

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

« ____ » _____ 2025 г.

№ ____ -П

г. Москва

П О Л О Ж Е Н И Е

О требованиях к управлению рисками, правилам организации системы управления рисками, индивидуальному и коллективному клиринговому обеспечению, размещению имущества, формированию активов центрального контрагента, а также к кругу лиц, в которых центральный контрагент и участники клиринга имеют право открывать торговые и клиринговые счета, и методике определения выделенного капитала центрального контрагента

Настоящее Положение на основании части 2 статьи 6¹, пунктов 11¹, 12 части 1 статьи 25 Федерального закона от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» устанавливает:

- требования к управлению рисками центрального контрагента;
- требования к правилам организации системы управления рисками;
- требования к индивидуальному и коллективному клиринговому обеспечению;
- требования к размещению имущества и формированию активов центрального контрагента;
- требования к кругу лиц, в которых центральный контрагент и участники клиринга имеют право открывать торговые и клиринговые счета;
- требования к методике определения выделенного капитала центрального контрагента.

Глава 1. Общие положения

1.1. Центральный контрагент должен организовать управление рисками в соответствии с законодательством Российской Федерации, настоящим Положением, Положением Банка России от 2 октября 2023 года № 827-П «О требованиях к управлению рисками клиринговых организаций, центральных контрагентов, центрального депозитария и репозитариев в части управления операционным риском»¹ и в части, не противоречащей требованиям настоящего Положения, Указанием Банка России от 15 апреля 2015 года № 3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы»², Положением Банка России от 16 декабря 2003 года № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах»³.

1.2. Центральный контрагент должен организовать выявление, мониторинг, оценку и управление значимыми рисками, предусмотренными главой 2 настоящего Положения, иными рисками, реализация которых в сочетании со значимыми рисками может привести к потере финансовой устойчивости и (или) нарушению непрерывности деятельности центрального контрагента (далее – значимые риски).

¹ Зарегистрировано Минюстом России 29 ноября 2023 года, регистрационный № 76162.

² Зарегистрировано Минюстом России 26 мая 2015 года, регистрационный № 37388, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 3 декабря 2015 года № 3878-У (зарегистрировано Минюстом России 28 декабря 2015 года, регистрационный № 40325), от 16 ноября 2017 года № 4606-У (зарегистрировано Минюстом России 7 декабря 2017 года, регистрационный № 49156), от 27 июня 2018 года № 4838-У (зарегистрировано Минюстом России 5 сентября 2018 года, регистрационный № 52084), от 8 апреля 2020 года № 5431-У (зарегистрировано Минюстом России 3 июня 2020 года, регистрационный № 58576), от 10 января 2023 года № 6356-У (зарегистрировано Минюстом России 14 июня 2023 года, регистрационный № 73833), от 6 октября 2023 года № 6569-У (зарегистрировано Минюстом России 25 декабря 2023 года, регистрационный № 76594).

³ Зарегистрировано Минюстом России 27 января 2004 года, регистрационный № 5489, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 30 ноября 2004 года № 1521-У (зарегистрировано Минюстом России 22 декабря 2004 года, регистрационный № 6222), от 5 марта 2009 года № 2194-У (зарегистрировано Минюстом России 20 марта 2009 года, регистрационный № 13547), от 24 апреля 2014 года № 3241-У (зарегистрировано Минюстом России 30 июня 2014 года, регистрационный № 32913), от 4 октября 2017 года № 4564-У (зарегистрировано Минюстом России 25 октября 2017 года, регистрационный № 48670), от 15 ноября 2023 года № 6607-У (зарегистрировано Минюстом России 9 февраля 2024 года, регистрационный № 77207).

1.3. Центральный контрагент в случае совмещения им своей деятельности с иными видами деятельности должен организовать мероприятия по снижению влияния рисков, связанных с таким совмещением, на осуществление деятельности центрального контрагента и принять меры по предотвращению и урегулированию конфликта интересов.

1.4. Центральный контрагент в рамках организации системы управления рисками должен назначить должностное лицо или сформировать отдельное структурное подразделение, ответственное за управление рисками центрального контрагента, за исключением регуляторного риска, выявление, мониторинг и оценка которого, а также управление которым должны осуществляться службой внутреннего контроля (руководителем службы внутреннего контроля (контролером)).

Для должностного лица (руководителя структурного подразделения), ответственного за управление рисками центрального контрагента (далее - должностное лицо), занимаемая должность должна являться основным местом работы.

Должностное лицо должно соответствовать квалификационным требованиям, установленным Указанием Банка России от 25 декабря 2017 года № 4662-У «О квалификационных требованиях к руководителю службы управления рисками, службы внутреннего контроля и службы внутреннего аудита кредитной организации, лицу, ответственному за организацию системы управления рисками, и контролеру негосударственного пенсионного фонда, ревизору страховой организации, о порядке уведомления Банка России о назначении на должность (об освобождении от должности) указанных лиц (за исключением контролера негосударственного пенсионного фонда), специальных должностных лиц, ответственных за реализацию правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма кредитной организации, негосударственного пенсионного фонда, страховой организации, управляющей компании инвестиционных фондов, паевых

инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, микрофинансовой компании, сотрудника службы внутреннего контроля управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, а также о порядке оценки Банком России соответствия указанных лиц (за исключением контролера негосударственного пенсионного фонда) квалификационным требованиям и требованиям к деловой репутации»⁴ и требованиям к деловой репутации, установленным пунктом первым части первой статьи 16 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» (в редакции Федерального закона от 3 февраля 1996 года 17-ФЗ).

Должностное лицо не может осуществлять функции, не связанные с управлением рисками. Должностное лицо должно быть подотчетно совету директоров (наблюдательному совету) центрального контрагента.

Должностное лицо может входить в состав создаваемых центральным контрагентом комитетов и комиссий, не являющихся структурными подразделениями центрального контрагента.

Должностное лицо в рамках управления рисками должно представлять совету директоров (наблюдательному совету), единоличному и коллегиальному исполнительным органам центрального контрагента отчеты об управлении рисками, а также результаты стресс-тестирования рисков и оценки точности модели центрального контрагента в сроки, установленные Положением 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

⁴ Зарегистрировано Минюстом России 14 марта 2018 года, регистрационный № 50341, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 12 апреля 2021 года № 5774-У (зарегистрировано Минюстом России 20 мая 2021 года № 63538), от 19 декабря 2024 года № 6966-У (зарегистрировано Минюстом России 4 февраля 2025 года № 81133).

контрагента участникам клиринга»⁵ (далее – Положение Банка России № 576-П).

1.5. Центральный контрагент должен обеспечить ведение реестра данных о выявленных рисках центрального контрагента и результатах их оценки (далее - реестр рисков).

1.6. Центральный контрагент должен хранить документы и информацию, связанные с организацией управления рисками центрального контрагента, не менее пяти лет с даты их создания. В случае внесения изменений во внутренние документы, связанные с управлением рисками центрального контрагента, или отмены (признания утратившими силу) указанных документов центральный контрагент должен обеспечить хранение недействующих редакций документов, связанных с управлением рисками центрального контрагента, или отмененных (признанных утратившими силу) документов, связанных с управлением рисками центрального контрагента, не менее пяти лет с даты внесения изменений или отмены (признания утратившими силу) указанных документов.

1.7. Центральный контрагент должен не реже одного раза в год осуществлять мониторинг общей стратегии своего развития, включая стратегию управления рисками.

1.8. Центральный контрагент в рамках управления рисками должен установить во внутренних документах:

меры, принимаемые в отношении нарушившего обязательства участника клиринга;

порядок распределения возможных потерь между участниками клиринга в случае недостаточности средств, предусмотренных системой финансового покрытия рисков;

возможность использования коллективного клирингового обеспечения, в том числе отдельно по каждой торговой (биржевой) секции, в полном объеме

⁵ Зарегистрировано Минюстом России 25 января 2017 года, регистрационный № 45403.

для погашения задолженности одного участника клиринга;

случаи и порядок внесения участниками клиринга дополнительного имущества, предназначенного для исполнения обязательств и (или) являющееся предметом обеспечения, в том числе индивидуального и коллективного клирингового обеспечения (далее – клиринговое обеспечение);

порядок и сроки проведения процедуры закрытия позиций участников клиринга, не исполнивших или исполнивших ненадлежащим образом свои обязательства перед центральным контрагентом, не являющиеся обязательствами, которые исполнены в соответствии с частью 8 статьи 18 Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»;

ограничение на использование ценных бумаг, эмитентом которых является участник клиринга или связанные с ним лица, в качестве клирингового обеспечения для исполнения обязательств этого участника клиринга.

1.9. Центральный контрагент должен предоставлять участникам клиринга информацию о подходах, используемых для мониторинга финансовой устойчивости участников клиринга.

1.10. Центральный контрагент должен проводить мероприятия по контролю за уровнем принятых рисков не реже одного раза в полгода.

1.11. Центральный контрагент должен обеспечить проведение оценки эффективности функционирования системы управления рисками, в том числе для целей принятия решений по вопросам развития (совершенствования) системы управления рисками, не реже одного раза в год.

Глава 2. Требования к управлению рисками

2.1. Центральный контрагент должен организовать управление следующими видами рисков, исходя из объема и характера совершаемых центральным контрагентом операций:

риск возникновения расходов (убытков) вследствие невыполнения договорных обязательств контрагентом перед центральным контрагентом своевременно и (или) в полном объеме (кредитный риск);

риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения текущей (справедливой) стоимости активов, принадлежащих центральному контрагенту и (или) переданных участниками клиринга центральному контрагенту в качестве обеспечения исполнения обязательств (рыночный риск);

риск возникновения расходов (убытков) вследствие неспособности центрального контрагента исполнять в полном объеме свои обязательства по мере наступления сроков их исполнения (риск ликвидности);

риск утраты имущества, принадлежащего центральному контрагенту и (или) переданного участниками клиринга центральному контрагенту в качестве обеспечения исполнения обязательств, вследствие действий или бездействия, а также в случае халатности, несостоятельности (банкротства) и мошенничества юридических лиц, осуществляющих учет и хранение вышеуказанного имущества (кастодиальный риск).

2.2. Центральный контрагент должен обеспечить покрытие потенциальных потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств участниками клиринга перед центральным контрагентом.

2.3. Центральный контрагент должен оценивать величины текущих и потенциальных рисков по сделкам центрального контрагента в рамках инвестиционной деятельности.

2.4. Центральный контрагент должен организовать систему финансового покрытия рисков, а также потенциально возможных убытков центрального контрагента, включающую:

параметры, используемые для оценки достаточности индивидуального клирингового обеспечения, а также иного обеспечения (кроме коллективного клирингового обеспечения), предназначенного для обеспечения исполнения

обязательств участника клиринга (далее - обеспечение) и коллективного клирингового обеспечения;

определение величины выделенного капитала центрального контрагента для покрытия рисков, а также потенциально возможных убытков центрального контрагента (не покрытых обеспечением);

организацию в случае принятия решения советом директоров (наблюдательным советом) центрального контрагента дополнительного финансового покрытия, предназначенного для покрытия убытков, не обеспеченных участниками клиринга, включающего привлеченные средства участников клиринга, кредитные ресурсы, гарантии, средства акционеров и собственные средства (капитал) центрального контрагента.

2.5. Центральный контрагент при управлении кредитным риском должен:

2.5.1. проводить мониторинг контрагентов, включающий оценку и контроль:

финансового положения участников клиринга, контрагентов и иных организаций, с которыми у центрального контрагента установлены договорные отношения и в отношении которых у центрального контрагента возникает кредитный риск, а также эмитентов ценных бумаг, принимаемых центральным контрагентом в качестве индивидуального и коллективного клирингового обеспечения, не реже одного раза в год;

соответствия участников клиринга критериям допуска к клиринговому обслуживанию не реже одного раза в год.

2.5.2. ограничивать концентрацию активов, принадлежащих центральному контрагенту и (или) переданных участниками клиринга центральному контрагенту в качестве обеспечения исполнения обязательств;

2.5.3. проводить оценку финансовой устойчивости организаций, предоставляющих ликвидность 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», с которыми заключены договоры (соглашения), не реже одного раза в год;

2.5.4. осуществлять анализ и при необходимости пересмотр критериев допуска участников клиринга к клиринговому обслуживанию не реже одного раза в год.

2.6. Центральный контрагент при управлении рыночным риском должен:

проводить оценку стоимости клирингового обеспечения каждый расчетный день;

проводить расчет требований к участникам клиринга каждый расчетный день в отношении всех активов, принимаемых в состав обеспечения (за исключением денежных средств в рублях), рассчитываемые в соответствии с параметрами, используемыми в модели расчета размера обеспечения;

осуществлять расчет величины рыночного риска в отношении активов, принадлежащих центральному контрагенту, в соответствии с порядком, установленным Положением Банка России от 3 декабря 2015 года № 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска»⁶.

2.7. Центральный контрагент при управлении риском ликвидности должен:

использовать автоматизированную систему, обеспечивающую контроль способности центрального контрагента своевременно и в полном объеме исполнять свои обязательства и осуществлять деятельность центрального контрагента;

⁶ 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).

обеспечить диверсифицированность состава клирингового обеспечения посредством установления лимитов концентрации и разработки инструментов управления риском концентрации в случае превышения указанных лимитов.

осуществлять мониторинг соблюдения лимитов концентрации, установленных в соответствии с абзацем 3 настоящего пункта, и их пересмотр не реже одного раза в год, а также в случае существенных изменений в деятельности центрального контрагента

2.8. Центральный контрагент в рамках управления кастодиальным риском должен:

проводить анализ деятельности юридических лиц, осуществляющих учет и хранение имущества, принадлежащего центральному контрагенту и (или) переданного участниками клиринга центральному контрагенту в качестве обеспечения исполнения обязательств в целях оценки их надежности и финансовой устойчивости;

проводить контроль фактического местонахождения имущества (за исключением ценных бумаг), принадлежащего центральному контрагенту и (или) переданного участниками клиринга центральному контрагенту в качестве обеспечения исполнения обязательств;

оценивать возможность своевременного востребования имущества, принадлежащего центральному контрагенту и (или) переданного участниками клиринга центральному контрагенту в качестве обеспечения исполнения обязательств;

обеспечить защиту имущества, принадлежащего центральному контрагенту и (или) переданного участниками клиринга центральному контрагенту в качестве клирингового обеспечения, от обращения взыскания в отношении юридических лиц, осуществляющих учет и хранение такого имущества;

обеспечить возможность создания резервов и (или) страхования имущества, принадлежащего центральному контрагенту и (или) переданного участниками клиринга центральному контрагенту в качестве обеспечения

исполнения обязательств, для покрытия потенциальных убытков, которые могут возникнуть в случае реализации кастодиального риска.

Глава 3. Требования к правилам организации системы управления рисками

3.1. Правила организации системы управления рисками центрального контрагента должны включать:

общие положения, определяющие цели организации системы управления рисками;

перечень значимых рисков центрального контрагента, в том числе иных рисков, реализация которых в сочетании со значимыми рисками может привести к потере финансовой устойчивости центрального контрагента и (или) нарушению деятельности центрального контрагента, и (или) иным неблагоприятным последствиям, которые могут привести к невозможности осуществления деятельности центрального контрагента;

порядок выявления, мониторинга и оценки рисков центрального контрагента (по каждому виду рисков, за исключением регуляторного риска);

порядок управления рисками центрального контрагента, в том числе процедуры принятия решений в рамках управления рисками центрального контрагента (по каждому виду рисков, за исключением регуляторного риска);

порядок информирования совета директоров (наблюдательного совета), единоличного и коллегиальных исполнительных органов центрального контрагента, комитета по рискам и структурных подразделений центрального контрагента, в том числе установление случаев и порядка обязательного информирования совета директоров (наблюдательного совета) центрального контрагента о рисках, за исключением регуляторного риска, представления отчетов об управлении рисками, за исключением отчетов об управлении регуляторным риском;

порядок использования активов, принадлежащих центральному контрагенту, и (или) имущества, переданного участниками клиринга центральному контрагенту в качестве обеспечения исполнения обязательств, на различных рынках в случае неисполнения обязательств участниками клиринга;

дисконт для имущества, принимаемого в качестве клирингового обеспечения, с целью покрытия потенциальных рисков;

процедуры и правила для осуществления центральным контрагентом своевременного исполнения обязательств в случае недостаточности имущества, переданного участниками клиринга, и активов, принадлежащих центральному контрагенту, в непредвиденных обстоятельствах.

порядок ведения реестра рисков и базы событий реализации риска нарушения деятельности центрального контрагента в результате несовершенства внутренних бизнес-процессов центрального контрагента и (или) действий или бездействия работников центрального контрагента, ошибок в функционировании программно-технических средств центрального контрагента, а также в результате внешних событий и (или) действий или бездействия третьих лиц (операционный риск);

порядок и периодичность проведения тестирования, в том числе нагрузочного тестирования, комплексов программно-технических средств, используемых для осуществления деятельности центрального контрагента;

порядок обеспечения защиты информационных систем и комплексов программно-технических средств, используемых для осуществления деятельности центрального контрагента;

требования к организации функционирования резервного комплекса, функционально дублирующего основной комплекс программно-технических средств;

порядок, содержание, сроки и периодичность представления отчетов об управлении рисками совету директоров (наблюдательному совету)

центрального контрагента, за исключением отчетов об управлении регуляторным риском;

порядок оценки эффективности функционирования системы управления рисками центрального контрагента и принятия решений по вопросам развития (совершенствования) системы управления рисками;

перечень процессов, нарушение которых вследствие воздействия событий реализации операционного риска влечет нарушение деятельности центрального контрагента, в том числе технологических процессов, требующих обеспечения информационного взаимодействия, обработки и хранения информации с помощью программно-технических средств центрального контрагента (далее - критически важный процесс);

перечень программно-технических средств, ошибки в функционировании которых влекут за собой нарушение критически важных процессов;

контрольные показатели операционного риска, позволяющие отслеживать их изменения (контрольные показатели операционного риска центрального контрагента), и количественные показатели, направленные на измерение и контроль операционного риска в определенный момент времени (ключевые индикаторы операционного риска центрального контрагента).

3.2. Правила организации системы управления рисками центрального контрагента пересматриваются по мере необходимости, но не реже одного раза в год в целях актуализации содержащихся в них сведений и (или) повышения эффективности функционирования системы управления рисками.

3.3. Правила организации системы управления рисками центрального контрагента могут состоять из одного или нескольких документов.

Глава 4. Требования к клиринговому обеспечению, размещению имущества, формированию активов центрального контрагента, а также к кругу лиц, в которых центральный контрагент и участники клиринга имеют право открывать торговые и клиринговые счета

4.1. Центральный контрагент должен принимать в качестве обеспечения:

денежные средства в рублях и (или) иностранной валюте;

государственные долговые ценные бумаги Российской Федерации;

государственные долговые ценные бумаги субъектов Российской Федерации;

долговые ценные бумаги Банка России;

долговые ценные бумаги иностранных государств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки по классификации экспортных кредитных агентств, участвующих в Соглашении стран - членов Организации экономического сотрудничества и развития (далее - ОЭСР) «Об основных принципах предоставления и использования экспортных кредитов, имеющих официальную поддержку», «0» или «1», или стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Европейского союза, перешедших на единую денежную единицу Европейского союза (далее - Еврозона) (информация о страновых оценках и странах с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, размещается на сайте ОЭСР в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет»), организаций, которым в соответствии с законодательством стран их местонахождения предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства;

долговые и долевыми ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами - резидентами, финансовое положение которых оценивается центральным контрагентом как хорошее в соответствии с требованиями, установленными абзацем вторым пункта 3.3 и подпунктом 3.4.1 пункта 3.4 Положения Банка России от 28 июня 2017 года № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по

ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности»⁷ (далее - Положение Банка России № 590-П);

долговые и долевыe ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами - нерезидентами, финансовое положение которых оценивается центральным контрагентом как хорошее в соответствии с требованиями, установленными абзацем вторым пункта 3.3, подпунктом 3.4.1 пункта 3.4 и абзацем пятым подпункта 3.1.5 пункта 3.1 Положения Банка России № 590-П;

драгоценные металлы;

банковские гарантии, удовлетворяющие критериям приложения к настоящему Положению;

товары (за исключением драгоценных металлов), обращающиеся на организованном рынке и допущенные к организованным торгам, по итогам которых центральным контрагентом осуществляется клиринг обязательств, обеспечиваемых таким индивидуальным клиринговым обеспечением;

клиринговые сертификаты участия, выданные центральным контрагентом, сформировавшим имущественный пул из денежных средств в рублях и (или) иностранной валюте, а также имущества, указанного в абзацах третьем – девятом и одиннадцатом настоящего пункта;

иные ценные бумаги, банковские гарантии и товары, помимо указанных в абзацах третьем – восьмом и десятом настоящего пункта, при условии, что по оценке центрального контрагента указанное имущество полностью покрывает потенциальные потери центрального контрагента, вызванные

⁷Зарегистрировано Минюстом России 12 июля 2017 года, регистрационный № 47384, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 26 июля 2018 года № 4874-У (зарегистрировано Минюстом России 3 октября 2018 года, регистрационный № 52308), от 27 ноября 2018 года № 4986-У (зарегистрировано Минюстом России 19 декабря 2018 года, регистрационный № 53053), от 26 декабря 2018 года № 5043-У (зарегистрировано Минюстом России 23 января 2019 года, регистрационный № 53505), от 18 июля 2019 года № 5211-У (зарегистрировано Минюстом России 12 сентября 2019 года, регистрационный № 55910), от 16 октября 2019 года № 5288-У (зарегистрировано Минюстом России 27 ноября 2019 года, регистрационный № 56646), от 11 января 2021 года № 5690-У (зарегистрировано Минюстом России 26 апреля 2021 года, регистрационный № 63238), от 18 августа 2021 года № 5889-У (зарегистрировано Минюстом России 21 сентября 2021 года, регистрационный № 65077), от 15 февраля 2022 года № 6068-У (зарегистрировано Минюстом России 24 марта 2022 года, регистрационный № 67894), от 15 марта 2023 года № 6377-У (зарегистрировано Минюстом России 7 апреля 2023 года, регистрационный № 72915).

неисполнением или ненадлежащим исполнением участниками клиринга своих обязательств перед центральным контрагентом.

4.2. Центральный контрагент должен принимать в качестве коллективного клирингового обеспечения:

денежные средства в рублях;

государственные долговые ценные бумаги Российской Федерации;

долговые ценные бумаги Банка России;

драгоценные металлы.

Центральный контрагент вправе принимать в качестве коллективного клирингового обеспечения денежные средства в иностранной валюте исключительно для целей осуществления централизованного клиринга за пределами территории Российской Федерации.

4.3. Центральный контрагент должен размещать временно свободные денежные средства в рублях и (или) иностранной валюте:

на корреспондентских счетах, открытых в Банке России, расчетных небанковских кредитных организациях и (или) банках - резидентах, финансовое положение которых соответствует требованиям к финансовому положению лиц - резидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем седьмым пункта 4.1 настоящего Положения;

на иных счетах, открытых в международных финансовых организациях и международных банках развития (далее при совместном упоминании - международные организации), 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, финансовое положение которых соответствует требованиям к финансовому положению лиц - нерезидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем восьмым пункта 4.1 настоящего Положения;

во вклады (депозиты) в Банке России, банках - резидентах, финансовое положение которых соответствует требованиям к финансовому положению

лиц - резидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем седьмым пункта 4.1 настоящего Положения, и (или) в 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, финансовое положение которых соответствует требованиям к финансовому положению лиц - нерезидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем восьмым пункта 4.1 настоящего Положения

в государственные долговые ценные бумаги Российской Федерации, долговые ценные бумаги Банка России;

иные активы (за исключением товаров (кроме драгоценных металлов) и вкладов (депозитов), финансовое положение эмитентов которых и (или) контрагентов по которым соответствует требованиям к финансовому положению лиц - резидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем седьмым пункта 4.1 настоящего Положения (если эмитентами по указанным активам и (или) контрагентами по ним являются резиденты Российской Федерации), или соответствует требованиям к финансовому положению лиц - нерезидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем восьмым пункта 4.1 настоящего Положения (если эмитентами по указанным активам и (или) контрагентами по ним являются нерезиденты Российской Федерации).

4.4. Центральный контрагент должен размещать драгоценные металлы:

на корреспондентских и (или) иных счетах, открытых в расчетных небанковских кредитных организациях и (или) банках - резидентах, финансовое положение которых соответствует требованиям к финансовому положению лиц - резидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем седьмым пункта 4.1 настоящего Положения, и (или) в банках - нерезидентах, финансовое положение которых соответствует требованиям к

финансовому положению лиц - нерезидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем восьмым пункта 4.1 настоящего Положения;

во вклады (депозиты) в банках - резидентах Российской Федерации, финансовое положение которых соответствует требованиям к финансовому положению лиц - резидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем седьмым пункта 4.1 настоящего Положения, а также в международных организациях, банках-нерезидентах и (или) иностранных юридических лицах, осуществляющих в соответствии со своим личным законом функции, аналогичные функциям центрального контрагента, клиринговой организации, организатора торговли и (или) расчетного депозитария, финансовое положение которых соответствует требованиям к финансовому положению лиц - нерезидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем восьмым пункта 4.1 настоящего Положения.

4.5. В случае если портфель ценных бумаг центрального контрагента состоит исключительно из долговых ценных бумаг, в которые центральный контрагент по своему решению разместил временно свободные денежные средства в рублях и (или) иностранной валюте, портфель ценных бумаг центрального контрагента должен иметь дюрацию (дюрацию Маколея для долговых ценных бумаг, для которых данную дюрацию можно рассчитать) не более двух лет. При расчете дюрации Маколея портфеля ценных бумаг центрального контрагента не учитываются государственные долговые ценные бумаги Российской Федерации и долговые ценные бумаги Банка России.

4.6. Требования пунктов 4.3 - 4.5 настоящего Положения не распространяются на случаи приобретения центральным контрагентом активов в целях исполнения обязательств перед участниками клиринга.

4.7. Центральный контрагент должен размещать ценные бумаги на следующих счетах:

на счетах депо в депозитариях, удовлетворяющих не менее чем одному из критериев, предусмотренных абзацами восьмым - десятым пункта 1.2 Указания Банка России от 17 ноября 2011 года № 2732-У «Об особенностях

формирования кредитными организациями резерва на возможные потери по операциям с ценными бумагами, права на которые удостоверяются депозитариями»⁸ (далее - Указание Банка России № 2732-У);

на счетах в иностранных организациях, осуществляющих учет прав на ценные бумаги и одновременно удовлетворяющих критериям, установленным Банком России на основании пункта 3 статьи 27.5-3 и абзаца второго пункта 9 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

4.8. Центральный контрагент должен открывать:

клиринговые банковские счета в рублях, и (или) иностранной валюте, и (или) драгоценных металлах исключительно в Банке России, расчетных небанковских кредитных организациях и (или) банках - резидентах Российской Федерации, финансовое положение которых соответствует требованиям к финансовому положению лиц - резидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем седьмым пункта 4.1 настоящего Положения;

клиринговые счета депо в депозитариях, удовлетворяющих одному из критериев, предусмотренных абзацами восьмым - десятым пункта 1.2 Указания Банка России № 2732-У.

4.9. Центральный контрагент должен установить требования к организациям, в которых участники клиринга имеют право открывать торговые банковские счета и (или) торговые счета депо, в соответствии с пунктом 4.8 настоящего Положения.

⁸ Зарегистрировано Минюстом России 12 декабря 2011 года, регистрационный № 22544, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 25 июня 2012 года № 2841-У (зарегистрировано Минюстом 1 августа 2012 года, регистрационный № 25070), от 25 ноября 2014 года 3452-У (зарегистрировано Минюстом 11 декабря 2014 года, регистрационный № 35134), от 1 декабря 2015 года (зарегистрировано Минюстом 18 декабря 2015 года, регистрационный № 40170), от 22 сентября 2017 года № 3868-У (зарегистрировано Минюстом 16 октября 2017 года, регистрационный № 48551), от 27 ноября 2018 года (зарегистрировано Минюстом 7 февраля 2019 года, регистрационный № 537070).

Глава 5. Требования к методике определения выделенного капитала центрального контрагента

5.1. Методика определения выделенного капитала центрального контрагента должна содержать положения по расчету величины собственных средств центрального контрагента, предназначенной для покрытия возможных потерь, вызванных неисполнением участниками клиринга своих обязательств, до использования средств, внесенных добросовестными участниками клиринга в коллективное клиринговое обеспечение на соответствующем рынке, обслуживаемом центральным контрагентом (далее - выделенный капитал центрального контрагента).

5.2. Методика определения выделенного капитала центрального контрагента должна содержать:

источники информации, используемой для расчета выделенного капитала центрального контрагента;

порядок расчета величины выделенного капитала центрального контрагента;

срок утверждения центральным контрагентом величины выделенного капитала, но не позднее шести месяцев после дня раскрытия годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Указанием Банка России от 27 ноября 2018 года № 4983-У «О формах, порядке и сроках раскрытия кредитными организациями информации о своей деятельности»⁹;

порядок распределения выделенного капитала центрального контрагента по рынкам, обслуживаемым центральным контрагентом;

порядок восполнения выделенного капитала центрального контрагента в случае его использования.

⁹ Зарегистрировано Минюстом России 21 февраля 2019 года, регистрационный № 53861, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 27 февраля 2020 года № 5405-У (зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года, регистрационный № 57917), от 11 января 2021 года № 5701-У (зарегистрировано Минюстом России 15 февраля 2021 года, регистрационный № 62505), от 6 октября 2023 года № 6569-У (зарегистрировано Минюстом России 25 декабря 2023 года, регистрационный № 76594).

Глава 6. Заключительные положения

6.1. 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 1 октября 2026 года.

6.2. Со дня вступления в силу настоящего Указания признать утратившими силу:

Указание Банка России от 15 марта 2018 № 4740-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 декабря 2016 года № 575-П «О требованиях к управлению рисками, правилам организации системы управления рисками, клиринговому обеспечению, размещению имущества, формированию активов центрального контрагента, а также к кругу лиц, в которых центральный контрагент имеет право открывать торговые и клиринговые счета, и методике определения выделенного капитала центрального контрагента»¹⁰;

Указание Банка России от 09.06.2021 № 5813-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 декабря 2016 года № 575-П»¹¹;

Указание Банка России от 02.10.2023 № 6560-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 декабря 2016 года № 575-П»¹².

Председатель

Центрального банка

Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

¹⁰ Зарегистрировано Минюстом России 05 июня 2018 года, регистрационный № 51286.

¹¹ Зарегистрировано Минюстом России 15 июля 2021 года, регистрационный № 64281.

¹² Зарегистрировано Минюстом России 29 ноября 2023 года, регистрационный № 76164.

Приложение
к Положению Банка России
от .2025 года № -П
«О требованиях к управлению рисками,
правилам организации системы управления
рисками, клиринговому обеспечению,
размещению имущества, формированию
активов центрального контрагента,
а также к кругу лиц, в которых
центральный контрагент и
участники клиринга имеют право
открывать торговые и клиринговые счета, и
методике определения выделенного капитала
центрального контрагента»

Банковская гарантия, принимаемая центральным контрагентом в качестве индивидуального клирингового обеспечения в соответствии с абзацем десятым пункта 4.1 Положения (далее - банковская гарантия), должна одновременно соответствовать следующим критериям.

Банковская гарантия должна быть выдана:

участнику клиринга, являющемуся нефинансовой организацией;

банком - резидентом, финансовое положение которого соответствует требованиям к финансовому положению лиц - резидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем седьмым пункта 4.1 настоящего Положения, и (или) банком - нерезидентом, финансовое положение которого соответствует требованиям к финансовому положению лиц - нерезидентов Российской Федерации, предусмотренным абзацем восьмым пункта 4.1 настоящего Положения, в пределах 50 процентов от подтвержденной аудиторской проверкой за последний отчетный год величины собственных средств (капитала) гаранта;

банком, не являющимся членом того же банковского холдинга и (или) той же банковской группы, что и участник клиринга, предоставивший банковскую гарантию в качестве обеспечения;

банком, не аффилированным с центральным контрагентом.

Банковская гарантия должна являться безотзывной безусловной.

Срок выплаты денежных средств по банковской гарантии не должен превышать период, за который в соответствии с правилами клиринга центральный контрагент осуществляет урегулирование убытков, возникших в результате неисполнения своих обязательств участниками клиринга.

Банковская гарантия должна иметь период действия, превышающий срок, за который должны быть урегулированы все обязательства участника клиринга перед центральным контрагентом.