

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к проекту указания Банка России «О требованиях
к осуществлению брокерской деятельности при совершении
брокером отдельных сделок за счет клиента»

Банк России на основании абзаца восьмого пункта 4 и пункта 4¹ статьи 3, пункта 3 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», статьи 76⁴ Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» разработал проект указания Банка России «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента» (далее – проект).

Проект подготовлен в целях включения в периметр существующих нормативов покрытия рисков клиентов опционных договоров, ограничения рисков «начинающих» инвесторов в части маржинальной торговли, а также совершенствования действующего правового регулирования.

В проекте сохранены подходы, заложенные в Указаниях Банка России № 4928-У¹ и № 5636-У². При этом предусматриваются следующие основные изменения по сравнению с Указанием Банка России № 5636-У:

1) требования существующих нормативов покрытия рисков клиентов (НПР1, НПР2) распространяются на опционные договоры. В этой связи пересматриваются порядок определения стоимости портфеля клиента, начальной маржи (с учётом нелинейной функции стоимости опционных договоров), определяется порядок включения опционных договоров в зависимые множества.

2) устанавливается новая категория клиентов, являющихся физическими лицами – клиенты с начальным уровнем риска (КНУР), для которой

¹ Указание 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».

² Указание Банка России от 26.11.2020 № 5636-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента».

максимальный размер плеча снижен относительно доступного сейчас, а также обязанность брокера уведомлять таких клиентов о совершении сделки, приводящей к возникновению непокрытой позиции клиента. К категории КНУР брокер будет относить клиента – физическое лицо, если договором о брокерском обслуживании указанный клиент не отнесен к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска (КСУР или КПУР). При этом к категории КСУР брокер сможет отнести клиента, если с момента совершения брокером за его счет первой сделки, приводящей к возникновению непокрытой позиции клиента, или заключения фьючерсного или опционного договора прошло не менее 1 года, к категории КСУР или КПУР – при соблюдении условия, предусмотренного абзацем вторым или третьим пункта 30 Указания Банка России № 5636-У.

3) предусматриваются обязанность брокера в случае направления требования Банка России представить в Банк России расчеты обязательных нормативов (НПР1 и НПР2) на любую запрашиваемую дату и время за последние 5 лет, а также обязанность брокера в течение 5-ти лет хранить используемые им при расчете обязательных нормативов (НПР1 и НПР2) ставки риска.

Дополнительно отмечаем, что в настоящее время рассматривается предложение об установлении обязанности брокера рассчитывать значения обязательных нормативов (НПР1 и НПР2) в отношении клиентов, отнесенных к категории клиентов с особым уровнем риска.

Предложения и замечания по проекту принимаются по 16 августа 2023 года (включительно) по адресу электронной почты: regulation_DIFP@cbr.ru.