

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

### **к проекту указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 2 августа 2021 года № 5873-У «Об установлении обязательного норматива достаточности капитала для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров»**

Банк России на основании статьи 76<sup>4</sup> Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и пункта 3 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» разработал проект указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 2 августа 2021 года № 5873-У «Об установлении обязательного норматива достаточности капитала для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров» (далее – проект).

Проект подготовлен в целях внесения изменений в Указание Банка России от 2 августа 2021 года № 5873-У «Об установлении обязательного норматива достаточности капитала для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров» (далее – Указание 5873-У) в части продления возможности для профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – ПУРЦБ) выбора метода для расчета кредитного риска в отношении клиентов с особым уровнем риска (далее – КОУР), применяемого для целей расчета норматива достаточности капитала ПУРЦБ.

На текущий момент для ПУРЦБ предусмотрено два метода расчета кредитного риска по КОУР – позиционный<sup>1</sup> и стандартизированный<sup>2</sup>. При этом

---

<sup>1</sup> Пункты 3.14-3.17 Указания 5873-У.

<sup>2</sup> Пункты 3.18-3.20 Указания 5873-У.

положения Указания 5873-У, предусматривающие возможность применения позиционного метода, действуют до 30.09.2023, после чего стандартизированный метод становится единственным возможным для ПУРЦБ. Необходимо отметить, что отложенное введение стандартизированного метода в качестве обязательного преследовало цель дать ПУРЦБ время на адаптацию своих бизнес-процессов маржинальной торговли клиентов.

В рамках осуществляемой работы по изменению модели НДК, запланированной на 2023-2025 годы, Департаментом проведен анализ методологии определения рисков, формируемых от позиций КОУР, который показал, что многие ПУРЦБ не осуществили переход на стандартизированный метод, так как фокус усилий периода 2022-2023 годов пришелся на адаптацию к новым вызовам на финансовых рынках, в том числе в ответ на действия недружественных стран. По итогам проведенного анализа существенных арбитражных позиций КОУР-нерезидентов, в отношении которых отмечался повышенный риск недобросовестных действий при разработке стандартизированного метода, не наблюдается.

В текущих условиях санкционного давления на российскую экономику переход на более жесткий метод регулирования представляется крайне нежелательным для ПУРЦБ с учетом введения прочих регуляторных изменений, а также ввиду необходимости для ПУРЦБ автоматизации программного обеспечения и адаптации своих бизнес-процессов маржинальной торговли клиентов. Таким образом, представляется целесообразным продлить возможность для ПУРЦБ по своему решению выбирать метод для расчета величины кредитного риска в отношении КОУР, для этого требуется ввести отложенный срок отмены позиционного метода.

В этой связи проект предусматривает перенос срока вступления в силу положений, предусмотренных пунктами 8.1 и 8.3 Указания 5873-У, с 01.10.2023 на 01.10.2025.

Предложения и замечания по проекту принимаются по 17 июля 2023 года (включительно) по адресу электронной почты: [regulation\\_DIFP@cbr.ru](mailto:regulation_DIFP@cbr.ru).