

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

« ____ » _____ 2025 г.

№ ____ -П

г. Москва

П О Л О Ж Е Н И Е

**О требованиях к квалифицированному центральному контрагенту,
порядке признания качества управления центрального контрагента
удовлетворительным, об основаниях и порядке принятия решения о
признании качества управления центрального контрагента
неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом
решении до центрального контрагента**

Настоящее Положение на основании пункта 1¹ статьи 2, пункта 9¹ части 1 статьи 25 Федерального закона от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (далее – Федеральный закон «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте») устанавливает порядок признания качества управления центрального контрагента удовлетворительным, основания и порядок принятия решения о признании качества управления центрального контрагента неудовлетворительным, порядок доведения информации о принятом решении до центрального контрагента, а также требования к квалифицированному центральному контрагенту.

Глава 1. Порядок признания Банком России качества управления центрального контрагента удовлетворительным, основания и порядок принятия Банком России решения о признании качества управления центрального контрагента неудовлетворительным и порядок доведения информации о принятом решении до центрального контрагента

1.1. В целях признания качества управления центрального контрагента, включая признание системы управления рисками центрального контрагента, внутреннего контроля и корпоративного управления центрального контрагента (далее – признание качества управления центрального контрагента), удовлетворительным центральный контрагент направляет в Банк России (структурное подразделение, к компетенции которого относится осуществление функций контроля и надзора за деятельностью центральных контрагентов) (далее – уполномоченное структурное подразделение Банка России) ходатайство о признании качества управления центрального контрагента удовлетворительным (далее – ходатайство).

1.2. Ходатайство направляется центральным контрагентом с приложением документов и сведений, подтверждающих выполнение центральным контрагентом в течение года до даты направления ходатайства в Банк России требований, установленных пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения (далее – документы и сведения центрального контрагента).

1.3. Признание качества управления центрального контрагента удовлетворительным (неудовлетворительным) осуществляется Банком России в срок, не превышающий трех месяцев со дня получения ходатайства, документов и сведений центрального контрагента.

1.4. Ходатайство, документы и сведения центрального контрагента направляются центральным контрагентом в уполномоченное структурное подразделение Банка России в форме электронных документов посредством личного кабинета, ссылка на который размещена на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети

«Интернет» (далее – личный кабинет), в соответствии с порядком взаимодействия, установленным нормативным актом Банка России, принятым на основании статьи 9², частей первой и четвертой статьи 73¹, частей первой, третьей, шестой и восьмой статьи 76⁹, частей первой, третьей, шестой и восьмой статьи 76⁹⁻¹¹ Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», частей 1, 4, 5 и 7 статьи 35¹ Федерального закона от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» (далее – порядок взаимодействия).

Датой получения ходатайства, документов и сведений центрального контрагента является дата регистрации ходатайства в Банке России с присвоением ему входящего номера в соответствии с порядком взаимодействия.

1.5. В случае необходимости получения дополнительных документов и сведений центрального контрагента, уполномоченное структурное подразделение Банка России не позднее пяти рабочих дней со дня представления центральным контрагентом ходатайства, документов и сведений центрального контрагента уведомляет об этом центрального контрагента через личный кабинет в соответствии с порядком взаимодействия с указанием перечня дополнительных документов и сведений центрального контрагента.

В случае направления центральному контрагенту уведомления о необходимости представления дополнительных документов и сведений центрального контрагента срок, предусмотренный пунктом 1.3 настоящего Положения, исчисляется со дня представления центральным контрагентом в Банк России дополнительных документов и сведений центрального контрагента.

В случае непредставления центральным контрагентом дополнительных документов и сведений центрального контрагента в Банк России в течение пяти рабочих дней со дня уведомления, предусмотренного абзацем первым настоящего пункта, уполномоченное структурное подразделение

Банка России прекращает рассмотрение ходатайства.

1.6. Уполномоченное структурное подразделение Банка России осуществляет проверку выполнения центральным контрагентом в течение года до даты направления ходатайства требований, установленных пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения, и проверку достоверности сведений, содержащихся в представленных документах и сведениях центрального контрагента (далее – проверка).

1.7. Уполномоченное структурное подразделение Банка России проводит проверку на основании информации, полученной Банком России в процессе реализации полномочий по контролю и надзору за деятельностью центральных контрагентов.

1.8. По результатам проверки, уполномоченное структурное подразделение Банка России выносит на рассмотрение Комитета финансового надзора Банка России вопрос о признании качества управления центрального контрагента удовлетворительным (неудовлетворительным).

1.9. По результатам рассмотрения вопроса, указанного в пункте 1.8 настоящего Положения, Комитет финансового надзора Банка России принимает решение о признании качества управления центрального контрагента удовлетворительным либо о признании качества управления центрального контрагента неудовлетворительным.

Основанием для принятия Комитетом финансового надзора Банка России решения о признании качества управления центрального контрагента неудовлетворительным, является выявленные факты несоответствия центрального контрагента требованиям, установленным пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения, в течение года до даты направления ходатайства, а также в период проверки.

1.10. В срок, не превышающий пяти рабочих дней со дня принятия Комитетом финансового надзора Банка России решения о признании качества управления центрального контрагента удовлетворительным, уполномоченное структурное подразделение Банка России доводит до центрального

контрагента информацию о принятии указанного решения посредством использования личного кабинета в соответствии с порядком взаимодействия и размещает ее на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сайт Банка России) с указанием даты принятия решения о признании качества управления центрального контрагента удовлетворительным.

В срок, не превышающий пяти рабочих дней со дня принятия Комитетом финансового надзора Банка России решения о признании качества управления центрального контрагента неудовлетворительным, уполномоченное структурное подразделение Банка России доводит до центрального контрагента информацию о принятии указанного решения посредством личного кабинета в соответствии с порядком взаимодействия.

1.11. Уполномоченное структурное подразделение Банка России в случае выявления Банком России факта невыполнения квалифицированным центральным контрагентом требований, установленных пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения, проводит оценку влияния невыполнения указанных требований на финансовую устойчивость квалифицированного центрального контрагента, на стабильность финансового рынка Российской Федерации и возможность ее обеспечения в соответствии с целью деятельности Банка России, предусмотренной абзацем шестым части первой статьи 3 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее - оценка влияния невыполнения требований).

В случае если по итогам проведенной оценки влияния невыполнения требований не установлено негативное влияние на финансовую устойчивость квалифицированного центрального контрагента, на стабильность финансового рынка Российской Федерации и возможность ее обеспечения в соответствии с целью деятельности Банка России, предусмотренной абзацем шестым части первой статьи 3 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»

(далее – негативное влияние), уполномоченное структурное подразделение Банка России направляет квалифицированному центральному контрагенту уведомление о выявлении Банком России факта невыполнения требований, установленных пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения, с указанием срока приведения квалифицированным центральным контрагентом своей деятельности в соответствие с указанными требованиями (далее – уведомление).

Уведомление направляется квалифицированному центральному контрагенту в форме электронного документа через личный кабинет в соответствии с порядком взаимодействия.

1.11. Уполномоченное структурное подразделение Банка России выносит на рассмотрение Комитета финансового надзора Банка России вопрос о признании качества управления квалифицированного центрального контрагента удовлетворительным (неудовлетворительным) в случае если:

установлено негативное влияние по итогам проведенной оценки влияния невыполнения требований, в том числе выявлено неоднократное в течение одного года несоблюдение квалифицированным центральным контрагентом требований, установленных пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения;

выявлен факт неприведения квалифицированным центральным контрагентом своей деятельности в соответствие с требованиями, установленными пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения, в срок, предусмотренный в уведомлении.

1.12. Комитет финансового надзора Банка России принимает решение о признании качества управления квалифицированного центрального контрагента удовлетворительным либо о признании качества управления квалифицированного центрального контрагента неудовлетворительным с учетом информации, предоставленной уполномоченным структурным подразделением Банка России об оценке влияния невыполнения требований и оценке влияния на участников клиринга решения Комитета финансового

надзора Банка России о признании качества управления квалифицированного центрального контрагента неудовлетворительным в случае принятия такого решения.

1.13. В срок, не превышающий пяти рабочих дней со дня принятия Комитетом финансового надзора Банка России решения о признании качества управления квалифицированного центрального контрагента неудовлетворительным, уполномоченное структурное подразделение Банка России доводит до квалифицированного центрального контрагента информацию о принятии указанного решения в форме электронного документа через личный кабинет в соответствии с порядком взаимодействия и размещает ее на сайте Банка России с указанием даты вступления в силу решения о признании качества управления квалифицированного центрального контрагента неудовлетворительным.

Глава 2. Требования к квалифицированному центральному контрагенту

2.1. Квалифицированный центральный контрагент должен каждый календарный день, в котором проводятся расчеты по итогам клиринга в соответствии с правилами клиринга по обязательствам, стороной которых является квалифицированный центральный контрагент, (далее - расчетный день), проводить стресс-тестирование рисков и оценку точности модели центрального контрагента в соответствии с порядком, предусмотренным методиками стресс-тестирования рисков и оценки точности модели центрального контрагента, соответствующими требованиям, установленным главой 2 Положения Банка России от 30 декабря 2016 года № 576-П «О требованиях к методикам стресс-тестирования рисков и оценки точности модели центрального контрагента, к стресс-тестированию рисков и оценке точности модели центрального контрагента, порядке и сроках представления информации о результатах стресс-тестирования рисков центрального

контрагента участникам клиринга»¹ (далее - Положение Банка России № 576-П).

2.2. Квалифицированный центральный контрагент должен обеспечить возможность предъявления внутри расчетного дня требований к участникам клиринга о внесении дополнительного клирингового обеспечения, в том числе в случае изменения рыночных цен финансовых инструментов или иных инструментов, принимаемых квалифицированным центральным контрагентом в состав клирингового обеспечения.

2.3. Квалифицированный центральный контрагент при управлении рыночным риском должен каждый расчетный день рассчитывать величину коэффициента рыночного риска (далее - коэффициент PP1) в соответствии с приложением 1 к настоящему Положению и соблюдать максимально допустимое значение коэффициента PP1, равное 25 процентам.

2.4. Квалифицированный центральный контрагент должен открывать счета в рублях, и (или) иностранной валюте, и (или) драгоценных металлах в:
Банке России;

банках-резидентах, определенных иностранными национальными банками или иностранными регуляторами финансовых рынков в качестве уполномоченных банков для осуществления переводов денежных средств;

государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ», определенной в соответствии с частью 1 статьи 2 Федерального закона от 17 мая 2007 года № 82-ФЗ «О государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» (далее - ВЭБ.РФ);

расчетных небанковских кредитных организациях;

банках-резидентах;

национальных (центральных) банках государств, являющихся участниками Содружества Независимых Государств;

¹ Зарегистрировано Минюстом России 25 января 2017 года, регистрационный № 45403.

международных финансовых организациях и международных банках развития (далее при совместном упоминании - международные организации);
банках-нерезидентах;

иностранных юридических лицах, осуществляющих в соответствии со своим личным законом функции, аналогичные функциям центрального контрагента, клиринговой организации, организатора торговли и (или) расчетного депозитария;

банках-нерезидентах, входящих в банковскую группу, головной кредитной организацией которой является российская кредитная организация;

банках-нерезидентах, определенных иностранными национальными банками или иностранными регуляторами финансовых рынков в качестве уполномоченных банков для осуществления переводов денежных средств;

Организации, указанные в абзацах четвертом – шестом настоящего пункта должны иметь кредитные рейтинги, присвоенные не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Организации, указанные в абзацах восьмом – десятом настоящего пункта, и головная кредитная организация, указанная в абзаце одиннадцатом настоящего пункта, должны иметь кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России для банков-резидентов в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

В случае одновременного наличия кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством.

2.5. Квалифицированный центральный контрагент должен размещать временно свободные денежные средства в рублях и (или) иностранной валюте и (или) драгоценные металлы:

2.5.1. во вклады (депозиты) в следующих организациях:

Банке России;

банках-резидентах и ВЭБ.РФ, имеющих кредитные рейтинги, присвоенные не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;

банках-резидентах, определенных иностранными национальными банками или иностранными регуляторами финансовых рынков в качестве уполномоченных банков для осуществления переводов денежных средств;

международных организациях, банках-нерезидентах, иностранных юридических лицах, осуществляющих в соответствии со своим личным законом функции, аналогичные функциям центрального контрагента, клиринговой организации, организатора торговли и (или) расчетного депозитария, имеющих кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством или иностранным кредитным рейтинговым агентством, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;

национальных (центральных) банках государств, являющихся участниками Содружества Независимых Государств.

В случае одновременного наличия кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством;

2.5.2. в государственные долговые ценные бумаги Российской Федерации и долговые ценные бумаги Банка России, а также в долговые ценные бумаги с кредитными рейтингами эмитента, или выпуска ценных бумаг, или юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующему выпуску ценных бумаг, присвоенными иностранным кредитным рейтинговым агентством или не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

При этом портфель ценных бумаг квалифицированного центрального контрагента должен иметь дюрацию (дюрацию Маколея для долговых ценных бумаг, для которых такую дюрацию можно рассчитать) не более полутора лет, при расчете которой не учитываются государственные долговые ценные бумаги Российской Федерации и долговые ценные бумаги Банка России.

В случае одновременного наличия кредитного рейтинга эмитента и (или) кредитного рейтинга юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующему выпуску ценных бумаг, и кредитного рейтинга выпуска ценных бумаг применяется кредитный рейтинг выпуска ценных бумаг, а в случае одновременного наличия кредитного рейтинга эмитента и кредитного рейтинга юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующему выпуску ценных бумаг, принимается наивысший из кредитных рейтингов, присвоенных кредитным рейтинговым агентством или иностранным кредитным рейтинговым агентством.

В случае одновременного наличия кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством;

2.5.3. в иностранную валюту;

2.5.4. в драгоценные металлы в случае наличия у контрагента по договору купли-продажи драгоценных металлов и (или) по договору ответственного хранения драгоценных металлов кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», или при условии признания финансового положения контрагента по договору ответственного хранения драгоценных металлов хорошим в соответствии с утвержденной квалифицированным центральным контрагентом методикой;

2.5.5. в производные финансовые инструменты с базисными активами, указанными в подпунктах 2.5.2 - 2.5.4 настоящего пункта, договоры репо, предметом которых являются ценные бумаги, указанные в подпункте 2.5.2 настоящего пункта, и (или) межбанковские кредиты с кредитным рейтингом контрагента, присвоенным кредитным рейтинговым агентством или иностранным кредитным рейтинговым агентством, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

В случае одновременного наличия у контрагента кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством;

2.5.6. в имущество, не соответствующее требованиям, установленным подпунктами 2.5.2 - 2.5.5 настоящего пункта, в случаях его приобретения квалифицированным центральным контрагентом в целях исполнения обязательств перед добросовестными участниками клиринга и (или) в случаях купли-продажи имущества на условии полной предпоставки имущества со

стороны контрагента квалифицированного центрального контрагента.

2.6. Квалифицированный центральный контрагент должен:

открывать счета в рублях, и (или) иностранной валюте, и (или) драгоценных металлах, а также размещать временно свободные денежные средства в рублях и (или) иностранной валюте и (или) драгоценные металлы в имущество, предусмотренное пунктом 2.5 настоящего Положения, в иностранных юридических лицах, осуществляющих в соответствии со своим личным законом функции, аналогичные функциям центрального контрагента, клиринговой организации, организатора торговли и (или) расчетного депозитария, а также в международных организациях, банках-нерезидентах, не удовлетворяющих требованиям, установленным абзацем четырнадцатым пункта 2.4, абзацами пятым подпункта 2.5.1 и подпунктом 2.5.4 пункта 2.5 настоящего Положения (далее при совместном упоминании – иностранные организации);

открывать счета в иностранной валюте и размещать временно свободные денежные средства в иностранной валюте в банках-резидентах и расчетных небанковских кредитных организациях, не удовлетворяющих требованиям, установленным абзацем тринадцатым пункта 2.4 настоящего Положения.

Квалифицированный центральный контрагент должен осуществлять оценку организаций, указанных в абзацах втором и третьем настоящего пункта, в соответствии с реализуемыми квалифицированным центральным контрагентом процедурами в рамках системы управления рисками.

При этом в случае открытия квалифицированным центральным контрагентом счетов и размещения денежных средств и (или) драгоценных металлов в организациях в соответствии с абзацами вторым и третьем настоящего пункта квалифицированным центральным контрагентом должны одновременно соблюдаться следующие требования:

не менее двадцати пяти расчетных дней в течение любых 30 последовательных расчетных дней совокупная величина остатков денежных

средств в рублях и (или) иностранной валюте и (или) драгоценных металлов квалифицированного центрального контрагента на счетах в иностранных организациях и организациях, указанных в абзаце третьем настоящего пункта, не должна превышать значение 100 процентов от величины собственных средств (капитала) квалифицированного центрального контрагента, определенной в соответствии с пунктом 2.2 Инструкции Банка России от 14 ноября 2016 года № 175-И «О банковских операциях небанковских кредитных организаций - центральных контрагентов, об обязательных нормативах небанковских кредитных организаций - центральных контрагентов и особенностях осуществления Банком России надзора за их соблюдением»² (далее - Инструкция Банка России № 175-И);

не менее двадцати пяти торговых дней в течение любых 30 последовательных торговых дней величина остатков денежных средств в рублях и (или) иностранной валюте и (или) драгоценных металлов квалифицированного центрального контрагента на счетах в одной иностранной организации, группе связанных иностранных организаций, или остатков денежных средств в иностранной валюте квалифицированного центрального контрагента в организациях, указанных в абзаце третьем настоящего пункта, или группе связанных с ней организаций, не должна превышать значение 25 процентов от величины собственных средств (капитала) квалифицированного центрального контрагента, определенной в соответствии с пунктом 2.2 Инструкции Банка России № 175-И.

Для целей настоящего Положения связанность организаций, указанных в абзацах втором и третьем настоящего пункта, определяется в соответствии с частями второй - четвертой статьи 64.1 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

² Зарегистрирована Минюстом России 6 декабря 2016 года, регистрационный № 44577, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 12 апреля 2018 года № 4773-У (зарегистрировано Минюстом России 8 мая 2018 года, регистрационный № 51015), от 30 сентября 2019 года № 5272-У (зарегистрировано Минюстом России 6 ноября 2019 года, регистрационный № 56430), от 27 февраля 2020 года № 5404-У (зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года, регистрационный № 57915), от 2 октября 2023 года № 6562-У (зарегистрировано Минюстом России 23 ноября 2023 года, регистрационный № 76078).

2.7. Квалифицированный центральный контрагент должен размещать коллективное клиринговое обеспечение в рублях, и (или) драгоценных металлах исключительно во вклады (депозиты) в следующих организациях:

Банке России;

банках-резидентах, имеющих кредитные рейтинги, присвоенные не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

2.8. Квалифицированный центральный контрагент при управлении кредитным риском должен каждый расчетный день рассчитывать коэффициент концентрации рисков на участника клиринга (далее - коэффициент ПК) в соответствии с приложением 2 к настоящему Положению и в случае, если значение коэффициента ПК на участника клиринга в течение шести расчетных дней подряд превышало 25 процентов, направлять информацию об этом в уполномоченное структурное подразделение Банка России через личный кабинет в соответствии с порядком взаимодействия в течение одного рабочего дня, следующего за днем выявления указанного события.

Результаты расчета коэффициентов ПК должны учитываться квалифицированным центральным контрагентом при предъявлении требований к участникам клиринга по индивидуальному клиринговому обеспечению и иному обеспечению (кроме коллективного клирингового обеспечения), предназначенному для обеспечения исполнения обязательств участников клиринга, допущенных к клирингу (далее при совместном упоминании - обеспечение), и в предоставляемой на ежеквартальной основе органам управления квалифицированного центрального контрагента информации об управлении кредитным риском квалифицированного центрального контрагента.

2.9. Квалифицированный центральный контрагент при управлении

кредитным риском должен каждый расчетный день рассчитывать коэффициент распределения инвестиционных активов по их кредитному качеству (далее - коэффициент КР2) в соответствии с приложением 3 к настоящему Положению и соблюдать минимально допустимое значение коэффициента КР2, равное 60 процентам.

2.10. Квалифицированный центральный контрагент при управлении кредитным риском должен рассчитывать величину риска концентрации по кредитным требованиям к контрагентам по состоянию на первое число каждого месяца, но не позднее пятого рабочего дня месяца, следующего за отчетным, в порядке, установленном для расчета норматива Нб «Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков», предусмотренного Инструкцией Банка России от 29 ноября 2019 года № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»³ (далее - Инструкция Банка России № 199-И).

При расчете величины риска концентрации по кредитным требованиям к контрагентам квалифицированным центральным контрагентом не учитываются остатки денежных средств на клиринговых банковских счетах, открытых квалифицированному центральному контрагенту, в части средств, перечисленных для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, в качестве индивидуального клирингового обеспечения, а также не учитываются остатки на балансовых и внебалансовых счетах (их частях), образовавшиеся в результате проведения операций

³ Зарегистрирована Минюстом России 27 декабря 2019 года, регистрационный № 57008, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 26 марта 2020 года № 5423-У (зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года, регистрационный N 57913), от 3 августа 2020 года № 5520-У (зарегистрировано Минюстом России 3 ноября 2020 года, регистрационный N 60730), от 3 августа 2020 года № 5521-У (зарегистрировано Минюстом России 11 сентября 2020 года, регистрационный № 59770), от 12 января 2021 года № 5705-У (зарегистрировано Минюстом России 15 апреля 2021 года, регистрационный № 63150), от 20 апреля 2021 года № 5783-У (зарегистрировано Минюстом России 11 июня 2021 года, регистрационный № 63866), от 18 августа 2021 года № 5886-У (зарегистрировано Минюстом России 21 сентября 2021 года, регистрационный № 65078), от 24 декабря 2021 года № 6040-У (зарегистрировано Минюстом России 26 января 2022 года, регистрационный № 67014), от 3 апреля 2023 года № 6393-У (зарегистрировано Минюстом России 29 мая 2023 года, регистрационный № 73538), от 17 апреля 2023 года № 6412-У (зарегистрировано Минюстом России 23 мая 2023 года, регистрационный № 73399), от 6 июня 2023 года № 6436-У (зарегистрировано Минюстом России 9 июня 2023 года, регистрационный № 73793).

при осуществлении клиринговой деятельности и функций центрального контрагента.

Квалифицированный центральный контрагент должен соблюдать максимально допустимое значение величины риска концентрации по кредитным требованиям к контрагентам, равное 25 процентам;

2.11. Квалифицированный центральный контрагент при управлении кредитным риском должен рассчитывать величину размера риска на связанное с квалифицированным центральным контрагентом лицо (группу связанных с квалифицированным центральным контрагентом лиц) по состоянию на первое число каждого месяца, но не позднее пятого рабочего дня месяца, следующего за отчетным, в порядке, установленном для расчета норматива Н25 «Максимальный размер риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц)», предусмотренного Инструкцией Банка России № 199-И.

При расчете величины размера риска на связанное с квалифицированным центральным контрагентом лицо (группу связанных с квалифицированным центральным контрагентом лиц) квалифицированным центральным контрагентом не учитываются остатки денежных средств на клиринговых банковских счетах, открытых квалифицированному центральному контрагенту, в части средств, перечисленных для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, в качестве индивидуального клирингового обеспечения, а также не учитываются остатки на балансовых и внебалансовых счетах (их частях), образовавшиеся в результате проведения операций при осуществлении клиринговой деятельности и функций центрального контрагента.

Квалифицированный центральный контрагент должен соблюдать максимально допустимое значение величины риска концентрации по кредитным требованиям к участникам клиринга и иным контрагентам, равное 20 процентам.

2.12. Квалифицированный центральный контрагент должен принимать в состав ценных бумаг в качестве обеспечения исключительно:

2.12.1. государственные долговые ценные бумаги Российской Федерации;

2.12.2. долговые ценные бумаги Банка России;

2.12.3. долевые ценные бумаги, включенные в списки для расчета Индекса МосБиржи, а также фондовых индексов акций, указанных в приложении 6 к Инструкции Банка России № 199-И;

2.12.4. долговые ценные бумаги, удовлетворяющие одновременно следующим критериям:

имеющие кредитный рейтинг эмитента, или кредитный рейтинг выпуска ценных бумаг, или кредитный рейтинг юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующему выпуску ценных бумаг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством или иностранным кредитным рейтинговым агентством, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», с учетом абзацев третьего и четвертого подпункта 2.5.2 пункта 2.5 настоящего Положения;

принимаемые в качестве обеспечения по операциям кредитования Банка России или удовлетворяющие критериям, установленным пунктом 2.2, подпунктом 2.5.3 пункта 2.5, пунктами 2.6 и 2.7 Положения Банка России от 30 мая 2014 года № 421-П «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III»))»⁴;

2.12.5. иные долговые ценные бумаги, удовлетворяющие критериям, предусмотренным абзацем вторым подпункта 2.12.4 настоящего пункта, и не удовлетворяющие критериям, предусмотренным абзацем третьим подпункта

⁴ Зарегистрировано Минюстом России 25 июня 2014 года, регистрационный № 32844, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 25 ноября 2014 года № 3452-У (зарегистрировано Минюстом России 11 декабря 2014 года, регистрационный № 35134), от 1 декабря 2015 года № 3872-У (зарегистрировано Минюстом России 25 декабря 2015 года, регистрационный № 40282), от 6 июня 2019 года № 5164-У (зарегистрировано Минюстом России 2 сентября 2019 года, регистрационный № 55800), от 27 февраля 2020 года № 5404-У (зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года, регистрационный № 57915), от 11 октября 2021 года № 5971-У (зарегистрировано Минюстом России 26 ноября 2021 года, регистрационный № 65999).

2.12.4 настоящего пункта, при условии применения в отношении таких ценных бумаг ставок индивидуального клирингового обеспечения, установленных с учетом повышенного коэффициента, рассчитываемого в соответствии с внутренней методикой квалифицированного центрального контрагента;

2.12.6. клиринговые сертификаты участия, выданные квалифицированным центральным контрагентом, сформировавшим имущественный пул из денежных средств в рублях и (или) иностранной валюте, драгоценных металлов и (или) ценных бумаг, удовлетворяющих требованиям, установленным подпунктами 2.13.1 - 2.13.5 настоящего пункта;

2.12.7. иные ценные бумаги, в которых участником клиринга открыта позиция, в объеме, не превышающем объема открытой позиции участника клиринга в таких ценных бумагах.

2.13. Эффективность деятельности службы внутреннего аудита квалифицированного центрального контрагента должна проверяться независимой аудиторской организацией не реже одного раза в год.

2.14. Квалифицированный центральный контрагент должен предусмотреть во внутренних документах правила и порядок осуществления мониторинга изменений в законодательстве Российской Федерации и нормативных актах Банка России в целях обеспечения своевременности учета и отражения этих изменений во внутренних документах.

2.15. Квалифицированный центральный контрагент должен проводить оценку соответствия участников клиринга критериям допуска к клиринговому обслуживанию не реже одного раза в квартал.

2.16. Квалифицированный центральный контрагент должен каждый расчетный день проводить оценку уровня кредитного риска по отношению к организациям, осуществляющим расчеты по итогам клиринга.

2.17. Квалифицированный центральный контрагент должен проводить в рамках внутреннего контроля мероприятия по контролю за соблюдением требований, установленных пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения, и

предоставлять лицу, осуществляющему функции единоличного исполнительного органа квалифицированного центрального контрагента, отчет о соблюдении указанных требований не реже одного раза в квартал. Руководитель службы внутреннего контроля (лицо, его замещающее) должен в течение рабочего дня со дня определения вероятности возникновения и (или) реализации факта невыполнения требований, установленных пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения, довести до лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа квалифицированного центрального контрагента, указанную информацию.

2.18. Квалифицированный центральный контрагент должен предусмотреть в правилах клиринга проведение расчетов по итогам клиринга с использованием механизма «поставка против платежа» и (или) механизм «платеж против платежа», и (или) механизма «предоплата» и (или) механизма «предпоставка».

2.19. Квалифицированный центральный контрагент должен проводить оценку финансовой устойчивости организаций, предоставляющих ликвидность квалифицированному центральному контрагенту в целях финансирования мероприятий, предусмотренных планом восстановления финансовой устойчивости, разрабатываемым на основании части 1 статьи 11.1 Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2011, № 7, ст. 904; 2016, № 1, ст. 23), с которыми заключены договоры (соглашения), не реже одного раза в квартал.

2.20. Квалифицированный центральный контрагент должен проводить мероприятия по контролю за уровнем принятых рисков не реже одного раза в квартал.

2.21. Квалифицированный центральный контрагент должен обеспечить проведение оценки и валидации методики определения величины первоначальной и вариационной маржи участников клиринга независимой экспертной организацией с периодичностью, установленной советом

директоров (наблюдательным советом) квалифицированного центрального контрагента, но не реже одного раза в три года.

2.22. Квалифицированный центральный контрагент должен установить перечень ценных бумаг, разрешенных для передачи по договору займа с центральным контрагентом, с учетом их ликвидности и риска концентрации.

2.23. Квалифицированный центральный контрагент при управлении кредитным риском должен на ежеквартальной основе по состоянию на конец квартала рассчитывать величину капитала, гипотетически необходимую для покрытия рисков участников клиринга по кредитным требованиям к квалифицированному центральному контрагенту в соответствии с приложением 4 к настоящему Положению.

2.24. Квалифицированный центральный контрагент должен иметь документы, подтверждающие непрерывное выполнение им требований, установленных пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения.

2.25. Квалифицированный центральный контрагент начиная со дня, следующего за днем его информирования в соответствии с пунктом 1.10 настоящего Положения о признании качества управления центрального контрагента удовлетворительным, должен направлять в уполномоченное структурное подразделение Банка России через личный кабинет в соответствии с порядком взаимодействия:

информацию о планируемых на текущий календарный год и произошедших за предыдущий календарный год событиях, которые влияют на выполнение требований, предусмотренных пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения, с описанием соответствующих изменений и их влияния на качество управления квалифицированного центрального контрагента - не позднее 1 марта текущего календарного года;

информацию о произошедших в текущем календарном году незапланированных событиях, которые влияют на выполнение требований, предусмотренных пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения, с описанием соответствующих изменений и их влияния на качество управления

квалифицированного центрального контрагента - не позднее даты введения в действие указанных изменений;

информацию о выявлении квалифицированным центральным контрагентом факта невыполнения требований, предусмотренных пунктами 2.1 - 2.22 настоящего Положения, и о причинах невыполнения указанных требований - не позднее трех рабочих дней со дня выявления такого факта.

Глава 3. Заключительные положения

3.1. Настоящее Положение подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от _____ года № ____) вступает в силу с 01 октября 2026 года.

3.2. Со дня вступления в силу настоящего Положения признать утратившими силу:

Положение Банка России от 01.11.2018 № 658-П «О требованиях к квалифицированному центральному контрагенту, порядке признания качества управления центрального контрагента удовлетворительным, об основаниях и порядке принятия решения о признании качества управления центрального контрагента неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом решении до центрального контрагента»⁵;

Указание Банка России от 30 сентября 2019 года № 5271-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П «О требованиях к квалифицированному центральному контрагенту, порядке признания качества управления центрального контрагента удовлетворительным, об основаниях и порядке принятия решения о признании качества управления центрального контрагента неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом решении

⁵ Зарегистрировано Минюстом России 6 февраля 2019 года, регистрационный № 53703.

до центрального контрагента»⁶;

подпункт 1.12 пункта 1 Указания Банка России от 27 февраля 2020 года № 5405-У «О внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России в связи с изданием Инструкции Банка России от 29 ноября 2019 года № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»⁷;

подпункт 1.8 пункта 1 Указания Банка России от 28.09.2020 № 5568-У «О внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России в связи с изменением структуры Банка России»⁸;

Указание Банка России от 12 января 2021 года № 5706-У «О внесении изменения в пункт 1 приложения 2 к Положению Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П «О требованиях к квалифицированному центральному контрагенту, порядке признания качества управления центральным контрагентом удовлетворительным, об основаниях и порядке принятия решения о признании качества управления центральным контрагентом неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом решении до центрального контрагента»⁹;

Указание Банка России от 30 июня 2021 года № 5844-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П»¹⁰;

Указание Банка России от 19 октября 2022 года № 6294-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П»¹¹;

подпункт 1.13 пункта 1 Указания Банка России от 06.10.2023 № 6569-У «О внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России по вопросам регулирования деятельности кредитных организаций (банковских групп)»¹²;

⁶ Зарегистрировано Минюстом России 6 ноября 2019 года, регистрационный № 56422.

⁷ Зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года, регистрационный № 57917.

⁸ Зарегистрировано Минюстом России 3 ноября 2020 года, регистрационный № 60731

⁹ Зарегистрировано Минюстом России 18 февраля 2021 года, регистрационный № 62559.

¹⁰ Зарегистрировано Минюстом России 06 августа 2021 года, регистрационный № 64566.

¹¹ Зарегистрировано Минюстом России 09 февраля 2023 года, регистрационный № 72292.

¹² Зарегистрировано Минюстом России 25 декабря 2023 года, регистрационный № 76594.

Указание Банка России от 17 июня 2024 года № 6752-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П»¹³.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

¹³ Зарегистрировано Минюстом России 23 июля.2024 года, регистрационный № 78892.

Приложение 1
к Положению Банка России
от _____ года № ____-П
«О требованиях к квалифицированному
центральному контрагенту, порядке
признания качества управления центрального
контрагента удовлетворительным, об
основаниях и порядке принятия решения о
признании качества управления центрального
контрагента неудовлетворительным, порядке
доведения информации о принятом решении
до центрального контрагента»

**Расчет величины коэффициента рыночного риска в рамках управления
рыночным риском**

1. Величина коэффициента рыночного риска PP1, характеризующего чувствительность собственного портфеля инструментов и открытых позиций, в отношении которых осуществляется расчет рыночного риска в соответствии с Положением Банка России от 3 декабря 2015 года № 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска»¹⁴ (далее - собственный портфель инструментов и открытых позиций), к рыночному риску, рассчитывается как отношение средних ожидаемых потерь, которые может понести квалифицированный центральный контрагент по собственному портфелю инструментов и открытых позиций при условии, что потери превысят значение стоимостной меры риска (value-at-risk), к разнице величины собственных средств (капитала) квалифицированного центрального контрагента и минимальной величины выделенного капитала квалифицированного центрального контрагента, рассчитанное на горизонте 10 дней с вероятностью 99 процентов по формуле:

¹⁴ Зарегистрировано Минюстом России 28 декабря 2015 года, регистрационный № 40328, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 15 ноября 2018 года № 4969-У (зарегистрировано Минюстом России 7 марта 2019 года, регистрационный № 53986), от 27 февраля 2020 года № 5404-У (зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года, регистрационный № 57915), от 28 февраля 2022 года № 6075-У (зарегистрировано Минюстом России 4 апреля 2022 года, регистрационный № 68056), от 1 февраля 2024 года № 6676-У (зарегистрировано Минюстом России 29 мая 2024 года, регистрационный № 78330).

$$PP1 = \frac{CVaR^{10 \text{ дней}}}{CC - BK} \times 100\%$$

где:

СС - величина собственных средств (капитала) квалифицированного центрального контрагента, определенная в соответствии с пунктом 2.2 Инструкции Банка России № 175-И;

БК – минимальная величина выделенного капитала квалифицированного центрального контрагента, определенная в соответствии с пунктом 2.2 Инструкции Банка России № 175-И;

$CVaR^{10 \text{ дней}}$ - условная стоимость под риском - величина, характеризующая среднее значение по однопроцентной выборке наихудших негативных для квалифицированного центрального контрагента изменений стоимости собственного портфеля инструментов и открытых позиций на дату расчета.

2. Глубина выборки величины $CVaR^{10 \text{ дней}}$ для расчета должна быть не менее 12 месяцев и включать в себя периоды с наихудшим месячным изменением совокупной стоимости собственного портфеля инструментов и открытых позиций, состав которого зафиксирован по состоянию на дату расчета, за последние 10 лет. При отсутствии данных за рассматриваемый период расчет величины $CVaR^{10 \text{ дней}}$ осуществляется с использованием данных по схожим инструментам, входящим в портфель квалифицированного центрального контрагента, по которым имеются данные за указанный период, с учетом критериев соотнесения инструментов, входящих в портфель квалифицированного центрального контрагента, со схожими инструментами, установленными в методике стресс-тестирования рисков квалифицированного центрального контрагента в соответствии с пунктом 3.14 Положения Банка России № 576-П.

3. При определении выборки в соответствии с пунктом 2 настоящего приложения квалифицированный центральный контрагент вправе не учитывать отдельные периоды, в которых произошедшие события по решению квалифицированного центрального контрагента являются нереалистичными для их повторения в будущем с учетом экономической ситуации на момент проведения расчета рыночного риска.

Информация о принятом квалифицированным центральным контрагентом решении, предусмотренном в абзаце первом настоящего пункта, информация о его влиянии на величину рыночного риска и обоснование данного решения направляются квалифицированным центральным контрагентом в Банк России одновременно с отчетностью по форме 0409703 «Сведения о деятельности квалифицированного центрального контрагента и сведения о концентрации кредитного риска центрального контрагента», предусмотренной Указанием Банка России № 6406-У¹⁵.

4. Квалифицированный центральный контрагент должен проводить процедуру оценки точности используемой методики расчета величины $CVaR^{10 \text{ дней}}$ (далее - процедура оценки). Процедура оценки должна проводиться на исторических данных, путем сравнения величины $CVaR^{10 \text{ дней}}$ за каждый расчетный день с величиной фактического обесценения по собственному портфелю инструментов и открытых позиций. Глубина исторических данных должна составлять не менее 12 месяцев. Целью проведения процедуры является оценка соответствия расчетной величины $CVaR^{10 \text{ дней}}$ величине $CVaR^{10 \text{ дней}}$, получаемой с вероятностью 99 процентов. Критерии и порядок проведения процедуры оценки, а также случаи внесения изменений в порядок расчета величины $CVaR^{10 \text{ дней}}$ определяются квалифицированным центральным контрагентом во внутренних документах. Проведение процедуры оценки должно осуществляться не реже одного раза в квартал.

¹⁵ Зарегистрировано Минюстом России 16 августа 2023 года, регистрационный № 74823.

Приложение 2
к Положению Банка России
от _____ года № ____-П
«О требованиях к квалифицированному
центральному контрагенту, порядке
признания качества управления центрального
контрагента удовлетворительным, об
основаниях и порядке принятия решения о
признании качества управления центрального
контрагента неудовлетворительным, порядке
доведения информации о принятом решении
до центрального контрагента»

**Расчет коэффициента концентрации рисков на участника клиринга в
рамках управления кредитным риском**

1. Коэффициент концентрации рисков на участника клиринга (далее - коэффициент ПК) рассчитывается квалифицированным центральным контрагентом как отношение крупнейшей величины риска концентрации, рассчитанной по позициям i -го участника клиринга, к объему рисков по позициям всех участников клиринга, рассчитанных в соответствии с методикой стресс-тестирования рисков квалифицированного центрального контрагента.

2. Значение коэффициента ПК рассчитывается по формуле:

$$ПК = \frac{\max_i StressLoss}{\sum_i^N Risk_i} \times 100\%,$$

где:

StressLoss - величина, рассчитываемая как возможные потери при стрессовых изменениях конъюнктуры рынка (резком изменении цен), превосходящих размер обеспечения i -го участника клиринга, выделенного капитала и размер гарантийного фонда квалифицированного центрального контрагента;

i - номер участника клиринга, за исключением Банка России, Министерства финансов Российской Федерации и Федерального казначейства;

$Risk_i$ - объем риска по позиции i -го участника клиринга;

N - количество участников клиринга за исключением Банка России, Министерства финансов Российской Федерации и Федерального казначейства.

3. Значение коэффициента ПК рассчитывается для всех обслуживаемых рынков, для которых квалифицированным центральным контрагентом предусмотрено создание отдельных гарантийных фондов. Расчет значения ПК осуществляется в случае, если знаменатель в формуле для расчета значения ПК отличен от нуля. В обратном случае значение ПК считается равным нулю.

Приложение 3
к Положению Банка России
от _____ года № ____-П
«О требованиях к квалифицированному
центральному контрагенту, порядке
признания качества управления центрального
контрагента удовлетворительным, об
основаниях и порядке принятия решения о
признании качества управления центрального
контрагента неудовлетворительным, порядке
доведения информации о принятом решении
до центрального контрагента»

РАСЧЕТ КОЭФФИЦИЕНТА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ АКТИВОВ ПО ИХ КРЕДИТНОМУ КАЧЕСТВУ В РАМКАХ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

1. Коэффициент распределения инвестиционных активов по их кредитному качеству (далее - коэффициент КР2) рассчитывается квалифицированным центральным контрагентом по формуле:

$$КР2 = \frac{A_k}{A_{\text{и}}} \times 100\%,$$

где:

A_k – инвестиционные активы, состоящие из иностранной валюты, размещенной на счетах, которые квалифицированный центральный контрагент должен открывать в соответствии с пунктом 2.4 настоящего Положения, инвестиционных активов с кредитными рейтингами эмитента ценных бумаг, или выпуска ценных бумаг, или юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующему выпуску ценных бумаг (для долговых ценных бумаг, за исключением государственных долговых ценных бумаг Российской Федерации и долговых ценных бумаг Банка России), присвоенными иностранным кредитным рейтинговым

агентством или не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», кредитным рейтингом контрагента (для денежных средств в рублях и драгоценных металлов), присвоенным кредитным рейтинговым агентством или иностранным кредитным рейтинговым агентством, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;

$A_{и}$ - общий объем инвестиционных активов квалифицированного центрального контрагента.

2. Инвестиционные активы в целях настоящего Положения включают в себя активы квалифицированного центрального контрагента, в том числе денежные средства, находящиеся на корреспондентских счетах, открытых в Банке России и кредитных организациях, корреспондентских и иных счетах, открытых в национальных (центральных) банках государств, являющихся участниками Содружества Независимых Государств, а также в международных организациях, в международных организациях, банках-нерезидентах и иностранных юридических лицах, осуществляющих в соответствии со своим личным законом функции, аналогичные функциям центрального контрагента, клиринговой организации, организатора торговли и (или) расчетного депозитария, а также портфели активов, сформированные из инструментов, в которые квалифицированный центральный контрагент размещает временно свободные средства. Для целей настоящего Положения к инвестиционным активам не относятся активы квалифицированного центрального контрагента, образовавшиеся в результате проведения операций при осуществлении клиринговой деятельности и функций центрального контрагента, а также связанные с общехозяйственной деятельностью.

3. В случае одновременного наличия кредитного рейтинга эмитента и (или) кредитного рейтинга юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующему выпуску ценных бумаг, и кредитного рейтинга выпуска ценных бумаг, присвоенных кредитным рейтинговым агентством или иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг выпуска ценных бумаг, а в случае одновременного наличия кредитного рейтинга эмитента и кредитного рейтинга юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующему выпуску ценных бумаг, присвоенных кредитным рейтинговым агентством или иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется наивысший из указанных кредитных рейтингов.

В случае одновременного наличия кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством.

Приложение 4
к Положению Банка России
от _____ года № ____-П
«О требованиях к квалифицированному
центральному контрагенту, порядке
признания качества управления центрального
контрагента удовлетворительным, об
основаниях и порядке принятия решения о
признании качества управления центрального
контрагента неудовлетворительным, порядке
доведения информации о принятом решении
до центрального контрагента»

Расчет величины капитала, необходимого для покрытия рисков участников клиринга по кредитным требованиям к квалифицированному центральному контрагенту в рамках управления кредитным риском

1. Величина капитала, гипотетически необходимого для покрытия рисков участников клиринга по кредитным требованиям к квалифицированному центральному контрагенту (далее – гипотетический капитал) для гарантийного фонда, имущество которого используется для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами (далее - ПФИ), за исключением договоров репо (далее - ГФ_{ПФИ}), рассчитывается квалифицированным центральным контрагентом по формуле:

$$K_{\text{цк}}^{\text{ПФИ}} = \sum K T_i^{\text{ПФИ}} \times K P_i \times P K,$$

где:

$K T_i^{\text{ПФИ}}$ - величина кредитного риска по договорам, являющимся ПФИ, заключенным i -м участником клиринга с квалифицированным центральным контрагентом, рассчитываемая в порядке, установленном приложением (за исключением пункта 1 и абзаца пятого пункта 6) к Инструкции Банка России от 6 декабря 2017 года № 183-И «Об обязательных нормативах банков с

базовой лицензией»¹⁶, для расчета кредитного риска по договорам, являющимся ПФИ. В качестве обеспечения для расчета $КТ_i^{ПФИ}$ следует рассматривать имущество, в том числе являющееся предметом индивидуального клирингового обеспечения и коллективного клирингового обеспечения, в части вноса в $ГФ_{ПФИ}$, предназначенное для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, возникших из указанных договоров, перечисленное i -м участником клиринга квалифицированному центральному контрагенту.

$КР_i$ - величина коэффициента риска в зависимости от заемщика (контрагента) в соответствии с пунктом 2.3 Инструкции Банка России № 199-И.

$РК$ - величина, значение которой считается равным минимально допустимому значению норматива достаточности собственных средств (капитала) банка ($H1.0$), установленному абзацем третьим пункта 2.2 Инструкции Банка России № 199-И.

Величина $КТ_i^{ПФИ}$ для целей расчета величины гипотетического капитала $К_{ЦК}^{ПФИ}$ рассчитывается на основании договоров, являющихся ПФИ, исполнение и (или) обеспечение исполнения обязательств по которым осуществляется за счет имущества $ГФ_{ПФИ}$. Суммирование показателей осуществляется по всем участникам клиринга.

2. Величина гипотетического капитала для гарантийного фонда, имущество которого используется для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств по договорам репо, за исключением договоров, являющихся ПФИ (далее - $ГФ_{репо}$), рассчитывается квалифицированным центральным контрагентом по формуле:

¹⁶ Зарегистрирована Минюстом России 2 марта 2018 года регистрационный № 50206, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 18 июля 2019 года № 5213-У (зарегистрировано Минюстом России 12 сентября 2019 года регистрационный № 55912), от 27 февраля 2020 года № 5404-У (зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года регистрационный № 57915), от 22 апреля 2020 года № 5450-У (зарегистрировано Минюстом России 2 июня 2020 года регистрационный № 58550), от 15 ноября 2023 года № 6607-У (зарегистрировано Минюстом России 9 июня 2024 года регистрационный № 77207).

$$K_{\text{ЦК}}^{\text{РЕПО}} = \sum K T_i^{\text{РЕПО}} \times K P_i \times P K,$$

где:

$K T_i^{\text{РЕПО}}$ - величина кредитных требований и требований по получению начисленных (накопленных) процентов, возникших из договоров репо, заключенных i -м участником клиринга с квалифицированным центральным контрагентом, рассчитываемая по формуле:

$$K T_i^{\text{РЕПО}} = \max(A_i^* - C_i; 0),$$

где:

A_i^* - величина, рассчитываемая в соответствии с подпунктом 2.6.1 пункта 2.6 Инструкции Банка России № 199-И для i -го участника клиринга в отношении заключенных им с квалифицированным центральным контрагентом договоров репо;

C_i - стоимость имущества, в том числе являющегося предметом индивидуального клирингового обеспечения и коллективного клирингового обеспечения, в части вноса в $\Gamma \Phi_{\text{репо}}$, предназначенного для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, возникших из указанных договоров репо, перечисленного i -м участником клиринга квалифицированному центральному контрагенту.

Значения $K P_i$ и $P K$ определяются в соответствии с пунктом 1 настоящего приложения.

Величина $K T_i^{\text{РЕПО}}$ для целей расчета величины гипотетического капитала $K_{\text{ЦК}}^{\text{РЕПО}}$ рассчитывается на основании договоров репо, исполнение и (или) обеспечение исполнения обязательств по которым осуществляется за счет имущества $\Gamma \Phi_{\text{репо}}$. Суммирование показателей осуществляется по всем участникам клиринга.

3. В случае если квалифицированным центральным контрагентом предусмотрено создание отдельных $\Gamma\Phi_{\text{ПФИ}}$ и $\Gamma\Phi_{\text{репо}}$, для каждого из таких гарантийных фондов рассчитывается отдельная величина гипотетического капитала $K_{\text{ЦК}}^{\text{ПФИ}}$ и $K_{\text{ЦК}}^{\text{РЕПО}}$.

В случае если квалифицированным центральным контрагентом предусмотрено создание только $\Gamma\Phi_{\text{ПФИ}}$ ($\Gamma\Phi_{\text{репо}}$), величина гипотетического капитала рассчитывается для такого гарантийного фонда в соответствии с пунктом 1 (пунктом 2) настоящего приложения.

4. Величина гипотетического капитала для единого гарантийного фонда, имущество которого используется как для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств по договорам, являющимся ПФИ, так и по договорам репо (далее - $\Gamma\Phi_{\text{ЕГФ}}$), рассчитывается квалифицированным центральным контрагентом по формуле:

$$K_{\text{ЦК}}^{\text{ЕГФ}} = K_{\text{ЦК}}^{\text{ПФИ}} + K_{\text{ЦК}}^{\text{РЕПО}},$$

где $K_{\text{ЦК}}^{\text{ПФИ}}$ и $K_{\text{ЦК}}^{\text{РЕПО}}$ рассчитываются в соответствии с пунктами 1 и 2 настоящего приложения.

При этом для целей расчета $KT_i^{\text{ПФИ}}$ стоимость имущества, являющегося предметом коллективного клирингового обеспечения, предназначенного для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, возникших из договоров, являющихся ПФИ, перечисленного i -м участником клиринга квалифицированному центральному контрагенту, следует считать равной размеру взноса i -го участника клиринга в $\Gamma\Phi_{\text{ЕГФ}}$. Для целей расчета $KT_i^{\text{РЕПО}}$ стоимость имущества, являющегося предметом коллективного клирингового обеспечения, предназначенного для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, возникших из договоров репо, перечисленного i -м участником клиринга

квалифицированному центральному контрагенту, следует считать равной размеру вноса i -го участника клиринга в $\Gamma\Phi_{\text{ЕГФ}}$.

Величины $KT_i^{\text{ПФИ}}$ и $KT_i^{\text{РЕПО}}$ рассчитываются на основании договоров, являющихся ПФИ, и договоров репо, исполнение и (или) обеспечение исполнения обязательств по которым осуществляется за счет имущества $\Gamma\Phi_{\text{ЕГФ}}$.

5. В случае если участник клиринга заключает договоры, являющиеся ПФИ, и (или) договоры репо по поручению своих клиентов, величины $KT_i^{\text{ПФИ}}$ и (или) $KT_i^{\text{РЕПО}}$ рассчитываются на основании указанных договоров также для каждого клиента и включаются в сумму отдельно с учетом перечисленного клиентом участнику клиринга имущества, в том числе являющегося предметом индивидуального клирингового обеспечения и коллективного клирингового обеспечения, предназначенного для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, возникших из указанных договоров.

6. В случае если имущество, в том числе являющееся предметом индивидуального клирингового обеспечения, переданное квалифицированному центральному контрагенту i -м участником клиринга, предназначено для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, возникших как из договоров, являющихся ПФИ, так и из договоров репо, стоимость указанного имущества для целей расчета величины гипотетического капитала учитывается квалифицированным центральным контрагентом при расчете величины гипотетического капитала пропорционально величине $KT_i^{\text{ПФИ}}$, рассчитанной без учета обеспечения, и величине A_i , рассчитанной с учетом дисконтов, установленных в соответствии с подпунктом 2.6.1 пункта 2.6 Инструкции Банка России № 199-И.

7. В случае если квалифицированный центральный контрагент не осуществляет отдельный учет имущества, являющегося предметом коллективного клирингового обеспечения, переданного ему клиентом i -го

участника клиринга, при расчете $КТ_i^{ПФИ}$ и $КТ_i^{РЕПО}$ следует учитывать стоимость имущества, являющегося предметом коллективного клирингового обеспечения, пропорциональную доле переданного данным клиентом i -го участника клиринга имущества, в том числе являющегося предметом индивидуального клирингового обеспечения, за исключением имущества, являющегося предметом коллективного клирингового обеспечения, в общей сумме имущества, в том числе являющегося предметом индивидуального клирингового обеспечения, переданного всеми клиентами данного участника клиринга и самим участником клиринга квалифицированному центральному контрагенту.

8. Величина гипотетического капитала для гарантийных фондов, имущество которых используется для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств по иным договорам, отличным от договоров, являющихся ПФИ, и договоров репо, не рассчитывается.