



Личный кабинет

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

Национальная ассоциация  
участников фондового рынка  
(НАУФОР)

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

ИНН 7712088223

От 04.03.2025 № 38-1-3/1697  
на от

О вопросах, связанных с вступлением  
в силу Указания № 6681-У

Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России просит Национальную ассоциацию участников фондового рынка (НАУФОР) довести до сведения членов саморегулируемой организации, осуществляющих брокерскую деятельность (далее – брокер), следующее.

С 01.04.2025 вступает в силу Указание 6681-У<sup>1</sup>, которое расширяет периметр текущего регулирования и будет распространяться в том числе на деятельность брокера по совершению сделок за счет клиента, в состав портфелей которого в соответствии с договором о брокерском обслуживании входят только обязательства из договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и имущество, переданное брокеру в обеспечение исполнения указанных обязательств, а также на заключение опционных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, от имени брокера и за счет клиента.

В целях недопущения массового снижения НПР<sup>2</sup> ниже 0 и связанных с этим действий по принудительному закрытию позиций клиентов, вызванных

<sup>1</sup> Указание Банка России от 12.02.2024 № 6681-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента».

<sup>2</sup> В значении, предусмотренном в абзаце третьем пункта 10 Указания № 6681-У.

расширением периметра регулирования, считаем необходимым проведение со стороны брокеров предварительной оценки уровня указанного риска снижения НПР2 ниже 0 в отношении портфелей клиентов, которые в настоящее время формально не попадают (не полностью попадают) в периметр регулирования Указания 5636-У<sup>3</sup>, а также заблаговременно уведомить клиентов о том, что в соответствии с Указанием № 6681-У в отношении их портфелей брокер будет обязан провести процедуры принудительного закрытия позиций, в случае если до 01.04.2025 такими клиентами не будут предприняты меры по увеличению стоимости портфеля и (или) снижению размера минимальной маржи.

Обращаем внимание, что Указанием 6681-У предусмотрено отнесение клиентов к категории начального, стандартного, повышенного и особого уровней риска. При этом пунктами 43, 44, 49 и 50 приложения к Указанию № 6681-У предусмотрены повышающие коэффициенты к ставкам риска и относительным ставкам риска, применяемым к портфелям клиентов с начальным и стандартным уровням риска. В связи с этим обращаем внимание на важность заблаговременного отнесения клиентов, портфели которых не попадали в периметр Указания 5636-У, к соответствующим уровням риска с учетом вступающих в силу требований пунктов 28-34 Указания 6681-У.

Дополнительно обращаем внимание на то, что брокер, планирующий рассчитывать сумму начальной маржи в соответствии с пунктом 37 приложения к Указанию 6681-У в качестве суммы индивидуального клирингового обеспечения, должен убедиться в том, что выполняются условия, предусмотренные пунктом 38 приложения.

В частности, брокер должен обеспечить, чтобы:

- параметры расчета рисков для расчета ГО<sup>4</sup> заданы таким образом, чтобы обеспечить размер ГО в сумме не меньшей, чем требуемый размер индивидуального клирингового обеспечения, рассчитываемый клиринговой

---

<sup>3</sup> Указание Банка России от 26.11.2020 № 5636-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента»

<sup>4</sup> В значении, предусмотренном в абзаце четвертом пункта 37 приложения к Указанию № 6681-У.

организацией в отношении портфеля клиента брокера в соответствии с параметрами расчета рисков, раскрытых на сайте клиринговой организации;

- при расчете клиринговой организацией ГО использовались значения ставок риска, соответствующие требованиям приложения, в том числе требований об использовании повышенных ставок риска для клиентов, отнесенных к категории начального и стандартного уровня рисков. Для обеспечения соблюдения указанного требования брокер обязан заблаговременно указать соответствующую категорию клиента в параметрах расчета гарантийного обеспечения.

Дополнительно обращаем внимание, что сумма ГО, рассчитанная в отношении клиентов с начальным и стандартным уровнем риска, будет превышать сумму ГО, которая рассчитывается клиринговыми организациями в настоящий момент. Данное обстоятельство необходимо учитывать при оценке воздействия вступления в силу Указания 6681-У, указанной в настоящем письме.

Директор Департамента  
инвестиционных  
финансовых посредников

О.Ю. Шишлянникова