

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

«___»_____2016 г.

№_____-П

г. Москва

ПОЛОЖЕНИЕ

О требованиях по расчету норматива достаточности собственных средств (капитала) профессиональными участниками рынка ценных бумаг, имеющими лицензию на осуществление дилерской, брокерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами, деятельности форекс-дилеров

Настоящее Положение на основании пункта 3 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст.2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247, ст. 6249; 2008, № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49,

ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 81) (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг») и статьи 76.4 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 28, ст. 2790; 2003, № 2, ст. 157; № 52, ст. 5032; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3233; 2005, № 25, ст. 2426; № 30, ст. 3101; 2006, № 19, ст. 2061; № 25, ст. 2648; 2007, № 1, ст. 9, ст. 10; № 10, ст. 1151; № 18, ст. 2117; 2008, № 42, ст. 4696, ст. 4699; № 44, ст. 4982; № 52, ст. 6229, ст. 6231; 2009, № 1, ст. 25; № 29, ст. 3629; № 48, ст. 5731; 2010, № 45, ст. 5756; 2011, № 7, ст. 907; № 27, ст. 3873; № 43, ст. 5973; № 48, ст. 6728; 2012, № 50, ст. 6954; № 53, ст. 7591, ст. 7607; 2013, № 11, ст. 1076; № 14, ст. 1649; № 19, ст. 2329; № 27, ст. 3438, ст. 3476, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 49, ст. 6336; № 51, ст. 6695, ст. 6699; № 52, ст. 6975; 2014, № 19, ст. 2311, ст. 2317; № 27, ст. 3634; № 30, ст. 4219; № 45, ст. 6154; № 52, ст. 7543; 2015, № 1, ст. 4, ст. 37; № 27, ст. 3958, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; № 41, ст. 5639; 2016, № 1, ст. 23, ст. 46) устанавливает требования по расчету норматива достаточности собственных средств (капитала) профессиональными участниками рынка ценных бумаг, имеющими лицензии на осуществление дилерской, брокерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами, деятельности форекс-дилеров (далее – профессиональные участники).

Глава 1. Общие положения

1.1. Профессиональный участник рассчитывает норматив достаточности собственных средств (капитала) (далее – НДК) в соответствии с требованиями настоящего Положения.

Требования настоящего Положения не распространяются на кредитные организации.

1.2. НДК рассчитывается как отношение величины собственных средств (капитала) (далее – капитал) к сумме величин кредитного и рыночного рисков по следующей формуле:

$$\text{НДК} = \frac{K}{\text{КР} + \text{РР}}$$

где:

К – величина капитала, рассчитанная в соответствии с Главой 2 настоящего Положения;

КР – величина кредитного риска, рассчитанная в соответствии с Главой 3 настоящего Положения;

РР – величина рыночного риска, рассчитанная в соответствии с Главой 4 настоящего Положения.

1.3. НДК определяется на основании данных бухгалтерского и внутреннего учета, а также в соответствии с требованиями, установленными настоящим Положением.

1.4. Балансовые и внебалансовые активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, включаются в расчет НДК в рублевом эквиваленте, рассчитанном по официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России на дату расчета НДК, а в случае отсутствия такого курса – по кросс-курсу иностранной валюты, рассчитанному исходя из курсов иностранных валют, установленных Банком России на дату расчета НДК.

Глава 2. Порядок расчета капитала

2.1. Величина капитала определяется как сумма основного капитала, определяемого на основании пункта 2.2 настоящего Положения, и

дополнительного капитала, определяемого на основании пункта 2.3 настоящего Положения, за вычетом показателей, перечисленных в пунктах 2.4 и 2.5 настоящего Положения.

2.2. В основной капитал профессионального участника включается следующее.

2.2.1. Уставный капитал профессионального участника в организационно-правовой форме акционерного общества, сформированный обыкновенными акциями.

Уставный капитал профессионального участника в организационно-правовой форме акционерного общества принимается в состав источников основного капитала в части акций, отчет об итогах выпуска которых зарегистрирован Банком России или уведомление об итогах выпуска которых представлено в Банк России на дату расчета капитала. Величина уставного капитала определяется исходя из номинальной стоимости выпущенных акций в валюте Российской Федерации - рублях, но не более суммы, фактически поступившей в оплату акций.

При реорганизации профессионального участника, созданного в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью, в профессионального участника в организационно-правовой форме акционерного общества до дня регистрации Банком России отчета об итогах выпуска акций в состав источников основного капитала включается величина уставного капитала, сформированного путем оплаты долей учредителями (участниками) профессионального участника, ранее включаемого в расчет основного капитала в соответствии с подпунктом 2.2.2 пункта 2.2 настоящего Положения.

При реорганизации в форме присоединения увеличение размера уставного капитала, осуществляемое за счет конвертации акций присоединяемого профессионального участника и за счет капитализации капитала, принимается в расчет источников основного капитала присоединяющего профессионального участника, созданного в

организационно-правовой форме акционерного общества, с даты внесения изменений в сведения о юридическом лице, содержащиеся в Едином государственном реестре юридических лиц, о прекращении деятельности присоединяемого профессионального участника.

При реорганизации в форме, предполагающей создание нового юридического лица, уставный капитал созданного в результате реорганизации профессионального участника, сформированный за счет конвертации акций реорганизованных организаций, принимается в расчет источников основного капитала с даты внесения в Единый государственный реестр юридических лиц сведений о создании нового юридического лица.

2.2.2. Уставный капитал профессионального участника в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью, сформированный путем оплаты долей учредителями (участниками) профессионального участника.

Доли (часть доли) участников профессионального участника, перешедшие к профессиональному участнику и (или) приобретенные им в соответствии с Федеральным законом от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 7, ст. 785; № 28, ст. 3261; 1999, № 1, ст. 2; 2002, № 12, ст. 1093; 2005, № 1, ст. 18; 2006, № 31, ст. 3437; № 52, ст. 5497; 2008, № 18, ст. 1941; № 52, ст. 6227; 2009, № 1, ст. 20; № 29, ст. 3642; № 31, ст. 3923; № 52, ст. 6428; 2010, № 31, ст. 4196; 2011, № 1, ст. 13, ст. 21; № 29, ст. 4291; № 30, ст. 4576; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7347; 2012, № 53, ст. 7607; 2013, № 30, ст. 4043; № 51, ст. 6699; 2014, № 19, ст. 2334; 2015, № 13, ст. 1811; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4000, ст. 4001; 2016, № 1, ст. 11) и впоследствии перешедшие к участникам профессионального участника и (или) третьим лицам, включаются в расчет капитала с даты, следующей за датой внесения записи в Единый государственный реестр юридических лиц в связи с изменением состава участников профессионального участника.

2.2.3. Эмиссионный доход профессионального участника, определяемый как величина разницы между продажной и номинальной стоимостью акций (долей), вырученной в процессе формирования уставного капитала профессионального участника за счет продажи акций (долей) по цене, превышающей номинальную стоимость.

2.2.4. Прибыль текущего года профессионального участника.

2.2.5. Прибыль предшествующих лет профессионального участника в части, подтвержденной аудиторской организацией.

2.2.6. Безвозмездное финансирование, предоставленное профессиональному участнику его акционерами (участниками).

Безвозмездное финансирование, предоставленное профессиональному участнику его акционерами (участниками), включается в расчет в размере не более 10 процентов от основного капитала.

2.2.7. Составные финансовые инструменты, эмитированные (выпущенные) профессиональным участником, определенные в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление», введенным в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н (зарегистрирован в Минюсте России 02.02.2016 № 40940).

Составные финансовые инструменты включаются в расчет основного капитала в величине, относимой на капитал в порядке, установленном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление».

2.3. В дополнительный капитал профессионального участника включается:

2.3.1. Уставный капитал профессионального участника в организационно-правовой форме акционерного общества, сформированный в результате выпуска и размещения привилегированных акций, размер дивидендов по которым не определен уставом и не относящиеся к кумулятивным, принимается в расчет дополнительного капитала

профессионального участника в случае, когда общим собранием акционеров принято решение о невыплате дивидендов владельцам указанных акций, вследствие чего перед владельцами данных акций не формируется обязательство профессионального участника.

2.3.2. Часть уставного капитала профессионального участника, сформированного за счет капитализации прироста стоимости основных средств при переоценке до выбытия основных средств. После выбытия основных средств указанная часть уставного капитала профессионального участника принимается в расчет в соответствии с пунктами 2.2.1 и 2.2.2 пункта 2.2 настоящего Положения.

2.3.3. Резервный фонд профессионального участника, сформированный в соответствии с требованиями Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 1, ст. 1; № 25, ст. 2956; 1999, № 22, ст. 2672; 2001, № 33, ст. 3423; 2002, № 12, ст. 1093; № 45, ст. 4436; 2003, № 9, ст. 805; 2004, № 11, ст. 913; № 15, ст. 1343; № 49, ст. 4852; 2005, № 1, ст. 18; 2006, № 1, ст. 5, ст. 19; № 2, ст. 172; № 31, ст. 3437, ст. 3445, ст. 3454; № 52, ст. 5497; 2007, № 7, ст. 834; № 31, ст. 4016; № 49, ст. 6079; 2008, № 18, ст. 1941; 2009, № 1, ст. 23; № 19, ст. 2279; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 52, ст. 6428; 2010, № 41, ст. 5193; № 45, ст. 5757; 2011, № 1, ст. 13, ст. 21; № 30, ст. 4576; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7024, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3267; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 14, ст. 1655; № 30, ст. 4043, ст. 4048; № 45, ст. 5797; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6975; 2014, № 19, ст. 2304; № 30, ст. 4219; № 52, ст. 7543; 2015, № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001) и Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью», в порядке, установленном уставом профессионального участника, в части, сформированной за счет отчислений из прибыли текущего года и прибыли предшествующих лет.

Резервный фонд профессионального участника, сформированный за счет прибыли текущего года, включается в расчет дополнительного капитала в

случае, если формирование резервного фонда за счет прибыли текущего года предусмотрено уставом профессионального участника.

Резервный фонд профессионального участника, сформированный за счет прибыли предшествующих лет, не принимается в расчет дополнительного капитала в случае отсутствия подтверждения аудиторской организацией данных годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности профессионального участника.

Резервный фонд принимается к расчету при условии, если в соответствии с уставом профессионального участника указанный фонд предназначен для покрытия убытков.

2.3.4. Прибыль предшествующих лет до подтверждения аудиторской организацией. Указанная прибыль в расчет не принимается, если после 1 июля года, следующего за отчетным, аудиторское заключение отсутствует.

2.3.5. Прирост стоимости основных средств профессионального участника за счет переоценки, проводимой с периодичностью, определяемой профессиональным участником в учетной политике, на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, подтвержденной аудиторской организацией. Прирост стоимости основных средств профессионального участника за счет переоценки принимается в расчет, если переоценка относится на счета капитала.

2.4. К показателям, уменьшающим сумму основного капитала, относится следующее.

2.4.1. Нематериальные активы, за вычетом начисленной амортизации, а также вложения в создание и приобретение нематериальных активов.

2.4.2. Отложенные налоговые активы. Профессиональный участник вправе отражать сальдированную сумму отложенного налогового актива и соответствующего налогового обязательства, кроме случаев, когда в соответствии с пунктом 5 статьи 274 Налогового кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 2000, № 32,

ст. 3340) установлено требование к отдельному формированию налоговой базы по налогу на прибыль.

2.4.3. Выкупленные профессиональным участником собственные акции (доли) у акционеров (участников), определенные в подпунктах 2.2.1 и 2.2.2 пункта 2.2 настоящего Положения, за вычетом суммы созданного резерва под обесценение, а также перешедшие к профессиональному участнику в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью доли участников на основаниях и в порядке, установленном статьями 23 и 26 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Перешедшие доли принимаются в расчет капитала профессионального участника по их действительной стоимости, определенной в порядке, установленном Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью».

2.4.4. Убытки предшествующих лет, подтвержденные аудиторской организацией.

2.4.5. Убытки текущего года.

2.5. К показателям, уменьшающим сумму дополнительного капитала, относится следующее.

2.5.1. Выкупленные профессиональным участником собственные акции у акционеров, определенные в подпункте 2.3.1 пункта 2.3 настоящего Положения, за вычетом суммы созданного резерва под обесценение.

2.5.2. Убытки предшествующих лет до подтверждения аудиторской организацией.

2.5.3. Вложения в акции (доли) дочерних юридических лиц (в том числе юридических лиц – нерезидентов).

2.6. Если при определении величины дополнительного капитала, рассчитанной в соответствии с пунктом 2.3 настоящего Положения, после применения показателей, определенных в соответствии с пунктом 2.5 настоящего Положения, величина дополнительного капитала принимает отрицательное значение, то величина основного капитала уменьшается на

величину показателей, определенных в пункте 2.5 настоящего Положения, в части превышающей источники дополнительного капитала.

2.7. Сумма основного и дополнительного капитала, определенная в соответствии с пунктом 2.1 настоящего Положения, уменьшается на сумму следующих показателей.

2.7.1. Просроченная дебиторская задолженность, за вычетом суммы созданного резерва под обесценение.

2.7.2. Вложения профессионального участника, превышающие сумму источников основного и дополнительного капитала, осуществляемые в приобретение (аренду) основных средств, сооружение и создание основных средств за вычетом начисленной амортизации.

2.7.3. Вложения профессионального участника в недвижимость, временно неиспользуемую в основной деятельности, в сооружение (строительство) объектов недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности, за вычетом начисленной амортизации, накопленных убытков от обесценения.

Глава 3. Порядок расчета кредитного риска

3.1. Величина кредитного риска рассчитывается как сумма величины кредитного риска по активам и величины кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера, определенным в пунктах 3.9 и 3.10 настоящего Положения, по следующей формуле:

$$КР = КРа + КРо,$$

где:

КР – расчетная величина кредитного риска;

КРа – величина кредитного риска по активам, отраженным на балансовых счетах бухгалтерского учета;

КР_о – величина кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера.

3.2. Величина кредитного риска по активам, рассчитывается как сумма всех активов, уменьшенных на величину сформированных резервов под обесценение (при наличии), взвешенных на коэффициент риска, по следующей формуле:

$$Kpa = \sum_i Ki(Ai - Pi),$$

где:

К_{ра} – расчетная величина кредитного риска по активам;

К_і – коэффициент риска і-го актива, определяемый в соответствии с приложением 1 к настоящему Положению;

А_і – величина і-ого актива профессионального участника;

Р_і – величина сформированных резервов под обесценение (при наличии).

3.3. Величина кредитного риска по активу не рассчитывается, в случае если профессиональный участник в отношении актива рассчитал рыночный риск в соответствии с главой 4 настоящего Положения.

3.4. Величина актива может быть уменьшена на размер предоставленного обеспечения по нему. Обеспечение принимается к расчету в размере не более 80 процентов величины актива.

В целях настоящего Положения под обеспечением по активам понимается залог, обеспечительный платеж, поручительство или независимая гарантия либо иной способ обеспечения, предусмотренный договором, если в качестве такого обеспечения выступают ценные бумаги. Обеспечение принимается к расчету при условии, что поручителем или гарантом является лицо, имеющее кредитный рейтинг не ниже минимального уровня рейтинга, предусмотренного Положением Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П «О порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также соискателей лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг»,

зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 19 августа 2016 года № 43321(Официальный сайт Банка России <http://www.cbr.ru/>, 24 августа 2016 года; «Вестник Банка России» от 31 августа 2016 года № 77) (далее – Положение Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П).

Сделки признаются обеспеченными, если ценные бумаги соответствуют критериям, установленным в Главе 6 Положения Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П.

3.5. При расчете кредитного риска профессиональные участники могут провести взаимозачет активов, возникших из договоров репо, определенных статьей 51.3 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», заключенных на условиях генерального соглашения (единого договора).

3.6. Величина кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера, рассчитывается как сумма всех условных обязательств кредитного характера, уменьшенных на величину сформированных резервов под обесценение (при наличии), взвешенных на коэффициент риска в зависимости от вероятности исполнения обязательства и коэффициент риска в зависимости от контрагента по следующей формуле:

$$K_{po} = \sum_i K_i * K_a(O_i - P_i),$$

где:

K_{po} – расчетная величина кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера;

K_i – коэффициент риска i -го условного обязательства кредитного характера, определяемый в зависимости от контрагента в соответствии с приложением 1 к настоящему Положению;

K_a – коэффициент риска условного обязательства кредитного характера, определяемый в зависимости от вероятности исполнения обязательства в соответствии с пунктом 3.8 настоящего Положения;

O_i – величина i -го условного обязательства кредитного характера профессионального участника;

P_i – величина сформированных резервов под обесценение (при наличии).

3.7. Величина условного обязательства кредитного характера может быть уменьшена на размер обеспечения по нему, определяемому в соответствии с пунктом 3.4 настоящего Положения.

3.8. Величина условного обязательства кредитного характера подлежит взвешиванию на следующие коэффициенты:

по условным обязательствам кредитного характера с первым уровнем риска – 1,0;

по условным обязательствам кредитного характера со вторым уровнем риска – 0,5.

3.9. Условные обязательства кредитного характера с первым уровнем риска:

поручительства, предоставленные профессиональным участником в обеспечение исполнения принципалом обязательств перед бенефициаром, с момента предоставления поручительства в случае, когда обязательство принципала перед бенефициаром существует на момент предоставления поручительства или с момента возникновения обязательства принципала перед бенефициаром, в случае, когда обязательство принципала перед бенефициаром возникает в будущем после предоставления поручительства или сделки между принципалом и бенефициаром совершена с отлагательным сроком;

вексельные поручительства (аваль). В расчет принимается вексельная сумма, авалированная профессиональным участником;

индоссамент векселей;

обязательства профессионального участника в случае неисполнения (ненадлежащего исполнения) должником требования, ранее уступленного профессиональным участником новому кредитору.

3.10. Условные обязательства кредитного характера со вторым уровнем риска:

обязательства осуществить иные, не подлежащие отмене операции, которые ведут к возникновению кредитного риска, со сроком действия более 365 или 366 календарных дней;

обязательства выкупить ценные бумаги эмитента, вытекающие из выполнения профессиональным участником функции андеррайтера в отношении корпоративных ценных бумаг. В расчет величины кредитного риска включается общая стоимость неразмещенных ценных бумаг, рассчитанная как произведение количества неразмещенных ценных бумаг на цену выкупа, установленную в договоре.

Глава 4. Порядок расчета рыночного риска

4.1. Расчет величины рыночного риска осуществляется в отношении следующих элементов:

ценных бумаг (за исключением долевых ценных бумаг), приобретенных в целях продажи в краткосрочной перспективе (предназначенных для торговли) и оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с Положением Банка России от 1 октября 2015 года № 494-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 29 октября 2015 года № 39528 («Вестник Банка России» от 16 ноября 2015 года № 103);

долевых ценных бумаг;

иностранной валюты;

производных финансовых инструментов, определяемых в соответствии с Федеральным законом от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и Указанием Банка России от 16 февраля 2015 года № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов», зарегистрированным

Министерством юстиции Российской Федерации 27 марта 2015 года № 36575 («Вестник Банка России» от 31 марта 2015 года № 28);

договоров, которые признаются производными финансовыми инструментами в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями и в отношении которых правом иностранного государства или нормами международного договора предусмотрена их судебная защита, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, имеющие справедливую стоимость, и индексы, рассчитанные на основании совокупности цен на ценные бумаги;

обязательств по обратной поставке ценных бумаг, полученных по операциям, совершаемым на возвратной основе, в случае если указанные ценные бумаги были реализованы по договору купли продажи ценных бумаг, а также если указанные ценные бумаги были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, по которым имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке, или были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, или в обеспечение по привлеченным средствам на срок, превышающий срок первоначальной операции.

Ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе, в расчет рыночного риска не включаются.

4.2. Расчет рыночного риска может быть осуществлен одним из двух методов расчета:

базовый метод расчета рыночного риска, предусмотренный пунктами 4.3 – 4.8 настоящего Положения;

компонентный метод расчета рыночного риска, предусмотренный пунктами 4.9 – 4.29 настоящего Положения и позволяющий проводить зачет рисков (далее – неттинг).

Выбранный метод расчета рыночного риска устанавливается внутренними документами профессионального участника. Изменение

установленного метода расчета рыночного риска допускается не чаще одного раза в год.

4.3. Профессиональный участник рассчитывает величину рыночного риска по следующей формуле:

$$PP = \sum_i \Delta_i * (K_i + K_i^{\text{вал}} - K_i * K_i^{\text{вал}}),$$

где:

PP – расчетная величина рыночного риска;

Δ_i – величина i -ого актива профессионального участника, указанного в пункте 4.1 настоящего Положения;

K_i – ставка риска по i -ому активу, указанному в пункте 4.1 настоящего Положения, раскрытая клиринговой организацией на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в соответствии с Указанием Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов» (вместе с «Порядком расчета показателей», «Порядком расчета размера начальной маржи, скорректированного с учетом поручений клиента»), зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 18 июня 2014 года № 32792 («Вестник Банка России» от 1 января 2014 года № 62) (далее – Указание Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У).

$K_i^{\text{вал}}$ – ставка риска валюты по i -ому активу, указанному в пункте 4.1 настоящего Положения, раскрытая клиринговой организацией на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», рассчитанная по аналогии с порядком расчета ставки риска по ценным бумагам в соответствии с Указанием Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У. В случае ее отсутствия в расчет принимается коэффициент, установленный в приложении 2 к настоящему Положению.

В случае отсутствия ставки риска по активу, указанному в пункте 4.1 настоящего Положения, раскрытой клиринговой организацией на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в соответствии с Указанием Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У, в расчет принимается коэффициент, установленный в приложении 2 к настоящему Положению или ставка риска, рассчитанная ценовым центром, аккредитованным Банком России.

В случае отсутствия ставки риска по фондовому индексу, рассчитанному клиринговой организацией по аналогии с порядком расчета ставки риска по ценным бумагам в соответствии с Указанием Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У, в расчет принимается коэффициент, установленный в приложении 2 к настоящему Положению или ставка риска, рассчитанная ценовым центром, аккредитованным Банком России.

4.4. Величина рыночного риска по форвардному договору и фьючерсному договору рассчитывается по формуле, указанной в пункте 4.3 настоящего Положения, при этом в расчет принимаются ставки риска базового (базисного) актива этого производного финансового инструмента.

В случае отсутствия рыночной стоимости форвардного договора или фьючерсного договора в расчет принимается количество и рыночная стоимость базисного (базового) актива этого форвардного договора или фьючерсного договора.

4.5. Величина рыночного риска по опционному договору рассчитывается по следующей формуле:

$$PP_{\text{опцион}} = |РДГВ_{\text{опцион}}| + K^{\text{вал.базис}} * (|СС_{\text{опцион}}| - |РДГВ_{\text{опцион}}|),$$

где:

$PP_{\text{опцион}}$ – расчетная величина рыночного риска по опционному договору;

$RДГВ_{\text{опцион}}$ – величина дельта, гамма, вега рисков по опционному договору;

$K_i^{\text{вал.базис}}$ – коэффициент риска валюты i -ого базисного (базового) актива опционного договора, номинированного в иностранной валюте. В случае если базисным (базовым) активом опционного договора является форвардный договор или фьючерсный договор, в расчет принимается коэффициент риска валюты базисного (базового) актива, номинированного в иностранной валюте, этого форвардного договора или фьючерсного договора;

$СС_{\text{опцион}}$ – справедливая стоимость опционного договора.

Величина дельта, гамма, вега рисков по опционному договору рассчитывается по следующей формуле:

$$RДГВ_{\text{опцион}} = \left| \Delta * (A^{\text{базис}} * K^{\text{базис}}) + \frac{1}{2} * \Gamma * (A^{\text{базис}} * K^{\text{базис}})^2 \right| + |V * 0,25\sigma|,$$

где:

$RДГВ_{\text{опцион}}$ – величина дельта, гамма, вега рисков по опционному договору;

Δ – коэффициент дельта, раскрытый организатором торговли на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в соответствии с Положением Банка России от 17 октября 2014 года № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 30 декабря 2014 года № 35494 («Вестник Банка России» от 26 января 2015 года № 5) (далее – Положение Банка России от 17 октября 2014 года № 437-П);

$A^{\text{базис}}$ – рыночная стоимость базисного (базового) актива опционного договора;

$K^{\text{базис}}$ – ставка риска базисного (базового) актива опционного договора, раскрытая клиринговой организацией на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в соответствии с Указанием Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У.

В случае отсутствия ставки риска по активу, раскрытой клиринговой организацией на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в соответствии с Указанием Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У, в расчет принимается коэффициент, установленный в приложении 3 к настоящему Положению или ставка риска, рассчитанная ценовым центром, аккредитованным Банком России. В случае если базисным (базовым) активом опционного договора является форвардный договор или фьючерсный договор, в расчет принимается коэффициент риска базисного (базового) актива этого форвардного договора или фьючерсного договора.

Γ – коэффициент гамма, определяемый как отношение изменения коэффициента дельта опциона при малом изменении справедливой стоимости базисного (базового) актива к величине указанного изменения справедливой стоимости базисного (базового) актива;

V – коэффициент вега, определяемый как отношение изменения справедливой стоимости опциона при малом изменении волатильности справедливой стоимости базисного (базового) актива к величине указанного изменения волатильности справедливой стоимости базисного (базового) актива;

σ - величина волатильности, рассчитанная для базисного (базового) актива.

Величина рыночного риска по опционному договору рассчитывается, в случае если суммарная величина опционных договоров составляет более 10 процентов от суммарной величины всех активов профессионального участника, принимаемых к расчету рыночного риска.

4.6. Величина рыночного риска по форвардным договорам, фьючерсным договорам и своп-договорам, базисным (базовым) активом которых являются несколько различных активов (корзина активов), включаются в расчет рыночного риска как позиции по отдельным активам пропорционально их доле в корзине. В случае если по форвардным договорам, фьючерсным договорам и своп-договорам, предусматривающим поставку ценных бумаг, выбор поставляемых выпусков ценных бумаг осуществляется непосредственно перед исполнением контракта, позиции в целях расчета рыночных рисков определяются исходя из того, какие выпуски ценных бумаг были бы поставлены в случае исполнения контракта на дату расчета НДС.

4.7. В целях расчета рыночного риска своп-договор рассматривается как совокупность форвардных сделок и рассчитывается с учетом требований, установленных в пункте 4.4 настоящего Положения.

4.8. Профессиональный участник рассчитывает величину рыночного риска по активам, указанным в пункте 4.1 настоящего Положения, как сумму фондового, процентного, валютного и товарного рисков (далее – компоненты рыночного риска) по следующей формуле:

$$PP = \Phi P + ПР + ВР + ТР,$$

где:

PP – расчетная величина рыночного риска;

ΦP – величина фондового риска, рассчитанная в соответствии с пунктами 4.9 – 4.12 настоящего Положения;

ПР – величина процентного риска, рассчитанная в соответствии с пунктами 4.13 – 4.15 настоящего Положения;

ВР – величина валютного риска, рассчитанная в соответствии с пунктами 4.16 – 4.18 настоящего Положения;

ТР – величина товарного риска, рассчитанная в соответствии с пунктами 4.19 настоящего Положения.

4.9. Величина фондового риска определяется в отношении:

акций (за исключением акций, указанных в пункте 4.13 настоящего Положения);

депозитарных расписок;

производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, указанные в настоящем пункте, или фондовые индексы;

опционов базисным (базовым) активом которых являются фьючерсы, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, указанные в настоящем пункте;

обязательств по обратной поставке ценных бумаг, полученных по операциям, совершаемым на возвратной основе, в случае если указанные ценные бумаги были реализованы по договору купли продажи ценных бумаг, а также если указанные ценные бумаги были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, по которым имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке, или были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, или в обеспечение по привлеченным средствам на срок, превышающий срок первоначальной операции.

4.10. Величина фондового риска рассчитывается как сумма величины суммарного фондового риска по элементам, не участвовавшим при проведении неттинга на первом и (или) втором этапах, величины суммарного фондового риска по элементам, не участвовавшим при проведении неттинга на втором этапе, полученная по итогам проведения неттинга на первом этапе, и величины суммарного фондового риска по элементам, полученная по итогам проведения неттинга на втором этапе, (без учета знаков) по следующей формуле:

$$\text{ФР} = \sum_i |\Pi_i^1| + \sum_j |\Pi_j^2| + \sum_k |\Pi_k^3|,$$

где:

ФР – расчетная величина фондового риска;

Π_i^1 – величина фондового риска по i-ому элементу, не участвовавшему при проведении неттинга по элементам на первом и (или) втором этапах, и рассчитанная в порядке, установленном в настоящем пункте;

Π_j^2 – величина фондового риска по j-ому элементу, не участвовавшему при проведении неттинга на втором этапе, полученная по итогам проведения неттинга на первом этапе в соответствии с пунктами 4.24 и 4.25 настоящего Положения;

Π_k^3 – величина фондового риска по k-ому элементу, полученная по итогам проведения неттинга на втором этапе в соответствии с пунктами 4.26 – 4.28 настоящего Положения.

Величина фондового риска по i-ому элементу рассчитывается как произведение величины элемента и ставки риска этого элемента по следующей формуле:

$$\text{ФР}_i^{\text{эл}} = \mathcal{E}_i * K_i,$$

где:

$\text{ФР}_i^{\text{эл}}$ – расчетная величина фондового риска по i-ому элементу;

\mathcal{E}_i – величина i-ого элемента профессионального участника;

K_i – ставка риска по i-ому элементу, определенная в соответствии с пунктом 4.3 настоящего Положения.

4.11. Величина фондового риска по производным финансовым инструментам, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, указанные в пункте 4.9 настоящего Положения, рассчитывается с учетом требований, установленных в пунктах 4.4 – 4.7 настоящего Положения.

4.12. Величина фондового риска по обязательствам по обратной поставке ценных бумаг, полученных по операциям, совершаемым на возвратной основе, в случае если указанные ценные бумаги были реализованы по договору купли продажи ценных бумаг, а также если указанные ценные бумаги были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, по которым имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке, или были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, или в обеспечение по привлеченным средствам на срок, превышающий срок первоначальной операции, рассчитывается по аналогии с порядком расчета фондового риска по активу.

4.13. Величина процентного риска определяется в отношении долговых ценных бумаг, акций, размер дивидендов по которым установлен, производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых являются указанные в настоящем пункте ценные бумаги, индексы указанных в настоящем пункте ценных бумаг, корзина указанных в настоящем пункте ценных бумаг, индикативные процентные ставки (RUONIA, ROISfix и др.).

4.14. Величина процентного риска рассчитывается как сумма величины суммарного процентного риска по элементам, не участвовавшим при проведении неттинга на первом и (или) втором этапах, величины суммарного процентного риска по элементам, не участвовавшим при проведении неттинга на втором этапе, полученная по итогам проведения неттинга на первом этапе, и величины суммарного процентного риска по k-ому элементу, полученная по итогам проведения неттинга на втором этапе, (без учета знаков) по следующей формуле:

$$ПР = \sum_i |\Pi_i^1| + \sum_j |\Pi_j^2| + \sum_k |\Pi_k^3|,$$

где:

ПР – расчетная величина процентного риска;

Π_i^1 – величина суммарного процентного риска по i-ому элементу, не участвовавшему при проведении неттинга на первом и(или) втором этапах. Величина процентного риска по i-ому элементу рассчитывается с учетом требований, установленных в пункте 4.10 настоящего Положения;

Π_j^2 – величина суммарного процентного риска по j-ому элементу, не участвовавшему при проведении неттинга на втором этапе, полученная по итогам проведения неттинга на первом этапе в соответствии с пунктами 4.24 и 4.25 настоящего Положения;

Π_k^3 – величина суммарного процентного риска по k-ому элементу, полученная по итогам проведения неттинга на втором этапе в соответствии с пунктами 4.26 – 4.28 настоящего Положения.

Величина процентного риска по каждому элементу рассчитывается по следующей формуле:

$$\Pi_i = \sum_i \Xi_i * K_i,$$

где:

Π_i – расчетная величина процентного риска по каждому элементу;

Ξ_i – величина элемента;

K_i – ставка риска по элементу, определенная в соответствии с пунктом 4.3 настоящего Положения.

4.15. Величина процентного риска по производным финансовым инструментам, базисным активом которых являются ценные бумаги и индексы ценных бумаг, указанных в пункте 4.13 настоящего Положения, рассчитывается с учетом требований, установленных в пунктах 4.4 – 4.7 настоящего Положения.

4.16. Величина валютного риска рассчитывается по следующей формуле:

$$BP = \left| \sum_i \mathcal{E}_i^{\text{неттинг}} * (1 - K_i) * K_i^{\text{вал}} + \sum_j K_j^{\text{вал}} * (|CC_j^{\text{неттинг}}| - |РДГВ_j^{\text{неттинг}}|) \right| + \sum_i |\mathcal{E}_i * (1 - K_i) * K_i^{\text{вал}}| + \sum_j |K_j^{\text{вал}} * (|CC_j| - |РДГВ_j|)|,$$

где:

BP – расчетная величина валютного риска;

$\mathcal{E}_i^{\text{неттинг}}$ – актив, за исключением опционных договоров, номинированный в иностранной валюте, участвовавший при проведении неттинга;

K_i – коэффициенты риска элементов, определенных в соответствии с пунктом 4.3 настоящего Положения;

$K_i^{\text{вал}}, K_j^{\text{вал}}$ – ставки риска иностранной валюты по активам, номинированным в иностранной валюте, определенные в соответствии с пунктом 4.3 настоящего Положения;

$CC_j^{\text{неттинг}}$ – справедливая стоимость опционных договоров, номинированных в иностранной валюте, участвовавших при проведении неттинга;

$РДГВ_j^{\text{неттинг}}$ – величина дельта, гамма, вега рисков по опционным договорам, участвовавших при проведении неттинга;

\mathcal{E}_i – актив, за исключением опционных договоров, номинированный в иностранной валюте, не участвовавший при проведении неттинга;

CC_j – справедливая стоимость опционных договоров, номинированных в иностранной валюте, не участвовавших при проведении неттинга;

$РДГВ_j$ – величина дельта, гамма, вега рисков по опционным договорам, участвовавших при проведении неттинга.

4.17. Величина валютного риска по производным финансовым инструментам рассчитывается с учетом требований, установленных в пунктах 4.4 – 4.7 настоящего Положения.

4.18. Величина валютного риска по обязательствам по обратной поставке ценных бумаг, полученных по операциям, совершаемым на

возвратной основе, в случае если указанные ценные бумаги были реализованы по договору купли продажи ценных бумаг, а также если указанные ценные бумаги были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, по которым имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке, или были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, или в обеспечение по привлеченным средствам на срок, превышающий срок первоначальной операции, рассчитывается по аналогии с порядком расчета валютного риска по активу.

4.19. Величина товарного риска определяется в отношении производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых являются товары, допущенных к организованным торгам, и рассчитывается с учетом требований установленных в пунктах 4.4 – 4.7 настоящего Положения.

В целях расчета товарного риска величина товара, являющегося базисным (базовым) активом производного финансового инструмента, рассчитывается как произведение количества товара выраженного в натуральных единицах измерения, и его справедливой стоимости за единицу товара.

4.20. Расчетная величина рыночного риска по элементам, подпадающим под требования настоящего Положения, может быть уменьшена путем проведения неттинга, в случае если профессиональный участник рассчитывает величину рыночного риска по элементам по компонентному методу расчета.

4.21. В целях проведения неттинга активы и требования по производным финансовым инструментам (в том числе по проданным опционам пут) включаются в расчет длинных позиций, обязательства по производным финансовым инструментам (в том числе по купленным опционам пут) и обязательства по обратной поставке ценных бумаг, полученных по операциям, совершаемым на возвратной основе, в случае если указанные ценные бумаги были реализованы по договору купли-

продажи ценных бумаг, а также если указанные ценные бумаги были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, по которым имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке, или были переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, или в обеспечение по привлеченным средствам на срок, превышающий срок первоначальной операции, включаются в расчет коротких позиций.

Длинная позиция включается в расчет со знаком «+», короткая позиция включается в расчет со знаком «-».

4.22. Неттинг проводится отдельно по каждому компоненту риска.

4.23. Профессиональные участники вправе проводить неттинг в два этапа.

На первом этапе проводится неттинг однородных элементов в соответствии с пунктами 4.24 и 4.25 настоящего Положения, на втором – коррелируемых элементов в соответствии с пунктами 4.26 – 4.28 настоящего Положения.

4.24. На первом этапе неттинг проводится путем сложения рисков, за исключением валютного риска, по однородным элементам, в том числе депозитарным распискам на акции и производным финансовым инструментам, учитываемым центральным контрагентом как имущество, предназначенное для исполнения обязательств, с учетом ставок риска этих элементов.

Долевые ценные бумаги, считаются однородными, если они одновременно удовлетворяют следующим условиям:

выпущены одним эмитентом либо удостоверяют долю в праве собственности в одном паевом инвестиционном фонде (если применимо);

имеют один вид, категорию (тип).

Долговые ценные бумаги, считаются однородными, если они одновременно удовлетворяют следующим условиям:

выпущены одним эмитентом;

имеют один вид, категорию (тип);

номинированы в одной иностранной валюте;

имеют одинаковый временной интервал срока до погашения (срока оферты, в случае ее принятия), равный одному из следующих значений: до 0,5 года, 0,5-1 года, 1-2 года, 2-4 года, 4-8 лет, более 8 лет (если применимо, за исключением облигаций со встроенным опционом).

Депозитарные расписки на вышеуказанные ценные бумаги считаются однородными.

Производные финансовые инструменты, базисным (базовым) активом которых является товар, считаются однородными, если товар относится к одному подклассу одного класса в соответствии с «ОК 034-2014 (КПЕС 2008). Общероссийский классификатор продукции по видам экономической деятельности», утвержденным приказом Росстандарта от 31 января 2014 года № 14-ст, и являются близкими заменителями друг друга, при этом минимальное значение коэффициента линейной корреляции между ценами данных товаров за период не менее одного года составляет 0,9.

4.25. Неттинг по производным финансовым инструментам осуществляется по базисному (базовому) элементу. Однородность элементов, являющихся базисным (базовым) элементом производных финансовых инструментов, определяется в соответствии с пунктом 4.24 настоящего Положения.

Профессиональный участник вправе провести неттинг производного финансового инструмента с активами, аналогичными базисному (базовому) активу указанного производного финансового инструмента, с учетом требований, установленных в пунктах 4.4 – 4.7 настоящего Положения.

4.26. В целях проведения неттинга на втором этапе профессиональный участник формирует портфели элементов. Элементы, входящие в состав одного портфеля, не могут одновременно входить в состав другого портфеля.

На втором этапе неттинг возможен только в отношении тех элементов, которые могут участвовать в неттинге первого этапа.

4.27. На втором этапе неттинг по фондовому риску проводится путем сложения рисков по коррелируемым элементам внутри каждого портфеля по следующей формуле:

$$\Pi^3 = \left| \sum_k R_k * D_k * \Delta_k \right| + \sum_k (1 - R_k * D_k) * |\Delta_k|,$$

где:

Π^3 – расчетная величина суммарного риска, полученная по итогам проведения неттинга на втором этапе;

R_k – коэффициент линейной корреляции;

$D_k = \begin{cases} 0, & \text{если } R_k < 0,5; \\ 0,9, & \text{если } R_k \geq 0,5 \end{cases}$ – коэффициент, корректирующий полученную

величину в результате проведения неттинга коррелируемых элементов;

Δ_k – величина k-ого элемента, с учетом ставок риска элементов, определенных в соответствии с пунктом 4.3 настоящего Положения.

Элементы считаются коррелируемыми, если коэффициент линейной корреляции за 90 торговых дней между изменениями цены такого элемента и изменениями значений соответствующего им индекса (ММВБ, RTS (Россия), ASX 100 (Австралия), S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index (Канада), Shenzhen Stock Exchange Component Stock Index (Китай), CAC 40 (Франция), DAX 30 (Германия), NIKKEI 225 (Япония), KOSPI 100 (Южная Корея), FTSE 100 (Великобритания), Dow Jones Industrial Average и S&P 500 (США), MSCI) или операционного ориентира курсовой политики Банка России (бивалютной корзины), определенного по состоянию на каждый из последних 90 торговых дней, превышал 0,5 (или 50 процентов, если корреляция выражена в процентах) и хотя бы на один из указанных дней превышал 0,7 (или 70 процентов, если корреляция выражена в процентах).

При наличии по коррелируемым элементам более одного коэффициента линейной корреляции в расчет принимается наименьший коэффициент.

4.28. На втором этапе неттинг по процентному риску проводится путем сложения рисков по элементам внутри эшелона по следующей формуле:

$$П^3 = \left| \sum_k K_k * \mathcal{E}_k \right| + \sum_k (1 - K_k) * |\mathcal{E}_k|,$$

где:

$П^3$ – расчетная величина суммарного риска, полученная по итогам проведения неттинга на втором этапе;

$$K_k = \begin{cases} 1, & \text{если } k - \text{й актив попадает в первый эшелон;} \\ 0,8, & \text{если } k - \text{й актив попадает во второй эшелон.} \end{cases}$$

коэффициент, корректирующий полученную величину в результате проведения неттинга коррелируемых элементов;

\mathcal{E}_k – величина k-ого элемента, с учетом ставок риска элементов, определенных в соответствии с пунктом 4.3 настоящего Положения.

4.29. В целях проведения неттинга по процентному риску профессиональный участник распределяет облигации по двум эшелонам: эшелон первого уровня и эшелон второго уровня.

Облигации относятся к эшелону первого уровня, если они учитываются при расчете собственных средств в соответствии с Положением Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П.

Облигации относятся к эшелону второго уровня, если они не отнесены к эшелону первого уровня.

Глава 5. **Заключительные положения**

5.1. Настоящее Положение подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол

заседания Совета директоров Банка России от _____ № ____) вступает
в силу с 1 июля 2017 года.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

Приложение 1

к Положению Банка России

от «__» _____ 201_ года № _____

«О порядке расчета норматива достаточности капитала профессиональными участниками рынка ценных бумаг, имеющими лицензию на осуществление дилерской, брокерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами, деятельности форекс-дилеров»

ТАБЛИЦА КОЭФФИЦИЕНТОВ АКТИВОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ РАСЧЕТЕ КРЕДИТНОГО РИСКА

1. Наличные денежные средства, в том числе иностранная валюта при расчете кредитного риска учитывается с коэффициентом риска 0.

№ п/п	Актив	Денежные средства на расчетных счетах (в том числе транзитных, номинальных счетах и т.д.)	Денежные средства, находящиеся по договору о брокерском обслуживании	Денежные средства, находящиеся по договору доверительного управления	Требования по деньгам	Требования по финансовым инструментам	Требования по получению начисленных (накопленных процентов)	Требования по сделкам обратного репо (займа) (требования по получению денежных средств по готовой части репо)	Требования по маржинальному займу	Финансовые вложения в долговые ценные бумаги	Финансовые вложения в долевые ценные бумаги	Финансовые вложения в иные финансовые инструменты	Иные активы
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Федеральные органы исполнительной власти, в том числе Министерство финансов Российской Федерации, субъекты Российской Федерации, муниципальные образования Российской Федерации	-	-	-	0	0	0	0	-	0	0	0	100

2	Финансовые организации Российской Федерации ¹ , имеющие кредитный рейтинг, не ниже минимального уровня рейтинга, предусмотренного Положением Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	80	100
3	Финансовые организации Российской Федерации, имеющие кредитный рейтинг, ниже минимального уровня рейтинга, предусмотренного Положением Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П, или у которых отсутствует кредитный рейтинг	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	100	100
4	Нефинансовые организации Российской Федерации	-	-	-	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
5	Индивидуальные предприниматели Российской Федерации	-	-	-	100	100	100	100	100	-	-	-	-	-

¹ В целях настоящего Положения под финансовыми организациями понимаются финансовые организации, определенные в соответствии с пунктом 6 статьи 4 Федерального закона от 26 июля 2006 года № 135-ФЗ «О защите конкуренции» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2006, № 31, ст. 3434; 2007, № 49, ст. 6079; 2008, № 18, ст. 1941; № 27, ст. 3126; № 45, ст. 5141; 2009, № 29, ст. 3601, ст. 3610; № 52, ст. 6450, ст. 6455; 2010, № 15, ст. 1736; № 19, ст. 2291; № 49, ст. 6409; 2011, № 10, ст. 1281; № 27, ст. 3873, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 30, ст. 4590; № 48, ст. 6728; № 50, ст. 7343; 2012, № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7643; 2013, № 27, ст. 3436, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 44, ст. 5633; № 51, ст. 6695, № 52, ст. 6961, ст. 6988; 2014, № 30, ст. 4266; 2015, № 27, ст. 3947; № 29, ст. 4339, ст. 4342, ст. 4350, ст. 4376; № 41, ст. 5629)

6	Физические лица - резиденты Российской Федерации	-	-	-	100	100	100	100	100	-	-	-	-
7	Международные финансовые организации (Банк Международных расчетов, Международный валютный фонд, Европейский Центральный банк)	0	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	100
8	Международные банки развития (Всемирный банк (Международный банк реконструкции и развития, Международная Финансовая Корпорация, Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций), Азиатский банк развития, Африканский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, Межамериканский банк развития, Европейский инвестиционный банк, Северный инвестиционный банк, Карибский банк развития, Исламский банк развития, Банк развития при Совете Европы,	0	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	100

	Европейский инвестиционный фонд)												
9	<p>Организации, осуществляющие клиринговую деятельность в соответствии с Федеральным законом от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности» и (или) осуществляющим функции центрального контрагента в соответствии с требованиями указанного федерального закона (за исключением требований к кредитным организациям, осуществляющим функции центральных контрагентов, качество управления которых оценено Банком России как удовлетворительное в порядке, установленном нормативным актом об оценке качества управления кредитных организаций, осуществляющих функции центрального контрагента, уставом которого деятельность кредитной</p>	20	-	-	20	20	20	20	-	20	20	20	100

	организации ограничивается осуществлением функций центрального контрагента и клиринговой деятельностью, информация о которых размещается на официальном сайте Банка России и публикуется в «Вестнике Банка России»)												
10	Расчетные кредитные организации (как банковские так и небанковские)	20	-	-	20	20	20	20	-	20	20	20	100
11	Центральные банки или правительства стран, имеющие страновую оценку «0»-«4»	20	20	20	20	20	20	20	-	20	20	20	100
12	Центральные банки или правительства стран, имеющие страновую оценку «5»-«6»	70	70	70	70	70	70	70	-	70	70	70	100
13	Центральные банки или правительства стран, имеющие страновую оценку «7»	100	100	100	100	100	100	100	-	100	100	100	100

	Кредитные организации, имеющие рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные рейтинговыми агентствами Standard & Poor's или Fitch Ratings либо Moody's Investors Service (далее – международные рейтинговые агентства), и являющиеся резидентами стран, имеющих страновые оценки по классификации Экспортных Кредитных												
14	Агентств, участвующих в Соглашении стран – членов Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) «Об основных принципах предоставления и использования экспортных кредитов, имеющих официальную поддержку» (далее – страновые оценки) «0», «1» или стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны	20	-	-	20	20	20	20	20				100

15	Кредитные организации, не имеющие рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, и являющимся резидентами стран, имеющих страновую оценку «0» , «1» или стран с высоким уровнем доходов	40	-	-	40	40	40	40	40	40			100
16	Организации, которым в соответствии с законодательством соответствующей страны предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства	Коэффициент риска определяется путем определения резидентства организации и определения размера коэффициента риска страны на основании настоящей таблицы, чьим резидентом является организация											
17	Иное	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Приложение 2
к Положению Банка России
от «__» _____ 201_ года № ____
«О порядке расчета норматива
достаточности капитала
профессиональными участниками
рынка ценных бумаг, имеющими
лицензию на осуществление дилерской,
брокерской деятельности, деятельности
по управлению ценными бумагами,
деятельности форекс-дилеров»

ТАБЛИЦА КОЭФФИЦИЕНТОВ АКТИВОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ
РАСЧЕТЕ РЫНОЧНОГО РИСКА

1. Коэффициент риска по акциям, депозитарным распискам и паям
равен:

№ п/п	Критерии	Рейтинг выпуска ценной бумаги или эмитента не ниже минимального уровня рейтинга, предусмотренного Положением Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П	Рейтинг выпуска ценной бумаги или эмитента отсутствует или ниже минимального уровня рейтинга, предусмотренного Положением Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П
1	Включены в	35%	45%

	<p>котировальный список первого (высшего) уровня российской биржи или в основной (официальный) список иностранной биржи, которая входит в перечень бирж, утвержденный Банком России в соответствии с пунктом 4 статьи 511 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»</p>		
2	<p>Включены в котировальный список второго уровня российской биржи</p>	45%	55%
3	<p>Включены в некотировальную часть списка ценных бумаг, допущенных к торгам российской биржи или к организованным торгам на российской</p>	65%	

	бирже не допущены	
--	-------------------	--

2. Коэффициент риска по долговым ценным бумагам равен:

№ п/п	Критерии	Срок до погашения			
		до года	до 4 лет	до 12 лет	свыше 12 лет
1	Долговые ценные бумаги без риска	5%	7,5%	10%	12,5%
2	Долговые ценные бумаги с низким риском	7,5%	10%	12,5%	15%
3	Долговые ценные бумаги со средним риском	10%	12,5%	15%	17,5%
4	Долговые ценные бумаги с высоким риском	12,5%	15%	17,5%	20%

2.1. К долговым ценным бумагам без риска относятся:

ценные бумаги, эмитированные и фондированные Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации, номинированные в рублях;

ценные бумаги, номинированные в рублях и полностью обеспеченные гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации, номинированные в рублях;

ценные бумаги, эмитированные правительствами или центральными банками стран, имеющих становые оценки «0» и «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, номинированные в валюте страны эмитента;

ценные бумаги, номинированные и фондированные в валюте страны в валюте страны местонахождения эмитента, если они полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих стантовые оценки «0» и «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврзоны, номинированные в валюте страны эмитента.

2.2. К долговым ценным бумагам с низким риском относятся:

ценные бумаги, эмитированные субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации, номинированные и фондированные в рублях;

ценные бумаги, номинированные и фондированные в валюте, отличной от валюты страны местонахождения эмитента, если они полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих стантовые оценки «0» и «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврзоны, номинированные в валюте, отличной от валюты страны эмитента;

ценные бумаги, эмитированные правительствами или центральными банками стран, имеющих странтовые оценки «2» и «3»;

ценные бумаги, полностью обеспеченные гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих странтовые оценки «2», «3»;

ценные бумаги, эмитированные международными финансовыми организациями (Банком международных расчетов, Международным валютным фондом, Европейским центральным банком) или международными банками развития или полностью обеспеченные гарантиями (банковскими гарантиями) международных финансовых организаций или международных банков развития (перечень международных банков развития приведен в приложении 1 к настоящему Положению);

ценные бумаги, эмитированные банками, созданными по законодательству страны, имеющей странтовые оценки «0», «1», а также страны с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или)

Еврозоны, или полностью обеспеченные гарантией банка, созданного по законодательству страны, имеющей страновые оценки «0» и «1», а также страны с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны;

ценные бумаги, эмитированные организациями-резидентами стран, имеющих страновые оценки «0», «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, которым в соответствии с законодательством соответствующих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства, или полностью обеспеченные гарантиями организаций-резидентов стран, имеющих страновые оценки «0», «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, которым в соответствии с законодательством соответствующих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства;

ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами (выпуски ценных бумаг), имеющими (имеющие) кредитный рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенный как минимум двумя кредитными рейтинговыми агентствами на уровне не ниже "BBB-" по классификации кредитных рейтинговых агентств "Standard & Poor's" или "Fitch Ratings" либо "Baa3" по классификации кредитного рейтингового агентства "Moody's Investors Service";

ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами, исполнение обязательств по которым полностью обеспечивается гарантией (банковской гарантией), поручительством юридического лица, имеющего кредитные рейтинги долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной рейтинговой шкале, присвоенные как минимум двумя кредитными рейтинговыми агентствами на уровне не ниже "BBB-" по классификации кредитных рейтинговых агентств "Standard & Poor's" или "Fitch Ratings" либо "Baa3" по

классификации кредитного рейтингового агентства "Moody's Investors Service";

ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами, номинированные и фондированные в рублях и полностью обеспеченные гарантиями субъектов Российской Федерации и муниципальных образований Российской Федерации, номинированными в рублях.

2.3. К долговым ценным бумагам со средним риском относятся:

ценные бумаги, эмитированные Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации, номинированные и (или) фондированные в иностранной валюте;

ценные бумаги, номинированные и (или) фондированные в иностранной валюте, полностью обеспеченные гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации;

ценные бумаги, эмитированные правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «4», «5», «6»;

ценные бумаги, полностью обеспеченные гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «4», «5», «6»;

ценные бумаги, эмитированные субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации, номинированные и (или) фондированные в иностранной валюте;

ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами, номинированные и (или) фондированные в иностранной валюте и полностью обеспеченные гарантиями субъектов Российской Федерации и муниципальных образований Российской Федерации.

2.4. К долговым ценным бумагам с высоким риском относятся ценные бумаги, не указанные в пунктах 2.2–2.4 настоящего Приложения.

3. Коэффициент риска по иностранной валюте, допущенной к торгам у организатора торговли, равен 15 процентам, за исключением коэффициентов рисков, установленных в настоящем пункте настоящего Приложения.

Коэффициент риска по иностранной валюте стран, являющихся членами стран БРИКС, равен 20 процентам.

Коэффициент риска по иностранной валюте стран, являющихся членами Евразийского экономического сообщества, равен 30 процентам.

По иной иностранной валюте коэффициент риска равен 40 процентам.

4. Коэффициент риска по индикативным процентным индексам равен 5 процентным пунктам.

5. Коэффициент риска по фондовым индексам равен наибольшему коэффициенту риска по ценным бумагам, включенным в данный индекс.

6. Коэффициент риска по производному финансовому инструменту определяется по его базисному (базовому) активу и с учетом особенностей, установленных в пунктах 4.5–4.9 настоящего Положения.

7. Коэффициент риска по товарам, допущенным к организованным торгам равен:

№ п/п	Наименование товара	Коэффициент риска, в %
1	Бензин	4
2	Дизельное топливо	3
3	Золото	5
4	Серебро	10
5	Нефть	9
6	Иное	75

Приложение 3
к Положению Банка России
от «__» _____ 201_ года № ____
«О порядке расчета норматива
достаточности капитала
профессиональными участниками
рынка ценных бумаг, имеющими
лицензию на осуществление дилерской,
брокерской деятельности, деятельности
по управлению ценными бумагами,
деятельности форекс-дилеров»

ТРЕБОВАНИЯ

К ПОРЯДКУ РАСЧЕТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ, УЧАСТВУЮЩИХ В РАСЧЕТЕ
РЫНОЧНОГО РИСКА

1. Коэффициент корреляции рассчитывается по формуле:

$$K_{corr} = \frac{\sum_{i=1}^{90} \left[\left(\delta_{eq;i} - \frac{\sum_{i=1}^{90} \delta_{eq;i}}{90} \right) * \left(\delta_{index;i} - \frac{\sum_{i=1}^{90} \delta_{index;i}}{90} \right) \right]}{\sqrt{\sum_{i=1}^{90} \left[\left(\delta_{eq;i} - \frac{\sum_{i=1}^{90} \delta_{eq;i}}{90} \right)^2 \right] * \sum_{i=1}^{90} \left[\left(\delta_{index;i} - \frac{\sum_{i=1}^{90} \delta_{index;i}}{90} \right)^2 \right]}}$$

где

$\delta_{eq;i}$ – i-ая величина изменения цены ценной бумаги, изменения курса валюты из сгруппированных в хронологической последовательности величин изменения цены этой ценной бумаги, этого курса валюты;

$\delta_{index;i}$ – i-ая величина изменения значения индекса, операционного ориентира курсовой политики Банка России (бивалютной корзины) из сгруппированных в хронологической последовательности величин изменения

значения этого индекса, этого операционного ориентира курсовой политики Банка России (бивалютной корзины).

Изменение цены ценной бумаги определяется как отношение цены закрытия этой ценной бумаги к ее предыдущей цене закрытия.

Величина изменения значения индекса определяется как отношение последнего значения индекса, рассчитанного в течение основной торговой сессии текущего торгового дня, к последнему значению индекса, рассчитанному в течение основной торговой сессии предыдущего торгового дня.

Изменение курса валюты определяется как отношение установленного официального курса валюты Банком России к его предыдущему значению.

Изменение ориентира курсовой политики Банка России определяется как отношение ориентира курсовой политики Банка России, рассчитанного на основе курсов валют, установленных Банком России, к его предыдущему значению.

Для расчета коэффициента корреляции используются тридцать величин изменений цен ценной бумаги, значений индекса, курсов валют, значений операционного ориентира курсовой политики Банка России (бивалютной корзины), сгруппированных в хронологической последовательности до текущего торгового дня.

Величина изменения цены ценной бумаги, значений индекса, курсов валют, значений операционного ориентира курсовой политики Банка России (бивалютной корзины) включаются в расчет коэффициента корреляции при условии, что указанные величины рассчитаны по одним и тем же торговым дням.