



ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)

МИНИСТЕРСТВО ЮСТИЦИИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ЗАРЕГИСТРИРОВАНО

№ 4501-У

г. Москва Регистрационный № 49364

от 21 декабря 2017 г.

« 21 » августа 2017 г.

УКАЗАНИЕ

О требованиях к организации профессиональным участником рынка ценных бумаг системы управления рисками, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и с осуществлением операций с собственным имуществом, в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций

Настоящее Указание на основании пункта 5 статьи 10¹⁻¹, пунктов 3 и 34 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; 2008, № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 50, ст. 81; № 27, ст. 4225; 2017, № 25, ст. 3592; № 27, ст. 3925; № 30; ст. 4444) (далее – Федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг») устанавливает требования к организации юридическим лицом,

осуществляющим деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг, в соответствии с главой 2 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – профессиональный участник) системы управления рисками, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и с осуществлением операций с собственным имуществом (далее при совместном упоминании – риски профессионального участника), в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций (далее – система управления рисками).

Глава 1. Общие положения

1.1. Профессиональный участник в соответствии с требованиями настоящего Указания обязан организовать систему управления рисками, содержащую систему мониторинга рисков профессионального участника, обеспечивающую своевременное доведение необходимой информации до сведения органов управления профессионального участника.

1.2. Профессиональный участник в соответствии с пунктом 3 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» в рамках организации системы управления рисками должен разработать внутренний (внутренние) документ (документы) профессионального участника, устанавливающий (устанавливающие) порядок организации и осуществления управления рисками профессионального участника (далее – регламент управления рисками профессионального участника), соответствующий (соответствующие) требованиям, предусмотренным главой 3 настоящего Указания.

Профессиональный участник должен обеспечить осуществление процессов и мероприятий, предусмотренных главой 2 настоящего Указания, в отношении рисков профессионального участника, в том числе рисков профессионального участника, признаваемых им значимыми, реализация которых может привести к одному из следующих последствий:

снижение собственных средств профессионального участника ниже размера собственных средств, установленного для форекс-дилера пунктом 5

статьи 4¹ Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» или рассчитанного для иных профессиональных участников в соответствии с Указанием Банка России от 11 мая 2017 года № 4373-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 5 июня 2017 года № 46943;

наступление оснований для применения мер по предупреждению банкротства профессионального участника;

наступление оснований для аннулирования лицензии профессионального участника, за исключением аннулирования лицензии на основании заявления профессионального участника рынка ценных бумаг в письменной форме в соответствии с подпунктом 1 пункта 1 статьи 39¹ Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

невозможность непрерывного осуществления дальнейшей деятельности профессионального участника.

1.3. Профессиональный участник в рамках организации системы управления рисками должен назначить должностное лицо или сформировать отдельное структурное подразделение, ответственное за организацию системы управления рисками, за исключением риска возникновения у профессионального участника расходов (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий в результате его несоответствия или несоответствия его деятельности требованиям законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, базовых и внутренних стандартов саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, членом которой является профессиональный участник, учредительных и внутренних документов профессионального участника, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также в результате применения мер воздействия со стороны надзорных органов (далее – регуляторный риск).

Организация выявления, анализа, оценки, мониторинга и контроля регуляторного риска, а также управления им должна осуществляться контролером (службой внутреннего контроля) профессионального участника.

Должностное лицо (отдельное структурное подразделение), ответственное за организацию системы управления рисками, должно быть подотчетно органу (органам) управления профессионального участника.

Должностное лицо (руководитель отдельного структурного подразделения), ответственное (ответственный) за организацию системы управления рисками, не должно (не должен) осуществлять функции, связанные с совершением операций и заключением сделок профессионального участника, за исключением случая, установленного абзацем пятым настоящего пункта.

Профессиональный участник, осуществляющий деятельность клиентского брокера в соответствии с Указанием Банка России от 25 июля 2014 года № 3349-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с имуществом клиента брокера», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 25 августа 2014 года № 33865 (далее – клиентский брокер), может по решению такого клиентского брокера возложить функции должностного лица (отдельного структурного подразделения), ответственного за организацию системы управления рисками, на единоличный исполнительный орган клиентского брокера в случае обеспечения клиентским брокером предотвращения, выявления конфликта интересов и управления им в порядке, предусмотренном регламентом управления рисками профессионального участника.

1.4. В случае привлечения третьих лиц для обеспечения процессов и мероприятий, предусмотренных главой 2 настоящего Указания (за исключением процессов по снижению рисков профессионального участника или их исключению, а также процесса обмена информацией о рисках профессионального участника), профессиональный участник должен обеспечить соблюдение требований настоящего Указания и законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг.

1.5. В случае совмещения профессиональным участником своей деятельности с иными видами деятельности система управления рисками должна обеспечивать управление рисками профессионального участника, связанными с профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, с учетом рисков неисполнения обязательств, возникающих в результате такого совмещения деятельности (при наличии), перед клиентами профессионального участника, которым оказываются услуги на рынке ценных бумаг (далее – клиенты профессионального участника).

1.6. Система управления рисками должна обеспечивать управление рисками профессионального участника, а также рисками клиентов профессионального участника, возникающими при оказании услуг на рынке ценных бумаг. При управлении рисками своих клиентов профессиональный участник должен осуществлять мероприятия по их снижению.

В случае если в соответствии с Положением Банка России от 3 августа 2015 года № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 4 декабря 2015 года № 39968, управление ценными бумагами и денежными средствами клиента профессионального участника должно осуществляться в соответствии с инвестиционным профилем такого клиента, система управления рисками профессионального участника должна обеспечивать управление рисками несоответствия управления ценными бумагами и денежными средствами клиента профессионального участника инвестиционному профилю такого клиента.

1.7. Настоящее Указание не распространяется на профессиональных участников, совмещающих свою деятельность с клиринговой деятельностью, деятельностью по организации торговли, и профессиональных участников, являющихся кредитными организациями, требования к системам управления рисками которых установлены в Положении Банка России от 12 марта

2015 года № 463-П «О требованиях, направленных на снижение рисков осуществления клиринговой деятельности, и требованиях к документу (документам), определяющему (определяющим) меры, направленные на снижение кредитных, операционных и иных рисков, в том числе рисков, связанных с совмещением клиринговой деятельности с иными видами деятельности», зарегистрированном Министерством юстиции Российской Федерации 30 апреля 2015 года № 37079, приказе Федеральной службы по финансовым рынкам от 25 июня 2013 года № 13-53/пз-н «Об утверждении требований к деятельности организатора торговли в части организации системы управления рисками и порядка осуществления внутреннего контроля, а также к отдельным внутренним документам организатора торговли», зарегистрированном Министерством юстиции Российской Федерации 22 августа 2013 года № 29760, и Указании Банка России от 15 апреля 2015 года № 3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы», зарегистрированном Министерством юстиции Российской Федерации 26 мая 2015 года № 37388, 28 декабря 2015 года № 40325, соответственно.

1.8. Профессиональный участник должен обеспечить хранение документов, соответствующих требованиям настоящего Указания, не менее пяти лет с даты их создания.

Глава 2. Требования к процессам и мероприятиям, осуществляемым профессиональным участником в рамках организации системы управления рисками

2.1. Профессиональный участник в рамках организации системы управления рисками должен обеспечить на постоянной основе осуществление следующих процессов:

- выявление рисков профессионального участника;
- анализ и оценка рисков профессионального участника;

мониторинг и контроль рисков профессионального участника, снижение рисков профессионального участника или их исключение;

обмен информацией о рисках профессионального участника.

2.2. Профессиональный участник в рамках выявления рисков профессионального участника должен обеспечить выполнение следующих мероприятий.

2.2.1. Определение рисков профессионального участника, в том числе следующих видов рисков профессионального участника:

риск возникновения расходов (убытков) профессионального участника вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед профессиональным участником в соответствии с условиями договора (кредитный риск);

риск возникновения последствий, влекущих в том числе приостановление или прекращение оказания услуг, а также возникновения расходов (убытков) профессионального участника, обусловленных сбоями в работе программно-технических средств, несоответствием их функциональных возможностей виду деятельности, характеру и масштабу совершаемых операций профессионального участника, нарушениями процедур проведения внутренних операций или неэффективностью указанных процедур, некорректными действиями или бездействием работников профессионального участника и (или) воздействием внешних событий (операционный риск);

риск возникновения расходов (убытков) профессионального участника вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов или иных активов, в которые инвестированы средства такого профессионального участника или средства, предоставленные ему в качестве обеспечения исполнения обязательств (рыночный риск);

риск возникновения расходов (убытков) профессионального участника вследствие неоднозначности толкования норм права (правовой риск);

риск возникновения расходов (убытков) профессионального участника вследствие недостаточности имущества в распоряжении профессионального

участника для удовлетворения требований его кредиторов по передаче этого имущества в установленный срок (риск ликвидности);

риск утраты имущества профессионального участника или имущества его клиентов вследствие действий или бездействия лица, ответственного за хранение этого имущества и учет прав на это имущество (кастодиальный риск);

риск возникновения расходов (убытков), в том числе при уменьшении доходов или превышении расходов над доходами, в результате неэффективного управления организацией, возникновения непредвиденных расходов, потерь материнской компании или реализации иных рисков, кроме рисков, указанных в абзацах втором, шестом и седьмом настоящего подпункта (коммерческий риск).

2.2.2. Внесение выявленных рисков профессионального участника и результатов их оценки во внутренний документ профессионального участника (далее – реестр рисков профессионального участника), если иное не предусмотрено настоящим пунктом. Реестр рисков профессионального участника должен пересматриваться с учетом результатов выявления рисков профессионального участника в целях актуализации данных, содержащихся в нем.

В случае если по результатам выявления рисков профессионального участника риски не признаны профессиональным участником значимыми, мероприятие, указанное в абзаце первом настоящего подпункта, осуществляется по решению должностного лица (руководителя отдельного структурного подразделения), ответственного за организацию системы управления рисками.

2.2.3. Проведение анкетирования структурных подразделений профессионального участника с целью выявления риска, указанного в абзаце третьем подпункта 2.2.1 настоящего пункта (далее – самооценка), и документальное оформление результатов самооценки.

2.3. Профессиональный участник в рамках анализа и оценки рисков профессионального участника должен обеспечить выполнение следующих мероприятий.

2.3.1. Определение источников и видов выявленных рисков профессионального участника.

2.3.2. Оценка влияния рисков профессионального участника на его финансовую устойчивость посредством оценки риска, в результате наступления которого или вероятности реализации и степени влияния которого у профессионального участника возникнут расходы (убытки), а также последствия, предусмотренные пунктом 1.2 настоящего Указания.

2.3.3. Сопоставление результатов оценки рисков профессионального участника с установленными профессиональным участником критериями существенности последствий, включая последствия, указанные в пункте 1.2 настоящего Указания, к которым может привести реализация соответствующих рисков профессионального участника, в целях признания профессиональным участником рисков значимыми.

2.3.4. Установление предельного размера рисков (допустимого уровня рисков) профессионального участника, а также совокупного предельного размера рисков профессионального участника (далее – ограничения рисков) в соответствии с методикой их определения.

2.4. Профессиональный участник в рамках мониторинга и контроля рисков профессионального участника, снижения рисков профессионального участника или их исключения должен обеспечить выполнение следующих мероприятий.

2.4.1. Определение состояния рисков профессионального участника, в том числе их соответствия установленным профессиональным участником ограничениям рисков, выявление нарушений ограничений рисков.

2.4.2. Обеспечение проведения стресс-тестирования рисков (в том числе прямое и обратное стресс-тестирование рисков) профессиональных участников, осуществляющих брокерскую деятельность при совершении отдельных операций и сделок за счет клиентов, в договорах о брокерском обслуживании которых предусмотрены право использовать денежные средства клиента профессионального участника в интересах брокеров, а также возможность возникновения непокрытой позиции, определенной в соответствии с пунктом 4 Указания Банка России от 18 апреля 2014 года

№ 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 18 июня 2014 года № 32792, 24 февраля 2016 года № 41207, и (или) возможность заключения по поручению клиентов профессионального участника договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (далее – брокер).

Результаты прямого стресс-тестирования рисков брокера должны показать, насколько изменится способность брокера исполнять свои обязательства в случае неисполнения одним или несколькими клиентами брокера своих обязательств перед брокером при одновременном обесценении и (или) снижении ликвидности их имущества, как находящегося в распоряжении у брокера, так и приобретаемого по сделкам, совершенным по поручениям этих клиентов.

Результаты обратного стресс-тестирования рисков брокера должны показывать критические значения обязательств клиентов брокера перед брокером, неисполнение которых повлечет неспособность брокера отвечать по своим обязательствам при заданном обесценении и (или) снижении ликвидности имущества клиентов брокера, как находящегося в распоряжении у брокера, так и приобретаемого по сделкам, совершенным по поручениям этих клиентов.

Результаты прямого и обратного стресс-тестирования рисков брокера должны быть оформлены документально.

2.4.3. Разработка и реализация мероприятий по устранению выявленных нарушений ограничений рисков и (или) иных мероприятий в отношении рисков профессионального участника, в том числе принятие решения, направленного на отказ от риска, его снижение, передачу (страхование), принятие или увеличение.

Профессиональный участник должен обеспечить в отношении рисков профессионального участника, включенных в реестр рисков профессионального участника, разработку внутреннего (внутренних) документа (документов), содержащего (содержащих) перечень мероприятий

по снижению этих рисков или их исключению (далее – план мероприятий), обязательное доведение плана мероприятий до сведения органов управления профессионального участника.

2.4.4. Оценка эффективности управления рисками профессионального участника посредством анализа результативности своей деятельности по выявлению нарушений ограничений рисков и их устранению и (или) по осуществлению иных мероприятий в рамках снижения этих рисков или их исключения.

2.4.5. Обеспечение контроля за выполнением процессов и мероприятий, предусмотренных настоящей главой, органами управления профессионального участника.

2.5. Профессиональный участник в рамках обмена информацией о рисках профессионального участника должен обеспечить выполнение следующих мероприятий.

2.5.1. Обмен информацией о рисках профессионального участника между подразделениями профессионального участника, между подразделениями профессионального участника и органами управления профессионального участника, в том числе доведение плана мероприятий и информации о его реализации, а также информации об ограничениях рисков и нарушениях ограничений рисков до сведения органов управления профессионального участника.

2.5.2. Составление и представление на рассмотрение органов управления профессионального участника отчетов о результатах осуществления профессиональным участником в рамках организации системы управления рисками процессов и мероприятий, предусмотренных настоящей главой, в целях обеспечения эффективности функционирования системы управления рисками, принятия решений по вопросам развития (совершенствования) системы управления рисками и осуществления мероприятия, указанного в подпункте 2.4.5 пункта 2.4 настоящего Указания.

Глава 3. Требования к регламенту управления рисками профессионального участника

3.1. Регламент управления рисками профессионального участника, разработанный в соответствии с пунктом 1.2 настоящего Указания, должен включать:

общие положения, определяющие цели организации системы управления рисками;

порядок признания профессиональным участником рисков значимыми, а также определение критериев существенности последствий, включая последствия, указанные в пункте 1.2 настоящего Указания, к которым может привести реализация рисков профессионального участника, в целях признания профессиональным участником рисков значимыми;

методику определения ограничений рисков;

порядок выявления нарушений ограничений рисков и порядок осуществления мероприятий по их устранению и (или) осуществления иных мероприятий в отношении рисков профессионального участника в рамках снижения этих рисков или их исключения, контроля за их реализацией;

порядок организации и осуществления процессов и мероприятий, предусмотренных главой 2 настоящего Указания, в том числе принятия решений профессиональным участником в рамках управления рисками профессионального участника (по каждому виду рисков, за исключением регуляторного риска);

порядок ведения на постоянной основе реестра рисков профессионального участника с указанием источников этих рисков (за исключением регуляторного риска), а также периодичность пересмотра реестра рисков профессионального участника в целях актуализации данных, содержащихся в нем (за исключением случая, предусмотренного абзацем вторым подпункта 2.2.2 пункта 2.2 настоящего Указания);

права и обязанности органов управления профессионального участника, руководителей и работников структурных подразделений профессионального участника, в том числе должностного лица (руководителя отдельного структурного подразделения), ответственного за организацию системы управления рисками, в рамках организации системы управления рисками профессионального участника;

порядок взаимодействия органов управления профессионального участника и структурных подразделений профессионального участника, в том числе установление случаев и порядка обязательного информирования органов управления профессионального участника о рисках профессионального участника (за исключением регуляторного риска) и доведения до сведения органов управления профессионального участника плана мероприятий и информации о его реализации, а также информации об ограничениях рисков и нарушениях ограничений рисков;

порядок, содержание и периодичность (не реже одного раза в квартал) представления отчетов об управлении рисками профессионального участника, в том числе отчетов о результатах осуществления профессиональным участником в рамках организации системы управления рисками процессов и мероприятий, предусмотренных главой 2 настоящего Указания, органам управления профессионального участника, за исключением отчетов об управлении регуляторным риском;

порядок управления рисками профессионального участника в случае привлечения профессиональным участником третьих лиц для осуществления ими отдельных процессов и мероприятий в отношении рисков профессионального участника в рамках организации системы управления рисками и рисками, возникающими в связи с таким привлечением;

периодичность (не реже одного раза в год) и порядок проведения самооценки, порядок оформления ее результатов;

порядок проведения прямого и обратного стресс-тестирования рисков брокера, включающий в себя периодичность проведения (не реже одного раза в год);

порядок документального оформления результатов прямого и обратного стресс-тестирования рисков брокера, содержащий описание сценариев и (или) методологию их составления, порядок определения критических значений обязательств клиентов перед брокером, неисполнение которых повлечет неспособность последнего отвечать по своим обязательствам при заданном обесценении и (или) снижении ликвидности имущества клиентов, как находящегося в распоряжении у брокера, так и приобретаемого по сделкам, совершенным по поручениям этих клиентов;

порядок оценки эффективности функционирования системы управления рисками и принятия решений по вопросам развития (совершенствования) системы управления рисками;

порядок осуществления клиентским брокером мероприятий по предотвращению, выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов в случае возложения функций должностного лица (отдельного структурного подразделения), ответственного за организацию системы управления рисками, на единоличный исполнительный орган клиентского брокера;

порядок осуществления органами управления профессионального участника контроля за выполнением процессов и мероприятий, предусмотренных главой 2 настоящего Указания.

3.2. Профессиональный участник пересматривает регламент управления рисками профессионального участника по мере необходимости (не реже одного раза в год) в целях актуализации содержащихся в нем сведений и (или) повышения эффективности функционирования системы управления рисками.

Глава 4. **Заключительные положения**

4.1. Настоящее Указание в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от 9 августа 2017 года № 18) вступает в силу по истечении шести месяцев после дня его официального опубликования.

И.о. Председателя
Центрального банка
Российской Федерации

Д.В. Тулин