



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

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
www.cbr.ru
тел. (499) 300-30-00, 8 (800) 300-30-00

От 03.12.2024 № 38-7-1/4073
на от

Личный кабинет

Национальная ассоциация
участников фондового рынка
(НАУФОР)

ИНН 7712088223

О порядке учета обеспечения клиентов при
расчете норматива достаточности капитала
брокера

Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России (далее – Департамент) просит Национальную ассоциацию участников фондового рынка (НАУФОР) проинформировать членов саморегулируемой организации – профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих брокерскую деятельность (далее – брокер), о следующем.

В соответствии с Указанием № 5873-У¹ расчет величины кредитного риска в отношении клиента с особым уровнем риска (далее – КОУР) позиционным методом² должен осуществляться в том числе с учетом требований, предусмотренных пунктом 3.17 Указания № 5873-У. Согласно данному пункту брокер должен включать в расчет только те активы КОУР³, которые одновременно удовлетворяют следующим условиям, установленным подпунктами 3.17.1 - 3.17.3 пункта 3.17 Указания № 5873-У:

¹ Указание Банка России от 02.08.2021 № 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».

² Метод расчета кредитного риска в отношении КОУР, предусмотренный пунктом 3.14 Указания № 5873-У.

³ Активы КОУР и (или) активы, которые поступят по сделкам, совершенным ПУРЦБ за счет этого КОУР.

активы КОУР находятся и (или) поступят в распоряжение брокеру;

брокер на основании условий, закрепленных в договоре о брокерском обслуживании с КОУР, вправе без согласия последнего совершить сделку за счет указанных активов и принять исполнение по этой сделке в счет погашения требований брокера к данному клиенту (в случае неисполнения КОУР требования о передаче в распоряжение брокера имущества для исполнения брокером обязательства по передаче имущества, принятого им на себя по поручению клиента);

КОУР может распоряжаться указанными активами только посредством обращения к брокеру, а у брокера есть право отказать в таком распоряжении при наличии у такого КОУР неисполненных обязательств перед брокером.

Так, одновременное соблюдение обозначенных выше условий, по сути, направлено на обеспечение возможности брокера самостоятельно контролировать и управлять рисками, возникающими при заключении и исполнении сделок от своего имени, но за счет КОУР вследствие наличия у брокера обязательств по передаче третьим лицам имущества по указанным сделкам (в частности, за счет возможности отказа брокером в распоряжении КОУР соответствующими активами при наличии у такого КОУР неисполненных обязательств перед брокером).

На основании изложенного считаем, что брокер должен руководствоваться не только формальными требованиями, установленными подпунктами 3.17.1 - 3.17.3 пункта 3.17 Указания № 5873-У, но и экономическим смыслом указанных норм, в частности:

1. В ситуации, когда брокеру предоставлены права и соответствующие полномочия по распоряжению активами КОУР, при оценке соблюдения условий, предусмотренных пунктом 3.17 Указания № 5873-У, брокеру следует исходить не только из формально имеющихся у него прав и полномочий, но также и из фактической возможности их реализации. Например, в случае если активы КОУР учитываются в иностранной организации, имеющей в соответствии со своим личным законом право

осуществлять учет и переход прав на ценные бумаги, брокер обязан оценить возможность реализации предоставленных ему прав и соответствующих полномочий по распоряжению активами КОУР по счету депо, открытому в такой иностранной организации. В случае если по результатам оценки существует вероятность того, что брокер не сможет реализовать предоставленные ему права и полномочия⁴, то такие активы КОУР должны признаваться не соответствующими условиям, предусмотренным пунктом 3.17 Указания № 5873-У.

2. Брокер должен использовать предусмотренное пунктом 3.17.3 Указания № 5873-У право отказа в распоряжении имуществом КОУР⁵ в случае если такое распоряжение приведет к возникновению необеспеченной позиции КОУР или ее росту относительно своего текущего значения.

3. С целью обеспечения надлежащего контроля и управления рисками брокером должна на регулярной основе проводиться оценка фактической возможности реализации своих прав и полномочий по распоряжению активами КОУР, кроме того брокер должен располагать всеми необходимыми документами, подтверждающими соответствие активов КОУР требованиям, установленным подпунктами 3.17.1 - 3.17.3 пункта 3.17 Указания № 5873-У.

Также отмечаем, что Банком России издано Указание Банка России от 2 октября 2024 года № 6892-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 2 августа 2021 года № 5873-У» (в настоящее время находится на государственной регистрации в Минюсте России), устанавливающее аналогичные подходы к порядку расчета позиции всех КОУР, а также прочих

⁴ В частности, вследствие недружественных действий иностранных государств, международных организаций, иностранных финансовых организаций, в том числе связанных с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и граждан Российской Федерации.

⁵ В том числе, исполнения поручения КОУР на вывод средств и (или) исполнения за счет указанного имущества иных сделок, нежели сделок, заключенных брокером в роли комиссионера.

клиентов брокера, по которым на дату расчета значение НПР1⁶ было меньше нуля.

Директор Департамента
инвестиционных
финансовых посредников

О.Ю. Шишлянникова

⁶ Норматив покрытия риска при исполнении поручений клиента, определяемый в соответствии с Указанием Банка России от 26.11.2020 № 5636-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента».