

Таблица замечаний и предложений по проекту указания Банка России
«Об установлении норматива краткосрочной ликвидности для брокера, которому клиентами предоставлено право
использования их денежных средств в его интересах» (далее – Проект)

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний или предложений	Решение и пояснение
1	2	3	4	5
1.	-	Предлагаем учет договоров своп на нетто-основе (расчет оттока или притока по валюте лота с учетом курса сопряженной валюты к рублю). Независимо от классификации как ПФИ. Проектом не выделены договоры своп, в том числе сроком менее 3 дней, не классифицированные сторонами как ПФИ.	Гриб Анна Викторовна, Директор департамента риск-менеджмента ООО «БК РЕГИОН», Зубовский бул., 11А, +7(495) 777-29-64 (доб.463), e-mail: grib@region.ru	Не учтено. Проект предусматривает включение в расчет норматива краткосрочной ликвидности (НКЛ) оттоков и притоков денежных средств на нетто-основе только по сделкам, заключенным брокером с участием центрального контрагента (ЦК). Указанное нововведение учитывает особенности брокерской деятельности (клиентские сделки на бирже заключаются преимущественно от имени брокера по договорам комиссии), при этом риск неисполнения поступлений в данном случае минимален. При этом Банк России не поддерживает включение в расчет НКЛ оттоков и притоков на нетто-основе в иных случаях, поскольку они не позволят достичь цели внедрения НКЛ. Обязательства брокера и ожидаемые поступления по договорам купли-продажи финансовых инструментов, не квалифицированных в качестве производных финансовых инструментов в

				соответствии с Указанием Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов», отражаются в числе прочих обязательств и прочих поступлений соответственно.
2.	Пункт 1.7: «При расчете НКЛ учитываются данные бухгалтерского и внутреннего учета брокера. Брокер должен включать в расчет НКЛ активы и обязательства на основании данных бухгалтерского учета по их балансовой стоимости на дату расчета НКЛ, если иное не установлено настоящим Указанием.».	Предлагаем ввести единый порядок расчета стоимости активов по справедливой стоимости, независимо от наличия балансовой стоимости актива в бухгалтерском учете. В бухгалтерском учете брокерской компании отсутствует балансовая стоимость активов клиента. Таким образом стоимость актива зависит от того, присутствует ли актив на собственной позиции брокерской компании.	Гриб Анна Викторовна, Директор департамента риск-менеджмента ООО «БК РЕГИОН», Зубовский бул., 11А, +7(495) 777-29-64 (доб.463), e-mail: grib@region.ru	Не учтено (см. также пункт 3 данной таблицы). Обращаем внимание, что указанная норма относится только к активам брокера, которые включаются в расчет НКЛ на основании данных бухгалтерского учета (денежные средства, в т.ч. денежные средства клиентов, депозиты, драгоценные бумаги и другие), за исключением ценных бумаг брокера (для которых расчет стоимости предусмотрен пунктом 2.6 Проекта). Так, стоимость клиентских ценных бумаг определяется на основании данных внутреннего учета по их рыночной стоимости.
3.	Пункт 3.6.: «Величина обязательств, указанных в абзаце восьмом пункта 3.2 настоящего Указания, включается в расчет величины ожидаемых оттоков денежных средств по справедливой стоимости указанных ценных бумаг, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 13, или рыночной цене указанных ценных бумаг, в случае, если по данным бухгалтерского учета справедливая стоимость указанных ценных бумаг не определена.».	Предлагаем исключить ссылку на бухгалтерский учет в целях ввода единого порядка оценки стоимости активов, независимо от наличия актива в бухгалтерском учете. В бухгалтерском учете брокерской компании отсутствует балансовая стоимость активов клиента. Таким образом стоимость актива зависит от того, присутствует ли актив на собственной позиции брокерской компании.	Гриб Анна Викторовна, Директор департамента риск-менеджмента ООО «БК РЕГИОН», Зубовский бул., 11А, +7(495) 777-29-64 (доб.463), e-mail: grib@region.ru	Не учтено. При этом в редакцию абзаца восьмого пункта 3.2 Проекта внесены уточнения, в соответствии с которыми клиентские активы не принимаются в расчет НКЛ на основании указанного абзаца.
4.	Пункт 3.4: «Величина обязательств, указанных в абзацах шестом и седьмом пункта 3.2 настоящего Указания, включается в расчет величины ожидаемых оттоков денежных средств	Предлагаем исключить описание абзаца 7 пункта 3.2 из пункта 3.4, так как особенности ПФИ рассматриваются в пункте 3.5	Гриб Анна Викторовна, Директор департамента риск-менеджмента ООО «БК РЕГИОН», Зубовский бул., 11А,	Учтено.

	за вычетом стоимости ценных бумаг, являющихся обеспечением по договорам займа, кредита или переданных по первой части договора репо, которая рассчитывается в соответствии с пунктом 2.6 настоящего Указания, в случае, если такие ценные бумаги соответствуют требованиям подпункта 2.3.6 пункта 2.3 или пункта 2.4 настоящего Указания.».		+7(495) 777-29-64 (доб.463), e-mail: grib@region.ru	
5.	<p>Абзац девятый пункта 3.2: «Величина ожидаемых оттоков денежных средств определяется, с учетом особенностей, установленных пунктами 3.3–3.6 настоящего Указания, как сумма величин следующих обязательств брокера, возникающих, в том числе при совершении брокером сделок от своего имени и за счет клиента, предоставившего право использования его денежных средств в интересах брокера:</p> <p><...></p> <p>по договорам купли-продажи иностранной валюты со сроком исполнения в течение 30 дней с даты расчета».</p>	<p>Предлагаем рассмотреть учет сделок купли-продажи валюты на нетто-основе, расчет оттока или притока валюты сделки по курсу ЦБ с учетом ставки риска, оттока или притока валюты оплаты по курсу сделки с учетом ставки риска.</p> <p>В случае договора купли/продажи иностранной валюты возникает отток по одной валюте и приток по другой валюте, то есть если рассматривать всего 1 операцию, то каждая операция создает ЧООДС=25% от объема операции.</p> <p>Предлагается рассматривать расчет притока/оттока на нето-основе операции с использованием курса сделки, официального курса валюты и ставки риска: Стоимость приобретаемого актива с учетом ставки риска-стоимость в валюте оплаты с учетом ставки риска и курса сделки.</p>	<p>Гриб Анна Викторовна, Директор департамента риск-менеджмента ООО «БК РЕГИОН», Зубовский бул., 11А, +7(495) 777-29-64 (доб.463), e-mail: grib@region.ru</p>	<p>Не учтено.</p> <p>На основании пункта 3.11 Проекта сделки покупки-продажи валюты включаются в расчет НКЛ на нетто-основе только в случае если сделки заключены с участием центрального контрагента. Включение в расчет НКЛ ожидаемых оттоков и притоков в иных случаях Банком России не поддерживается, поскольку не позволит достичь цели внедрения НКЛ.</p>
6.	<p>Абзац пятый пункта 3.7: «Величина ожидаемых притоков денежных средств определяется как сумма величин следующих поступлений по договорам и активам брокера, в том числе в результате совершения брокером сделок от своего имени и за счет</p>	<p>Предлагаем рассмотреть учет сделок купли-продажи валюты на нетто-основе, расчет оттока или притока валюты сделки по курсу ЦБ с учетом ставки риска, оттока или притока валюты оплаты по курсу сделки с учетом ставки риска.</p>	<p>Гриб Анна Викторовна, Директор департамента риск-менеджмента ООО «БК РЕГИОН», Зубовский бул., 11А, +7(495) 777-29-64</p>	

	<p>клиента, предоставившего право использования его денежных средств в интересах брокера: <...> по договорам купли-продажи иностранной валюты со сроком исполнения в течение 30 дней с даты расчета».</p>	<p>В случае договора купли/продажи иностранной валюты возникает отток по одной валюте и приток по другой валюте, то есть если рассматривать всего 1 операцию, то каждая операция создает ЧООДС=25% от объема операции. Предлагается рассматривать расчет притока/оттока на нето-основе операции с использованием курса сделки, официального курса валюты и ставки риска: Стоимость приобретаемого актива с учетом ставки риска-стоимость в валюте оплаты с учетом ставки риска и курса сделки.</p>	<p>(доб.463), e-mail: grib@region.ru</p>	
7.	<p>Подпункт 3.9.1 пункта 3.9: «по договорам и активам брокера не было и не ожидается неисполнение обязательств в течение 30 дней с даты расчета».</p>	<p>Предлагаемая формулировка: «В случае, если в отношении выплат со стороны определенного эмитента ценной бумаги или определенного контрагента было или ожидается неисполнение обязательств в течение 30 дней с даты расчета, то величина ОПДС по договорам с ценными бумагами указанного эмитента или с указанным контрагентом принимается равной нулю как в отношении сделок, заключенных брокером от своего имени и за свой счет, так и сделок, заключенных брокером от своего имени и за счет клиента, предоставившего право использования его денежных средств в интересах брокера.» В текущей формулировке в случае неисполнения в течение 30 дней в прошлом (или ожидаемого неисполнения в течение 30 дней в будущем) хотя бы по одному договору или активу (входящему в расчет высоколиквидных активов или не входящему в состав ВЛА) в портфеле</p>	<p>Гриб Анна Викторовна, Директор департамента риск-менеджмента ООО «БК РЕГИОН», Зубовский бул., 11А, +7(495) 777-29-64 (доб.463), e-mail: grib@region.ru</p>	<p>Не требует учета. В соответствии с подпунктом 3.9.1 пункта 3.9 Проекта, поступления принимаются в расчет величины ожидаемых притоков денежных средств (ОПДС) в случае, если по договорам и активам брокера не было и не ожидается неисполнение обязательств в течение 30 календарных дней с даты расчета. При реализации названного выше условия в отношении конкретного договора и актива, величина ОПДС по данному договору и активу принимается равной 0 и, соответственно, в расчете ОПДС не участвует. Также аналогичная норма присутствует в Указании Банка России от 06.06.2017 № 4402-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности в части расчета показателя краткосрочной ликвидности при предоставлении клиентами брокера права использования их денежных средств в его интересах» (далее – Указание № 4402-У), анализ правоприменительной практики показывает,</p>

		самого брокера, вся величина ожидаемых притоков денежных средств должна быть принятой равной нулю. Предлагается считать ненадежным ОПДС только по договору или активу, по которому было или ожидается неисполнение.		что у профессиональных участников не возникает вопросов, связанных с толкованием и применением данных положений. Учитывая изложенное полагаем, что внесение предложенных изменений, направленный на уточнение нормы, не требуется.
8.	Пункт 3.11: «ожидаемые оттоки и притоки денежных средств по сделкам, заключенным брокером с участием центрального контрагента, включаются в расчет НКЛ на нетто-основе.».	Предлагаемая формулировка: «Ожидаемые оттоки и притоки денежных средств по сделкам, заключенным брокером как от своего имени и за свой счет, так и от своего имени, и за счет клиента, предоставившего право использования его денежных средств в интересах брокера, с участием центрального контрагента, включаются в расчет НКЛ на нетто-основе.». Неттинг осуществляется в отношении как собственных сделок брокера, так и сделок, заключенных от имени брокера за счет клиентов, предоставивших право использования их денежных средств.	Гриб Анна Викторовна, Директор департамента риск-менеджмента ООО «БК РЕГИОН», Зубовский бул., 11А, +7(495) 777-29-64 (доб.463), e-mail: grib@region.ru	Не требует учета. В соответствии с нормами пунктом 3.2 и 3.7 Проекта величина ожидаемых оттоков и притоков денежных средств определяется в том числе по сделкам, совершенным брокером от своего имени и за счет клиента, предоставившего право использования его денежных средств в интересах брокера. Учитывая изложенное полагаем, что внесение предложенных изменений, направленный на уточнение нормы, не требуется.
9.	Пункт 3.4: «Величина обязательств, указанных в абзацах шестом и седьмом пункта 3.2 настоящего Указания, включается в расчет величины ожидаемых оттоков денежных средств за вычетом стоимости ценных бумаг, являющихся обеспечением по договорам займа, кредита или переданных по первой части договора репо, которая рассчитывается в соответствии с пунктом 2.6 настоящего Указания, в случае, если такие ценные бумаги соответствуют требованиям подпункта 2.3.6 пункта 2.3 или пункта	Предлагаемая формулировка: «При совершении брокером сделок как от своего имени и за свой счет, так и сделок, заключенных брокером от своего имени и за счет клиента величина обязательств, указанных в абзацах шестом и седьмом пункта 3.2 настоящего Указания, включается в расчет величины ожидаемых оттоков денежных средств за вычетом стоимости ценных бумаг, являющихся обеспечением по договорам займа, кредита или переданных по первой части договора репо, которая рассчитывается в соответствии с пунктом 2.6 настоящего	Гриб Анна Викторовна, Директор департамента риск-менеджмента ООО «БК РЕГИОН», Зубовский бул., 11А, +7(495) 777-29-64 (доб.463), e-mail: grib@region.ru	Не требует учета. В настоящий момент в соответствии с пунктом 3.4 Указания № 4402-У обязательства по договорам репо, заключенным за счет брокера, отражаются в ожидаемых оттоках за вычетом стоимости ценных бумаг брокера, переданных по первой части договора репо. Обязательства по договорам репо, заключенным за счет клиентов, отображаются в полном размере, так как переданные в обеспечение ценные бумаги принадлежат клиенту, что соответствует упомянутым разъяснениям,

	<p>2.4 настоящего Указания. В случае если в результате вычета стоимости ценных бумаг, указанных в абзаце первом настоящего пункта, величина обязательств, указанных в абзацах шестом и седьмом пункта 3.2 настоящего Указания, принимает отрицательное значение, величина таких обязательств для расчета величины ожидаемых оттоков денежных средств принимается равной нулю.».</p>	<p>Указания, в случае, если такие ценные бумаги соответствуют требованиям подпункта 2.3.6 пункта 2.3 или пункта 2.4 настоящего Указания. В случае если в результате вычета стоимости ценных бумаг, указанных в абзаце первом настоящего пункта, величина обязательств, указанных в абзацах шестом и седьмом пункта 3.2 настоящего Указания, принимает отрицательное значение, величина таких обязательств для расчета величины ожидаемых оттоков денежных средств принимается равной нулю.».</p> <p>К Проекту было дано разъяснение о том, что при совершении брокером сделок от своего имени и за счет клиента в расчете ожидаемых оттоков денежных средств величина обеспечения по договорам репо не учитывается. В пункте об этом прямо не сказано. Уточнили их в рамках п.3.4.</p>		<p>которые были даны в отношении Указания № 4402-У (не в отношении Проекта).</p> <p>Проектом предусмотрены изменения в данной части, а именно, обязательства брокера по собственным договорам репо и договорам репо, заключенным за счет клиента, учитываются в расчете НКЛ за вычетом стоимости ценных бумаг, переданных по первой части договора репо. Учитывая изложенное полагаем, что предложенные изменения учтены в Проекте, внесение дополнительных изменений полагаем излишним.</p>
10.	<p>Пункт 3.8: «Величина поступлений, указанных в абзаце четвертом пункта 3.7 настоящего Указания, включается в расчет величины ожидаемых притоков денежных средств за вычетом стоимости ценных бумаг, являющихся обеспечением по договорам займа или принятых по первой части договора репо, которая рассчитывается в соответствии с пунктом 2.6 настоящего Указания, в случае, если такие ценные бумаги соответствуют требованиям подпункта 2.3.6 пункта 2.3 или пункта 2.4 настоящего Указания. В случае если в результате вычета стоимости ценных бумаг, указанных в абзаце первом настоящего пункта, величина</p>	<p>Предлагаемая формулировка: «При совершении брокером сделок как от своего имени и за свой счет, так и сделок, заключенных брокером от своего имени и за счет клиента величина поступлений, указанных в абзаце четвертом пункта 3.7 настоящего Указания, включается в расчет величины ожидаемых притоков денежных средств за вычетом стоимости ценных бумаг, являющихся обеспечением по договорам займа или принятых по первой части договора репо, которая рассчитывается в соответствии с пунктом 2.6 настоящего Указания, в случае, если такие ценные бумаги соответствуют требованиям подпункта 2.3.6 пункта 2.3 или пункта 2.4 настоящего Указания. В</p>	<p>Гриб Анна Викторовна, Директор департамента риск-менеджмента ООО «БК РЕГИОН», Зубовский бул., 11А, +7(495) 777-29-64 (доб.463), e-mail: grib@region.ru</p>	

	<p>поступлений, указанных в абзаце четвертом пункта 3.7 настоящего Указания, принимает отрицательное значение, величина таких поступлений для расчета величины ожидаемых притоков денежных средств принимается равной нулю.».</p>	<p>случае если в результате вычета стоимости ценных бумаг, указанных в абзаце первом настоящего пункта, величина поступлений, указанных в абзаце четвертом пункта 3.7 настоящего Указания, принимает отрицательное значение, величина таких поступлений для расчета величины ожидаемых притоков денежных средств принимается равной нулю.».</p> <p>К Проекту было дано разъяснение о том, что при совершении брокером сделок от своего имени за счет клиента в расчете ожидаемых оттоков денежных средств величина обеспечения по договорам репо не учитывается. В пункте об этом прямо не сказано. Уточнили их в рамках п.3.8.</p>		
11.	-	<p>Приведена выдержка из текста поступивших замечаний: «...в отличие от собственных ценных бумаг брокера клиентские ценные бумаги согласно п.2.2. Проекта по-прежнему не подлежат включению в расчет ВЛА (в расчет включаются только денежные средства клиентов, предоставивших брокеру право их использования в его интересах). В данной ситуации НКЛ будет механически увеличиваться при заключении сделок репо при том, что сам по себе факт заключения сделки репо не увеличивает ликвидность института, ликвидность формирует факт наличия качественной высоколиквидной ценной бумаги, которая может являться обеспечением по сделкам репо. Именно факт наличия высококачественной ликвидной ценной бумаги, которая может</p>	<p>Яковлева Дарья Андреевна, ведущий специалист отдела контроля отчетности ООО «Компания «БКС» +7 (383) 230-55-01</p>	<p>Не учтено. В настоящее время в соответствии с требованиями Указания Банка России № 4402-У клиентской ценной бумаги не включаются в расчет высоколиквидных активов, принимаемых в расчет показателя краткосрочной ликвидности брокера. Изменение действующего подхода на данном этапе Банком России не планируется. Кроме того, по мнению Банка России, учитывать ценные бумаги клиентов в расчете НКЛ по аналогии с учетом денежных средств клиентов недопустимо ввиду различных правовых оснований использования брокером денежных средств клиентов и их ценных бумаг, различий в учете таких активов и т.д. Обращаем внимание, что согласно Проекту обязательства брокера по собственным договорам репо и договорам репо,</p>

		<p>быть использована в качестве обеспечения по сделкам РЕПО, генерирует ликвидность согласно подходу Базельского комитета по банковскому надзору, изложенному в документе «Basel III: The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools». В связи с этим, также просим заметить, что для того, чтобы учесть возможность генерации ликвидности по клиентским ценным бумагам в рамках расчета НКЛ согласно Проекту, брокеры будут вынуждены заключать сделки репо на рынке и нести дополнительные транзакционные издержки.</p> <p>По нашему мнению, более корректным подходом было бы включать клиентские ценные бумаги, по которым клиент предоставил брокеру право использования, в расчет ВЛА наравне с собственными бумагами брокера, но при этом учитывать возможности их оттока в ООДС с некоторым коэффициентом (вероятностью), например, 0,3, аналогично клиентским средствам на брокерских счетах.».</p>		<p>заключенным за счет клиента, учитываются в ООДС за вычетом стоимости ценных бумаг, переданных по первой части договора репо, поскольку в данном случае брокер сохраняет контроль над ценными бумагами клиента (так, в зависимости от положений брокерского регламента брокер вправе реализовать ценные бумаги клиента, использовать денежные средства клиента для исполнения его обязательств по сделке репо, осуществить блокирование и (или) безакцептное списание ценных бумаг со счета депо клиента в целях исполнения обязательств клиента).</p>
--	--	--	--	--