

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

г. Москва

**У К А З А Н И Е**

**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**

Настоящее Указание на основании статьи 76<sup>4</sup> Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 28, ст. 2790; 2019, № 31, ст. 4423, ст. 4430) (далее - Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»), 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; 2019, № 52, ст. 7772 ) (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг») и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от \_\_\_\_\_2020 года №\_\_\_\_) устанавливает обязательный норматив достаточности капитала для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих

дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров.

## **Глава 1. Общие положения**

1.1. Обязательный норматив достаточности капитала (далее – НДК) для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих брокерскую, дилерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилера (далее – профессиональные участники), устанавливается в следующих минимально допустимых числовых значениях (далее – минимальное значение НДК):

4 процентов с 1 апреля 2022 года;

6 процентов с 1 октября 2023 года;

8 процентов с 1 апреля 2025 года.

1.2. Расчет НДК должен осуществляться профессиональным участником по формуле:

$$\text{НДК} = \frac{K}{\text{КР} + C_i \times \text{РР}} \times 100\%,$$

где:

К – величина капитала, рассчитанная профессиональным участником в соответствии с пунктом 2.1 настоящего Указания;

КР – величина кредитного риска, рассчитанная профессиональным участником в соответствии с пунктом 3.1 настоящего Указания;

РР – величина рыночного риска, рассчитанная профессиональным участником в соответствии с пунктом 4.1 настоящего Указания;

$C_i$  – корректирующий коэффициент равный:

25 – с 1 апреля 2022 года;

16,7 – с 1 октября 2023 года;

12,5 – с 1 апреля 2025 года.

1.3. Профессиональный участник должен рассчитывать НДС ежемесячно на последнюю календарную дату месяца, а в случае направления требования Банка России в соответствии с пунктом 7 статьи 44 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» – на дату, предусмотренную в указанном требовании (далее – дата расчета).

1.4. Профессиональный участник должен рассчитывать НДС, включая величину показателей, принимаемых к расчету НДС, по состоянию на дату расчета, обеспечив хранение информации о них, а также о значении рассчитанного НДС, в течение пяти лет с даты расчета.

1.5. Профессиональный участник должен включать в расчет НДС балансовые и внебалансовые активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, в рублевом эквиваленте, рассчитанном по официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России в соответствии с пунктом 15 статьи 4 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее – официальный курс иностранной валюты по отношению к рублю), на дату расчета.

В случае если официальный курс иностранной валюты по отношению к рублю не устанавливается Банком России, курс данной валюты определяется с использованием официального курса доллара США по отношению к рублю, действующего на дату определения курса, и курса данной иностранной валюты к доллару США на дату, предшествующую дате определения курса.

1.6. Профессиональный участник должен обеспечить соблюдение минимального значения НДС на постоянной основе.

1.7. В случае если профессиональным участником было выявлено снижение НДС ниже минимального значения НДС, профессиональный участник должен устранить указанное несоответствие в следующие сроки:

в течение одного месяца с даты повышения клиринговой организацией ставки риска уменьшения стоимости ценной бумаги, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с пунктом 17 приложения 1 к

Указанию Банка России от 08.10.2018 № 4928-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок с ценными бумагами и заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, критериях ликвидности ценных бумаг, предоставляемых в качестве обеспечения обязательств клиента перед брокером, при совершении брокером таких сделок и заключении таких договоров, а также об обязательных нормативах брокера, совершающего такие сделки и заключающего такие договоры», зарегистрированному Министерством юстиции Российской Федерации 4 марта 2019 года № 53942) (далее – Указание № 4928-У), – в случае если снижение НДК ниже минимального значения НДК возникло в результате повышения клиринговой организацией указанной ставки риска;

в течение двух месяцев с даты опубликования на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» информации о решении Совета директоров Банка России о повышении уровня кредитных рейтингов, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее – уровень, установленный Советом директоров Банка России) – в случае если снижение НДК ниже минимального значения НДК возникло в результате изменения рейтингов контрагента, являющегося кредитной организацией, в которой размещены денежные средства профессионального участника.

1.8. Требования настоящего Указания не распространяются на профессиональных участников, являющихся кредитными организациями, а также на профессиональных участников, имеющих лицензию управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

## **Глава 2. Расчет величины капитала**

2.1. Профессиональный участник должен рассчитывать величину капитала как сумму величин основного и дополнительного капитала, рассчитываемых в соответствии с пунктами 2.2 и 2.3 настоящего Указания соответственно, за вычетом показателей, указанных в пункте 2.7 настоящего Указания.

2.2. Профессиональный участник должен рассчитывать величину основного капитала профессионального участника как сумму величин показателей, предусмотренных подпунктами 2.2.1–2.2.6 настоящего пункта, уменьшенную на величину показателей, предусмотренных пунктом 2.4 настоящего Указания, с учетом требования, установленного пунктом 2.6 настоящего Указания.

В расчет величины основного капитала профессионального участника включаются величины следующих показателей.

2.2.1. Уставный капитал профессионального участника, составленный из номинальной стоимости обыкновенных акций, приобретенных акционерами, в случае если профессиональный участник создан в организационно-правовой форме акционерного общества.

Уставный капитал профессионального участника в организационно-правовой форме акционерного общества принимается профессиональным участником в расчет величины 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 НДС.

Величина уставного капитала профессионального участника определяется профессиональным участником исходя из номинальной стоимости обыкновенных акций, приобретенных акционерами, в том числе акций, эмиссия которых осуществлялась до вступления в силу Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

В случае реорганизации профессионального участника в организационно-правовой форме акционерного общества в форме присоединения к нему другого юридического лица увеличение уставного капитала

профессионального участника, к которому осуществляется присоединение, осуществляемое путем размещения дополнительных акций, также принимается профессиональным участником в расчет величины основного капитала профессионального участника. При этом указанное увеличение уставного капитала профессионального участника принимается профессиональным участником в расчет величины основного капитала профессионального участника с даты внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности последнего из присоединенных юридических лиц.

2.2.2. Уставный капитал профессионального участника, составленный из номинальной стоимости долей участников, в случае если профессиональный участник создан в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью.

В случае реорганизации профессионального участника в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью в форме присоединения к нему другого юридического лица увеличение уставного капитала профессионального участника, к которому осуществляется присоединение, также принимается профессиональным участником в расчет величины основного капитала профессионального участника. При этом указанное увеличение уставного капитала профессионального участника принимается профессиональным участником в расчет величины основного капитала профессионального участника, к которому осуществляется присоединение, с даты внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности последнего из присоединенных юридических лиц.

При реорганизации профессионального участника, созданного в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью, в форме преобразования в акционерное общество до дня регистрации Банком России отчета об итогах выпуска акций такого акционерного общества в расчет величины основного капитала профессиональным участником

включается величина уставного капитала, составленного из номинальной стоимости долей участников такого профессионального участника.

2.2.3. Эмиссионный доход профессионального участника, определяемый как величина:

разницы между ценой размещения акций (реализации долей) и их номинальной стоимостью, полученной при формировании или увеличении уставного капитала профессионального участника и (или)

разницы между стоимостью акций (долей), рассчитанной исходя из курса иностранной валюты, установленного Банком России на день поступления иностранной валюты в оплату уставного капитала профессионального участника, и стоимостью акций (долей), установленной в решении профессионального участника о выпуске акций (в решении общего собрания учредителей профессионального участника об оплате долей иностранной валютой).

Эмиссионный доход профессионального участника в организационно-правовой форме акционерного общества принимается профессиональным участником в расчет величины основного капитала профессионального участника в части акций, приобретенных его акционерами, в том числе акций, эмиссия которых осуществлялась до вступления в силу Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Эмиссионный доход профессионального участника в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью включается профессиональным участником в расчет величины основного капитала профессионального участника с даты, следующей за датой внесения в Единый федеральный реестр сведений о фактах деятельности юридических лиц записи об увеличении уставного капитала.

2.2.4. Прибыль текущего года профессионального участника в части, подтвержденной аудиторской организацией.

Прибыль предшествующих лет профессионального участника, данные о которой подтверждены аудиторской организацией.

2.2.5. Безвозмездное финансирование, предоставленное профессиональному участнику его акционерами (участниками), и вклады в имущество профессионального участника.

2.2.6. 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 Министерства Финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 2 февраля 2016 года № 40940, 1 августа 2016 года № 43044, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 июня 2016 года № 98н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 июля 2016 года № 42869 (далее – МСФО (IAS) 32).

Составные финансовые инструменты включаются профессиональным участником в расчет основного капитала в величине, относимой на капитал в порядке, установленном МСФО (IAS) 32.

2.3. Профессиональный участник должен рассчитывать величину дополнительного капитала профессионального участника как сумму величин показателей, предусмотренных подпунктами 2.3.1–2.3.7 настоящего пункта, уменьшенную на величину показателей, предусмотренных пунктом 2.5

настоящего Указания, с учетом требования, установленного пунктом 2.6 настоящего Указания.

В расчет величины дополнительного капитала профессионального участника включаются величины следующих показателей.

2.3.1. Уставный капитал профессионального участника, составленный из номинальной стоимости привилегированных акций, приобретенных акционерами, не относящихся к кумулятивным, размер дивидендов по которым не определен уставом, в случае если профессиональный участник создан в организационно-правовой форме акционерного общества.

Величина указанного в настоящем подпункте уставного капитала принимается профессиональным участником в расчет величины дополнительного капитала указанного профессионального участника в случае, когда перед владельцами указанных акций не формируется обязательство профессионального участника по выплате дивидендов.

2.3.2. Часть уставного капитала профессионального участника, сформированного за счет прироста стоимости основных средств при их переоценке до выбытия основных средств. После выбытия основных средств указанный прирост стоимости основных средств принимается профессиональным участником в расчет величины основного капитала в соответствии с пунктом 2.2 настоящего Указания.

2.3.3. Резервный фонд профессионального участника, сформированный в соответствии с пунктом 1 статьи 35 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 1, ст. 1; 2019, № 16, ст. 1818), в случае если профессиональный участник создан в форме акционерного общества.

Резервный фонд указанного профессионального участника, сформированный за счет чистой прибыли текущего года, подтвержденной аудиторской организацией в составе годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности кредитной организации, включается в расчет дополнительного

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

Резервный фонд указанного профессионального участника, сформированный за счет чистой прибыли предшествующих лет, принимается профессиональным участником в расчет дополнительного капитала на основании данных годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности профессионального участника, подтвержденной аудиторской организацией.

2.3.4. Резервный фонд профессионального участника, сформированный в соответствии с пунктом 1 статьи 30 Федерального закона от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 7, ст. 785; 2018, № 18, ст. 2557) (далее – Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью»), в случае если профессиональный участник создан в форме общества с ограниченной ответственностью.

Резервный фонд указанного профессионального участника, сформированный за счет чистой прибыли текущего года, включается профессиональным участником в расчет дополнительного капитала в случае, если формирование резервного фонда за счет чистой прибыли текущего года предусмотрено уставом такого профессионального участника.

Резервный фонд указанного профессионального участника, сформированный за счет чистой прибыли предшествующих лет, принимается профессиональным участником в расчет дополнительного капитала на основании данных годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности профессионального участника, подтвержденной аудиторской организацией.

2.3.5. Прибыль текущего года профессионального участника без подтверждения аудиторской организацией.

2.3.6. Прибыль предшествующих лет профессионального участника без подтверждения аудиторской организацией.

2.3.7. Прирост стоимости основных средств профессионального участника при переоценке, проводимой с периодичностью, определяемой профессиональным участником в учетной политике.

Величина прироста стоимости основных средств профессионального участника при переоценке принимается профессиональным участником в расчет величины дополнительного капитала, если в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности у профессионального участника имеется аудиторское заключение.

2.4. Величина основного капитала профессионального участника уменьшается на величину следующих показателей.

2.4.1. Вложения профессионального участника в создание и приобретение нематериальных активов, а также нематериальные активы профессионального участника за вычетом начисленной амортизации.

2.4.2. Прирост стоимости нематериальных активов при переоценке, если в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности у профессионального участника имеется аудиторское заключение.

2.4.3. Отложенные налоговые активы профессионального участника по перенесенным на будущее налоговым убыткам за вычетом суммы отложенных налоговых обязательств, кроме случаев, когда в соответствии с пунктом 2 статьи 274 Налогового кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 2000, № 32, ст. 3340; 2018, № 45, ст. 6828) профессиональный участник ведет отдельный учет доходов (расходов) по операциям, по которым в соответствии с главой 25 Налогового кодекса Российской Федерации предусмотрен отличный от общего порядок учета прибыли и убытка.

В случае если при определении величины отложенного налогового актива, рассчитанной профессиональным участником в соответствии с абзацем первым настоящего пункта, расчётная величина принимает отрицательное значение, то такая величина принимается в расчет НДС, равной нулю.

2.4.4. Выкупленные (приобретенные) профессиональным участником собственные акции (доли) у акционеров (участников), а также перешедшие к профессиональному участнику, созданному в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью, доли участников в случаях, установленных абзацем третьим пункта 3 статьи 15, пунктом 3 статьи 16, абзацем третьим пункта 18 статьи 21, пунктами 4 и 6.1 статьи 23 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Приобретенные и (или) перешедшие доли принимаются профессиональным участником для расчета величины основного капитала профессионального участника, созданного в форме общества с ограниченной ответственностью, по их действительной стоимости.

Выкупленные (приобретенные) профессиональным участником, созданным в форме акционерного общества, собственные акции принимаются профессиональным участником для расчета величины основного капитала профессионального участника по их балансовой стоимости.

2.4.5. Убытки профессионального участника предшествующих лет.

2.4.6. Убытки профессионального участника текущего года.

2.5. Величина дополнительного капитала профессионального участника уменьшается на величину следующих показателей:

собственные привилегированные акции профессионального участника, созданного в форме акционерного общества, выкупленные у акционеров;

вложения профессионального участника в акции (доли) его дочерних и зависимых обществ (в том числе нерезидентов).

2.6. Если при определении величины дополнительного капитала, рассчитанной профессиональным участником в соответствии с пунктом 2.3 настоящего Указания, после применения показателей, определенных в пункте 2.5 настоящего Указания, величина дополнительного капитала профессионального участника принимает отрицательное значение, то величина основного капитала профессионального участника уменьшается профессиональным участником на величину показателей, определенных в

пункте 2.5 настоящего Указания, в части превышающей величину дополнительного капитала.

2.7. Сумма величин основного капитала профессионального участника и дополнительного капитала профессионального участника уменьшается на величину следующих показателей:

просроченная дебиторская задолженность профессионального участника за вычетом суммы созданного резерва под ее обесценение;

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

вложения профессионального участника в недвижимость, временно не используемую в основной деятельности, в том числе вложений в сооружение (строительство) объектов недвижимости, временно не используемой в основной деятельности, а также амортизации недвижимости, временно не используемой в основной деятельности, учитываемой по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

2.8. Величина капитала профессионального участника рассчитывается на основании данных бухгалтерского учета профессионального участника, если иное не установлено требованиями настоящей главы.

### **Глава 3. Расчет величины кредитного риска**

3.1. Профессиональный участник должен рассчитывать величину кредитного риска (далее – КР) по формуле:

$$КР = КР_a + КР_o,$$

где:

$KP_a$  – величина кредитного риска по активам профессионального участника, указанным в пункте 3.2 настоящего Указания, рассчитанная в соответствии с пунктом 3.3 настоящего Указания;

$KP_o$  – величина кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера профессионального участника, рассчитанная в соответствии с пунктом 3.9 настоящего Указания.

3.2. Величина кредитного риска по активам профессионального участника рассчитывается в отношении следующих видов активов:

денежных средств профессионального участника и его клиентов и (или) драгоценных металлов профессионального участника на счетах и во вкладах (депозитах) в кредитных организациях, иностранных банках, международных финансовых организациях (далее – МФО) и международных банках развития (далее – МБР);

требований профессионального участника, в том числе по сделкам, заключенным брокером в качестве комиссионера от своего имени и за счет клиента, отнесенного в соответствии с договором о брокерском обслуживании к категории клиентов с особым уровнем риска, предметом которых являются денежные средства, иностранная валюта, ценные бумаги, товар и драгоценные металлы (далее – требования);

вложений профессионального участника в долговые ценные бумаги, которые квалифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости.

3.3. Величина кредитного риска по активам (далее –  $KP_a$ ) профессионального участника, указанным в пункте 3.2 настоящего Указания, рассчитывается по формуле:

$$KP_a = \sum_i I_i \times \max(0; \max(0; A_i - P_i \times (1 - HC_i))),$$

где:

$I_i$  – показатель риска в отношении контрагента по  $i$ -ому активу профессионального участника, установленный подпунктами 3.4.1 – 3.4.6 пункта 3.4 настоящего Указания;

$A_i$  – величина  $i$ -ого актива профессионального участника, определяемая в соответствии с пунктом 3.8 настоящего Указания;

$P_i$  – величина обеспечения по  $i$ -ому активу профессионального участника, определяемая в соответствии с абзацами одиннадцатым - двадцать четвертым настоящего пункта;

$HC_i$  – корректирующий коэффициент равный:

нулю, если в качестве обеспечения актива профессионального участника предоставлены денежные средства в рублях;

ставке риска уменьшения стоимости иностранной валюты, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У, если в качестве обеспечения актива профессионального участника предоставлены денежные средства в иностранной валюте;

ставке риска уменьшения стоимости ценной бумаги, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У, если в качестве обеспечения актива профессионального участника предоставлены ценные бумаги.

Величина обеспечения по активу профессионального участника определяется на основании данных бухгалтерского учета профессионального участника по балансовой стоимости, если иное не предусмотрено настоящим пунктом.

Величина обеспечения по требованиям профессионального участника по сделкам заключенным брокером в качестве комиссионера от своего имени и за счет клиента, отнесенного в соответствии с договором о брокерском обслуживании к категории клиентов с особым уровнем риска, определяется на основании данных внутреннего учета профессионального участника. Если в качестве обеспечения по требованиям выступают ценные бумаги, то стоимость ценной бумаги определяется профессиональным участником

исходя из рыночной цены, определенной в соответствии с порядком определения рыночной цены ценных бумаг, установленном на основании абзаца седьмого пункта 4 статьи 212 Налогового кодекса Российской Федерации (далее – рыночная цена).

В случае если в качестве обеспечения по активу профессионального участника, в том числе по требованиям по сделкам заключенным брокером в качестве комиссионера от своего имени и за счет клиента, отнесенного в соответствии с договором о брокерском обслуживании к категории клиентов с особым уровнем риска, выступает предмет обеспечения, не предусмотренный абзацами восьмым–десятым настоящего пункта, то такое обеспечение в расчет кредитного риска по активу не принимается.

В случае если предоставленное обеспечение включает несколько различных активов, то величина  $P_i$  определяется по формуле:

$$P_i = \sum_j A_{i,j} \times (1 - \text{НС}_i),$$

где:

$A_{i,j}$  - доля  $i$ -ого актива в общей стоимости  $j$ -ого обеспечения;

$\text{НС}_i$  - корректирующий коэффициент, применяемый к данному активу в соответствии с абзацами восьмым–десятым настоящего пункта.

В случае если обеспечение предоставлено по договорам репо, заключенным на условиях генерального соглашения (единого договора) и удовлетворяющим требованиям пункта 1 статьи 4<sup>1</sup> Федерального закона от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 43, ст. 4190; 2018, № 27, ст. 3538) (далее – Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)»), а также требованиям пунктов 3 и (или) 4 статьи 4<sup>1</sup> Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» (далее – финансовые договоры, включенные в соглашение о неттинге), то величина  $P_i$  определяется по формуле:

$$P_i = \max(0; \sum_j L_{i,j} \times (1 - \text{НС}_i) - \sum_j M_{i,j} \times (1 - \text{НС}_i)),$$

где:

$L_{i,j}$  – обязательство профессионального участника по j-му финансовому договору, включенному в соглашение о неттинге в отношении i-ых ценных бумаг;

$M_{i,j}$  – требования профессионального участника по j-му финансовому договору, включенному в соглашение о неттинге в отношении i-ых ценных бумаг;

$HC_i$  - корректирующий коэффициент, применяемый к данному активу в соответствии с абзацами восьмым–десятым настоящего пункта.

3.4. Показатель риска в отношении контрагентов профессионального участника устанавливается равным следующим значениям.

3.4.1 0, если активом являются:

денежные средства профессионального участника и его клиентов и (или) драгоценные металлы профессионального участника на счетах и во вкладах (депозитах) в МФО (Банк международных расчетов, Международный валютный фонд, Европейский центральный банк) и МБР (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, Европейский инвестиционный фонд);

номинированные в рублях требования профессионального участника к федеральным органам исполнительной власти, в том числе Министерству финансов Российской Федерации, Банку России, МФО и МБР;

требования профессионального участника к центральным банкам или правительствам стран, имеющих рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «AAA» до «AA-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-

«Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «Ааа» до «Аа3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), к организациям, которым в соответствии с законодательством стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства;

номинированные в рублях требования профессионального участника, в части, обеспеченной залогом номинированных в рублях государственных долговых ценных бумаг Российской Федерации, долговых ценных бумаг Банка России, гарантиями (поручительствами, резервными аккредитивами) МФО, МБР и центральных банков или правительств стран, имеющих рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «ААА» до «АА-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «Ааа» до «Аа3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), организаций, которые в соответствии с законодательством указанных стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства, залогом долговых ценных бумаг МФО и МБР в размере 80 процентов справедливой стоимости указанных ценных бумаг;

вложения профессионального участника в долговые ценные бумаги Банка России, федеральных органов исполнительной власти, в том числе Министерства финансов Российской Федерации, МФО и МБР.

3.4.2. 5 процентам, если активом являются:

денежные средства профессионального участника и его клиентов и (или) драгоценные металлы профессионального участника на счетах и во вкладах (депозитах) в кредитных организациях, осуществляющих функции центральных контрагентов, в отношении которых Банком России принято решение о признании качества управления центрального контрагента удовлетворительным в порядке, установленном Положением Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П «О требованиях к квалифицированному

центральному контрагенту, порядке признания качества управления центральным контрагентом удовлетворительным, об основаниях и порядке принятия решения о признании качества управления центральным контрагентом неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом решении до центрального контрагента», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 6 февраля 2019 года № 53703, уставом которых деятельность кредитной организации ограничивается осуществлением функций центрального контрагента, клиринговой деятельностью и оператора товарных поставок, информация о которых размещается на официальном сайте Банка России и публикуется в «Вестнике Банка России» (далее – центральный контрагент, качество управления которого признано Банком России удовлетворительным);

номинированные в рублях требования профессионального участника к центральному контрагенту, качество управления которого признано Банком России удовлетворительным;

номинированные в рублях требования профессионального участника, в части, обеспеченной залогом номинированных в рублях долговых ценных бумаг центрального контрагента, качество управления которого признано Банком России удовлетворительным в размере 80 процентов справедливой стоимости указанных ценных бумаг;

вложения профессионального участника в долговые ценные бумаги центрального контрагента, качество управления которого признано Банком России удовлетворительным.

#### 3.4.3. 20 процентам, если активом являются:

денежные средства профессионального участника и его клиентов и (или) драгоценные металлы профессионального участника на счетах и во вкладах (депозитах) в организациях, осуществляющих клиринговую деятельность и (или) осуществляющих функции центрального контрагента, за исключением центрального контрагента, качество управления которого признано Банком

России удовлетворительным, в центральном депозитарии, в кредитных организациях, осуществляющих денежные расчеты по итогам клиринга, центральных банках стран, имеющих рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «А+» до «А-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «А1» до «А3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), в организациях, которым в соответствии с законодательством стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства, кредитных организациях, имеющих рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные рейтинговыми агентствами «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service) (далее – международные рейтинговые агентства), и являющихся резидентами стран, имеющих страновые оценки «0» или «1», или стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Европейского союза, перешедших на единую денежную единицу Европейского союза (далее – Еврозона);

номинированные в рублях требования профессионального участника к субъектам Российской Федерации, муниципальным образованиям Российской Федерации;

требования профессионального участника к организациям, осуществляющим клиринговую деятельность и (или) осуществляющим функции центрального контрагента, за исключением центрального контрагента, качество управления которого признано Банком России удовлетворительным, к центральному депозитарию, к кредитным организациям, осуществляющим денежные расчеты по итогам клиринга, к центральным банкам, и правительствам стран, имеющих рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными

рейтинговыми агентствами на уровне от «А+» до «А-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «А1» до «А3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), к организациям, имеющим рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные международными рейтинговыми агентствами, и являющимся резидентами стран, имеющих страновые оценки «0» или «1», или стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, к организациям, которым в соответствии с законодательством соответствующих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени указанных стран;

требования профессионального участника к кредитным организациям, имеющим рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные международными рейтинговыми агентствами, и являющимся резидентами стран, имеющих страновые оценки «0» или «1», или стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, к организациям, которым в соответствии с законодательством этих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени указанных стран;

номинированные в рублях требования профессионального участника сроком размещения до 90 календарных дней, к организациям, имеющим кредитный рейтинг не ниже минимального уровня, установленного Советом директоров Банка России, к государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» (далее ВЭБ.РФ);

требования профессионального участника в части, обеспеченной номинированными в рублях гарантиями субъектов Российской Федерации или муниципальных образований Российской Федерации, залогом номинированных в рублях долговых ценных бумаг субъектов Российской Федерации или муниципальных образований Российской Федерации, гарантиями (поручительствами) единого института развития в жилищной сфере, которому предоставляется государственная поддержка в соответствии

с бюджетным законодательством Российской Федерации (далее – единый институт развития) или ВЭБ.РФ, гарантиями (поручительствами, резервными аккредитивами) правительств или центральных банков стран, имеющих рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «А+» до «А-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «А1» до «А3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), гарантиями кредитных организаций, имеющих рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные международными рейтинговыми агентствами, и являющимся резидентами стран, имеющих страновые оценки «0» или «1», или стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, организаций, которым в соответствии с законодательством соответствующих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени указанных стран, в размере 80 процентов справедливой стоимости ценных бумаг;

вложения профессионального участника в долговые ценные бумаги субъектов Российской Федерации, муниципальных образований Российской Федерации и единого института развития, номинированные в рублях;

вложения профессионального участника в долговые ценные бумаги организаций, осуществляющих клиринговую деятельность и (или) осуществляющих функции центрального контрагента, за исключением центрального контрагента, качество управления которого признано Банком России удовлетворительным, а также центрального депозитария, кредитных организаций, осуществляющих денежные расчеты по итогам клиринга, центральных банков и правительств стран, имеющих рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «А+» до «А-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «А1» до «А3» по международной

рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), кредитных организаций, имеющих рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные международными рейтинговыми агентствами, и являющихся резидентами стран, имеющих страновые оценки «0» или «1», или стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, организаций, которым в соответствии с законодательством этих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени указанных стран.

3.4.4. 50 процентам, если активом являются:

денежные средства профессионального участника и его клиентов и (или) драгоценные металлы профессионального участника на счетах и во вкладах (депозитах) в кредитных организациях, некредитных финансовых организациях Российской Федерации, имеющих кредитный рейтинг не ниже минимального уровня, установленного Советом директоров Банка России;

денежные средства профессионального участника, переданные по договору о брокерском обслуживании и (или) по договору доверительного управления кредитной организации, а также некредитной финансовой организации Российской Федерации, имеющей кредитный рейтинг, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

номинированные в иностранной валюте требования профессионального участника, к Российской Федерации, федеральным органам исполнительной власти, в том числе Министерству финансов Российской Федерации, субъектам Российской Федерации, муниципальным образованиям Российской Федерации, Банку России, к МФО и МБР;

требования к организациям, имеющим кредитный рейтинг, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России, за исключением случая, предусмотренного абзацем шестым подпункта 3.4.3 настоящего пункта;

требования к центральным банкам или правительствам стран (кроме Российской Федерации), имеющих рейтинги долгосрочной

кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «BBB+» до «BBB-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «Baa1» до «Baa3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), к организациям, которым в соответствии с законодательством соответствующих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени указанных стран, к кредитным организациям, не имеющим рейтингов долгосрочной кредитоспособности, присвоенных иностранными кредитными рейтинговыми агентствами, и являющимся резидентами стран, имеющих страновую оценку «0» - «2», или стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны;

требования профессионального участника, в части обеспеченной залогом номинированных в той же валюте государственных долговых ценных бумаг Российской Федерации, долговых ценных бумаг субъектов Российской Федерации, муниципальных образований Российской Федерации, гарантиями организации, имеющей кредитный рейтинг, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России, центральных банков или правительств стран (кроме Российской Федерации), имеющих рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «BBB+» до «BBB-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «Baa1» до «Baa3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), организаций, которым в соответствии с законодательством соответствующих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени указанных стран, кредитных организаций, не имеющим рейтингов долгосрочной кредитоспособности, присвоенных иностранными кредитными рейтинговыми агентствами, и являющимся резидентами стран, имеющих

страновую оценку «0» - «2», или стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврзоны, в размере 80 процентов справедливой стоимости ценных бумаг;

вложения профессионального участника в долговые ценные бумаги организации, имеющей кредитный рейтинг, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

3.4.5. 100 процентам если активом являются требования к иным контрагентам, не предусмотренным в подпунктах 3.4.1-3.4.4 и 3.4.6 настоящего пункта.

3.4.6. 150 процентам, если активом являются требования профессионального участника, в том числе требования по комиссионерским сделкам, а также просроченные требования к центральным банкам или правительствам стран, имеющих рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне ниже «B-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне ниже «B3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), к организациям, которым в соответствии с законодательством соответствующих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени указанных стран, а также организациям - резидентам стран, имеющих страновую оценку «7».

3.5. Корректирующий коэффициент для акций, депозитарных расписок, удостоверяющих право собственности на акцию, и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов устанавливается равным следующим значениям:

20 процентам, если такие ценные бумаги включены в котировальный список первого (высшего) или второго уровня российской биржи или в основной (официальный) список иностранной биржи, соответствующей критериям, установленным Указанием Банка России от 11 ноября 2019 года.

№ 5312-У «О критериях, которым должна соответствовать иностранная биржа, прохождение процедуры листинга на которой ценными бумагами, представляемыми российскими депозитарными расписками, является условием для эмиссии российских депозитарных расписок, по которым эмитент представляемых ценных бумаг не принимает на себя обязательства перед владельцами российских депозитарных расписок, или на которой начата либо завершена процедура листинга ценных бумаг иностранных эмитентов, за исключением ценных бумаг международных финансовых организаций, для принятия российской биржей решения об их допуске к организованным торгам», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 12 декабря 2019 года № 56775 (далее – Указание № 5312-У), а также рейтинг выпуска по таким ценным бумагам или эмитента по этим ценным бумагам не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

30 процентам, если такие ценные бумаги включены в котировальный список первого (высшего) уровня российской биржи или в основной (официальный) список иностранной биржи, соответствующей критериям, установленным Указанием № 5312-У, а также рейтинг выпуска по таким ценным бумагам или эмитента по этим ценным бумагам отсутствует или ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

40 процентам, если такие ценные бумаги включены в котировальный список второго уровня российской биржи, и рейтинг выпуска по таким ценным бумагам или эмитента по этим ценным бумагам отсутствует или ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

50 процентам, если такие ценные бумаги включены в некотировальную часть списка ценных бумаг, допущенных к организованным торгам на российской бирже, или к организованным торгам на российской и иностранной бирже не допущены.

3.6. Корректирующий коэффициент для долговых ценных бумаг устанавливается равным следующим значениям.

3.6.1. 6 процентам, если срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет до одного года и при соблюдении одного из следующих условий:

долговые ценные бумаги эмитированы Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации и номинированы в рублях;

долговые ценные бумаги эмитированы правительствами стран, имеющих страновые оценки «0» и «1», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны и номинированы в валюте страны эмитента;

долговые ценные бумаги номинированы в рублях и полностью обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации, номинированными в рублях;

долговые ценные бумаги номинированы в валюте страны местонахождения эмитента и полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0» и «1», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, номинированными в валюте страны эмитента.

3.6.2. 8 процентам, если:

срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет до одного года и при соблюдении одного из следующих условий:

долговые ценные бумаги эмитированы субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации и номинированы в рублях;

долговые ценные бумаги эмитированы правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «2» и «3»;

долговые ценные бумаги эмитированы МФО и МБР;

долговые ценные бумаги эмитированы организацией, имеющей рейтинг долгосрочной кредитоспособности, присвоенный иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «ААА» до «АА-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «Ааа» до «Аа3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), и созданной по законодательству стран, имеющих страновые оценки «0» - «2», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврзоны;

долговые ценные бумаги полностью обеспеченные гарантией организации, имеющей рейтинг долгосрочной кредитоспособности, присвоенный иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «ААА» до «АА-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «Ааа» до «Аа3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), и созданной по законодательству стран, имеющей страновые оценки «0» - «2», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврзоны;

долговые ценные бумаги эмитированы юридическими лицами, исполнение обязательств по которым полностью обеспечивается гарантией (банковской гарантией), поручительством юридического лица, имеющего кредитные рейтинги не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

долговые ценные бумаги номинированы в валюте, отличной от валюты страны местонахождения эмитента и полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0»-«2», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврзоны, номинированными в валюте, отличной от валюты страны эмитента.

срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет до четырех лет и при соблюдении одного из следующих условий:

долговые ценные бумаги эмитированы Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации и номинированы в рублях;

долговые ценные бумаги эмитированы правительствами и центральными банками стран, имеющих страновые оценки «0» и «1», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, и номинированы в валюте страны эмитента:

долговые ценные бумаги номинированы в рублях и полностью обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации, номинированными в рублях;

долговые ценные бумаги номинированы в валюте страны местонахождения эмитента и полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0» и «1», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, номинированными в валюте страны эмитента.

3.6.3. 10 процентам, если срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет до четырех лет и при соблюдении одного из следующих условий:

долговые ценные бумаги эмитированы субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации и номинированы в рублях;

долговые ценные бумаги эмитированы правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «2» и «3»;

долговые ценные бумаги эмитированы МФО или МБР;

долговые ценные бумаги эмитированы организацией, имеющей рейтинг долгосрочной кредитоспособности, присвоенный иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «А+» до «А-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «А1» до «А3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), и созданными по законодательству стран, имеющих страновые оценки «0» - «2», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны;

долговые ценные бумаги полностью обеспеченные гарантией организации, имеющей рейтинг долгосрочной кредитоспособности, присвоенный иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «А+» до «А-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «А1» до «А3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), и созданной по законодательству страны, имеющей страновые оценки «0» - «2», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны;

долговые ценные бумаги эмитированы юридическими лицами (выпуски ценных бумаг), имеющими (имеющие) кредитный рейтинг не ниже уровня установленного Советом директоров Банка России;

долговые ценные бумаги эмитированы юридическими лицами, исполнение обязательств по которым полностью обеспечивается гарантией (банковской гарантией), поручительством юридического лица, имеющего кредитные рейтинги не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

долговые ценные бумаги номинированы в валюте, отличной от валюты страны местонахождения эмитента и полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0»-«3», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и

(или) Еврозоны, номинированными в валюте, отличной от валюты страны эмитента.

#### 3.6.4. 11 процентам, если:

срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет до одного года и при соблюдении одного из следующих условий:

долговые ценные бумаги эмитированы Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации и номинированы в иностранной валюте;

долговые ценные бумаги эмитированы юридическими лицами и полностью обеспечены гарантиями субъектов Российской Федерации или муниципальных образований Российской Федерации, номинированными в рублях;

долговые ценные бумаги эмитированы правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «4» - «6»;

долговые ценные бумаги номинированы в иностранной валюте и полностью обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации.

срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет до двенадцати лет и при соблюдении одного из следующих условий:

долговые ценные бумаги эмитированы Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации и номинированы в рублях;

долговые ценные бумаги эмитированы правительствами стран, имеющих страновые оценки «0» и «1», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны и номинированы в валюте страны эмитента;

долговые ценные бумаги номинированы в рублях и полностью обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации, номинированными в рублях;

долговые ценные бумаги номинированы в валюте страны местонахождения эмитента и полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0» и «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, номинированными в валюте страны эмитента.

3.6.5. 13 процентам, если:

срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет до четырех лет и при соблюдении одного из следующих условий:

долговые ценные бумаги эмитированы Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации и номинированы в иностранной валюте;

долговые ценные бумаги эмитированы юридическими лицами и номинированы в рублях и полностью обеспечены гарантиями субъектов Российской Федерации или муниципальных образований Российской Федерации, номинированными в рублях;

долговые ценные бумаги эмитированы правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «4» - «6»;

долговые ценные бумаги эмитированы субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации и номинированы в иностранной валюте;

долговые ценные бумаги номинированы в иностранной валюте и полностью обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации.

срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) до двенадцати лет и при соблюдении одного из следующих условий:

долговые ценные бумаги эмитированы субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации и номинированы в рублях;

долговые ценные бумаги эмитированы правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «2» и «3»;

долговые ценные бумаги эмитированы МФО или МБР;

долговые ценные бумаги эмитированы организациями, имеющими рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «BBB+» до «BBB-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «Baa1» до «Baa3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), и созданными по законодательству стран, имеющих страновые оценки «0»-«3», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны;

долговые ценные бумаги полностью обеспеченные гарантией организации, имеющей рейтинг долгосрочной кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «BBB+» до «BBB-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «Baa1» до «Baa3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), и созданной по законодательству страны, имеющей страновые оценки «0» - «3», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны;

долговые ценные бумаги эмитированы юридическими лицами, имеющими кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

долговые ценные бумаги эмитированы юридическими лицами и исполнение обязательств по которым полностью обеспечивается гарантией (банковской гарантией), поручительством юридического лица, имеющего

кредитные рейтинги не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

долговые ценные бумаги номинированы в валюте отличной от валюты страны местонахождения эмитента и полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0»-«3», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, номинированными в валюте, отличной от валюты страны эмитента.

срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет свыше двенадцати лет и при соблюдении одного из следующих условий:

долговые ценные бумаги эмитированы правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации и номинированы в рублях;

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

долговые ценные бумаги номинированы в рублях и полностью обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации, номинированными в рублях;

долговые ценные бумаги номинированы в валюте страны местонахождения эмитента и полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0» и «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, номинированными в валюте страны эмитента.

3.6.6. 15 процентам, если срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет свыше двенадцати лет и при соблюдении одного из следующих условий:

долговые ценные бумаги эмитированы субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации и номинированы в рублях;

долговые ценные бумаги эмитированы правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «2» и «3»;

долговые ценные бумаги эмитированы МФО или МБР;

долговые ценные бумаги эмитированы организациями, имеющими рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «BBB+» до «BBB-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «Baa1» до «Baa3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), и созданными по законодательству стран, имеющих страновые оценки «0» - «3», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврзоны;

долговые ценные бумаги полностью обеспеченные гарантией организацией, имеющей рейтинг долгосрочной кредитоспособности, присвоенный иностранными кредитными рейтинговыми агентствами на уровне от «BBB+» до «BBB-» по международной рейтинговой шкале «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо на уровне от «Baa1» до «Baa3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), и созданной по законодательству стран, имеющей страновые оценки «0» - «3», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврзоны;

долговые ценные бумаги эмитированы юридическими лицами (выпуски ценных бумаг), имеющими (имеющие) кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

долговые ценные бумаги эмитированы юридическими лицами и исполнение обязательств по которым полностью обеспечивается гарантией (банковской гарантией), поручительством юридического лица, имеющего кредитные рейтинги не ниже минимального уровня, установленного Советом директоров Банка России;

долговые ценные бумаги номинированы в валюте отличной от валюты страны местонахождения эмитента и полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0» и «1», стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврзоны, номинированными в валюте, отличной от валюты страны эмитента.

3.6.7. 16 процентам, если срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет до двенадцати лет и при соблюдении одного из следующих условий:

долговые ценные бумаги эмитированы Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации и номинированы в иностранной валюте;

долговые ценные бумаги эмитированы юридическими лицами, номинированы в рублях и полностью обеспечены гарантиями субъектов Российской Федерации или муниципальных образований Российской Федерации, номинированными в рублях;

долговые ценные бумаги эмитированы правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «4» - «6»;

долговые ценные бумаги эмитированы субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации и номинированы в иностранной валюте;

долговые ценные бумаги эмитированы юридическими лицами и номинированы в иностранной валюте и полностью обеспечены гарантиями

субъектов Российской Федерации и муниципальных образований Российской Федерации;

долговые ценные бумаги номинированы в иностранной валюте и полностью обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации, гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «4» - «6».

3.6.8. 18 процентам, если срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет свыше двенадцати лет и при соблюдении одного из следующих условий:

долговые ценные бумаги эмитированы Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации и номинированы в иностранной валюте;

долговые ценные бумаги эмитированы юридическими лицами (выпуски ценных бумаг), имеющими (имеющие) кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

долговые ценные бумаги номинированы в рублях и полностью обеспечены гарантиями субъектов Российской Федерации и муниципальных образований Российской Федерации, номинированными в рублях, гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «4»-«6»;

долговые ценные бумаги эмитированы правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «4» - «6»;

долговые ценные бумаги эмитированы субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации и номинированы в иностранной валюте;

долговые ценные бумаги номинированы в иностранной валюте и полностью обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации, или долговые ценные бумаги, полностью обеспеченные.

3.6.9. 21 проценту по иным долговым ценным бумагам, если срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет до одного года.

3.6.10. 23 процентам по иным долговым ценным бумагам, если срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет до четырех лет.

3.6.11. 26 процентам по иным долговым ценным бумагам, если срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет до двенадцати лет.

3.6.12. 28 процентам по иным долговым ценным бумагам, если срок до погашения (досрочного погашения долговых ценных бумаг по усмотрению эмитента или по требованию владельцев) составляет свыше двенадцати лет.

3.7. Корректирующий коэффициент для иностранной валюты устанавливается равным следующим значениям:

20 процентам, если иностранная валюта эмитирована в стране, являющейся членом стран БРИКС;

30 процентам, если иностранная валюта эмитирована в стране, являющейся членом Евразийского экономического сообщества;

40 процентам по иным иностранным валютам.

3.8. Величина активов, за исключением случая, предусмотренного в подпункте 3.8.1 настоящего пункта, определяется на основании данных бухгалтерского учета профессионального участника по балансовой стоимости в отношении активов, указанных в абзацах втором, третьем и пятом пункта 3.2 настоящего Указания, и на основании внутреннего учета профессионального

участника по рыночной цене в отношении активов, указанных в абзаце четвертом пункта 3.2 настоящего Указания,.

3.8.1. Величина активов, полученных профессиональным участником по финансовым договорам, включенным в соглашение о неттинге (далее –  $A_i$ ) рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$A_i = \max(0; \sum_j T_{i,j} - \sum_j D_{i,j}),$$

где:

$T_{i,j}$  – требования профессионального участника по j-ому финансовому договору, включенному в соглашение о неттинге в отношении i-ых денежных средств;

$D_{i,j}$  – обязательства профессионального участника по j-ому финансовому договору, включенному в соглашение о неттинге в отношении i-ых денежных средств.

3.9. Величина кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера (далее –  $KP_o$ ) профессионального участника рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$KP_o = \sum_i I_i \times K_a \times \max(0; \max(0; G_i - P_i \times (1 - HC_i) - R_i)),$$

где:

$I_i$  – показатель риска в отношении контрагента по i-ому условному обязательству кредитного характера профессионального участника, установленный подпунктами 3.4.1 – 3.4.6 пункта 3.4 настоящего Указания;

$K_a$  – значение коэффициентов риска условного обязательства кредитного характера профессионального участника, установленного в пункте 3.10 настоящего Указания;

$G_i$  – величина i-го условного обязательства кредитного характера профессионального участника, определенная на основании данных бухгалтерского учета профессионального участника;

$P_i$  – величина обеспечения по i-ому условному обязательству кредитного характера профессионального участника, рассчитанная в соответствии с абзацами одиннадцатым – восемнадцатым пункта 3.1 настоящего Указания;

$R_i$  – величина сформированных резервов под обесценение условного обязательства кредитного характера профессионального участника;

$HC_i$  – корректирующий коэффициент равный:

нулю, если в качестве обеспечения условного обязательства кредитного характера профессионального участника предоставлены денежные средства в рублях;

ставке риска уменьшения стоимости иностранной валюты, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У, если в качестве обеспечения актива профессионального участника предоставлены денежные средства в иностранной валюте;

ставке риска уменьшения стоимости ценной бумаги, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У, если в качестве обеспечения актива профессионального участника предоставлены ценные бумаги.

3.10. К величине условного обязательства кредитного характера профессионального участника применяются следующие коэффициенты риска:

1,0 – коэффициент риска по условным обязательствам кредитного характера, указанным в абзацах втором – шестом пункта 3.11 настоящего Указания (далее – условные обязательства кредитного характера с первым уровнем риска);

0,5 – коэффициент риска по условным обязательствам кредитного характера, указанным в абзацах восьмом и девятом пункта 3.11 настоящего Указания (далее – условные обязательства кредитного характера со вторым уровнем риска).

3.11. Условные обязательства кредитного характера с первым уровнем риска включают в себя:

поручительства;

ручательства за исполнение сделки третьим лицом (делькредере), припущенные на себя профессиональным участником в рамках договора комиссии;

вексельные поручительства (аваль);

индоссамент векселей;

гарантии.

Условные обязательства кредитного характера со вторым уровнем риска включают в себя:

обязательства профессионального участника, являющегося брокером, выкупить ценные бумаги эмитента, вытекающие из договора возмездного оказания услуг по размещению и (или) организации размещения ценных бумаг;

иные условные обязательства кредитного характера.

3.12. Условные обязательства кредитного характера с первым уровнем риска, указанные в абзаце четвертом пункта 3.11 настоящего Указания, в расчет величины кредитного риска включаются профессиональным участником в размере вексельной суммы, авалированной профессиональным участником.

Условные обязательства кредитного характера со вторым уровнем риска, указанные в абзаце восьмом пункта 3.11 настоящего Указания, в расчет величины кредитного риска включаются профессиональным участником в размере общей стоимости неразмещенных ценных бумаг, рассчитанной как произведение количества неразмещенных ценных бумаг на цену выкупа, установленную в договоре.

#### **Глава 4. Расчет величины рыночного риска профессионального участника**

4.1. Расчет величины рыночного риска профессионального участника осуществляется профессиональным участником одним из выбранных им следующих методов расчета:

метод расчета рыночного риска, предусмотренный главой 5 настоящего Указания (далее – базовый метод);

метод расчета рыночного риска, предусмотренный главой 6 настоящего Указания (далее – продвинутый метод).

Информация о выбранном профессиональным участником методе расчета величины рыночного риска и в случае, предусмотренном в абзаце пятом настоящего пункта, методология расчета рыночного риска по производным финансовым инструментам 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), отражается в его внутренних документах.

При неприменимости требований, установленных в подпунктах 5.4.1-5.4.7 пункта 5.4 и пункта 5.5 настоящего Указания, профессиональный участник рассчитывает рыночный риск по производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам по методологии, установленной во внутренних документах профессионального участника, разработанной с учетом следующего условия:

производный финансовый инструмент и аналогичный ему договор рассматриваются профессиональным участником как инструмент, учитываемый как требования и обязательства по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств.

Профессиональный участник вправе не чаще одного раза в год изменить метод расчета рыночного риска. Расчет величины риска по вновь выбранному методу расчета осуществляется профессиональным участником с очередной даты расчета НДС.

4.2. Расчет величины рыночного риска профессионального участника осуществляется в отношении следующих активов и обязательств (далее – объекты):

долевых ценных бумаг, за исключением акций дочерних и зависимых юридических лиц (в том числе юридических лиц – нерезидентов);

долговых ценных бумаг, в том числе номинированных в иностранной валюте, которые квалифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

долговых ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, которые квалифицированы как учитываемые по амортизированной стоимости;

депозитарных расписок;

производных финансовых инструментов и других договоров, 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);

иностранной валюты;

требований и обязательств, выраженных в иностранной валюте;

обязательств по обратной поставке ценных бумаг, полученных по договорам репо или займа ценных бумаг, в случае если полученные ценные бумаги по договору репо или займа ценных бумаг были реализованы по договору купли-продажи ценных бумаг или переданы по договорам репо, займа ценных бумаг или в обеспечение по привлеченным средствам на срок, превышающий срок первоначальной операции, или по таким ценным бумагам имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке;

требований и обязательств по договорам купли-продажи иностранной валюты, не являющимся производными финансовыми инструментами и аналогичными им договорами, предусматривающим обязанность одной стороны передать иностранную валюту в собственность другой стороне не ранее третьего рабочего дня после дня заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество;

требований и обязательств по договорам купли-продажи драгоценных металлов, ценных бумаг, не являющимся производными финансовыми инструментами и аналогичными им договорами, предусматривающим обязанность одной стороны передать драгоценные металлы, ценные бумаги в собственность другой стороне не ранее третьего рабочего дня после дня заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество.

Ценные бумаги в расчет величины рыночного риска включаются по справедливой стоимости, определенной в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившим силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 2 февраля 2016 года № 40940, 1 августа 2016 года № 43044, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 июня 2016 года № 98н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным

Министерством юстиции Российской Федерации 15 июля 2016 года № 42869 (далее – МСФО (IFRS) 13).

4.3. Для целей расчета рыночного риска профессиональный участник на основании данных бухгалтерского учета и внутреннего учета относит каждый отдельный объект, указанный в пункте 4.2 настоящего Указания, к балансовым активам, требованиям по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, и аналогичным им договорам, требованиям по договорам купли-продажи иностранной валюты, драгоценных металлов, ценных бумаг, не являющихся производными финансовыми инструментами и аналогичными им договорами, предусматривающим обязанность одной стороны передать иностранную валюту, драгоценные металлы, ценные бумаги в собственность другой стороне не ранее третьего рабочего дня после дня заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество, требованиям, выраженным в иностранной валюте (далее при совместном упоминании – длинная позиция), либо балансовым пассивам, обязательствам, указанным в абзаце девятом пункта 4.2 настоящего Указания, обязательствам по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, и аналогичным им договорам, обязательствам по договорам купли-продажи иностранной валюты, драгоценных металлов, ценных бумаг, не являющихся производными финансовыми инструментами и аналогичными им договорами, предусматривающим обязанность одной стороны передать иностранную валюту, драгоценные металлы, ценные бумаги в собственность другой стороне не ранее третьего рабочего дня после дня заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество, обязательствам, номинированным в иностранной валюте (далее при совместном упоминании – короткая позиция).

Величина объекта для расчета рыночного риска рассчитывается профессиональным участником в стоимостном выражении на основании данных бухгалтерского учета, а в случае их отсутствия на основании данных внутреннего учета профессионального участника.

## Глава 5. Расчет величины рыночного риска профессионального участника по базовому методу

5.1. Величина рыночного риска по базовому методу рассчитывается профессиональным участником как сумма величины рыночного риска по объектам, указанным в пункте 4.2 настоящего Указания, рассчитанной в соответствии с пунктами 5.2 – 5.6 настоящего Указания, и величины рыночного риска по производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам, рассчитанной в соответствии с методологией, установленной во внутренних документах профессионального участника.

5.2. Величина рыночного риска по объектам, указанным в абзацах втором – четвертом и седьмом – одиннадцатом пункта 4.2 настоящего Указания (далее –  $PP_{o_1}$ ), которые отнесены профессиональным участником к длинной позиции и (или) короткой позиции, рассчитывается по формуле:

$$PP_{o_1} = PP_{o_1}^{осн} + PP_{o_1}^{вал},$$

где:

$PP_{o_1}^{осн}$  – величина основной части рыночного риска, рассчитываемая в соответствии с подпунктами 5.2.1 и 5.2.4 настоящего пункта;

$PP_{o_1}^{вал}$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитываемая в соответствии с подпунктом 5.2.5 настоящего пункта;

Значение  $PP_{o_1}^{осн}$  не рассчитывается для объектов, номинированных в иностранной валюте, указанных в абзацах четвертом, седьмом, восьмом и десятом пункта 4.2 настоящего Указания.

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

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

где:

Э – величина объекта, указанного в абзаце первом настоящего подпункта;

К – ставка риска уменьшения стоимости объекта, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются корректирующие коэффициенты, установленные пунктами 3.5 и 3.6 настоящего Указания, подпунктами 5.2.2 и 5.2.3 настоящего пункта.

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска уменьшения стоимости иностранной валюты, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки в расчет принимается корректирующий коэффициент, установленный пунктом 3.7 настоящего Указания.

5.2.2. Корректирующий коэффициент для процентных ставок и индексов, являющихся базовыми активами производных финансовых инструментов и аналогичных им договоров, устанавливается равным значениям:

2 процентам для процентных ставок;

15 процентам или по решению профессионального участника значению средневзвешенного коэффициента риска по ценным бумагам, включенным в данный индекс, соразмерно доле этих ценных бумаг в фондовом индексе для фондовых индексов;

15 процентам для иных индексов.

5.2.3. Корректирующий коэффициент для товаров, допущенных к организованным торгам, устанавливается равным следующим значениям:

3 процентам для дизельного топлива;

4 процентам для бензина;

5 процентам для золота;

9 процентам для нефти;

10 процентам для серебра;

15 процентам для иных товаров, допущенных к организованным торгам.

5.2.4. Величина основной части рыночного риска по объектам, указанным в абзацах втором, третьем, девятом и одиннадцатом пункта 4.2 настоящего Указания, которые отнесены профессиональным участником к короткой позиции (далее –  $PP_{0_1}^{оч(S)}$ ), рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{0_1}^{оч(S)} = \mathcal{E} \times (K + K \times K^{вал}),$$

где:

$\mathcal{E}$  – величина объекта, указанного в абзаце первом настоящего подпункта;

$K$  – ставка риска увеличения стоимости объекта, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются корректирующие коэффициенты, установленные пунктом 3.5 и подпунктами 3.6.1 – 3.6.12 пункта 3.6 настоящего Указания, подпунктами 5.2.2 и 5.2.3 настоящего пункта.

$K^{вал}$  – ставка риска увеличения стоимости иностранной валюты, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимается корректирующий коэффициент, установленный пунктом 3.7 настоящего Указания.

5.2.5. Величина валютной части рыночного риска по объектам, указанным в абзацах втором – четвертом и седьмом – одиннадцатом пункта 4.2 настоящего Указания, которые отнесены к длинной позиции и (или) к короткой позиции (далее –  $PP_0^{вал}$ ), рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_0^{вал} = \mathcal{E} \times K^{вал},$$

где:

$\mathcal{E}$  – величина объекта, указанного в абзаце первом настоящего подпункта;

$K^{вал}$  – ставка риска уменьшения или увеличения стоимости иностранной валюты, в случае если объекты, указанные в абзаце первом настоящего пункта

отнесены к длинной или короткой позиции соответственно, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимается корректирующий коэффициент, установленный пунктом 3.7 настоящего Указания.

5.3. Величина рыночного риска по объекту, указанному в абзаце пятом пункта 4.2 настоящего Указания, рассчитывается профессиональным участником по формулам, установленным в пункте 5.2 настоящего Указания.

В расчет величины рыночного риска по указанному объекту принимаются ставка риска клиринговой организации по объекту, на который депозитарная расписка удостоверяет право собственности, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У, и ставка риска для иностранной валюты, в которой выражен объект. В случае отсутствия указанных ставок риска в расчет принимаются корректирующие коэффициенты, установленные пунктом 3.5 и подпунктами 3.6.1 – 3.6.12 пункта 3.6 настоящего Указания.

5.4. В целях расчета величины рыночного риска объект, указанный в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания, рассматривается профессиональным участником как инструмент, учитываемый как требования и обязательства по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств с учетом следующих особенностей.

5.4.1. Величина рыночного риска по форвардным договорам, фьючерсным договорам и своп-договорам, базисным (базовым) активом которых являются несколько различных активов (корзина активов), включается профессиональным участником в расчет величины рыночного риска по отдельным активам пропорционально их доле в корзине.

В случае если по форвардным договорам, фьючерсным договорам и своп-договорам, предусматривающим поставку ценных бумаг, выбор профессиональным участником и контрагентами по такому договору поставляемых ценных бумаг осуществляется непосредственно перед

исполнением контракта, величина рыночного риска рассчитывается профессиональным участником исходя из того, какие ценные бумаги были бы поставлены в случае исполнения указанных в настоящем абзаце договоров на дату расчета НДС.

5.4.2. Величина рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств, за исключением требований и обязательств по поставке базисного (базового) актива, выраженных в иностранной валюте, требований и обязательств по получению (уплате) денежных средств в иностранной валюте, по форвардным и фьючерсным договорам (далее –  $PP_{o_2}$ ) рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{o_2} = PP_{o_2}^{осн} + PP_{o_2}^{вал} + PP_{o_2}^{проц},$$

где:

$PP_{o_2}^{осн}$  – величина основной части рыночного риска, рассчитываемая по формулам, указанным в подпунктах 5.2.1 и 5.2.4 пункта 5.2 настоящего Указания;

$PP_{o_2}^{вал}$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в подпункте 5.2.5 пункта 5.2 настоящего Указания;

$PP_{o_2}^{проц}$  – величина процентной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в абзаце восьмом настоящего подпункта.

Величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств, за исключением требований и обязательств по поставке базисного (базового) актива, выраженных в иностранной валюте, требований и обязательств по получению (уплате) денежных средств в иностранной валюте, по форвардным и фьючерсным договорам рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{o_2}^{проц} = \Xi \times K^B,$$

где:

Э – величина по требованиям и обязательствам, указанным в абзаце седьмом настоящего подпункта;

$K^B$  – корректирующий коэффициент для объекта, указанного в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания, установленный подпунктом 5.4.3 настоящего пункта.

Величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств, за исключением требований и обязательств по получению (уплате) денежных средств, по форвардным и фьючерсным договорам не рассчитывается, в случае если базисным (базовым) активом форвардного или фьючерсного договора является долговая ценная бумага или депозитарная расписка, удостоверяющая право собственности на долговую ценную бумагу.

5.4.3. Корректирующий коэффициент для договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, устанавливается равным следующим значениям:

0, если срок до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет менее одного месяца;

0,2 процентам, если срок до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет от одного месяца, но менее трех месяцев;

0,4 процентам, если срок до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет от трех месяцев, но менее шести месяцев;

0,7 процентам, если временной интервал до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет от шести месяцев, но менее одного года;

1,25 процентам, если временной интервал до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет от одного года, но менее двух лет;

1,75 процентам, если временной интервал до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет от двух лет, но менее трех лет;

2,25 процентам, если временной интервал до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет от трех лет, но менее четырех лет;

2,75 процентам, если временной интервал до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет от четырех лет, но менее пяти лет;

3,25 процентам, если временной интервал до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет от пяти лет, но менее семи лет;

3,75 процентам, если временной интервал до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет от семи лет, но менее десяти лет;

4,5 процентам, если временной интервал до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет от десяти лет, но менее пятнадцати лет;

5,25 процентам, если временной интервал до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет от пятнадцати до двадцати лет;

6 процентам, если временной интервал до исполнения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и аналогичных им договоров, составляет более двадцати лет.

5.4.4. Величина рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива, выраженного в иностранной валюте, требованиям и обязательствам по получению (уплате) денежных средств в иностранной валюте по форвардным и фьючерсным договорам (далее –  $PP_{0,3}$ ) рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{0,3} = PP_{0,3}^{\text{вал}} + PP_{0,3}^{\text{проц}},$$

где:

$RR_{03}^{\text{вал}}$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в подпункте 5.2.5 пункта 5.2 настоящего Указания;

$RR_{03}^{\text{проц}}$  – величина процентной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в абзаце седьмом настоящего подпункта.

Величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива, выраженного в иностранной валюте, требованиям и обязательствам по получению (уплате) денежных средств в иностранной валюте по форвардным и фьючерсным договорам рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$RR_{03}^{\text{проц}} = \mathcal{E} \times K^B,$$

где:

$\mathcal{E}$  – величина требований и обязательств, указанных в абзаце шестом настоящего подпункта;

$K^B$  – корректирующий коэффициент для объекта, указанного в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания, установленный подпунктом 5.4.3 настоящего пункта.

В случае если базисным (базовым) активом форвардного или фьючерсного договора является долговая ценная бумага или депозитарная расписка, удостоверяющая право собственности на долговую ценную бумагу, величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств, за исключением требований и обязательств по получению (уплате) денежных средств в иностранной валюте, не рассчитывается.

5.4.5. В целях расчета величины рыночного риска своп-договор рассматривается профессиональным участником как совокупность форвардных сделок. Рыночный риск по своп-договору рассчитывается профессиональным участником с даты исполнения первой части своп-договора по формулам, установленным в подпунктах 5.4.2 и 5.4.4 настоящего пункта.

5.4.6. Величина рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, в случае если клиринговая организация рассчитывает величину индивидуального клирингового обеспечения и стоимость по такому договору (далее –  $PP_{o_4}$ ), рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{o_4} = PP_{o_4}^{осн} + PP_{o_4}^{вал},$$

где:

$PP_{o_4}^{осн}$  – величина основной части рыночного риска, рассчитываемая по формулам, указанным в абзацах седьмом и двенадцатом настоящего подпункта;

$PP_{o_4}^{вал}$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в абзаце семнадцатом настоящего подпункта.

Величина основной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, отнесенным профессиональным участником к длинной позиции, рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{o_4}^{осн(L)} = ГО \times (1 - K^{вал}),$$

где:

ГО – величина индивидуального клирингового обеспечения по опционному договору, рассчитанная клиринговой организацией;

$K^{вал}$  – ставка риска уменьшения стоимости иностранной валюты, в которой выражена величина индивидуального клирингового обеспечения по опционному договору, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимается корректирующий коэффициент, установленный пунктом 3.7 настоящего Указания.

Величина основной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, отнесенным профессиональным участником к короткой позиции, рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{04}^{\text{осн}(S)} = ГО \times (1 + K^{\text{вал}}),$$

где:

ГО – величина индивидуального клирингового обеспечения по опционному договору, рассчитанная клиринговой организацией;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска увеличения стоимости иностранной валюты, в которой выражена величина индивидуального клирингового обеспечения по опционному договору, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У, если в качестве обеспечения актива профессионального участника предоставлены денежные средства в иностранной валюте. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимается корректирующий коэффициент, установленный пунктом 3.7 настоящего Указания.

Величина валютной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, отнесенным профессиональным участником к длинной позиции и (или) короткой позиции, рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{04}^{\text{вал}} = СТ \times K^{\text{вал}},$$

где:

СТ – стоимость опционного договора, рассчитанная клиринговой организацией;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска уменьшения и (или) увеличения стоимости иностранной валюты, в которой выражена величина индивидуального клирингового обеспечения по опционному договору, отнесенного профессиональным участником к длинной и (или) короткой позиции соответственно,

рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимается корректирующий коэффициент, установленный пунктом 3.7 настоящего Указания.

5.4.7. Величина рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору в случаях, не предусмотренных абзацем первым подпункта 5.4.6 настоящего пункта, рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{o_5} = PP_{o_5}^{осн} + PP_{o_5}^{вал} + PP_{o_5}^{проц},$$

где:

$PP_{o_5}^{осн}$  – величина основной части рыночного риска, рассчитываемая по формулам, указанным в абзацах восьмом, шестнадцатом, двадцать третьем и тридцать первом настоящего подпункта;

$PP_{o_5}^{вал}$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитываемая по формулам, указанным в абзацах тридцать восьмом и сорок четвертом настоящего подпункта;

$PP_{o_5}^{проц}$  – величина процентной части рыночного риска, рассчитываемая по формулам, указанным в абзацах пятидесятом и пятьдесят шестом настоящего подпункта.

Величина основной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, который предусматривает право, но не обязанность, покупателя опциона купить базисный (базовый) актив к определенной дате (на определенную дату) по определенной цене (далее – приобретенный опцион типа «Call»), рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{o_5}^{осн} = \max(\max(P_{BA} - S, 0) - \max(P_{BA} \times (1 - K^{базис}) - S, 0); 0, 1 \times |Pr| \times K^{базис} \times (1 - K^{вал}),$$

где:

$P_{\text{БА}}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{\text{базис}}$  – ставка риска увеличения стоимости базисного (базового) актива опционного договора, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются корректирующие коэффициенты, установленные пунктами 3.5 – 3.7, подпунктами 5.2.2 и 5.2.3 пункта 5.2, подпунктом 5.4.3 пункта 5.4 настоящего Указания;

$P_{\text{Г}}$  – величина требований по получению денежной суммы (премии) или обязательств по уплате денежной суммы (премии);

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска увеличения стоимости иностранной валюты, в которой выражена цена исполнения опционного договора, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются корректирующие коэффициенты, установленные пунктом 3.7 настоящего Указания.

Величина основной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, который предусматривает обязательство продавца опциона продать базисный (базовый) актив к определенной дате (на определенную дату) по определенной цене (далее – проданный опцион типа «Call»), рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{05}^{\text{осн}(CallS)} = \max(\max(P_{\text{БА}} \times (1 + K^{\text{базис}}) - S, 0) - \max(P_{\text{БА}} - S, 0); 0,1 \times S \times K^{\text{базис}}) \times (1 + K^{\text{вал}}),$$

где:

$P_{\text{БА}}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{\text{базис}}$  – ставка риска уменьшения стоимости базисного (базового) актива опционного договора, рассчитанная в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются корректирующие коэффициенты, установленные пунктами 3.5, подпунктами 3.6.1 – 3.6.12 пункта 3.6, пунктом 3.7, подпунктами 5.2.2 и 5.2.3 пункта 5.2, подпунктом 5.4.3 пункта 5.4 настоящего Указания;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска уменьшения стоимости иностранной валюты, в которой выражена цена исполнения опционного договора, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимается корректирующий коэффициент, установленный пунктом 3.7 настоящего Указания.

Величина основной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, который предусматривает право, но не обязанность, покупателя опциона продать базисный (базовый) актив к определенной дате (на определенную дату) по определенной цене (далее – приобретенный опцион типа «Put»), рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{05}^{\text{осн}(PutB)} = (\max(\max(S - P_{\text{БА}}, 0) - \max(S - P_{\text{БА}} \times (1 + K^{\text{базис}}), 0); 0,1 \times |Pr| \times K^{\text{базис}}) \times (1 - K^{\text{вал}}),$$

где:

$P_{BA}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{базис}$  – ставка риска уменьшения стоимости базисного (базового) актива опционного договора, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются корректирующие коэффициенты, установленные пунктами 3.5 – 3.7, подпунктами 5.2.2 и 5.2.3 пункта 5.2, подпунктом 5.4.3 пункта 5.4 настоящего Указания;

$P_T$  – величина требований по получению денежной суммы (премии) или обязательств по уплате денежной суммы (премии);

$K^{вал}$  – ставка риска уменьшения стоимости иностранной валюты, в которой выражена цена исполнения опционного договора, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимается корректирующий коэффициент, установленный пунктом 3.7 настоящего Указания.

Величина основной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, который предусматривает обязательство продавца опциона купить базисный (базовый) актив к определенной дате (на определенную дату) по определенной цене (далее – проданный опцион типа «Put»), рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{05}^{\text{осн}(PutS)} = \max(\max(S - P_{\text{БА}} \times (1 - K^{\text{базис}}), 0) - \max(S - P_{\text{БА}}, 0); 0, 1 \times S \times K^{\text{базис}}) \times (1 + K^{\text{вал}}),$$

где:

$P_{\text{БА}}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{\text{базис}}$  – ставка риска увеличения стоимости базисного (базового) актива опционного договора, рассчитанная в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются корректирующие коэффициенты, установленные пунктами 3.5 – 3.7, подпунктами 5.2.2 и 5.2.3 пункта 5.2, подпунктом 5.4.3 пункта 5.4 настоящего Указания;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска увеличения стоимости иностранной валюты, в которой выражена цена исполнения опционного договора, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 17 приложения 1 к Указанию № 4928-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимается корректирующий коэффициент, установленный пунктом 3.7 настоящего Указания.

Величина валютной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по приобретенному опциону типа «Call» и по проданному опциону типа «Call» рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{05}^{\text{вал}(Call)} = \max(P_{\text{БА}} - S, 0) \times K^{\text{вал}},$$

где:

$P_{\text{БА}}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по

налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска увеличения или уменьшения стоимости иностранной валюты, в которой выражена цена исполнения приобретенного опциона типа «Call» и проданного опциона типа «Call» соответственно. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимается корректирующий коэффициент, установленный пунктом 3.7 настоящего Указания.

Величина валютной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по приобретенному опциону типа «Put» и по проданному опциону типа «Put» рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{05}^{\text{вал(Put)}} = \max(S - P_{\text{БА}}, 0) \times K^{\text{вал}},$$

где:

$P_{\text{БА}}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска уменьшения или увеличения стоимости иностранной валюты, в которой выражена цена исполнения приобретенного опциона типа «Put» и проданного опциона типа «Put» соответственно. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимается корректирующий коэффициент, установленный пунктом 3.7 настоящего Указания.

Величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по приобретенному опциону типа «Call» и по проданному опциону типа «Call» рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{05}^{\text{проц}(Call)} = \max(P_{BA} - S, 0) \times K^B,$$

где:

$P_{BA}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^B$  – корректирующий коэффициент для объекта, указанного в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания, установленный подпунктом 5.4.3 пункта 5.4 настоящего Указания.

Величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по приобретенному опциону типа «Put» и по проданному опциону типа «Put» рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{05}^{\text{проц}(Put)} = \max(S - P_{BA}, 0) \times K^B,$$

где:

$P_{BA}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^B$  – корректирующий коэффициент для объекта, указанного в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания, установленный подпунктом 5.4.3 пункта 5.4 настоящего Указания.

В случае если базисным (базовым) активом опционного договора является долговая ценная бумага, величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору не рассчитывается.

5.5. Величина рыночного риска по объекту, указанному в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания, по усмотрению профессионального участника рассчитывается как совокупная величина индивидуального клирингового обеспечения, рассчитываемая клиринговой организацией в рублях по всем производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам, заключенным профессиональным участником в собственных интересах и учитываемым клиринговой организацией на одном и том же клиринговом регистре. При этом объекты, указанные в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания, принятые к расчету величины рыночного риска в соответствии настоящим пунктом, не должны учитываться профессиональным участником в иных расчетах.

5.6. В целях расчета величины рыночного риска структурная облигация рассматривается профессиональным участником как долговая ценная бумага и производный финансовый инструмент и аналогичный ему договор.

Рыночный риск по долговым ценным бумагам рассчитывается профессиональным участником в случае их квалификации в соответствии с разделом 5 приложения 2 к Положению Банка России от 2 сентября 2015 года № 486-П, как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, как имеющиеся в наличии для продажи или оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по формулам, установленным в пункте 5.2 настоящего Указания.

Рыночный риск по производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам рассчитывается в соответствии с пунктами 5.4 и 5.5 настоящего Указания. В случае неприменимости требований, установленных в подпунктах 5.4.1-5.4.7 пункта 5.4 и пункта 5.5 настоящего Указания, профессиональный участник рассчитывает рыночный риск по производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам по методологии, установленной во внутренних документах профессионального участника.

## **Глава 6. Расчет величины рыночного риска профессионального участника по продвинутому методу**

6.1. Величина рыночного риска профессионального участника по продвинутому методу профессиональным участником рассчитывается как сумма величины рыночного риска по объектам, указанным в пункте 4.2 настоящего Указания, рассчитанной в соответствии с пунктами 6.2 – 6.7 настоящего Указания, и величины рыночного риска по производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам, рассчитанной в соответствии с методологией, установленной во внутренних документах профессионального участника.

6.2. В целях расчета величины рыночного риска профессионального участника по продвинутому методу все объекты, указанные в пункте 4.2 настоящего Указания, требования и обязательства, указанные в подпункте 6.2.2 настоящего пункта, относятся профессиональным участником в группы однородных объектов с учетом требований, установленных в пункте 4.3 настоящего Указания.

6.2.1. При отнесении профессиональным участником объектов, указанных в пункте 4.2 настоящего Указания, в группы однородных объектов должны быть соблюдены следующие условия.

Долевые ценные бумаги включаются в группу однородных объектов, в случае если долевые ценные бумаги выпущены одним эмитентом и

номинированы в одной валюте либо удостоверяют долю в праве собственности в одном паевом инвестиционном фонде (если применимо) и номинированы в одной валюте (далее – однородные долевыми ценными бумагами).

Долговые ценные бумаги включаются в группу однородных объектов, в случае если долговые ценные бумаги выпущены одним эмитентом, номинированы в одной валюте и разница между сроками до погашения (досрочного погашения облигаций по усмотрению эмитента или досрочного погашения облигаций по требованию владельцев) не превышает двух лет (если применимо) (далее – однородные долговые ценные бумаги).

Депозитарные расписки включаются в группу однородных объектов, в случае если депозитарные расписки удостоверяют право собственности на однородные долевыми ценными бумагами или однородные долговые ценные бумаги. Депозитарные расписки, удостоверяющие право собственности на однородные долевыми ценными бумагами или однородные долговые ценные бумаги, включаются в одну группу однородных объектов с однородными долевыми ценными бумагами или однородными долговыми ценными бумагами, на которые эти депозитарные расписки удостоверяют право собственности.

6.2.2. При отнесении профессиональным участником требований и обязательств в группы однородных объектов должны быть соблюдены следующие условия.

Требования и обязательства по однородным долевым ценным бумагам включаются в одну группу однородных объектов, сформированную по этим долевым ценным бумагам.

Требования и обязательства по однородным долговым ценным бумагам включаются в одну группу однородных объектов, сформированную по этим долговым ценным бумагам.

Требования и обязательства по депозитарным распискам включаются в одну группу однородных объектов, сформированную по этим депозитарным распискам или по ценным бумагам, на которые эти депозитарные расписки удостоверяют право собственности.

Требования и обязательства по иностранной валюте включаются в одну группу однородных объектов, сформированную по иностранной валюте, в которой номинированы эти требования (обязательства).

Требования и обязательства по товару включаются в одну группу однородных объектов, если товары 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.

Требования и обязательства по одному и тому же фондовому индексу или процентной ставке включаются в одну группу однородных объектов.

6.3. Величина рыночного риска профессионального участника (далее –  $PP_{\Pi}$ ) рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{\Pi} = PP^{\text{осн}} + PP^{\text{вал}} + PP^{\text{проц}}$$

где:

$PP^{\text{осн}}$  – величина основной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в пункте 6.4 настоящего Указания;

$PP^{\text{вал}}$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в пункте 6.5 настоящего Указания;

$PP^{\text{проц}}$  – величина процентной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в пункте 6.6 настоящего Указания;

6.4. Величина основной части рыночного риска рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP^{\text{осн}} = \sum 0,3 \times \max(\sum DP_i^j; \sum KP_i^j) + 0,7 \times |\sum DP_i^j - \sum KP_i^j|,$$

где:

$DP_i^j$  – величина основной части рыночного риска по  $i$ -ой группе однородных объектов, отнесенных к  $j$ -ой длинной позиции, рассчитываемая в соответствии с требованиями и по формулам, указанным в главе 5 настоящего Указания;

$KП_i^j$  – величина основной части рыночного риска по  $i$ -ой группе однородных объектов, отнесенных к  $j$ -ой короткой позиции, рассчитываемая в соответствии с требованиями и по формулам, указанным в главе 5 настоящего Указания.

6.5. Величина валютной части рыночного риска рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP^{\text{вал}} = \sum_i 0,2 \times \max(\sum_j ДП_i^j ; \sum_j КП_i^j) + 0,8 \times |\sum_j ДП_i^j - \sum_j КП_i^j| ,$$

где:

$ДП_i^j$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитанная по объектам, выраженным в иностранной валюте, входящим в  $i$ -ую группу однородных объектов и отнесенных к  $j$ -ой длинной позиции, рассчитываемая в соответствии с требованиями и по формулам, указанным в главе 5 настоящего Указания;

$КП_i^j ДП_i^j$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитанная по объектам, выраженным в иностранной валюте, входящим в  $i$ -ую группу однородных объектов и отнесенных к  $j$ -ой короткой позиции, рассчитываемая в соответствии с требованиями и по формулам, указанным в главе 5 настоящего Указания.

6.6. Величина процентной части рыночного риска рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP^{\text{проц}} = \sum_i 0,2 \times \max\left(\sum_j ДП_i^j ; \sum_j КП_i^j\right) + 0,8 \times |\sum_j ДП_i^j - \sum_j КП_i^j| ,$$

где:

$ДП_i^j$  – величина процентной части рыночного риска по  $i$ -ой валюте, отнесенной к  $j$ -ой длинной позиции, рассчитываемая в соответствии с требованиями и по формулам, указанным в главе 5 настоящего Указания;

$КП_i^j ДП_i^j$  – величина процентной части рыночного риска по  $i$ -ой валюте, отнесенной к  $j$ -ой короткой позиции, рассчитываемая в соответствии с требованиями и по формулам, указанным в главе 5 настоящего Указания.

## Глава 7. **Заключительные положения**

7.1. Настоящее Указание вступает в силу с 1 апреля 2022 года.

7.2. Со дня вступления в силу настоящего Указания признать утратившим силу Указание Банка России от 30 ноября 2017 года № 4630-У «О требованиях к осуществлению дилерской, брокерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности форекс-дилеров в части расчета показателя достаточности капитала», зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 23 марта 2018 года № 50496.

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина