

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

«__» _____ 2024 г.

№ ____ -У

г. Москва

**О внесении изменений в Указание Банка России
от 2 августа 2021 года № 5873-У**

На основании пункта 1 части первой статьи 76¹ и статьи 76⁴ Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», пункта 3 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от ... 2024 года № ПСД-...):

1. Внести в Указание Банка России от 2 августа 2021 года № 5873-У «Об установлении обязательного норматива достаточности капитала для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров»¹ следующие изменения:

1.1. Пункт 1.4 изложить в следующей редакции:

«1.4. Профессиональный участник должен рассчитывать НДК, включая величину показателей, принимаемых к расчету НДК, по состоянию на дату расчета на основании принципов достоверности и объективности,

¹ Зарегистрировано Минюстом России 2 сентября 2021 года, регистрационный № 64857, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 22 ноября 2021 года № 5998-У (зарегистрировано Минюстом России 30 декабря 2021 года, регистрационный № 66743), от 11 августа 2023 года № 6502-У (зарегистрировано Минюстом России 14 сентября 2023 года, регистрационный № 75220), от 9 октября 2023 года № 6571-У (зарегистрировано Минюстом России 16 ноября 2023 года, регистрационный № 75982).

осмотрительности, преобладания экономической сущности над формой, позволяющих качественно оценить риски, обеспечивая хранение информации об указанных величинах показателей, а также о значении рассчитанного НДК в течение пяти лет с даты расчета.».

1.2. Абзац пятый пункта 1.5 изложить в следующей редакции:

«величину позиции клиента профессионального участника, отнесенного профессиональным участником в соответствии с договором о брокерском обслуживании к категории клиентов с начальным, стандартным, повышенным или особым уровнем риска (далее – клиент с определенным уровнем риска), по сделкам, совершенным профессиональным участником в качестве брокера (комиссионера) от своего имени и за счет указанного клиента, рассчитанную в соответствии с пунктом 3.19 настоящего Указания (далее – позиция клиента с определенным уровнем риска);».

1.3. В абзаце первом пункта 1.7¹ слова «подпунктами 3.4.4 и 3.4.5» заменить словами «подпунктами 3.4.3 и 3.4.4».

1.4. Дополнить пунктами 1.7³ и 1.7⁴ следующего содержания:

«1.7³. С 1 января 2026 года при осуществлении расчета величины кредитного риска и величины резерва на возможные потери в соответствии с главами 3 и 7 настоящего Указания профессиональный участник в качестве обеспечения по активу и условному обязательству кредитного характера профессионального участника не должен учитывать ценные бумаги, предоставленные профессиональному участнику контрагентом, если обязанным лицом по таким ценным бумагам является указанный контрагент или лицо, связанное с данным контрагентом.

С 1 января 2026 года при осуществлении расчета величины позиции клиента с определенным уровнем риска в соответствии с требованиями пункта 3.19 настоящего Указания значения показателей PP_j и $MR_{кр}$ в отношении ценных бумаг, обязанным лицом по которым является соответствующий клиент с определенным уровнем риска или лицо, являющееся связанным с данным клиентом, должны признаваться равными нулю, если плановый

исходящий остаток по таким ценным бумагам, определенный в соответствии с требованиями абзаца пятого пункта 3.19 настоящего Указания, является положительным.

Для целей применения настоящего пункта лица рассматриваются как связанные лица, если одно из них контролирует или оказывает значительное влияние на другое лицо или если указанные лица находятся под контролем или значительным влиянием третьего лица (третьих лиц) (за исключением случаев, когда указанными третьими юридическими лицами являются Банк России, федеральные органы государственной власти, органы государственной власти субъектов Российской Федерации и органы местного самоуправления).

Контроль и значительное влияние определяются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 года № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации».

1.7⁴. Для целей расчета величины кредитного риска, рыночного риска и величины резерва на возможные потери в соответствии с главами 3 - 7 настоящего Указания кредитный рейтинг лица, присвоенный российским кредитным рейтинговым агентством по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, может быть использован, только если указанный кредитный рейтинг не превышает более чем на две ступени национальной рейтинговой шкалы для Российской Федерации уровень оценки собственной (самостоятельной) кредитоспособности такого лица.».

1.5. В абзаце первом подпункта 2.4.7 пункта 2.4 слова «требованиям профессионального участника к клиенту с особым уровнем риска» заменить словами «позиции клиента с определенным уровнем риска».

1.6. Пункт 2.7 изложить в следующей редакции:

«2.7. Сумма величин основного капитала профессионального участника и дополнительного капитала профессионального участника должна быть уменьшена профессиональным участником на величину следующих показателей:

просроченная задолженность перед профессиональным участником за вычетом суммы созданного резерва под ее обесценение, если период просрочки исполнения обязательств составляет более десяти рабочих дней;

вложения в долговые ценные бумаги, по которым срок исполнения обязательств по осуществлению выплат нарушен более чем на десять рабочих дней, за вычетом суммы созданного резерва под их обесценение;

вложения профессионального участника в сооружение (строительство), создание (изготовление) и приобретение (аренду) основных средств за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения основных средств в части, превышающей сумму величин основного капитала профессионального участника и дополнительного капитала профессионального участника;

вложения профессионального участника в инвестиционное имущество, в том числе вложения в сооружение (строительство) инвестиционного имущества, а также амортизация инвестиционного имущества, учитываемого по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения;

вложения профессионального участника в цифровые права, учитываемые профессиональным участником по справедливой стоимости, определенной в соответствии с разделом «Оценка» Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенного в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России № 217н с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России № 98н,

приказом Минфина России № 111н (далее – МСФО (IFRS) 13), и приложением В к МСФО (IFRS) 13 (далее – справедливая стоимость);

активы, в отношении которых установлено обременение или ограничение распоряжения (включая активы, на которые наложен арест, или распоряжение которыми ограничено на основании решения органа государственной власти, или ограничение распоряжения которыми установлено вследствие недружественных действий), за вычетом суммы созданного резерва под их обесценение.

Положения абзаца седьмого настоящего пункта не распространяются на:

активы профессионального участника, переданные в соответствии с договором об оказании клиринговых услуг для исполнения и (или) обеспечения допущенных к клирингу обязательств профессионального участника, включая индивидуальное и коллективное клиринговое обеспечение, если в отношении данных активов не установлено обременение или ограничение распоряжения по иным основаниям;

активы, принадлежащие клиентам профессионального участника, в размере, не превышающем величину обязательств профессионального участника перед такими клиентами по указанным активам на основании данных бухгалтерского учета на дату расчета;

приобретенные профессиональным участником до 31 декабря 2023 года еврооблигации, обязательства по которым исполняются в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 5 июля 2022 года № 430 «О репатриации резидентами - участниками внешнеэкономической деятельности иностранной валюты и валюты Российской Федерации», и еврооблигации Российской Федерации, обязательства по которым исполняются в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 9 сентября 2023 года № 665 «О временном порядке исполнения перед резидентами и иностранными кредиторами государственных долговых обязательств Российской Федерации, выраженных в государственных ценных бумагах, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, и

иных обязательств по иностранным ценным бумагам», если ограничение распоряжения данными активами установлено вследствие недружественных действий и при этом в отношении данных активов не установлено иное обременение или ограничение распоряжения.».

1.7. Абзац десятый пункта 3.1 изложить в следующей редакции:

« KP_k - величина кредитного риска в отношении позиции клиента с определенным уровнем риска, рассчитанная профессиональным участником в соответствии с пунктом 3.18 настоящего Указания.».

1.8. В пункте 3.2:

в абзаце первом слова «и пятом» заменить словами «, третьем, шестом и седьмом»;

дополнить абзацем следующего содержания:

«вложений профессионального участника в цифровые права, учитываемые профессиональным участником по амортизированной стоимости.».

1.9. В пункте 3.3:

в абзаце четвертом цифры «3.4.5» заменить цифрами «3.4.4»;

в абзаце девятнадцатом слова «, определенной в соответствии с разделом «Оценка» Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенного в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России № 217н с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России № 98н, приказом Минфина России № 111н (далее - МСФО (IFRS) 13), и приложением В к МСФО (IFRS) 13 (далее - справедливая стоимость)» исключить.

1.10. Пункт 3.4 изложить в следующей редакции:

«3.4. В отношении контрагентов профессиональный участник должен применять следующие значения показателя риска.

3.4.1. 0, если актив соответствует требованиям подпункта 7.2.1 пункта 7.2 настоящего Указания.

3.4.2. 10 процентов, если актив соответствует требованиям подпункта 7.2.2 пункта 7.2 настоящего Указания.

3.4.3. 50 процентов, если актив соответствует требованиям подпункта 7.2.3 пункта 7.2 настоящего Указания.

3.4.4. 100 процентов, если актив не предусмотрен в подпунктах 3.4.1 - 3.4.3 настоящего пункта.».

1.11. Пункт 3.5 изложить в следующей редакции:

«3.5. В отношении клиентов с определенным уровнем риска профессиональный участник должен применять следующие значения показателя риска.

3.5.1. 5 процентов, если клиент с определенным уровнем риска соответствует требованиям, предусмотренным в абзаце третьем подпункта 7.2.1 или в абзаце третьем подпункта 7.2.2 пункта 7.2 настоящего Указания.

3.5.2. 50 процентов, если клиент с определенным уровнем риска соответствует требованиям, предусмотренным в абзацах третьем и девятом подпункта 7.2.3 пункта 7.2 настоящего Указания.

3.5.3. 100 процентов, если клиент с определенным уровнем риска не предусмотрен в подпунктах 3.5.1 и 3.5.2 настоящего пункта.».

1.12. В пункте 3.7:

в абзаце четвертом подпункта 3.7.5 слово «четвертом» исключить;

в абзаце четвертом подпункта 3.7.7 слова «третьем и четвертом настоящего пункта» заменить словами «втором и третьем настоящего подпункта».

1.13. В абзаце четвертом пункта 3.10 цифры «3.4.5» заменить цифрами «3.4.4».

1.14. Пункт 3.18 изложить в следующей редакции:

«3.18. Величина кредитного риска в отношении позиции клиента с определенным уровнем риска (KP_k) должна рассчитываться профессиональным участником по формуле:

$$KP_k = \sum_i \Pi_a \times \max(0; FP - R_i),$$

где:

Π_a - показатель риска в отношении клиента с определенным уровнем риска, установленный подпунктами 3.5.1 - 3.5.3 пункта 3.5 настоящего Указания;

FP - величина позиции клиента с определенным уровнем риска, рассчитанная в соответствии с пунктом 3.19 настоящего Указания;

R_i - величина резерва на возможные потери профессионального участника по позиции клиента с определенным уровнем риска, рассчитанная в соответствии с главой 7 настоящего Указания.».

1.15. Пункт 3.19 изложить в следующей редакции:

«3.19. Величина позиции клиента с определенным уровнем риска (FP) должна рассчитываться профессиональным участником по формуле:

$$FP = \max(0; \sum_k |NP_k| - \sum_j PP_j + MR_{кр} - Rm_i),$$

где:

NP_k - величина k-ого отрицательного планового исходящего остатка по каждому активу клиента с определенным уровнем риска, рассчитанная как произведение справедливой стоимости каждого актива и его количества, определенного в соответствии с подпунктом 3.13.6 пункта 3.13 Положения Банка России от 31 января 2017 года № 577-П «О правилах ведения внутреннего учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами» (зарегистрировано Минюстом России 22 мая 2017 года, регистрационный № 46772) с соблюдением требований пунктов 3.20 и 3.21 настоящего Указания (далее – количество актива клиента);

PP_j - величина j-ого положительного планового исходящего остатка по каждому активу клиента, рассчитанная как произведение справедливой стоимости актива и количества актива клиента;

$MR_{кр}$ - величина рыночного риска, рассчитанная в отношении активов и обязательств клиента с определенным уровнем риска, указанных в пункте 3.22 настоящего Указания, с соблюдением требований пункта 3.23 настоящего Указания;

Rm_i - резерв под обесценение, признанный профессиональным участником в соответствии с разделом 5.5 МСФО (IFRS) 9 в отношении требований профессионального участника к клиенту с определенным уровнем риска и условных обязательств кредитного характера в отношении клиента с определенным уровнем риска, принимаемых в расчет показателей NP_k , PP_j , $MR_{кр}$.

В расчет величины позиции клиента с определенным уровнем риска не включается выбытие активов по просроченной задолженности такого клиента перед профессиональным участником, предусмотренной абзацем вторым пункта 2.7 настоящего Указания, а также сумма созданного резерва под обесценение такой задолженности.».

1.16. Пункт 3.20 изложить в следующей редакции:

«3.20. В расчет величины количества актива клиента профессиональный участник должен включать планируемое поступление актива при одновременном соблюдении следующих условий.

3.20.1. В соответствии с условиями сделки актив должен поступить в срок не позднее 30 календарных дней после даты расчета величины количества актива клиента, за исключением договоров репо, а также своп-договоров, указанных в абзаце третьем пункта 5 Указания Банка России № 3565-У.

Планируемые поступления активов по договорам репо включаются в расчет величины количества актива, если разница в сроках исполнения обязательств покупателем по договору репо и продавцом по договору репо по каждой из частей договора репо не превышает трех рабочих дней. В случае если актив по договору репо должен поступить в срок более 30 календарных дней после даты расчета величины количества актива клиента, планируемое поступление такого актива включается в расчет величины количества актива

клиента в размере, не превышающем количества выбытия актива клиента по соответствующей части договора репо.

Планируемые поступления активов по своп-договорам включаются в расчет величины количества актива клиента, если разница в сроках исполнения обязательств стороной, передающей актив, и стороной, принимающей и оплачивающей актив, не превышает трех рабочих дней для каждого случая передачи актива. В случае если активы по своп-договору должны поступить в срок более 30 календарных дней после даты расчета величины количества актива клиента, планируемое поступление такого актива включается в расчет величины количества актива клиента в размере, не превышающем величину выбытия актива по своп-договору.

3.20.2. Актив должен поступить профессиональному участнику по одной из следующих сделок:

сделке, заключенной на организованных и (или) не на организованных торгах на условиях поставки против платежа;

сделке, заключенной с центральным контрагентом;

сделке, заключенной с организацией, имеющей кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

сделке, в которой каждой из сторон является профессиональный участник, действующий с одной стороны за счет и в интересах клиента с определенным уровнем риска, величина позиции которого рассчитывается профессиональным участником в соответствии с пунктом 3.19 настоящего Указания, а с другой стороны - за счет и в интересах иного клиента, отнесенного профессиональным участником в соответствии с договором о брокерском обслуживании к категории клиента с начальным уровнем риска, клиента со стандартным уровнем риска или клиента с повышенным уровнем риска.».

1.17. Дополнить пунктами 3.21 - 3.23 следующего содержания:

«3.21. В расчет величины количества актива клиента профессиональный участник должен включать активы клиента с определенным уровнем риска и

(или) активы, которые поступят по сделкам, совершенным профессиональным участником за счет такого клиента, при одновременном соблюдении следующих условий.

3.21.1. Активы клиента с определенным уровнем риска находятся в распоряжении профессионального участника и (или) активы поступят в распоряжение профессионального участника.

3.21.2. Профессиональный участник в соответствии договором о брокерском обслуживании вправе без согласия клиента с определенным уровнем риска совершить сделку за счет указанных активов и принять исполнение по такой сделке в счет погашения требований профессионального участника к данному клиенту (в случае неисполнения клиентом с определенным уровнем риска требования о передаче в распоряжение профессионального участника имущества для исполнения профессиональным участником обязательства по передаче имущества, принятого им на себя по поручению клиента).

3.21.3. Клиент с определенным уровнем риска может распоряжаться указанными активами только посредством обращения к профессиональному участнику, являющемуся брокером, при этом указанный профессиональный участник вправе отказать данному клиенту в осуществлении распоряжения при наличии неисполненных обязательств клиента с определенным уровнем риска перед указанным профессиональным участником, включая неисполненные обязательства по сделкам, совершенным профессиональным участником в качестве брокера (комиссионера) от своего имени и за счет такого клиента.

3.21.4. Активы не подлежат выбытию по сделке, заключенной профессиональным участником за счет клиента с определенным уровнем риска, или по иной заключенной за счет такого клиента сделке, информация о которой находится в распоряжении профессионального участника, и при этом такое выбытие не учитывается в расчете величины позиции этого клиента с определенным уровнем риска.

3.21.5. В отношении активов не установлено обременение или ограничение распоряжения (включая арест, ограничение распоряжения на основании решения органа государственной власти или вследствие недружественных действий).

Требования настоящего подпункта не применяются к активам, которые подлежат выбытию по сделке, заключенной профессиональным участником за счет клиента с определенным уровнем риска, при условии, что такое выбытие учитывается в расчете величины позиции этого клиента с определенным уровнем риска, и при этом установленное обременение или ограничение распоряжения в отношении актива не препятствуют его выбытию по указанной сделке.

3.22. Расчет величины рыночного риска по позиции клиента с определенным уровнем риска профессиональный участник должен осуществлять в отношении заключенных профессиональным участником от своего имени и за счет клиента договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, а также в отношении следующих активов и обязательств клиента с определенным уровнем риска, включенных в расчет показателей NP_k и PP_j , (далее – объекты рыночного риска клиента с определенным уровнем риска):

долевых ценных бумаг, включая долевые ценные бумаги, переданные по операциям, совершаемым на возвратной основе, требований и обязательств клиента с определенным уровнем риска по указанным ценным бумагам;

долговых ценных бумаг, в том числе номинированных в иностранной валюте, включая долговые ценные бумаги, переданные по операциям, совершаемым на возвратной основе, требований и обязательств клиента с определенным уровнем риска по указанным ценным бумагам;

российских депозитарных расписок, иностранных депозитарных расписок на долевые ценные бумаги, иностранных депозитарных расписок на долговые ценные бумаги, требований и обязательств клиента с определенным уровнем риска по указанным ценным бумагам;

денежных средств в иностранной валюте клиента с определенным уровнем риска;

требований и обязательств клиента с определенным уровнем риска, выраженных в иностранной валюте.

3.23. Профессиональный участник должен рассчитывать величину рыночного риска по объектам рыночного риска клиента с определенным уровнем риска по правилам, предусмотренным для расчета величины рыночного риска профессионального участника в соответствии с главами 4 - 6 настоящего Указания, с учетом следующих особенностей.

Расчет величины рыночного риска в отношении объектов, предусмотренных абзацем вторым пункта 3.22 настоящего Указания, осуществляется по правилам, предусмотренным в отношении расчета величины рыночного риска в отношении объектов, предусмотренных абзацем вторым пункта 4.2 настоящего Указания.

Расчет величины рыночного риска в отношении объектов, предусмотренных абзацем третьим пункта 3.22 настоящего Указания, осуществляется по правилам, предусмотренным в отношении расчета величины рыночного риска в отношении объектов, предусмотренных абзацем третьим пункта 4.2 настоящего Указания.

Расчет величины рыночного риска в отношении заключенных профессиональным участником от своего имени и за счет клиента с определенным уровнем риска договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, осуществляется по правилам, предусмотренным в отношении расчета величины рыночного риска в отношении объектов, предусмотренных абзацем шестым пункта 4.2 настоящего Указания.

Расчет величины рыночного риска в отношении объектов, предусмотренных абзацем пятым пункта 3.22 настоящего Указания, осуществляется по правилам, предусмотренным в отношении расчета

величины рыночного риска в отношении объектов, предусмотренных абзацем седьмым пункта 4.2 настоящего Указания.

Расчет величины рыночного риска в отношении объектов, предусмотренных абзацем шестым пункта 3.22 настоящего Указания, осуществляется по правилам, предусмотренным в отношении расчета величины рыночного риска в отношении объектов, предусмотренных абзацем восьмым пункта 4.2 настоящего Указания.

Профессиональный участник должен относить каждый объект рыночного риска клиента с определенным уровнем риска, включенный в расчет показателя PP_j , к длинной позиции, а каждый объект рыночного риска клиента с определенным уровнем риска, включенный в расчет показателя NP_k , к короткой позиции.

Величина объекта рыночного риска клиента с определенным уровнем риска должна рассчитываться профессиональным участником по справедливой стоимости на основании данных внутреннего учета профессионального участника.».

1.18. В абзаце пятом пункта 4.1 слова «и другим договорам, которые признаются производными финансовыми инструментами в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота и в отношении которых правом иностранного государства или нормами международного договора предусмотрена их судебная защита (далее - производные финансовые инструменты и аналогичные им договоры)» заменить словами «и аналогичным им договорам».

1.19. В пункте 4.2:

в абзаце первом слова «и пятом» заменить словами «, третьем, шестом и седьмом»;

в абзаце третьем слова «требований и обязательств профессионального участника по указанным ценным бумагам» заменить словами «долговые ценные бумаги, выпущенные профессиональным участником, требований и

обязательств профессионального участника по указанным в настоящем абзаце ценным бумагам»;

в абзаце четвертом слова «требований и обязательств профессионального участника по указанным ценным бумагам» заменить словами «долговые ценные бумаги, выпущенные профессиональным участником, требований и обязательств профессионального участника по указанным в настоящем абзаце ценным бумагам»;

дополнить абзацами следующего содержания:

«цифровых прав, номинированных в иностранной валюте, учитываемых по амортизированной стоимости, включая цифровые права, переданные по операциям, совершаемым на возвратной основе, и цифровые права, выпущенные профессиональным участником, требований и обязательств профессионального участника по указанным цифровым правам;

цифровых прав, в том числе номинированных в иностранной валюте, выпущенных профессиональным участником и учитываемых по справедливой стоимости, требований и обязательств профессионального участника по цифровым правам, в том числе номинированным в иностранной валюте, учитываемым по справедливой стоимости.».

1.20. В пункте 4.4:

в абзаце первом после слов «бухгалтерского учета» дополнить словами «за вычетом резерва под их обесценение, признанного профессиональным участником в соответствии с разделом 5.5 МСФО (IFRS) 9»;

в абзаце втором слова «, долговые ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, учитываемые по амортизированной стоимости» исключить.

1.21. В пункте 5.2:

в абзаце первом слово «девятом» заменить словом «двенадцатом»;

в абзаце шестом слова «и восьмом» заменить словами «, восьмом и одиннадцатом»;

подпункт 5.2.1 изложить в следующей редакции:

«5.2.1. Величина основной части рыночного риска по объектам, указанным в абзацах втором, третьем и двенадцатом пункта 4.2 настоящего Указания, которые отнесены профессиональным участником к длинной позиции ($PP_{o_1}^{осн(L)}$), должна рассчитываться профессиональным участником по формуле:

$$PP_{o_1}^{осн(L)} = \Xi \times (K - K \times K^{вал}),$$

где:

Ξ - величина объектов, указанных в абзацах втором, третьем и двенадцатом пункта 4.2 настоящего Указания, которые отнесены профессиональным участником к длинной позиции;

K - корректирующий коэффициент, равный:

для объектов, указанных в абзаце двенадцатом пункта 4.2 настоящего Указания - 100 процентов;

для объектов, указанных в абзацах втором и третьем пункта 4.2 настоящего Указания - ставке риска уменьшения цены (курса) объекта, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения к Указанию Банка России № 5636-У. По решению профессионального участника вместо указанной ставки риска могут применяться следующие корректирующие коэффициенты:

для акций, российских депозитарных расписок, удостоверяющих право собственности на акции, инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, иностранных депозитарных расписок на акции - значения показателей риска, установленные пунктом 3.6 настоящего Указания;

для долговых ценных бумаг, иностранных депозитарных расписок на долговые ценные бумаги - корректирующие коэффициенты, установленные пунктом 3.7 настоящего Указания;

для процентных ставок и индексов, являющихся базисными активами производных финансовых инструментов и аналогичных им договоров, -

корректирующий коэффициент, установленный подпунктом 5.2.2 настоящего пункта;

для товаров, допущенных к организованным торгам, - корректирующий коэффициент, установленный подпунктом 5.2.3 настоящего пункта;

$K^{вал}$ - ставка риска уменьшения курса иностранной валюты, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения к Указанию Банка России № 5636-У. По решению профессионального участника вместо указанной ставки риска может применяться корректирующий коэффициент для иностранной валюты, установленный пунктом 3.8 настоящего Указания.»;

подпункт 5.2.4 изложить в следующей редакции:

«5.2.4. Величина основной части рыночного риска по объектам, указанным в абзацах втором, третьем, девятом и двенадцатом пункта 4.2 настоящего Указания, которые отнесены профессиональным участником к короткой позиции ($PP_{o_1}^{осн(S)}$), должна рассчитываться профессиональным участником по формуле:

$$PP_{o_1}^{осн(S)} = Э \times (K + K \times K^{вал}),$$

где:

Э - величина объектов, указанных в абзацах втором, третьем, девятом и двенадцатом пункта 4.2 настоящего Указания, которые отнесены профессиональным участником к короткой позиции;

К - корректирующий коэффициент, равный:

для объектов, указанных в абзаце двенадцатом пункта 4.2 настоящего Указания - 100 процентов;

для объектов, указанных в абзацах втором, третьем и девятом пункта 4.2 настоящего Указания - ставке риска увеличения цены (курса) объекта, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения к Указанию Банка России № 5636-У. По решению профессионального участника вместо указанной ставки риска могут

применяться корректирующие коэффициенты, установленные пунктами 3.6 и 3.7 настоящего Указания, подпунктами 5.2.2 и 5.2.3 настоящего пункта;

$K^{\text{вал}}$ - ставка риска увеличения курса иностранной валюты, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения к Указанию Банка России № 5636-У. По решению профессионального участника вместо указанной ставки риска может применяться корректирующий коэффициент, установленный пунктом 3.8 настоящего Указания.»;

в подпункте 5.2.5:

в абзаце первом, четвертом и пятом слово «девятом» заменить словом «двенадцатом».

1.22. В пункте 5.4:

в абзацах шестом и седьмом подпункта 5.4.7.1 слово «увеличения» заменить словом «уменьшения»;

в абзацах шестом и седьмом в подпункте 5.4.7.2 слово «уменьшения» заменить словом «увеличения»;

в абзацах шестом и седьмом слова подпункта 5.4.7.3 слово «уменьшения» заменить словом «увеличения»;

в абзацах шестом и седьмом подпункта 5.4.7.4 слово «увеличения» заменить словом «уменьшения».

1.23. Подпункт 6.2.1 пункта 6.2 дополнить абзацем следующего содержания:

«Объекты не являются цифровыми правами».

1.24. Абзац второй пункта 6.4 изложить в следующей редакции:

$$\begin{aligned} & \langle PP^{\text{осн}} = \sum 0,5 \times \max(|\sum_i PPO_i|_{>0}, |\sum_i PPO_i|_{<0}) + 0,5 \times |\sum_i PPO_i|) + \\ & PK + |\sum_j PP^{\text{осн},j}_{\text{кдсч}}|, \rangle. \end{aligned}$$

1.25. В пункте 6.6:

в абзаце первом цифры «6.9» заменить цифрами «6.7»;

абзац второй изложить в следующей редакции:

$$\langle PP^{\text{вал}} = \sum 0,5 \times \max(|\sum_i PPO_i|_{>0}, |\sum_i PPO_i|_{<0}) + 0,5 \times |\sum_i PPO_i|), \rangle.$$

1.26. Пункт 6.7 изложить в следующей редакции:

«6.7. В расчет валютной части рыночного риска профессиональный участник должен включать длинную (короткую) позицию по разным группам однородных объектов, в случае если иностранная валюта эмитирована в стране, являющейся членом Евразийского экономического союза, членом ОЭСР, или участником объединения БРИКС. В случаях, указанных в настоящем пункте, расчет валютной части рыночного риска осуществляется отдельно для иностранных валют, эмитированных в стране, являющейся членом Евразийского экономического союза, иностранных валют, эмитированных в стране, являющейся членом ОЭСР, и иностранных валют, эмитированных в стране, являющейся участником объединения БРИКС.».

1.27. Абзац четвертый пункта 7.1 изложить в следующей редакции:

«по позиции клиента с определенным уровнем риска;».

1.28. В пункте 7.2:

абзац четвертый изложить в следующей редакции:

«позицию клиента с определенным уровнем риска;»;

в абзаце третьем подпункта 7.2.1 и абзаце третьем подпункта 7.2.2 слова «требования профессионального участника к клиенту с особым уровнем риска, являющемуся» заменить словами «позиция клиента с определенным уровнем риска, являющегося»;

в подпункте 7.2.3:

в абзацах третьем и девятом слова «требования профессионального участника к клиенту с особым уровнем риска, являющемуся» заменить словами «позиция клиента с определенным уровнем риска, являющегося»;

абзац десятый изложить в следующей редакции:

«наличие просроченной задолженности контрагента перед профессиональным участником, просроченных обязательств клиента с определенным уровнем риска перед профессиональным участником по активам, входящим в расчет величины отрицательного планового исходящего

остатка по активу клиента с определенным уровнем риска, в том числе обязательств из сделок, совершенных за счет такого клиента;»;

в абзаце одиннадцатом слова «требований профессионального участника к клиенту с особым уровнем риска» заменить словами «отрицательного планового исходящего остатка по активам клиента с определенным уровнем риска»;

в подпункте 7.2.4:

абзац второй дополнить словами «, а также позиция клиента с определенным уровнем риска, если таким клиентом является физическое лицо»;

абзац седьмой и восьмой изложить в следующей редакции:

«активы, условные обязательства кредитного характера профессионального участника, контрагентом по которым является организация, субъект Российской Федерации, муниципальное образование, у которых кредитный рейтинг отсутствует или ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России для II категории качества, позиция клиента с определенным уровнем риска, являющегося организацией, у которой кредитный рейтинг отсутствует или ниже уровня, установленного Советом директоров Банка для II категории качества, при одновременном наличии следующих условий:

наличие просроченной задолженности контрагента перед профессиональным участником, просроченных обязательств клиента с определенным уровнем риска перед профессиональным участником по активам, входящим в расчет величины отрицательного планового исходящего остатка по активу клиента с установленной категорией риска, в том числе обязательств из сделок, совершенных за счет такого клиента;»;

в абзаце девятом слова «требований профессионального участника к клиенту с особым уровнем риска» заменить словами «отрицательного планового исходящего остатка по активам клиента с определенным уровнем риска».

1.29. В пункте 7.3:

в абзаце первом слова «требованиям профессионального участника к клиенту с особым уровнем риска» заменить словами «позиции клиента с определенным уровнем риска»;

абзац четвертый изложить в следующей редакции:

« B_i - величина актива, условного обязательства кредитного характера профессионального участника или позиции клиента с определенным уровнем риска до вычета резерва под обесценение, признанного профессиональным участником в соответствии с разделом 5.5 МСФО (IFRS) 9»;»;

в абзацах шестом, седьмом, восьмом и девятом слова «требования профессионального участника к клиенту с особым уровнем риска» заменить словами «позиция клиента с определенным уровнем риска»;

абзац десятый дополнить словами «, а также в отношении требований профессионального участника к клиенту с определенным уровнем риска или условных обязательств кредитного характера в отношении клиента с определенным уровнем риска, принимаемых в расчет показателей NP_k , PP_j , $MR_{кр}$ в соответствии с требованиями пункта 3.19 настоящего Указания»;

абзац одиннадцатый изложить в следующей редакции:

« P_i - величина обеспечения по i -ому активу, i -ому условному обязательству кредитного характера профессионального участника, рассчитанная в соответствии с абзацами восьмым - двадцать пятым пункта 3.3 настоящего Указания. Величина обеспечения по i -ой позиции клиента с определенным уровнем риска принимается равной 0.».

2. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и вступает в силу с 1 октября 2025 года.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к проекту указания Банка России «О внесении изменений в Указание
Банка России от 2 августа 2021 года № 5873-У»

Банк России на основании пункта 1 части первой статьи 76¹ и статьи 76⁴ Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и пункта 3 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» подготовил проект указания «О внесении изменений в Указание Банка России от 2 августа 2021 года № 5873-У» (далее – проект).

Проект подготовлен в целях актуализации и совершенствования действующего регулирования, устанавливающего требования к расчету профессиональными участниками рынка ценных бумаг (далее – ПУРЦБ) обязательного норматива достаточности капитала (далее – НДК), в том числе с учетом проведенного в 2023 году аудита модели НДК. Проект также включает в себя изменения, сформированные по итогам анализа правоприменительной практики, результатов надзорной деятельности, а также предполагает включение в периметр регулирования цифровых прав.

Проектом предусматриваются следующие основные изменения в Указание № 5873-У¹:

– изменение «стандартизированного» метода расчета кредитного риска, применяемого в отношении позиций брокерских клиентов в целях улучшения точности и полноты оценки рисков, которые формируются у ПУРЦБ в отношении таких позиций. В частности, внесены следующие изменения:

- расчет кредитного риска, который ранее проводился только по клиентам, отнесенных ПУРЦБ, осуществляющим брокерскую деятельность, в соответствии с договором о брокерском обслуживании к категории клиентов с особым уровнем риска, теперь необходимо также проводить по клиентам, отнесенным к категории клиентов с начальным,

¹ Указание Банка России от 2 августа 2021 года № 5873-У «Об установлении обязательного норматива достаточности капитала для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров».

стандартным или повышенным уровнем риска (далее в совокупности – клиенты с определенным уровнем риска);

- сумма кредитного риска, а также сумма резерва, подлежащего формированию согласно требованиям Главы 7 Указания № 5873-У, в отношении позиций клиентов с определенным уровнем риска, определяется исходя из плановых исходящих остатков, определенных с учетом требований Положения № 577-П²;

- в расчет включено потенциальное изменение рыночной стоимости активов портфеля клиентов с определенным уровнем риска, которое может привести к росту кредитного риска ПУРЦБ (далее – рыночный риск клиентов с определенным уровнем риска). Расчет рыночного риска клиентов с определенным уровнем риска производится по правилам Глав 4 - 6 Указания № 5873-У, предусмотренных для оценки рыночного риска собственной позиции ПУРЦБ;

- «стандартизированный» метод дополнен рядом требований к активам клиента и (или) активам, которые поступят по сделкам, совершенным ПУРЦБ за счет такого клиента, направленных на исключение случаев, когда такие активы могут приводить к экономически необоснованному снижению расчетной величины кредитного риска ПУРЦБ;

- с целью исключения двойного эффекта на капитал ПУРЦБ из расчета исключен резерв на возможные потери, признанный ПУРЦБ в соответствии с разделом 5.5 МСФО (IFRS) 9, а также сумма требований, которая подлежит вычету из капитала ПУРЦБ в соответствии с требованиями Главы 2 Указания № 5873-У.

– ограничение при расчете кредитного риска и размера резервов по принятию в обеспечение задолженности контрагента или клиента с соответствующим уровнем риска ценных бумаг, эмитированных самим контрагентом или клиентом с соответствующим уровнем риска или

² Положение Банка России от 31 января 2017 года № 577-П «О правилах ведения внутреннего учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами».

связанного с указанным контрагентом, клиентом с соответствующим уровнем риска лица;

- изменение порядка применения национальных рейтингов в отношении кредитных рейтингов, присвоенных на основе повышающих факторов, относительно оценки собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица;

- включение требования о вычете из суммы основного и дополнительного капитала объема вложений ПУРЦБ в долговые ценные бумаги, по которым срок исполнения обязательств по осуществлению выплат нарушен более чем на десять рабочих дней;

- включение в периметр Указания № 5873-У вложений ПУРЦБ в цифровые права, а также обязательств ПУРЦБ по выпущенным цифровым правам;

- упрощение правил определения значений показателей риска в отношении контрагентов и клиентов с определенным уровнем риска в целях снижения операционной нагрузки на ПУРЦБ;

- уточнение критериев, при которых валютный риск различных групп однородных объектов может быть взаимозачтен между собой, а также снижение коэффициента возможного взаимозачета таких различных групп однородных объектов с 90% до 50%;

- устранение технических неточностей в текущей редакции Указания № 5873-У, а также внесение правок с учетом накопленной правоприменительной практики.

Действие указания будет распространяться на ПУРЦБ.

Планируемая дата вступления в силу проекта – с 1 октября 2025 года.

Проект разработан Департаментом инвестиционных финансовых посредников.

Предложения и замечания по проекту, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются с 25 апреля 2024 года по 20 мая 2024 года.