

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

**У К А З А Н И Е**

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2023 г.

№ \_\_\_\_\_-У

г. Москва

**О внесении изменений  
в Инструкцию Банка России от 14 ноября 2016 года № 175-И**

На основании статей 56, 62.2 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», пункта 3 части пятой статьи 1 Федерального закона от 2 декабря 1990 года № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (в редакции Федерального закона от 3 февраля 1996 года № 17-ФЗ) и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от \_\_\_ \_\_\_\_\_ 2023 года № \_\_\_\_\_):

1. Внести в Инструкцию Банка России от 14 ноября 2016 года № 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»<sup>1</sup> следующие

---

<sup>1</sup> Зарегистрирована Минюстом России 6 декабря 2016 года, регистрационный № 44577, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 12 апреля 2018 года № 4773-У (зарегистрировано Минюстом России 8 мая 2018 года, регистрационный № 51015), от 30 сентября 2019 года № 5272-У (зарегистрировано Минюстом России 6 ноября 2019 года, регистрационный № 56430), от 27 февраля 2020 года № 5404-У (зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года, регистрационный № 57915).

изменения:

1.1. В пункте 1.1.1 слова «(в том числе в случае когда участник клиринга действует от имени и по поручению своих клиентов)» исключить.

1.2. В пункте 1.1.2 слова «, если это не требует использования центральным контрагентом весоизмерительных приборов и разновесов» заменить словами «в обезличенной форме».

1.3. В абзаце первом пункта 1.4 слово «периодичность» заменить словом «дата».

1.4. Абзац второй пункта 1.5 изложить в следующей редакции:

«В случае если центральным контрагентом в расчет обязательных нормативов вносятся изменения, связанные с включением в расчет (исключением из расчета) балансовых и внебалансовых счетов (их частей) в соответствии с пунктом 1.3 настоящей Инструкции, центральный контрагент одновременно с формой отчетности 0409722 «Сведения об обязательных нормативах и о выделенном капитале центрального контрагента», установленной Указанием Банка России от 10 апреля 2023 года № 6406-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации \_\_\_\_\_ 2023 года, регистрационный №\_\_\_\_ (далее – Указание Банка России № 6406-У), представляет в Банк России пояснение в произвольной форме с изложением примененного расчета обязательных нормативов.»

1.5. В пункте 2.2:

абзац второй изложить в следующей редакции:

$$\text{Н1цк} = \frac{\text{СС}}{(\text{МЛикв} + \text{МДР} + \text{ВК} + \text{ПП}) + \text{МБР}} \times 100\%,»;$$

в абзаце седьмом:

цифры «50» заменить цифрами «65»;

слова «от 8 октября 2018 года № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации», зарегистрированным

Министерством юстиции Российской Федерации 13 декабря 2018 года № 52992 (далее - Указание Банка России № 4927-У)» заменить словами «№ 6406-У»;

в абзаце восьмом:

цифры «25» заменить цифрами «35»;

слова «№ 4927-У» заменить словами «№ 6406-У»;

абзацы тринадцатый – пятнадцатый изложить в следующей редакции:

«ЗН1.0 - величина знаменателя норматива достаточности собственных средств (капитала) (Н1.0) (далее - величина ЗН1.0), рассчитанная в соответствии с подпунктом 2.1.1 пункта 2.1 или подпунктом 3.1.1 пункта 3.1 Инструкции Банка России от 29 ноября 2019 года № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией», зарегистрированной Министерством юстиции Российской Федерации 27 декабря 2019 года № 57008, 26 марта 2020 года № 5423-У, 3 августа 2020 года № 5520-У, 3 августа 2020 года № 5521-У, 12 января 2021 года № 5705-У, 20 апреля 2021 года № 5783-У, 18 августа 2021 года № 5886-У, 24 декабря 2021 года № 6040-У, 3 апреля 2023 года № 6393-У, 17 апреля 2023 года № 6412-У, (далее – Инструкция Банка России № 199-И). Центральный контрагент вправе принять решение о применении подпункта 3.1.1 пункта 3.1 Инструкции Банка России № 199-И при расчете величины ЗН1.0 при соблюдении условий, предусмотренных пунктом 2.3 настоящей Инструкции.

При расчете величины ЗН1.0 центральным контрагентом не учитываются:

остатки на балансовых и внебалансовых счетах (их частях), образовавшиеся в результате проведения операций при осуществлении клиринговой деятельности и функций центрального контрагента;»;

дополнить абзацами следующего содержания:

«остатки на балансовых счетах в части требований центрального контрагента к иностранным организациям, имеющим право в соответствии с

их личным законом осуществлять учет и переход прав на ценные бумаги (далее - иностранные депозитарии), кредитным организациям или иностранным банкам по получению денежных средств и (или) драгоценных металлов, принадлежащих участникам клиринга (клиентам участников клиринга) и зачисленных на счета центрального контрагента в указанных организациях, с которыми из-за действия мер ограничительного характера, введенных иностранным государством, государственным объединением и (или) союзом и (или) государственным (межгосударственным) учреждением иностранного государства или государственного объединения и (или) союза в отношении Российской Федерации, граждан Российской Федерации или российских юридических лиц (далее - меры ограничительного характера), ограничено совершение операций или сделок при наличии у центрального контрагента права неисполнения поручения участника клиринга на списание принадлежащих ему (клиентам участника клиринга) денежных средств и (или) драгоценных металлов со счетов центрального контрагента, открытых в иностранных депозитариях, кредитных организациях или иностранных банках, в связи с мерами ограничительного характера. При этом к остаткам на балансовых счетах, указанных в настоящем абзаце, не относятся остатки денежных средств и (или) драгоценных металлов, принадлежащих участникам клиринга (клиентам участников клиринга), которые центральный контрагент разместил от своего имени и за свой счет в указанных организациях по своему решению не в целях открытия корреспондентских и иных счетов для исполнения обязательств.

ВК - минимальная величина выделенного капитала центрального контрагента, предназначенная в соответствии с правилами клиринга для покрытия возможных потерь в случае неисполнения участниками клиринга своих обязательств, до использования средств, внесенных добросовестными участниками клиринга в коллективное клиринговое обеспечение. Минимальная величина выделенного капитала центрального контрагента определяется ежеквартально не позднее последнего рабочего дня месяца,

следующего за последним календарным днем квартала, и рассчитывается по формуле:

$$ВК = P * \beta * \max_{i \in \{0 \dots 36\}} \left( \frac{\sum_{j=0}^i D_j}{4} \right); 25\% \times (МЛикв + МДР + МБР)),$$

где:

$i$  – квартал, предшествующий кварталу, для которого осуществляется расчет ВК;

$D_i$  – величина обеспечения необходимая для обеспечения исполнения обязательств по открытым позициям участников клиринга в результате совершения за счет участников клиринга и (или) клиентов участников клиринга сделок с центральным контрагентом на всех рынках, на которых центральным контрагентом осуществляется клиринг, по состоянию на последний торговый день  $i$  квартала, включая обеспечение в целях снижения кредитного и рыночного рисков центрального контрагента при стрессовых изменениях конъюнктуры рынка и (или) управления риском концентрации и обеспечения необходимого уровня диверсификации имущества, переданного участниками клиринга в качестве обеспечения;

$P$  - коэффициент увеличения минимальной величины выделенного капитала, устанавливаемый в следующих числовых значениях:

0,5 процента - с 1 июля 2024 года;

1 процент - с 1 июля 2025 года;

1,5 процента - с 1 июля 2026 года.

$\beta$  – коэффициент, значение которого устанавливается Комитетом финансового надзора Банка России и публикуется на официальном сайте Банка России в сети «Интернет». Значение коэффициента, установленное Комитетом финансового надзора Банка России, применяется центральным контрагентом начиная с квартала следующего за кварталом в котором значение коэффициента было опубликовано на официальном сайте Банка России в сети «Интернет», если иной срок не определен Комитетом финансового надзора Банка России.

ПП - величина потенциальных потерь центрального контрагента в случае неисполнения обязательств двумя крупнейшими по величине потенциальных потерь (непокрытых обеспечением) контрагентами, не являющимися участниками клиринга (далее – поставщики ликвидности), рассчитанная по формуле:

$$ПП = \sum_2 \sum_{k,i} \max(CVaR_{k,i}^T - Об_k; 0),$$

где:

$CVaR_i^T$  (условная стоимость под риском, рассчитанная с доверительной вероятностью 99 процентов) - величина, рассчитанная как среднеарифметическое значение по однопроцентной выборке наихудших изменений цены за T дней i-ого инструмента, являющегося предметом обязательств, допущенных к централизованному клирингу, и (или) базисным (базовым) активом производных финансовых инструментов, (далее - инструмент) в котором открыты позиции поставщика ликвидности. В целях настоящей Инструкции в качестве цены i-ого инструмента используется цена, определенная по итогам торгов на организованных рынках, на которые приходится наибольший объем сделок по данному инструменту, или определенная центральным контрагентом для использования при проведении клиринга. В случае если величина нетто-позиции поставщика ликвидности, определяемая как сумма обязательств и требований (длинная и соответственно короткая позиции) поставщика ликвидности в i-ом инструменте, отрицательная, нетто-позиция уменьшается на величину предоставленного поставщиком ликвидности и (или) иным лицом обеспечения, в случае если инструмент обязательства и обеспечения совпадают.

$Об_k$  - величина обеспечения, предоставленная поставщиком ликвидности на дату расчета норматива Н1цк, в случае предоставления поставщиком ликвидности и (или) иным лицом обеспечения, удовлетворяющего требованиям пункта 5.1 Положения Банка России от 30

декабря 2016 года № 575-П «О требованиях к управлению рисками, правилам организации системы управления рисками, клиринговому обеспечению, размещению имущества, формированию активов центрального контрагента, а также к кругу лиц, в которых центральный контрагент имеет право открывать торговые и клиринговые счета, и методике определения выделенного капитала центрального контрагента», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 20 марта 2017 года № 46034, 5 июня 2018 года № 51286, 15 июля 2021 года № 64281 (далее – Положение Банка России № 575-П) и пункта 2.19 Положения Банка России от 01.11.2018 № 658-П «О требованиях к квалифицированному центральному контрагенту, порядке признания качества управления центрального контрагента удовлетворительным, об основаниях и порядке принятия решения о признании качества управления центрального контрагента неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом решении до центрального контрагента», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 6 февраля 2019 года № 53703, 6 ноября 2019 года № 56422, 31 марта 2020 года № 57917, 3 ноября 2020 года № 60731, 18 февраля 2021 года № 62559, 6 августа 2021 года № 64566, 9 февраля 2023 года № 72292, (далее – Положение Банка России № 658-П) квалифицированным центральным контрагентом в части ценных бумаг. При этом в расчет показателя  $Ob_k$  не включается величина обеспечения, которая была учтена в расчете показателя  $CVaR_i^T$ .

T - количество торговых дней центрального контрагента в соответствии с внутренними документами центрального контрагента, необходимых для прекращения обязательств провайдера ликвидности, не исполнившего свои обязательства.

Период времени для расчета показателя  $CVaR_i^T$  по соответствующему инструменту должен составлять не менее 12 месяцев от даты расчета норматива НЦК, но не более периода доступной истории фактических цен по инструментам по итогам проведения клиринга и (или) торгов на

организованных рынках, а при их недостаточности цен, определенных центральным контрагентом с использованием математических моделей, (далее – теоретическая цена) по инструментам, по которым центральный контрагент рассчитывает показатель «ПП». Период времени для расчета показателя  $CVaR_i^T$  должен быть установлен центральным контрагентом во внутренних документах.

По инструментам, являющимся предметом обязательств и в отношении которых центральным контрагентом клиринг ранее не осуществлялся, расчет показателя  $CVaR_i^T$  проводится на основе изменений цен и иных показателей инструментов, обладающим схожими параметрами, в случае наличия данных по ним за аналогичный период. Критерии соотнесения инструментов, а также порядок действий центрального контрагента в случае отсутствия инструментов со схожими параметрами устанавливаются центральным контрагентом во внутренних документах.»

1.6. Пункт 2.3 изложить в следующей редакции:

«2.3. Информация о принятии уполномоченным органом центрального контрагента решения о применении финализированного подхода для расчета величины ЗН1.0 направляется центральным контрагентом в Банк России (структурное подразделение Банка России, осуществляющее надзор за деятельностью центральных контрагентов) в течение трех рабочих дней с даты принятия решения в форме электронных документов в соответствии с порядком взаимодействия Банка России с некредитными финансовыми организациями, определенным на основании частей первой и восьмой статьи 76.9 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», путем размещения в личном кабинете центрального контрагента на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Выбранный центральным контрагентом финализированный подход не может быть изменен и применяется начиная со следующего дня после даты направления информации в Банк России (структурное подразделение Банка



России, осуществляющее надзор за деятельностью центральных контрагентов).».

1.7. Главу 2 дополнить пунктом 2.4 следующего содержания:

«2.4 Минимально допустимое числовое значение норматива Н1цк устанавливается в размере 100 процентов.».

1.8. В пункте 3.2:

абзац седьмой изложить в следующей редакции:

« $CVaR_{k,i}^T$  (условная стоимость под риском, рассчитанная с доверительной вероятностью 99 процентов) - величина, рассчитанная как среднеарифметическое значение по однопроцентной выборке наихудших изменений цены за T дней k-го нетто-набора участника клиринга (клиента участника клиринга) по i-му инструменту. В целях настоящей Инструкции под нетто-набором понимается сумма нетто-обязательств по всем сделкам с i-м инструментом и обеспечения в i-м инструменте, предоставленного участником клиринга или за счет клиента участника клиринга. В случае если центральным контрагентом ведется отдельный внутренний учет обязательств и обеспечения в пользу клиента участника клиринга, нетто-набор в отношении него рассчитывается обособленно. Расчет потерь по нетто-наборам осуществляется в порядке, определенном в правилах клиринга центрального контрагента. Изменения стоимости k-го нетто-набора учитываются в расчете показателя  $CVaR_{k,i}^T$  с весами, рассчитываемыми по формуле:»;

в абзацах десятом – двенадцатом слово «стоимости» заменить словом «цены»;

в абзаце шестнадцатом после слов «(далее - Федеральный закон «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте)»,» дополнить словами «за исключением взносов в коллективное клиринговое обеспечение двух крупнейших по потерям участников клиринга,»;

абзацы семнадцатый – двадцатый изложить в следующей редакции:

«ВК - фактическая величина выделенного капитала, находящаяся в распоряжении центрального контрагента на дату расчета норматива Н2цк.

При расчете показателя П величина потенциальных потерь центрального контрагента в случае неисполнения обязательств двумя крупнейшими по потерям участниками клиринга уменьшается на величину взносов в коллективное клиринговое обеспечение двух крупнейших по потерям участников клиринга.

Показатели  $CVaR_{k,i}^T$  и  $Об_k$  по нетто-наборам по сделкам с клиринговыми сертификатами участия рассчитываются центральным контрагентом пропорционально доле стоимости имущества, переданного участником пула в соответствующий имущественный пул.

Период времени для расчета показателя  $CVaR_{k,i}^T$  по соответствующему инструменту должен составлять не менее 12 месяцев от даты расчета норматива Н2цк, но не более периода доступной истории фактических цен по инструментам по итогам проведения клиринга и (или) торгов на организованных рынках, а при их недостаточности теоретических цен по инструментам, по которым центральный контрагент рассчитывает показатель «П». Период времени для расчета показателя  $CVaR_{k,i}^T$  должен быть установлен центральным контрагентом во внутренних документах.»;

дополнить абзацами следующего содержания:

«По инструментам, являющимся предметом обязательств, и в отношении которых центральным контрагентом клиринг ранее не осуществлялся, расчет показателя  $CVaR_{k,i}^T$  проводится на основе изменений цен и иных показателей по инструментам, обладающим схожими параметрами, в случае наличия данных по ним за аналогичный период. Критерии соотнесения инструментов, а также порядок действий центрального контрагента в случае отсутствия инструментов со схожими параметрами устанавливаются центральным контрагентом во внутренних документах.

Расчет норматива Н2цк проводится центральным контрагентом обособленно по каждой совокупности инструментов. Норматив Н2цк рассчитывается совокупно по всем рынкам, на которых центральным контрагентом осуществляется клиринг, в случае если центральный контрагент

рассчитывает обеспечение по всем рынкам совокупно и в правилах клиринга предусмотрен взаимозачет нетто-обязательств, рассчитанных по разным рынкам.».

1.9. В пункте 4.1 слово «кризисных» исключить.

1.10. В пункте 4.2:

первое предложение абзаца шестого изложить в следующей редакции:

«Период времени для расчета норматива НЗцк должен составлять не менее 12 месяцев и не более трех лет от даты расчета норматива НЗцк.»;

в абзаце седьмом слова «на дату расчета норматива НЗцк участниками клиринга открыты позиции,» заменить словами «клиринг обязательств по которому осуществляется с участием центрального контрагента».

1.11. В пункте 5.2:

абзац шестнадцатый изложить в следующей редакции:

«Центральный контрагент не учитывает при расчете величины ВЛР остатки на балансовых счетах в части требований к иностранным депозитариям, кредитным организациям или иностранным банкам по получению денежных средств и (или) драгоценных металлов, принадлежащих участникам клиринга (клиентам участников клиринга) и зачисленных на счета центрального контрагента в указанных организациях, с которыми из-за действия мер ограничительного характера ограничено совершение операций или сделок.»;

дополнить абзацем следующего содержания:

«В случае если величина ВЛР равна нулю, то норматив Н4цк считается нарушенным.».

1.12. Главу 6 изложить в следующей редакции:

«Глава 6. Нормативы максимального размера риска концентрации

6.1. В целях контроля риска концентрации устанавливаются норматив максимального размера риска концентрации имущества в обеспечении, норматив максимального размера риска концентрации имущества в

имущественных пулах и норматив максимального размера риска концентрации на участника клиринга.

6.2. Норматив максимального размера риска концентрации имущества в обеспечении (далее - норматив Н5.0цк) характеризует степень концентрации ценных бумаг, иностранной валюты, драгоценных металлов, товаров (далее – имущество), предоставленных участниками клиринга в качестве обеспечения, в разрезе j-го эмитента (группы связанных эмитентов) (далее - эмитент), за исключением федеральных органов исполнительной власти и Банка России.

В целях настоящей главы связанность эмитентов определяется в соответствии со статьей 64 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Норматив Н5.0цк определяется как отношение максимальной стоимости имущества в разрезе эмитента в обеспечении, предоставленном участниками клиринга, к совокупной стоимости обеспечения с применением дисконта по i -му имуществу и рассчитывается по формуле:

$$Н5.0цк = \frac{\max \sum_i A_{ij} \times (1 - C_{ij})}{\sum_{ij} A_{ij} \times (1 - C_{ij})} \times 100\%,$$

где:

$A_{ij}$  - стоимость i-ого имущества j-го эмитента в обеспечении, которая определена центральным контрагентом в соответствии с порядком, установленным во внутренних документах, в российских рублях за исключением номинированных в рублях требований к Российской Федерации и Банку России;

$C_{ij}$  – ставка индивидуального клирингового обеспечения, применяемая центральным контрагентом к i-му имуществу в соответствии с внутренними документами;

i – параметр, определяющий количество видов имущества j-го эмитента.

Максимально допустимое числовое значение норматива Н5.0цк устанавливается в размере 25 процентов.

6.3. Норматив максимального размера риска концентрации имущества в имущественных пулах (далее - норматив Н5.1цк) характеризует степень концентрации имущества, составляющего имущественные пулы, формируемые центральным контрагентом в соответствии со статьей 24<sup>1</sup> Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».

Норматив Н5.1цк определяется как отношение максимальной величины имущества, составляющего имущественные пулы, в разрезе *i*-го эмитента к совокупной величине имущества, составляющего имущественные пулы, и рассчитывается по формуле:

$$\text{Н5.1цк} = \frac{\max \sum i l_{ij} \times (1 - c_{ij})}{\sum ij l_{ij} \times (1 - c_{ij})} \times 100\%,$$

где:

$I_{ij}$  - стоимость *i*-ого имущества *j*-го эмитента, составляющего имущественные пулы, которая определена центральным контрагентом в соответствии с порядком, установленным во внутренних документах, в российских рублях за исключением номинированных в рублях требований к Российской Федерации и Банку России;

$C_{ij}$  – ставка индивидуального клирингового обеспечения, применяемая центральным контрагентом к *i*-му имуществу в соответствии с внутренними документами;

*i* – параметр, определяющий количество видов имущества *j*-го эмитента.

Максимально допустимое числовое значение норматива Н5.0цк устанавливается в размере 25 процентов.

6.4. Норматив максимального размера риска концентрации на участника клиринга (далее – норматив Н5.2цк) характеризует степень концентрации имущества, в котором открыты позиции в пользу участников клиринга (далее – открытые позиции участников клиринга) или в пользу клиентов участников клиринга (далее – открытые позиции клиентов участников клиринга), и имущества, переданного участниками клиринга и (или) за счет клиентов

участников клиринга в качестве обеспечения, включая коллективное клиринговое обеспечение и обеспечение, переданное в целях снижения кредитного и рыночного рисков центрального контрагента при стрессовых изменениях конъюнктуры рынка и (или) управления риском концентрации и обеспечения необходимого уровня диверсификации имущества, переданного участниками клиринга в качестве обеспечения, в разрезе *i*-го участника клиринга и *j*-го имущества (*j*-ого эмитента).

Норматив Н5.2цк не рассчитывается в отношении федеральных органов исполнительной власти и Банка России.

Норматив Н5.2цк определяется как отношение максимальной величины открытой позиции *i*-го участника клиринга в *j*-ом имуществе (*j*-ом эмитенте) к сумме совокупной открытой позиции *i*-го участника клиринга в имуществе и величины совокупного обеспечения, предоставленного *i*-ым участником клиринга, и рассчитывается по формуле:

$$\text{Н5.2цк} = \frac{\text{Поз}_{i\_max}}{\text{Поз}_{i\_sum} + \text{Об}_{i\_sum}} \times 100\%,$$

где:

$\text{Поз}_{i\_max}$  – максимальная величина открытой позиции *i*-го участника клиринга в *j*-ом имуществе (*j*-ом эмитенте), рассчитанная по всем участникам клиринга. Для каждого *i*-го участника клиринга наибольшая величина открытой позиции определяется как максимальное значение из суммы всех длинных нетто-позиций участника клиринга и длинных позиций клиентов участника клиринга в *j*-ом имуществе (*j*-ом эмитенте) и взятой по модулю суммы всех коротких нетто-позиций участника клиринга и коротких позиций клиентов участника клиринга в *j*-ом имуществе (*j*-ом эмитенте).

Для каждого участника клиринга центральный контрагент определяет длинные и короткие позиции в *j*-ом имуществе (*j*-ом эмитенте) в разрезе собственных и клиентских счетов на основании данных систем внутреннего учета центрального контрагента. Длинные и короткие позиции участников клиринга и их клиентов в *j*-ом имуществе должны быть скорректированы на ставку индивидуального клирингового обеспечения, применяемую

центральным контрагентом к указанному имуществу. Короткие позиции участника клиринга или клиента участника клиринга уменьшаются на величину предоставленного соответственно участником клиринга или за счет клиента участника клиринга обеспечения, в случае если имущество, в котором представлены обязательства, и имущество, которое было передано в качестве обеспечения совпадают, и принимают нулевое значение в случае если объем обеспечения превышает величину короткой позиции.

Нетто-позиция участника клиринга в  $j$ -ом имуществе ( $j$ -ом эмитенте) определяется как сумма длинной и короткой позиций участника клиринга в указанном имуществе. В случае если полученное значение положительное, то указанная позиция является длинной нетто-позицией участника клиринга.

В расчет показателя «Поз $_i$ max» не включаются открытые позиции в долговых ценных бумагах Российской Федерации и Банка России. При этом в расчет включаются открытые позиции участников клиринга, величина которых более чем в 5 раз превышает фактическую величину выделенного капитала центрального контрагента на дату расчета норматива Н5.2цк.

Поз $_i$ sum – совокупная величина открытых позиций  $i$ -го участника клиринга;

Об $_i$ sum – совокупная величина обеспечения, рассчитанная как сумма обеспечения, предоставленного  $i$ -ым участником клиринга, и обеспечения, предоставленного  $i$ -ым участником клиринга за счет клиентов, скорректированная на ставку индивидуального клирингового обеспечения, применяемую центральным контрагентом к определенному виду имущества. В расчет величины обеспечения, предоставленного  $i$ -ым участником клиринга за счет клиентов, не включается величина обеспечения, на которую была уменьшена короткая позиция клиента участника клиринга, включенная в расчет Поз $_i$ max, а также не включается обеспечение, предоставленное клиентами участника клиринга для обеспечения исполнения обязательств по открытым позициям, которые составляют менее 25 % от совокупной величины открытых позиций клиентов участника клиринга во всех эмитентах. При этом

в расчет показателя  $Об_i_{sum}$  включается обеспечение, предоставленное участниками клиринга или за счет клиентов участника клиринга, в порядке, установленном правилами клиринга центрального контрагента.

Величина обеспечения, включая коллективное клиринговое обеспечение, и величина открытых позиций определяются в российских рублях в порядке, установленном центральным контрагентом во внутренних документах.

В случае если открытая позиция является короткой, указывается величина открытой короткой позиции со знаком «-» (минус).

В расчет норматива Н5.2цк не включаются открытые позиции участников клиринга (клиентов участников клиринга) и переданное ими обеспечение по сделкам, заключенным на торгах организатора торговли, на которых осуществляется централизованный клиринг фьючерсных и опционных договоров.

В расчет величины открытой позиции  $i$ -го участника клиринга или открытой позиции клиентов участника клиринга и обеспечения включается величина имущества, внесенного в имущественный пул участником клиринга и за счет клиента участника клиринга, пропорционально доле такого имущества в имущественном пуле. Если в отношении внесенного участником клиринга или за счет клиента участника клиринга в имущественный пул имущества в соответствии с внутренними документами центрального контрагента не могут быть сформированы клиринговые сертификаты участия, для целей расчета норматива Н5.2цк такое имущество признается обеспечением, переданным участниками клиринга.

Максимально допустимое числовое значение норматива Н5.2цк устанавливается в размере:

- с 1 июля 2024 года - 45 процентов;
- с 1 января 2025 года - 43 процентов;
- с 1 июля 2025 года - 41 процентов;
- с 1 января 2026 года - 39 процентов;



с 1 июля 2026 года - 37 процентов;  
с 1 января 2027 года – 35 процентов;  
с 1 июля 2027 года – 33 процентов;  
с 1 января 2028 года – 31 процентов;  
с 1 июля 2028 года – 29 процентов;  
с 1 января 2029 года – 27 процентов;  
с 1 июля 2029 года – 25 процентов.».

1.13. В абзаце третьем пункта 7.1. слова «статьей 73» заменить словами «статьями 73 и (или) 76.5».

2. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от \_\_\_\_ 2023 года № ПСД-\_\_) вступает в силу с 1 января 2025 года за исключением положений, для которых настоящим пунктом установлены иные сроки вступления их в силу.

Абзацы одиннадцатый - пятнадцатый пункта 1.5, пункты 1.6, 1.7 и 1.11 настоящего Указания вступают в силу с 1 января 2024 года.

Абзацы шестнадцатый – двадцать пятый пункта 1.5 и пункт 1.12 настоящего Указания вступают в силу с 1 июля 2024 года.

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина