ориентирована на риски, характерные для ее функционирования. Конкретные характеристики системы управления рисками могут привести к компромиссу между эффективностью и снижением риска, и платежные системы должны будут учитывать эти компромиссы при формировании соответствующих правил и процедур. Однако, принимая во внимание такие компромиссы, операторы платежных систем должны учитывать затраты и риски всех сторон, имеющих отношение к платежной системе, включая стороны, не играющие прямой роли в системе. Кроме того, в свете быстро меняющихся технологий и методов управления рисками Совет рекомендует всем операторам платежных систем рассмотреть вопрос о внесении изменений в систему управления рисками, если это будет экономически оправдано.

Совет стремится к пониманию того, как на практике формируются четыре элемента системы управления рисками, описанные выше. В этой связи Совет стремится к получению информации от операторов платежных систем о существующих у них системах управления рисками, задачах управления рисками, правилах и процедурах, анализе правового риска, анализе общего коммерческого риска, анализе влияния сбоев в расчетных процессах на кредитоспособность и ликвидность, планах по восстановле-

⁶¹ Подразделения, ответственные за управление рисками и внутренний аудит, также должны быть независимыми от подразделений, которые отвечают за ежедневное функционирование.

⁶² Примерами ключевых особенностей, которые могут быть определены в правилах и процедурах системы, являются механизмы контроля для ограничения рисков, исходящих от участников, такие как критерии участия, основанные на финансовой и операционной стабильности участников, лимиты кредитных рисков, процедуры и ресурсы для реализации обеспечения. Другими примерами ключевых особенностей могут быть требования к непрерывности деятельности и процедуры распределения убытков.

нию непрерывности деятельности, процедурах антикризисного управления и т.д.⁶³ Совет также может потребовать сведения или статистические данные о работе системы путем направления разового запроса или на постоянной основе. Вся информация, направляемая в ФРС для целей этой политики, обрабатывается в соответствии со всеми применимыми политиками ФРС по управлению информационной безопасностью, конфиденциальностью и конфликтами интересов.

Г. Сотрудничество с другими органами власти по регулированию, надзору и наблюдению за инфраструктурами финансового рынка

Если Совет не имеет законных или исключительных полномочий в отношении ИФР, на которые распространяется действие настоящей политики, он будет руководствоваться этим разделом в осуществлении совместных усилий с другими национальными или зарубежными органами, содействуя эффективному управлению рисками в ИФР и их прозрачности. Например, ФРС может быть заинтересована в устойчивости и эффективности ИФР, которые осуществляют свою деятельность за пределами США и подлежат регулированию, надзору или контролю со стороны другого органа, но при этом предоставляют услуги для финансовых учреждений, находящихся под надзором Совета, или осуществляют операции в долларах США⁶⁴. Взаимодействуя с другими национальными и зарубежными органами, Совет будет стимулировать их принять и применять международно признанные принципы при оценке рисков, связанных с ИФР и участниками отдельных систем, в отношении которых эти органы осуществляют регулирование, надзор или наблюдение.

Осуществляя взаимодействие с другими органами власти, Совет будет стремиться к созданию механизмов для эффективного сотрудничества, которые повышают результаты рационального управления рисками. Совет считает, что договоренности о сотрудничестве между соответствующими органами могут быть эффективным механизмом: 1) обмена информацией относительно политик, процедур и операций ИФР; 2) обмена опытом по надзору в отношении ИФР; 3) обсуждения и содействия применению надежных стандартов управления рисками; 4) эффективной коммуникации, координации и консультаций при нормальных условиях, а также в периоды рыночного стресса.

При заключении таких соглашений о сотрудничестве Совет будет руководствоваться международными принципами в отношении соглашений о сотрудничестве по регулированию, надзору и наблюдению за ИФР. В частности, обязанность Е для органов власти, предусмотренная Принципами для ИФР, предполагает национальное и международное сотрудничество между центральными банками, регуляторами рынка и другими органами и предоставляет руководство для этих органов по осуществлению сотрудничества при выполнении ими полномочий в отношении ИФР. В докладе Комитета по платежам и рыночным инфраструктурам «Наблюдение центральных банков за платежными и расчетными системами» также содержится руководство по международному сотрудничеству центральных банков⁶⁵. Совет считает, что данное руководство является основой для координации и сотрудничества с другими органами власти для решения вопросов, связанных с рисками отечественных, трансграничных, мультивалютных и в некоторых случаях офшорных ИФР.

⁶³ Для облегчения анализа сбоев при расчетах платежным системам, возможно, потребуется обеспечить возможность симуляции кредитных последствий и последствий для ликвидности для участников и системы в результате неисполнения обязательств одним или несколькими участниками или других возможных источников нарушения расчетов. Такие симуляции должны включать, если это уместно, последствия изменений рыночных цен, волатильности или других факторов.

⁶⁴ ИФР могут подлежать надзору или контролю со стороны Совета и других органов исходя из их правовой основы, операционной структуры (например, мультивалютные или трансграничные системы) или состава участников. В таких случаях Совет будет реагировать на возможность возникновения дублирующих или противоречивых требований к ИФР, пробелы в надзоре или ненужные издержки и бремя для ИФР.

⁶⁵ Central bank oversight of payment and settlement systems, часть В доклада «Принципы международного кооперативного наблюдения», опубликованного в мае 2005 года (URL: <http://www.bis.org/cpmi/publ/d68.pdf>).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В США и Канаде Принципы для ИФР внедрены в национальное законодательство, что подтверждено в ходе проведенного КПРИ мониторинга указанных юрисдикций. Подходы данных стран по внедрению Принципов для ИФР в целом схожи, что подтверждается наличием в законодательстве США и Канады официальных документов, в которых отмечена обязательность применения Принципов для ИФР в деятельности значимых американских ОФР и значимых канадских ИФР соответственно.

Российскому законодательству также был присвоен максимальный рейтинг внедрения Принципов для ИФР по итогам проведенного мониторинга КПРИ для всех типов российских ИФР, включая платежные системы. Банк России в своей деятельности по наблюдению за значимыми платежными системами внедрил Принципы для ИФР в российской юрисдикции в качестве лучшей международной практики и стандартов, на соответствие которым проводится оценка российских значимых платежных систем⁶⁶. В настоящее время Банк России не проводит оценку остальных (не признанных значимыми) платежных систем на соответствие Принципам для ИФР.

Сравнительная информация по основным подходам США, Канады и России по внедрению Принципов для ИФР приведена в таблице 2.

Таблица 2

Сравнение опыта США, Канады и России по внедрению Принципов для ИФР

США	Канада	Россия
Основной закон, регулирующий вопросы функционирования ОФР и ИФР		Основной закон, регулирующий деятельность платежных систем
Закон от 21.07.2010 «О реформировании Уолл-стрит и защите потребителей» (Закон Додда – Франка)	Закон от 31.07.1996 «О расчетно-клиринговых операциях» (Закон PCSA)	Федеральный закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе»
Подход к внедрению Принципов для ИФР		
Отдельные положения Принципов для ИФР внедрены на законодательном уровне в качестве нормы с учетом специфики функционирования американских ОФР. Текст Принципов для ИФР приведен в качестве приложения к Политике управления рисками платежных систем	Положения Принципов для ИФР в качестве нормы приведены в виде 10 стандартов управления рисками в Руководстве по осуществлению наблюдения. Внедрен отдельный подход применения Принципов для ИФР существенно значимыми платежными системами. Кроме того, Банком Канады изданы дополнительные разъяснения по отдельным стандартам (принципам)	Принципы для ИФР внедрены как лучшая международная практика для применения платежными системами. В соответствии с письмом Банка России от 14.04.2014 № 59-Т Банк России ожидает соблюдения Принципов для ИФР всеми системно значимыми платежными системами
Документы, в которых нашли отражение Принципы для ИФР		
<ul style="list-style-type: none"> Раздел 234 Положения НН; Политика управления рисками платежных систем 	<ul style="list-style-type: none"> Руководство по осуществлению наблюдения; Стандарты по управлению рисками для существенно значимых платежных систем; Разъяснения по Принципам для ИФР 	<ul style="list-style-type: none"> Письмо Банка России от 29.06.2012 № 94-Т; письмо Банка России от 14.04.2014 № 59-Т; приказ Банка России от 09.04.2014 № ОД-607; приказ Банка России от 06.11.2014 № ОД-3118; Положение Банка России от 31.05.2012 № 380-П; рекомендации Банка России (письма от 04.04.2014 № 55-Т, № 56-Т, методические рекомендации от 09.08.2016 № 25-МР)

⁶⁶ С информацией о деятельности Банка России по внедрению Принципов для ИФР можно ознакомиться в выпуске «Платежные и расчетные системы» № 48 «Внедрение «Принципов для инфраструктур финансового рынка»: международная и российская практика. Оценка платежной системы Банка России на соответствие принципам» (URL: <http://cbr.ru/publ/?PrId=prs>).

США	Канада	Россия
Объекты наблюдения/надзора в контексте Принципов для ИФР (только в части значимых платежных систем)		
Значимые организации финансового рынка	Системно и существенно значимые платежные системы	Системно, социально и национально значимые платежные системы
Установлены стандарты для субъектов финансового рынка, не являющихся значимыми, в виде отдельного документа		
Да	Нет	Банк России рекомендует операторам платежных систем, не являющихся значимыми, самостоятельно определить степень соответствия связанных с ними платежных систем Принципам для ИФР (письмо Банка России № 59-Т)

Анализируя подходы США и Канады по внедрению Принципов для ИФР и опыт указанных стран применительно к российской практике, стоит заметить, что в настоящее время для Банка России подход Банка Канады является более близким. Рассматривая аналогии в подходах Банка Канады и Банка России, стоит отметить следующее: 1) как канадские, так и российские значимые платежные системы должны стремиться к соблюдению Принципов для ИФР; при этом Банк Канады закрепил данное требование в своем Руководстве по осуществлению наблюдения, тогда как Банк России использует более мягкий подход по стимулированию операторов значимых платежных систем соблюдать Принципы для ИФР (как соответствие рекомендациям Банка России), а также проводит раз в три года их оценки на соответствие Принципам для ИФР, по итогам которых Банк России формирует рекомендации; 2) оба регулятора издают рекомендации по Принципам; 3) оба регулятора выделяют две категории значимых платежных систем: системно значимые и существенно значимые (российской аналог существенно значимых – социально значимые платежные системы). При этом набор Принципов, на соответствие которым регуляторы оценивают существенно (социально) значимые платежные системы, немного различается: так, например, методологией Банка России не предусмотрена оценка социально значимых платежных систем на соответствие принципам кредитного риска, залогового обеспечения, риска ликвидности, инвестиционного и депозитарного рисков, что соответствует подходу ЕЦБ, а также оценка Банком России на соответствие определенным принципам проводится не по всем ключевым соображениям принципа, а по наиболее существенным. Банк Канады для существенных платежных систем разработал дополнительный стандарт «Планы восстановления деятельности», который включает в себя определенные вопросы из Принципа 3 «Система комплексного управления рисками» и Принципа 15 «Общий коммерческий риск», в то время как Банк России рассматривает указанные вопросы в рамках оригинальных Принципов 3 и 15; 4) операторы платежных систем Канады и России разработали планы мероприятий в целях более полного соответствия Принципам для ИФР по итогам проведенных оценок и принимают меры по их реализации; 5) Принципы для ИФР не являются обязательными стандартами для платежных систем, не признанных значимыми, и в отношении таких платежных систем в рамках наблюдения за ними осуществляется только мониторинг их функционирования.

По причине близости подходов Банка России и Банка Канады особого внимания заслуживают Разъяснения Банка Канады по отдельным принципам, которые в определенной степени расширяют рекомендации Принципов для ИФР с учетом национальной специфики. Данные положения могут послужить примером лучшей международной практики для Банка России по более глубокому внедрению Принципов для ИФР с учетом национальной специфики и использоваться Банком России при разработке собственных рекомендаций для платежных систем с учетом российской практики.

Так, например, отдельного внимания заслуживает рекомендация Банка Канады по проведению стресс-тестов в платежных системах. Учитывая, что стресс-тестирование платежных систем отличается от стресс-тестирования отдельных кредитных организаций в виду своей специфики, при разработке сценариев стресс-тестов ИФР необходимо учитывать широкий круг факторов, способных привести к изменению уровня ликвидности в платежной системе. В своих рекомендациях к Принципу (Стандарту) 7 Банк Канады определил, что важнейшим фактором при разработке стресс-тестов является платеже-

способность крупнейшего участника платежной системы: его неспособность выполнить свои обязательства перед ИФР и другими участниками ведет к возникновению значительных потерь при реализации риска. При этом стресс-тестирование ликвидности должно проводиться на ежедневной основе, а комплексные стресс-тесты, охватывающие широкий спектр факторов, – ежемесячно.

Интересен также опыт Банка Канады по постоянному взаимодействию с операторами значимых платежных систем в формате рабочих встреч и конференций с участием как сотрудников, так и высшего руководства, проводимых для обсуждения широкого круга вопросов, касающихся деятельности ИФР, а также ожиданий и приоритетов Банка Канады. Банк России также проводит рабочие встречи с представителями операторов российских платежных систем в ходе их оценки.

Стоит отметить работу Банка Канады по ежегодной разработке приоритетов деятельности каждой канадской значимой платежной системы по управлению ее рисками, которая проводится в целях повышения устойчивости платежных систем и улучшения степени соблюдения ими стандартов Банка Канады. Информация о приоритетах риск-менеджмента значимых платежных систем включается Банком Канады в ежегодный обзор деятельности по наблюдению, в котором также приводится информация о ключевых трендах в наблюдении и проделанной за год работе Банка Канады⁶⁷. Аналогичный подход к определению таких приоритетов в деятельности платежных систем использует Банк России: он согласовывает планы мероприятий по реализации изменений в деятельности платежных систем по итогам их оценки, а также публикует раз в два года Обзор результатов наблюдения за значимыми платежными системами.

Опыт Банка Канады по проведению регулярного аудита значимых платежных систем в соответствии с Руководством Банка Канады по осуществлению наблюдения в дополнение к процедуре оценки на соответствие стандартам требует дополнительного анализа и изучения с точки зрения оснований и подходов проведения такого аудита, а также анализа дополнительно создаваемой нагрузки не только для регулятора, но и для операторов ИФР.

Применимость Принципов для ИФР в США интересна своей мобильностью. Набор стандартов риск-менеджмента, применяемых для каждой конкретной значимой ОФР, может отличаться: по решению Совета управляющих ФРС США в зависимости от рисков, которые несет каждая значимая ОФР или которые она порождает, к ней могут быть применены как дополнительные стандарты риск-менеджмента, так и, наоборот, некоторые стандарты для нее могут быть отменены. Что касается Банка России, то, как уже было отмечено выше, в связи с разделением платежных систем на системно и социально значимые, к ним изначально применяется различный набор стандартов, при этом некоторые из них могут быть неприменимы к каждой конкретной ИФР в связи с архитектурой значимой платежной системы или осуществляемыми ею операциями.

Кроме того, как в США, так и в Канаде (ввиду включения положений Принципов для ИФР в качестве норм в официальные документы национального законодательства) за несоблюдение значимыми ОФР или системно и существенно значимыми платежными системами указанных норм предусмотрено применение в отношении них мер воздействия, в то время как на основании документов Банка России операторам значимых платежных систем даются рекомендации по совершенствованию их деятельности в случае выявления несоответствия или неполного соответствия Принципам для ИФР.

В завершение следует отметить, что деятельность Банка России по наблюдению за системно и социально значимыми платежными системами постоянно совершенствуется. Банк России завершил первый цикл оценки платежных систем в первом квартале 2016 года: системно значимые платежные системы оценивались на соответствие 18 Принципам для ИФР на основе методологии, изложенной в приложении к приказу Банка России от 09.04.2014 № ОД-607, а социально значимые – на соответствие 13 Принципам на основе методологии, изложенной в приказе Банка России от 06.11.2014 № ОД-3118. По результатам проведенных Банком России оценок операторами значимых платежных систем утверждены планы мероприятий по изменениям в функционировании значимых платежных си-

⁶⁷ Bank of Canada FMI oversight activities, 2015 annual report. URL: <http://www.bankofcanada.ca/wp-content/uploads/2016/05/mfi-oversight-activities-2015-annual-report.pdf>.

стем, которые были согласованы с Банком России в установленном порядке, а также начата работа со стороны операторов значимых платежных систем по их реализации. Банк России в ходе проведенной оценки значимых платежных систем обобщил типичную практику функционирования значимых платежных систем и подготовил Обзор результатов наблюдения за значимыми платежными системами за 2014–2016 годы, в котором нашли отражение в том числе характерные аспекты деятельности всех значимых платежных систем, наиболее типичные проблемные вопросы по соблюдению ими Принципов для ИФР, которые Банк России выявил в ходе оценок, а также обобщены рекомендации операторам значимых платежных систем по совершенствованию ими своей деятельности, обозначены перспективы и актуальные задачи Банка России по модернизации своей деятельности по наблюдению в национальной платежной системе⁶⁸.

Кроме того, по итогам проведенного первого цикла оценки значимых платежных систем в начале 2016 года были внесены изменения в Положение Банка России № 380-П «О порядке осуществления наблюдения в национальной платежной системе», нацеленные в том числе на усовершенствование порядка проведения оценки значимых платежных систем и упрощение взаимодействия с операторами значимых платежных систем в ходе и по итогам их оценки.

В настоящее время перед Банком России стоит задача дальнейшего совершенствования своей деятельности по осуществлению наблюдения в национальной платежной системе. Так, одним из ключевых направлений в этой сфере является продолжение издания Банком России собственных методических рекомендаций по применению Принципов для ИФР операторами платежных систем с учетом национальной специфики функционирования платежных систем и результатов проведенных оценок значимых платежных систем.

⁶⁸ Обзор опубликован в «Вестнике Банка России» от 17.10.2016 № 91 (URL: <http://cbr.ru/publ/Vestnik/ves161017091.pdf>).

