



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

**Департамент инвестиционных
финансовых посредников**

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

От 23.01.2023 № 38-1-4/156

на от

О недопустимости принятия
брокером заблокированных ценных
бумаг в качестве обеспечения
обязательств клиентов

Личный кабинет

Национальная ассоциация
участников фондового рынка

ИНН: 7712088223

Саморегулируемая организация
«Национальная финансовая
ассоциация»

ИНН: 7717088481

Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России (далее – Департамент) в целях формирования единообразной правоприменительной практики по вопросу принятия профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность (далее – брокер), в качестве обеспечения обязательств клиента перед брокером в соответствии с Указанием № 5636-У¹ заблокированных ценных бумаг² просит довести до членов саморегулируемых организаций, являющихся брокерами, следующее.

Согласно пункту 6 Указания № 5636-У брокер, совершающий действия, приводящие к возникновению непокрытых позиций клиента, отнесенного

¹ Указание Банка России от 26.11.2020 № 5636-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента».

² Для целей применения настоящего письма под заблокированными ценными бумагами понимаются ценные бумаги, фактическая возможность распоряжаться которыми ограничена вследствие недружественных действий иностранных государств, международных организаций, иностранных финансовых организаций, в том числе связанных с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и граждан Российской Федерации.

к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска, должен определять перечень ценных бумаг, иностранных валют и драгоценных металлов, по которым в соответствии с договором о брокерском обслуживании допускается возникновение непокрытых позиций, и (или) по которым положительное значение плановой позиции не принимается равным 0 (далее – перечень ликвидного имущества). Перечень ликвидного имущества должен быть единый для всех клиентов, отнесенных к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска, с которыми договором о брокерском обслуживании не предусмотрено определение отдельного перечня ликвидного имущества.

При этом использование заблокированных ценных бумаг в качестве обеспечения обязательств клиентов в отношении отрицательных значений плановой позиции по ценным бумагам, иностранной валюте или драгоценным металлам либо в отношении заключенных фьючерсных договоров (далее – маржинальных позиций) представляется необоснованным, так как такие ценные бумаги по своей экономической сути, на наш взгляд, не имеют свойств ликвидного имущества, в том числе позволяющих брокеру реализовать такие бумаги для покрытия задолженности клиентов, имеющих маржинальные позиции, с соблюдением сроков, установленных пунктом 18 Указания № 5636-У.

В этой связи Департамент рекомендует брокерам с момента получения настоящего письма принять меры, направленные на исключение заблокированных ценных бумаг из обеспечения маржинальных позиций, а именно:

считать заблокированные ценные бумаги несоответствующими требованиям пункта 4 Указания № 5636-У и в соответствии с пунктом 4 приложения к Указанию № 5636-У принимать значение плановой позиции по таким ценным бумагам равной 0 при положительной разнице между значением показателя A_i и значением показателя L_i , рассчитываемых по заблокированной ценной бумаге в соответствии с пунктами 5 - 8 указанного

приложения (далее – исключение заблокированных ценных бумаг из обеспечения);

в кратчайшие сроки уведомить клиентов о том, что заблокированные ценные бумаги (в том числе те, которые включены в перечень ликвидного имущества на момент такого уведомления) не будут приниматься в состав обеспечения маржинальных позиций;

для снижения единовременного неблагоприятного эффекта от исключения заблокированных ценных бумаг из обеспечения определить, исходя из фактических обстоятельств (условий), в отношении каждого клиента разумный период, в течение которого брокер не будет осуществлять закрытие позиций такого клиента в соответствии с пунктом 15 Указания № 5636-У, в случае если снижение НПР²³ было вызвано исключением заблокированных бумаг из обеспечения (далее – переходный период)⁴;

в течение переходного периода принять меры, направленные на сокращение маржинальных позиций, либо на увеличение обеспечения, не являющегося заблокированными ценными бумагами, в отношении портфелей клиентов, НПР¹⁵ или НПР² которых снизится ниже 0 в результате исключения заблокированных ценных бумаг из обеспечения;

в отношении портфелей клиентов, НПР¹ которых снизится ниже 0 в результате исключения заблокированных ценных бумаг из обеспечения, брокер не должен допускать его снижения относительно предыдущего значения, за исключением случаев, когда такое снижение предусмотрено мерами, указанными в предыдущем абзаце, в течение переходного периода.

³ Норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля клиента, отнесенного брокером в соответствии с пунктом 29 Указания № 5636-У к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска.

⁴ Принимая во внимание требования, установленные пунктом 7 Указания № 5636-У, Департамент считает целесообразным определить переходный период, продолжительность которого будет составлять не более 30 дней.

⁵ Норматив покрытия риска при исполнении поручений клиента, отнесенного брокером в соответствии с пунктом 29 Указания № 5636-У к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска.

При этом обращаем внимание, что при определении количества заблокированных ценных бумаг считаем целесообразным исходить из места их хранения. Таким образом, ценные бумаги одного выпуска (имеющие одни и те же регистрационный номер выпуска, международный идентификационный код ценной бумаги ISIN и международный код классификации финансовых инструментов CFI) в зависимости от места хранения могут относиться к категории как заблокированных ценных бумаг, так и нет.

Директор

О.Ю. Шишлянникова