

Директору
Департамента рынка ценных бумаг
и товарного рынка
Банка России

Селютиной Л.К.

Исх. № 492 от 03 июня 2019 года

Уважаемая Лариса Константиновна!

В связи с многочисленными обращениями организаций -членов НАУФОР, осуществляющих брокерскую деятельность, просим разъяснить положения Указания 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» (далее – Указание).

Пункт 12 Указания устанавливает для брокера, совершающего действия, приводящие к возникновению непокрытых позиций по ценным бумагам и денежным средствам клиента, отнесенного брокером к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска, следующие обязательные нормативы:

- норматив покрытия риска при исполнении поручений клиента, отнесенного брокером к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска (далее – НПП1);

- норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля клиента, отнесенного брокером к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска (далее – НПП2).

При этом абзацем четвертым пункта 12 установлено, что «расчет НПП1 и НПП2 брокер должен осуществлять согласно приложению к настоящему Указанию».

Минимально допустимые числовые значения НПП1 и НПП2 установлены, соответственно, в пунктах 13 и 16 Указания.

Как показывает практика, в целях управления рисками брокеры, совершающие действия, приводящие к возникновению непокрытых позиций по ценным бумагам и

(или) денежным средствам, часто используют более строгие ограничения по сравнению с установленными Банком России (в частности, по сравнению с ограничениями, установленными Указанием Банка России от 18.04.2014 № 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов», действующим в настоящее время). В частности, такой подход часто используется в отношении ценных бумаг, по которым брокеры допускают возникновение непокрытых позиций, а также в отношении ставок риска по отдельным ценным бумагам.

Требования Указания к значениям нормативов НПР1 и НПР2 могут быть соблюдены не только через осуществление контроля за значениями показателей, рассчитанных в порядке, установленном приложением к Указанию для нормативов НПР1 и НПР2, но и иными методами (способами), которые, в силу более строгих ограничений, позволят гарантировать безусловное соблюдение требований пунктов 13 и 16 Указания к минимальным значениям нормативов.

С учетом изложенного, просим разъяснить следующее:

1. Правильно ли мы понимаем, что пункт 12 Указания вводит требования к брокерам использовать формулы, установленные приложением к Указанию при осуществлении расчетов НПР1 и НПР2. При этом требования пункта 12 Указания не обязывают брокеров осуществлять расчет показателей НПР1 и НПР2, в том случае, если соблюдение требований пунктов 13 и 16 Указания обеспечивается иными способами?

2. В целях соблюдения требований пункта 28 Указания брокер должен хранить информацию об отрицательных значениях НПР2 по состоянию на ограничительное время закрытия позиций и на конец торгового дня (далее – контрольное время), а в случае, указанном в абзаце третьем пункта 28 Указания, также записи о положительных значениях НПР2.

При этом пункт 28 Указания не устанавливает требования к хранению информации о порядке расчета показателей НПР2, в том числе параметров W_n , используемых при расчете показателей НПР2, хранимых в соответствии с данным пунктом.

Правильно ли мы понимаем, что в случае обеспечения брокером соблюдения требований пунктов 13 и 16 Указания иными методами (способами), не связанными с непосредственным расчетом нормативов в порядке, установленном приложением к Указанию, брокер вправе хранить рассчитанные показатели, которые полностью тождественны показателю НПР2 при определенных параметрах W_n ?

3. В соответствии с пунктом 1 Указания его действие распространяется на деятельность брокера по заключению фьючерсных договоров, а также своп-договоров,

указанных в абзаце третьем пункта 5 Указания Банка России от 16 февраля 2015 года № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 27 марта 2015 года № 36575, базисным активом которых является иностранная валюта. При этом пунктом 34 Указания установлено, что оно не распространяется на портфели клиентов, в состав которых в соответствии с договором о брокерском обслуживании не входят и не могут входить обязательства из сделок с ценными бумагами и задолженность клиента перед брокером по предоставленным брокером займам для совершения маржинальных сделок.

Правильно ли мы понимаем, что требования указания не распространяются на деятельность брокера по заключению фьючерсных договоров, а также своп-договоров, указанных в абзаце третьем пункта 5 Указания Банка России от 16 февраля 2015 года № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 27 марта 2015 года № 36575, базисным активом которых является иностранная валюта, в том случае если в состав соответствующего портфеля клиента в соответствии с договором о брокерском обслуживании не входят и не могут входить обязательства из сделок с ценными бумагами и задолженность клиента перед брокером по предоставленным брокером займам для совершения маржинальных сделок?

С уважением,

Президент



А.В. Тимофеев