

Пояснительная записка к проекту положения Банка России «О расчете кредитной организацией (банковской группой) максимального размера риска по операциям (сделкам) с использованием цифровых валют и иностраннх цифровых инструментов и включении величины указанного риска в расчет обязательных нормативов (далее – проект)

Банк России разработал проект положения, который ограничивает риски, связанные с вложениями кредитных организаций в цифровые валюты и иностранные цифровые инструменты.

Проект, предусматривающий ограничение рисков, связанных с собственными вложениями кредитных организаций в цифровые валюты (далее – ЦВ) и иностранные цифровые инструменты (далее – ИЦИ), а также с продажей клиентам продуктов, выплаты по которым зависят от изменения стоимости ЦВ, разработан в связи с принятием Федерального закона № 282-ФЗ «О цифровых валютах и цифровых правах».

В частности, проект вводит новые нормативы максимального размера риска кредитной организации по операциям с ЦВ и ИЦИ: Н31 – на соло-уровне и Н32 – на консолидированном.

Предельное значение нормативов Н31 и Н32 составляет 1% от собственных средств (капитала) КО (БГ). Этот лимит ограничивает совокупную величину риска (далее – СВР) вложений КО в ЦВ и ИЦИ, в которую входит собственная позиция банка, а также клиентская позиция, по которой банк принял на себя ответственность за реализацию санкционного риска.

Для активов с низким риском блокировки и физической ликвидности заложена возможность взаимозачета разнонаправленных позиций.

При этом СВР банка взвешивается с риск-весом 1250% в целях расчета нормативов достаточности собственных средств (капитала) кредитных организаций.

Клиентская позиция, по которой банк не несет ответственности за реализацию санкционного риска, не учитывается в составе СВР и соответственно в расчете лимита и включается в состав АВР с риск-весом 50%.

Новые нормативы будут обязаны соблюдать на соло-уровне все кредитные организации (БУЛ, ББЛ, НКО), в том числе головная кредитная организация (ГКО) банковской группы (БГ). При этом ГКО БГ должна будет также соблюдать эти нормативы и на консолидированном уровне.

Такие требования к регулированию ЦВ и ИЦИ связаны с тем, что данные инструменты, помимо рыночного и кредитного рисков, подвержены также специфическим рискам, таким как:

- изъятие из распределенной сети (эмитент может в одностороннем порядке «обнулить» вложения владельцев стэйблкоинов);
- «разметки» (разметка ЦВ видна всем участникам сделок, что существенно снижает стоимость и ликвидность такой ЦВ);
- рискам физической ликвидности (в случае рыночного стресса предложение отдельных ЦВ может быть ограничено, потенциально контрагент может быть не в состоянии исполнить свои обязательства по поставке ЦВ и ИЦИ).

Действие проекта распространяется на кредитные организации (банковские группы).

Ответственное структурное подразделение Банка России – Департамент банковского регулирования и аналитики.

Предложения и замечания по проекту положения принимаются с 18 сентября по 25 сентября 2026 года включительно на адрес: svc_normativ_dbra@cbr.ru.

Планируемая дата вступления в силу положения – по истечении 10 дней после дня его официального опубликования (предполагаемая дата - IV кв 2026 г).

Отражение в отчетности будет проведено в несколько этапов:

1. С 01.01.2027 будут отражены обороты по счетам (0409101), отражены значения нормативов Н31 и Н32 и показателей, включенных в их состав (0409135, 0409805, 0409813).
2. Детальные формы отчетности находятся в проработке.
Предварительно вступление в силу планируется в 2029 г.

1. Характеристика основных положений проекта

Проект решает следующие проблемы:

Проблема А: Риски КО по операциям с ЦВ и ИЦИ могут существенно отличаться в зависимости от типа инструмента, условий и структуры договорной «обвязки».

Решение: Операции с ЦВ и ИЦИ делятся на 2 Группы. В Группу 1 входят инструменты, которые не несут в себе высокий санкционный риск или риск физической ликвидности ЦВ и ИЦИ, а именно:

1. Расчетные биржевые ПФИ;
2. Расчетные внебиржевые ПФИ с иными КО, юрлицами с высокой кредитоспособностью¹ и майнерами²;
3. Поставочные ПФИ с юрлицами с высокой кредитоспособностью и майнерами при наличии оговорки о возможности расчетов (поставки) в дружественных валютах (далее – оговорка);
4. Займы, кредитные линии, и прочие финансовые инструменты, размер выплат по которым зависит от курсов ЦВ и ИЦИ (при наличии оговорки);
5. ЦФА, размер выплат по которым зависит от курсов ЦВ и ИЦИ.

Для соблюдения лимита в 1%:

- разнонаправленные позиции по вечным инструментам в ЦВ («длинные» и «короткие») могут взаимозачитываться между собой в полном объеме;
- разнонаправленные позиции по срочным (не вечным) инструментам с ЦВ («длинные» и «короткие») могут взаимозачитываться между собой с применением дисконта, если их срочность не совпадает. Минимальный дисконт при этом составит 5% – это необходимо для покрытия остаточных

¹ Российским кредитным рейтинговым агентством присвоена оценка собственной кредитоспособности не ниже чем «BBB+» по национальной рейтинговой шкале

² В Группу 1 включаются сделки с майнерами в величине, не превышающей суммарную величину доходов от продажи ЦВ и ИЦИ лицом, осуществляющим майнинг ЦВ, за последние четыре отчетных квартала, предшествующие дате расчета нормативов НЗ1 и НЗ2

рисков (например, базисного), которые сохраняются даже, когда инструменты полностью совпадают по срочности. Максимальный дисконт 85% будет применяться при расхождении по срочности более 3-х лет.

Итоговая чистая позиция по каждой ЦВ рассчитывается следующим образом:

- Если нетто-позиции по срочным и бессрочным инструментам однонаправленные (обе длинные или короткие), позиции складываются;
- Если нетто-позиции разнонаправленные, то они взаимозачитываются с дисконтом 5%.

СВР рассчитывается как сумма итоговых чистых позиций в каждой ЦВ.

К Группе 2 относятся операции, которые несут в себе высокий санкционный риск или риск физической ликвидности ЦВ и ИЦИ, а именно:

1. Собственная позиция Банка в ЦВ и ИЦИ;
2. Займы, кредитные линии, и прочие финансовые инструменты, размер выплат по которым зависит от курса ЦВ и ИЦИ (при отсутствии оговорки);
3. Расчетные и поставочные ПФИ, а также иные финансовые инструменты, которые не входят в Группу 1.

Проблема Б: Операции КО с инструментами из Группы 2 сопряжены с высокими специфичными для ЦВ и ИЦИ рисками (изъятия, «маркировки» и физической ликвидности), потери по таким активам могут достигать 100% экспозиции.

Решение: Запрещается «неттинг» обязательств в ЦВ за счет собственной позиции КО. Это необходимо, поскольку если длинную (собственную) позицию КО заблокируют, а у нее есть противоположный инструмент в виде обязательств в ЦВ, то в случае роста цены КО понесет убыток по обеим сделкам. Предлагаемое решение ограничит подверженность КО убыткам,

возникающим из-за реализации санкционных рисков, а также защитит средства кредиторов и вкладчиков.

Проблема В: КО, проводящая операции с ЦВ и ИЦИ, подвержена не только риску обесценения активов («длинной» позиции) ввиду снижения стоимости, но и потенциально неограниченному убытку из-за переоценки обязательств («короткой» позиции).

Решение: При расчете лимита размер открытой позиции по каждой ЦВ определяется по наибольшей из «длинной» и «короткой» позиций³. Совокупная позиция рассчитывается как сумма всех открытых позиций в каждой ЦВ «по модулю». Это позволит учесть в расчете лимита именно тот риск, которому КО сейчас подвержена больше всего.

Проблема Г: КО будут оказывать кастодиальные услуги по учету и хранению ЦВ и ИЦИ. Поскольку согласно части 5 статьи 20 Федерального закона № 282-ФЗ «О цифровых валютах и цифровых правах» КО не всегда несет ответственность за утрату клиентской ЦВ и ИЦИ при реализации санкционного риска, то ключевым риском по этим операциям остается операционно-технологический риск (кибератаки и проч.). Этот риск необходимо покрыть капиталом.

Решение: Вводится дополнительный показатель величины клиентской позиции. Если КО несет ответственность за реализацию санкционных рисков, то КЛП включается в общий лимит под риском и взвешивается с риск-весом 1250%. Если по договору КО не отвечает по санкционным рискам перед клиентами, то показатель КЛП не учитывается в расчете лимита и включается в состав АВР с риск-весом 50%.

³ Для операций Группы 1 в расчете лимита используется чистая позиция в ЦВ и ИЦИ с учетом неттинга. Чистая позиция определяется как наибольшая из «длинной» и «короткой» позиции за вычетом минимума из «длинной» и «короткой» позиции с учетом коэффициента неттинга. Бессрочные инструменты взаимозачиваются друг с другом в полном объеме. Для операций Группы 2 в расчет лимита заходит «брутто» позиция, которая определяется как наибольшая из суммы «длинных» и «коротких» позиций по каждой валюте. Предусмотрен запрет на неттинг в рамках Группы 1 инструментов, номинированных в разных валютах (BTCRUB BRCUSD), то есть такие контракты не будут зачитываться по криптовалюте.