

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

### **к проекту указания Банка России «О внесении изменений в Инструкцию Банка России от 14 ноября 2016 года № 175-И»**

Банк России разработал проект указания «О внесении изменений в Инструкцию Банка России от 14 ноября 2016 года № 175-И» (далее – проект указания).

Подготовка проекта указания осуществляется в целях повышения риск защищенности центральных контрагентов и закрепления временных мер, реализованных решением Совета директоров Банка России<sup>1</sup>. Достижение указанных целей предусматривается за счет изменения методики расчета обязательных нормативов центрального контрагента, таких как норматив достаточности собственных средств (капитала) и норматив ликвидности, установленных Инструкцией Банка России № 175-И<sup>2</sup>, а также введения дополнительных нормативов риска концентрации.

Действие проекта указания распространяется на всех центральных контрагентов и предусматривает следующие основные изменения:

1. В части норматива достаточности собственных средств (капитала) центрального контрагента (Н1цк) предусматривается закрепление послаблений, установленных решением Совета директоров Банка России от 29.12.2023, в части не включения в расчет данного норматива заблокированных со стороны иностранных государств активов клиентов, с которыми заключены договоры с оговоркой.

---

<sup>1</sup> Решение Совета директоров Банка России от 29.12.2022 «О порядке формирования резервов на возможные потери и расчете обязательных нормативов небанковских кредитных организаций - центральных контрагентов и кредитных организаций - расчетных депозитариев» (далее – Решение Совета директоров Банка России от 29.12.2022).

<sup>2</sup> Инструкция Банка России от 14.11.2016 № 175-И «О банковских операциях небанковских кредитных организаций - центральных контрагентов, об обязательных нормативах небанковских кредитных организаций - центральных контрагентов и особенностях осуществления Банком России надзора за их соблюдением» (далее – Инструкция № 175-И).

В целях стимулирования центральных контрагентов к проведению консервативной политики в области управления рисками предусматривается корректировка методики расчета данного показателя за счет добавления в формулу его расчета показателя, рассчитываемого как 1,5% от средней величины обеспечения необходимой для обеспечения исполнения обязательств по открытым позициям участников клиринга (клиентов участников клиринга) на всех рынках, на которых центральным контрагентом осуществляется клиринг. Минимальная величина выделенного капитала центрального контрагента будет определяться ежеквартально. Значение выделенного капитала, рассчитываемого по новой формуле, не может быть меньше рассчитанного в соответствии с действующим регулированием значения данного показателя, необходимого для покрытия большей части операционных расходов центрального контрагента.

Учитывая существенность данного изменения, устанавливается его поэтапное введение, направленное на достижение целевых значений в течение 3-х лет.

Кроме того, вводится дополнительный показатель для учета в расчете норматива потенциальных потерь центрального контрагента по операциям с «провайдерами ликвидности»<sup>3</sup>, предусматривается увеличение средств центрального контрагента необходимых для обеспечения прекращения (реструктуризации) своей деятельности и покрытия коммерческого риска. Также центральным контрагентам предоставляется право применения финализированного подхода при оценке кредитного риска.

2. В части норматива ликвидности (Н4цк) предусматривается закрепление временных мер, предусмотренных решением Совета директоров Банка России от 29.12.2023, по учету заблокированных активов центральных контрагентов.

---

<sup>3</sup> Сервис по предоставлению ликвидности от иностранных контрагентов, с которыми у ЦК заключены отдельные договорные отношения. Такие провайдеры не являются участниками клиринга и соответственно не вносят обеспечение. В настоящее время подобный сервис предоставляет НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО).

3. В целях снижения концентрации в обеспечении имущества, например, ценных бумаг одного эмитента, и стимулирования участников клиринга диверсифицировать предоставленное обеспечение по обязательствам перед центральным контрагентом предусматривается введение дополнительных нормативов концентрации:

норматив максимального размера риска концентрации имущества в имущественном пуле, характеризующий степень концентрации имущества, составляющего имущественные пулы, формируемые центральным контрагентом;

норматив максимального размера риска концентрации на участника клиринга, характеризующий степень концентрации имущества, в котором открыты позиции в пользу участников клиринга в результате совершения сделок с центральным контрагентом или в пользу клиентов участников клиринга, и имущества, переданного участниками клиринга и (или) за счет клиентов участников клиринга в качестве обеспечения, в разрезе каждого участника клиринга и имущества.

Для норматива максимального размера риска концентрации на участника клиринга предусматривается поэтапное введение, направленное на достижение целевых значений в течение шести лет.

Иные изменения в проекте указания направлены на совершенствование регулирования, установленного Инструкцией № 175-И.

Указание вступает в силу с 1 января 2025 года (за исключением отдельных положений, для которых установлен особый срок вступления в силу).

В целях обеспечения возможности проведения оценки регулирующего воздействия замечания и предложения по проекту указания принимаются с 11 по 25 августа 2023 года включительно по адресу электронной почты: [gorinaky@cbr.ru](mailto:gorinaky@cbr.ru).

Ответственным структурным подразделением Банка России за проведение оценки регулирующего воздействия является Департамент инфраструктуры финансового рынка.