

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

30 ноября 2017 года

№ 4630-У

г. Москва

**У К А З А Н И Е**

**О требованиях к осуществлению дилерской, брокерской  
деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами и  
деятельности форекс-дилеров в части расчета показателя достаточности  
капитала**

Настоящее Указание на основании пункта 3 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; «Официальный интернет-портал правовой информации» ([www.pravo.gov.ru](http://www.pravo.gov.ru)), 25 ноября 2017 года) (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг») устанавливает требования к осуществлению дилерской, брокерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности форекс-дилеров в части расчета показателя достаточности капитала.

## Глава 1. Общие положения

1.1. Дилер, брокер, управляющий и форекс-дилер (далее – профессиональные участники) обязаны рассчитывать показатель достаточности капитала (далее – ПДК) в соответствии с требованиями настоящего Указания.

1.2. ПДК рассчитывается по формуле:

$$\text{ПДК} = \frac{K}{KR+PR},$$

где:

К – величина капитала, рассчитанная в соответствии с пунктом 2.1 настоящего Указания;

KR – величина кредитного риска, рассчитанная в соответствии с пунктом 3.1 настоящего Указания;

PR – величина рыночного риска, рассчитанная в соответствии с пунктом 4.1 настоящего Указания.

1.3. Профессиональный участник рассчитывает ПДК ежемесячно по состоянию на последнюю календарную дату месяца, а в случае направления требования Банка России в соответствии с пунктом 7 статьи 44 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» – по состоянию на дату, указанную в таком требовании (далее – дата расчета).

Информация о значении рассчитанного ПДК и о величинах, включаемых в его расчет, должна быть доступна в течение пяти лет с даты расчета ПДК.

1.4. Величины, используемые в настоящем Указании, включая балансовые активы и пассивы, внебалансовые требования и обязательства, номинированные в иностранной валюте, включаются в расчет ПДК в рублевом эквиваленте, рассчитанном по официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России на дату расчета ПДК.

В случае если официальный курс иностранной валюты по отношению к рублю не устанавливается Банком России, курс данной валюты определяется с использованием установленного Банком России официального курса доллара США по отношению к рублю, действующего на дату определения курса, и курса данной иностранной валюты к доллару США на дату, предшествующую дате определения курса.

1.5. Требования настоящего Указания не распространяются на профессиональных участников, являющихся кредитными организациями, а также на профессиональных участников, имеющих лицензию управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

## **Глава 2. Расчет величины капитала**

2.1. Величина капитала рассчитывается как сумма величин основного и дополнительного капитала, рассчитываемых в соответствии с пунктами 2.2 и

2.3 настоящего Указания соответственно, за вычетом показателей, указанных в пункте 2.7 настоящего Указания.

2.2. Величина основного капитала рассчитывается как сумма величин показателей, предусмотренных подпунктами 2.2.1–2.2.7 настоящего пункта, уменьшенная на величину показателей, предусмотренных пунктом 2.4 настоящего Указания, с учетом требования, установленного пунктом 2.6 настоящего Указания.

В расчет величины основного капитала профессионального участника включаются величины следующих показателей.

2.2.1. Уставный капитал, составленный из номинальной стоимости обыкновенных акций, приобретенных акционерами, в случае если профессиональный участник создан в организационно-правовой форме акционерного общества.

Уставный капитал профессионального участника в организационно-правовой форме акционерного общества принимается в расчет величины основного капитала в части акций, отчет об итогах выпуска которых зарегистрирован Банком России или уведомление об итогах выпуска которых представлено в Банк России на дату расчета ПДК.

Величина уставного капитала определяется исходя из номинальной стоимости обыкновенных акций, приобретенных акционерами, в том числе акций, эмиссия которых осуществлялась до вступления в силу Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

В случае реорганизации профессионального участника в организационно-правовой форме акционерного общества в форме присоединения к нему другого юридического лица увеличение уставного капитала профессионального участника, к которому осуществляется присоединение, осуществляемое путем размещения дополнительных акций, принимается в расчет величины основного капитала профессионального участника, к которому осуществляется присоединение, с даты внесения в Единый

государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности последнего из присоединенных юридических лиц.

2.2.2. Уставный капитал, составленный из номинальной стоимости долей участников, в случае если профессиональный участник создан в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью.

В случае реорганизации профессионального участника в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью в форме присоединения к нему другого юридического лица увеличение уставного капитала профессионального участника, к которому осуществляется присоединение, принимается в расчет величины основного капитала профессионального участника, к которому осуществляется присоединение, с даты внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности последнего из присоединенных юридических лиц.

При реорганизации профессионального участника, созданного в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью, в форме преобразования в акционерное общество до дня регистрации Банком России отчета об итогах выпуска акций такого акционерного общества в расчет величины основного капитала включается величина уставного капитала, составленного из номинальной стоимости долей участников такого профессионального участника.

2.2.3. Эмиссионный доход профессионального участника, определяемый как величина:

разницы между ценой размещения акций (реализации долей) и их номинальной стоимостью, полученной при формировании или увеличении уставного капитала профессионального участника и (или)

разницы между стоимостью акций (долей), рассчитанной исходя из курса иностранной валюты, установленного Банком России на день поступления иностранной валюты в оплату уставного капитала профессионального участника, и стоимостью акций (долей), установленной в решении

профессионального участника о выпуске акций (в решении общего собрания учредителей профессионального участника об оплате долей иностранной валютой).

Эмиссионный доход профессионального участника в организационно-правовой форме акционерного общества принимается в расчет величины основного капитала в части акций, приобретенных акционерами, в том числе акций, эмиссия которых осуществлялась до вступления в силу Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Эмиссионный доход профессионального участника в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью включается в расчет основного капитала с даты, следующей за датой внесения в Единый федеральный реестр сведений о фактах деятельности юридических лиц записи об увеличении уставного капитала.

2.2.4. Прибыль текущего года профессионального участника, в случае если в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности проведен аудит, по итогам которого подготовлено аудиторское заключение, содержащее мнение аудиторской организации, индивидуального аудитора о достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Прибыль текущего года профессионального участника принимается в расчет величины основного капитала за период, за который в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности проведен аудит.

2.2.5. Прибыль предшествующих лет профессионального участника, в случае если в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности проведен аудит, по итогам которого подготовлено аудиторское заключение, содержащее мнение аудиторской организации, индивидуального аудитора о достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Прибыль предшествующих лет профессионального участника принимается в расчет величины основного капитала за период, за который в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности проведен аудит.

2.2.6. Безвозмездное финансирование, предоставленное профессиональному участнику его акционерами (участниками), учитываемое в соответствии с абзацем тридцать пятым пункта 1.3 приложения 2 к Положению Банка России от 2 сентября 2015 года № 486-П «О плане счетов бухгалтерского учета в некредитных финансовых организациях и порядке его применения», зарегистрированному Министерством юстиции Российской Федерации 7 октября 2015 года № 39197, 28 декабря 2016 года № 45012 (далее – Положение Банка России от 2 сентября 2015 года № 486-П).

2.2.7. Составные финансовые инструменты, эмитированные (выпущенные) профессиональным участником, определенные в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 2 февраля 2016 года № 40940, 1 августа 2016 года № 43044, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 июня 2016 года № 98н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 июля 2016 года № 42869 (далее – МСФО (IAS) 32).

Составные финансовые инструменты включаются в расчет основного капитала в величине, относимой на капитал в порядке, установленном МСФО (IAS) 32.

2.3. Величина дополнительного капитала рассчитывается как сумма величин показателей, предусмотренных подпунктами 2.3.1–2.3.7 настоящего пункта, уменьшенная на величину показателей, предусмотренных пунктом 2.5 настоящего Указания, с учетом требования, установленного пунктом 2.6 настоящего Указания.

В расчет величины дополнительного капитала профессионального участника включаются величины следующих показателей.

2.3.1. Уставный капитал, составленный из номинальной стоимости привилегированных акций, приобретенных акционерами, не относящихся к кумулятивным, размер дивидендов по которым не определен уставом, в случае если профессиональный участник создан в организационно-правовой форме акционерного общества.

Величина указанного в настоящем подпункте уставного капитала принимается в расчет величины дополнительного капитала указанного профессионального участника в случае, когда перед владельцами указанных акций не формируется обязательство профессионального участника по выплате дивидендов.

2.3.2. Часть уставного капитала профессионального участника, сформированного за счет прироста стоимости основных средств при их переоценке до выбытия основных средств. После выбытия основных средств указанный прирост стоимости основных средств принимается в расчет величины основного капитала в соответствии с пунктом 2.2 настоящего Указания.

2.3.3. Резервный фонд, сформированный в соответствии с пунктом 1 статьи 35 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (Собрание законодательства Российской Федерации,

1996, № 1, ст. 1; № 25, ст. 2956; 1999, № 22, ст. 2672; 2001, № 33, ст. 3423; 2002, № 12, ст. 1093; № 45, ст. 4436; 2003, № 9, ст. 805; 2004, № 11, ст. 913; № 15, ст. 1343; № 49, ст. 4852; 2005, № 1, ст. 18; 2006, № 1, ст. 5, ст. 19; № 2, ст. 172; № 31, ст. 3437, ст. 3445, ст. 3454; № 52, ст. 5497; 2007, № 7, ст. 834; № 31, ст. 4016; № 49, ст. 6079; 2008, № 18, ст. 1941; 2009, № 1, ст. 23; № 19, ст. 2279; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 52, ст. 6428; 2010, № 41, ст. 5193; № 45, ст. 5757; 2011, № 1, ст. 13, ст. 21; № 30, ст. 4576; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7024, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3267; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 14, ст. 1655; № 30, ст. 4043, ст. 4048; № 45, ст. 5797; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6975; 2014, № 19, ст. 2304; № 30, ст. 4219; № 52, ст. 7543; 2015, № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; 2016, № 1, ст. 29; № 23, ст. 3296; № 27, ст. 4271, ст. 4272, ст. 4273, ст. 4276; 2017, № 31, ст. 4782), в случае если профессиональный участник создан в форме акционерного общества.

Резервный фонд указанного профессионального участника, сформированный за счет чистой прибыли текущего года, включается в расчет дополнительного капитала в случае, если формирование резервного фонда за счет чистой прибыли текущего года предусмотрено уставом такого профессионального участника.

Резервный фонд указанного профессионального участника, сформированный за счет чистой прибыли предшествующих лет, принимается в расчет дополнительного капитала в случае, если в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности за предшествующие годы проведен аудит, по итогам которого подготовлено аудиторское заключение, содержащее мнение аудиторской организации, индивидуального аудитора о достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности.

2.3.4. Резервный фонд, сформированный в соответствии с пунктом 1 статьи 30 Федерального закона от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 7, ст. 785; № 28, ст. 3261;

1999, № 1, ст. 2; 2002, № 12, ст. 1093; 2005, № 1, ст. 18; 2006, № 31, ст. 3437; № 52, ст. 5497; 2008, № 18, ст. 1941; № 52, ст. 6227; 2009, № 1, ст. 20; № 29, ст. 3642; № 31, ст. 3923; № 52, ст. 6428; 2010, № 31, ст. 4196; 2011, № 1, ст. 13, ст. 21; № 29, ст. 4291; № 30, ст. 4576; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7347; 2012, № 53, ст. 7607; 2013, № 30, ст. 4043; № 51, ст. 6699; 2014, № 19, ст. 2334; 2015, № 13, ст. 1811; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4000, ст. 4001; 2016, № 1, ст. 11, ст. 29; № 27, ст. 4276, ст. 4293; 2017, № 1, ст. 29; № 31, ст. 4782) (далее – Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью»), в случае если профессиональный участник создан в форме общества с ограниченной ответственностью.

Резервный фонд указанного профессионального участника, сформированный за счет чистой прибыли текущего года, включается в расчет дополнительного капитала в случае, если формирование резервного фонда за счет чистой прибыли текущего года предусмотрено уставом такого профессионального участника.

Резервный фонд указанного профессионального участника, сформированный за счет чистой прибыли предшествующих лет, принимается в расчет дополнительного капитала в случае, если в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности за предшествующие годы проведен аудит, по итогам которого подготовлено аудиторское заключение, содержащее мнение аудиторской организации, индивидуального аудитора о достоверности такой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

2.3.5. Прибыль текущего года профессионального участника, в случае если аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности не проведен.

2.3.6. Прибыль предшествующих лет профессионального участника, в случае если аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности не проведен.

2.3.7. Прирост стоимости основных средств профессионального участника при переоценке, проводимой с периодичностью, определяемой

профессиональным участником в учетной политике, на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Величина прироста стоимости основных средств профессионального участника при переоценке принимается в расчет величины дополнительного капитала, если в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности проведен аудит, по итогам которого подготовлено аудиторское заключение, содержащее мнение аудиторской организации, индивидуального аудитора о достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности.

2.4. Величина основного капитала уменьшается на величину следующих показателей.

2.4.1. Вложения в создание и приобретение нематериальных активов, а также нематериальные активы за вычетом начисленной амортизации.

2.4.2. Отложенные налоговые активы по перенесенным на будущее налоговым убыткам за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства, кроме случаев, когда в соответствии с пунктом 2 статьи 274 Налогового кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 2000, № 32, ст. 3340; 2002, № 22, ст. 2026; 2003, № 28, ст. 2886; 2007, № 31, ст. 4013; 2009, № 48, ст. 5731; 2010, № 40, ст. 4969; 2011, № 30, ст. 4575; № 47, ст. 6611; № 49, ст. 7017; 2013, № 40, ст. 5038; № 52, ст. 6985; 2014, № 48, ст. 6657; 2016, № 27, ст. 4175; № 49, ст. 6844) профессиональный участник ведет отдельный учет доходов (расходов) по операциям, по которым в соответствии с главой 25 Налогового кодекса Российской Федерации предусмотрен отличный от общего порядок учета прибыли и убытка.

2.4.3. Выкупленные (приобретенные) профессиональным участником собственные акции (доли) у акционеров (участников), а также перешедшие к профессиональному участнику, созданному в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью, доли участников в случаях, установленных абзацем третьим пункта 3 статьи 15, пунктом 3 статьи

16, абзацем третьим пункта 18 статьи 21, пунктами 4 и 6.1 статьи 23 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Приобретенные и (или) перешедшие доли принимаются для расчета величины основного капитала профессионального участника, созданного в форме общества с ограниченной ответственностью, по их действительной стоимости.

Выкупленные (приобретенные) профессиональным участником, созданным в форме акционерного общества, собственные акции принимаются для расчета величины основного капитала профессионального участника по их балансовой стоимости.

2.4.4. Убытки предшествующих лет.

2.4.5. Убытки текущего года.

2.5. Величина дополнительного капитала уменьшается на величину следующих показателей.

2.5.1. Собственные привилегированные акции профессионального участника, созданного в форме акционерного общества, выкупленные у акционеров.

2.5.2. Вложения в акции (доли) дочерних юридических лиц (в том числе юридических лиц – нерезидентов).

2.6. Если при определении величины дополнительного капитала, рассчитанной в соответствии с пунктом 2.3 настоящего Указания, после применения показателей, определенных в пункте 2.5 настоящего Указания, величина дополнительного капитала принимает отрицательное значение, то величина основного капитала уменьшается на величину показателей, определенных в пункте 2.5 настоящего Указания, в части превышающей величину дополнительного капитала.

2.7. Сумма величин основного капитала и дополнительного капитала уменьшается на величину следующих показателей.

2.7.1. Просроченная дебиторская задолженность за вычетом суммы созданного резерва под ее обесценение.

2.7.2. Вложения профессионального участника в сооружение (строительство), создание (изготовление) и приобретение основных средств за вычетом начисленной амортизации основных средств в части, превышающей сумму величин основного капитала и дополнительного капитала.

2.7.3. Вложения профессионального участника в недвижимость, временно не используемую в основной деятельности, в том числе вложений в сооружение (строительство) объектов недвижимости, временно не используемой в основной деятельности, а также амортизации недвижимости, временно не используемой в основной деятельности, учитываемой по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

2.8. Величина капитала рассчитывается на основании данных бухгалтерского учета профессионального участника.

### **Глава 3. Расчет величины кредитного риска**

3.1. Величина кредитного риска (далее – КР) рассчитывается по формуле:

$$КР = КР_a + КР_o,$$

где:

$КР_a$  – величина кредитного риска по активам, указанным в пункте 3.2 настоящего Указания, рассчитанная в соответствии с пунктом 3.3 настоящего Указания;

$КР_o$  – величина кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера, рассчитанная в соответствии с пунктом 3.5 настоящего Указания.

3.2. Величина кредитного риска по активам рассчитывается в отношении всех денежных средств на банковских счетах, всех требований, выраженных в иностранной валюте, а также всех активов, по которым профессиональный участник не рассчитывает рыночный риск в соответствии с главой 4 настоящего Указания.

3.3. Величина кредитного риска по активам (далее –  $KP_a$ ) профессионального участника, указанным в пункте 3.2 настоящего Указания, рассчитывается по формуле:

$$KP_a = \sum_i K_i \times \max(0; \max(0; A_i - P_i \times (1 - HC_i)) - R_i),$$

где:

$K_i$  – значение коэффициента риска контрагента профессионального участника по  $i$ -ому активу (приложение 1 к настоящему Указанию);

$A_i$  – величина  $i$ -ого актива профессионального участника, определяемая в соответствии с пунктом 3.4 настоящего Указания;

$P_i$  – величина обеспечения по  $i$ -ому активу профессионального участника;

$R_i$  – величина сформированных резервов под обесценение актива профессионального участника;

$HC_i$  – корректирующий коэффициент равный:

нулю, если в качестве обеспечения актива профессионального участника предоставлены денежные средства в рублях;

ставке риска клиринговой организации для иностранной валюты, если в качестве обеспечения актива профессионального участника предоставлены денежные средства в иностранной валюте. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию;

ставке риска клиринговой организации для ценных бумаг, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 16 приложения 1 к Указанию Банка России от 18 апреля 2014 года 3234-У «О

единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов», зарегистрированному Министерством юстиции Российской Федерации 18 июня 2014 года № 32792, 24 февраля 2016 года № 41207 (далее – Указание Банка России № 3234-У), если в качестве обеспечения актива профессионального участника предоставлены ценные бумаги. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

3.4. Величина актива определяется на основании данных бухгалтерского учета профессионального участника за исключением случая, указанного в абзаце втором настоящего пункта.

В случае если актив получен профессиональным участником по договорам репо, заключенным на условиях генерального соглашения (единого договора) и удовлетворяющим требованиям пункта 1 статьи 4<sup>1</sup> Федерального закона от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 43, ст. 4190; 2004, № 35, ст. 3607; 2005, № 1, ст. 18, ст. 46; № 44, ст. 4471; 2006, № 30, ст. 3292; № 52, ст. 5497; 2007, № 7, ст. 834; № 18, ст. 2117; № 30, ст. 3754; № 41, ст. 4845; № 49, ст. 6079; 2008, № 30, ст. 3616; № 49, ст. 5748; 2009, № 1, ст. 4, ст. 14; № 18, ст. 2153; № 29, ст. 3632; № 51, ст. 6160; № 52, ст. 6450; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4188, ст. 4196; 2011, № 1, ст. 41; № 7, ст. 905; № 19, ст. 2708; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4301; № 30, ст. 4576; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7015, ст. 7024, ст. 7040, ст. 7061, ст. 7068; № 50, ст. 7351, ст. 7357; 2012, № 31, ст. 4333; № 53, ст. 7607, ст. 7619; 2013, № 23, ст. 2871; № 26, ст. 3207; № 27, ст. 3477, ст. 3481; № 30, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6975, ст. 6984; 2014, № 11, ст. 1095, ст. 1098; № 30, ст. 4217; № 49, ст. 6914; № 52, ст. 7543; 2015, № 1, ст. 10, ст. 11, ст. 29, ст. 35; № 27, ст. 3945, ст. 3958, ст. 3967, ст. 3977; № 29, ст. 4350, ст. 4355, ст. 4362; 2016, № 1, ст. 11, ст. 27, ст. 29; № 23, ст. 3296; № 26, ст. 3891; № 27, ст. 4225, ст. 4293, ст. 4305; 2017,

№ 1, ст. 29; № 18, ст. 2661; № 25, ст. 3596; № 31, ст. 4767, ст. 4815, ст. 4830; «Официальный интернет-портал правовой информации» ([www.pravo.gov.ru](http://www.pravo.gov.ru)), 25 ноября 2017 года) (далее – Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)»), а также требованиям пунктов 3 и (или) 4 статьи 4<sup>1</sup> Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» (далее – финансовые договоры, включенные в соглашение о неттинге), то величина актива профессионального участника (далее –  $A_i$ ) рассчитывается по формуле:

$$A_i = \max(0; \sum_j T_{i,j} - \sum_j D_{i,j}),$$

где:

$T_j$  – требования по  $j$ -ому финансовому договору, включенному в соглашение о неттинге в отношении  $i$ -го актива;

$D_j$  – обязательства по  $j$ -ому финансовому договору, включенному в соглашение о неттинге в отношении  $i$ -го актива.

3.5. Величина кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера (далее –  $KP_o$ ) профессионального участника рассчитывается по формуле:

$$KP_o = \sum_i K_i \times K_a \times \max(0; \max(0; G_i - P_i \times (1 - HC_i)) - R_i),$$

где:

$K_i$  – значение коэффициентов риска контрагента профессионального участника по  $i$ -ому условному обязательству кредитного характера (приложение 1 к настоящему Указанию);

$K_a$  – значение коэффициентов риска условного обязательства кредитного характера профессионального участника, установленного в пункте 3.6 настоящего Указания;

$G_i$  – величина  $i$ -го условного обязательства кредитного характера профессионального участника;

$P_i$  – величина обеспечения по  $i$ -ому условному обязательству кредитного характера профессионального участника;

$R_i$  – величина сформированных резервов под обесценение условного обязательства кредитного характера профессионального участника;

$HC_i$  – корректирующий коэффициент равный:

нулю, если в качестве обеспечения условного обязательства кредитного характера профессионального участника предоставлены денежные средства в рублях;

ставке риска клиринговой организации для иностранной валюты, если в качестве обеспечения условного обязательства кредитного характера профессионального участника предоставлены денежные средства в иностранной валюте. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию;

ставке риска клиринговой организации для ценных бумаг, рассчитанной клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 16 приложения 1 к Указанию Банка России № 3234-У, если в качестве обеспечения условного обязательства кредитного характера профессионального участника предоставлены ценные бумаги. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

3.6. К величине условного обязательства кредитного характера профессионального участника применяются следующие коэффициенты риска:

1,0 – коэффициент риска по условным обязательствам кредитного характера, указанным в абзацах втором – пятом пункта 3.7 настоящего Указания (далее – условные обязательства кредитного характера с первым уровнем риска);

0,5 – коэффициент риска по условным обязательствам кредитного характера, указанным в абзацах седьмом и восьмом пункта 3.7 настоящего Указания (далее – условные обязательства кредитного характера со вторым уровнем риска).

3.7. Условные обязательства кредитного характера с первым уровнем риска включают в себя:

поручительства;

вексельные поручительства (аваль);

индоссамент векселей;

обязательства профессионального участника в случае неисполнения (ненадлежащего исполнения) должником требования, ранее уступленного профессиональным участником новому кредитору, если профессиональный участник принял на себя поручительство за должника перед новым кредитором.

Условные обязательства кредитного характера со вторым уровнем риска включают в себя:

обязательства профессионального участника, являющегося брокером, выкупить ценные бумаги эмитента, вытекающие из договора возмездного оказания услуг по размещению и (или) организации размещения ценных бумаг;

иные условные обязательства кредитного характера.

3.8. Условные обязательства кредитного характера с первым уровнем риска, указанные в абзаце третьем пункта 3.7 настоящего Указания, в расчет величины кредитного риска включаются в размере вексельной суммы, авалированной профессиональным участником.

Условные обязательства кредитного характера со вторым уровнем риска, указанные в абзаце седьмом пункта 3.7 настоящего Указания, в расчет величины кредитного риска включаются в размере общей стоимости неразмещенных ценных бумаг, рассчитанной как произведение количества неразмещенных ценных бумаг на цену выкупа, установленную в договоре.

3.9. Величина кредитного риска рассчитывается на основании данных бухгалтерского учета профессионального участника.

## Глава 4. Расчет величины рыночного риска

4.1. Расчет величины рыночного риска осуществляется профессиональным участником одним из выбранных им следующих методов расчета:

метод расчета рыночного риска, предусмотренный главой 5 настоящего Указания (далее – базовый метод);

метод расчета рыночного риска, предусмотренный главой 6 настоящего Указания (далее – продвинутый метод).

Информация о выбранном профессиональным участником методе расчета величины рыночного риска отражается в его внутренних документах.

В случае перехода профессионального участника с выбранного им метода расчета на другой метод расчета из числа методов расчета, предусмотренных абзацами вторым и третьим настоящего пункта, расчет величины рыночного риска по вновь выбранному методу расчета осуществляется профессиональным участником с очередной даты расчета ПДК.

Переход профессионального участника с продвинутого метода расчета на базовый метод расчета осуществляется не чаще одного раза в год.

4.2. Расчет величины рыночного риска осуществляется в отношении следующих активов и обязательств (далее – объекты):

долевых ценных бумаг;

долговых ценных бумаг, которые квалифицированы в соответствии с разделом 5 приложения 2 к Положению Банка России от 2 сентября 2015 года № 486-П как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, как имеющиеся в наличии для продажи или оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

долговых ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, которые квалифицированы в соответствии с разделом 5 приложения 2 к Положению Банка России от 2 сентября 2015 года № 486-П как удерживаемые до

погашения или учитываемые по амортизированной стоимости, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеющих в наличии для продажи, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и удерживаемых до погашения;

депозитарных расписок;

производных финансовых инструментов и других договоров, которые признаются производными финансовыми инструментами в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота и в отношении которых правом иностранного государства или нормами международного договора предусмотрена их судебная защита;

иностранной валюты;

требований и обязательств, выраженных в иностранной валюте;

обязательств по обратной поставке ценных бумаг, полученных по договорам репо или займа ценных бумаг, в случае если полученные ценные бумаги по договору репо или займа ценных бумаг были реализованы по договору купли-продажи ценных бумаг или переданы по договорам репо, займа ценных бумаг или в обеспечение по привлеченным средствам на срок, превышающий срок первоначальной операции, или по таким ценным бумагам имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке.

Ценные бумаги в расчет величины рыночного риска включаются по рыночной цене, определенной в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – по справедливой стоимости, определенной в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства Финансов Российской

Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившим силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 2 февраля 2016 года № 40940, 1 августа 2016 года № 43044, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 июня 2016 года № 98н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 июля 2016 года № 42869 (далее – МСФО (IFRS) 13).

4.3. Для целей расчета рыночного риска профессиональный участник на основании данных бухгалтерского учета и внутреннего учета относит каждый отдельный объект, указанный в пункте 4.2 настоящего Указания, к балансовым активам, требованиям по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, и аналогичным им договорам, требованиям, выраженным в иностранной валюте (далее при совместном упоминании – длинная позиция), либо балансовым пассивам, обязательствам, указанным в абзаце девятом пункта 4.2 настоящего Указания, обязательствам по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, и аналогичным им договорам, обязательствам, номинированным в иностранной валюте (далее при совместном упоминании – короткая позиция).

Величина объекта для расчета рыночного риска рассчитывается профессиональным участником в стоимостном выражении на основании данных бухгалтерского учета и внутреннего учета профессионального участника.

## Глава 5. Расчет величины рыночного риска по базовому методу

5.1. Величина рыночного риска по базовому методу профессиональным участником рассчитывается как сумма величин рыночного риска по всем объектам, указанным в пункте 4.2 настоящего Указания, рассчитанная в соответствии с пунктами 5.2 – 5.5 настоящего Указания.

5.2. Величина рыночного риска по объектам, указанным в абзацах втором – четвертом и седьмом – девятом пункта 4.2 настоящего Указания (далее –  $PP_{o_1}$ ), которые отнесены профессиональным участником к длинной позиции и (или) короткой позиции, рассчитывается по формуле:

$$PP_{o_1} = PP_{o_1}^{осн} + PP_{o_1}^{вал},$$

где:

$PP_{o_1}^{осн}$  – величина основной части рыночного риска, рассчитываемая в соответствии с подпунктами 5.2.1 и 5.2.2 настоящего пункта;

$PP_{o_1}^{вал}$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитываемая в соответствии с подпунктом 5.2.3 настоящего пункта.

Значение  $PP_{o_1}^{осн}$  не рассчитывается для объектов, номинированных в иностранной валюте, указанных в абзацах четвертом, седьмом и восьмом пункта 4.2 настоящего Указания.

5.2.1. Величина основной части рыночного риска по объектам, указанным в абзацах втором и третьем пункта 4.2 настоящего Указания, которые отнесены профессиональным участником к длинной позиции (далее –  $PP_{o_1}^{осн(L)}$ ), рассчитывается по формуле:

$$PP_{o_1}^{осн(L)} = \mathcal{E} \times (K - K \times K^{вал}),$$

где:

$\mathcal{E}$  – величина объекта, указанного в абзаце первом настоящего подпункта;

$K$  – ставка риска клиринговой организации для объекта, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 16 приложения 1 к Указанию Банка России № 3234-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска клиринговой организации для иностранной валюты, в которой номинирован объект. В случае отсутствия указанной ставки в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

5.2.2. Величина основной части рыночного риска по объектам, указанным в абзацах втором, третьем и девятом пункта 4.2 настоящего Указания, которые отнесены профессиональным участником к короткой позиции (далее –  $PP_{o_1}^{\text{очн}(S)}$ ), рассчитывается по формуле:

$$PP_{o_1}^{\text{очн}(S)} = \mathcal{E} \times (K + K \times K^{\text{вал}}),$$

где:

$\mathcal{E}$  – величина объекта, указанного в абзаце первом настоящего подпункта;

$K$  – ставка риска клиринговой организации для объекта, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 16 приложения 1 к Указанию Банка России № 3234-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска клиринговой организации для иностранной валюты. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

5.2.3. Величина валютной части рыночного риска по объектам, указанным в абзацах втором – четвертом и седьмом – девятом пункта 4.2 настоящего Указания, которые отнесены к длинной позиции и (или) к

короткой позиции (далее –  $PP_0^{\text{вал}}$ ), рассчитывается профессиональным участником по формуле:

$$PP_{01}^{\text{вал}} = \mathcal{E} \times K^{\text{вал}},$$

где:

$\mathcal{E}$  – величина объекта, указанного в абзаце первом настоящего подпункта;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска клиринговой организации для иностранной валюты. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

5.3. Величина рыночного риска по объекту, указанному в абзаце пятом пункта 4.2 настоящего Указания, рассчитывается по формулам, установленным в пункте 5.2 настоящего Указания.

В расчет величины рыночного риска по указанному объекту принимаются ставка риска клиринговой организации по объекту, на который депозитарная расписка удостоверяет право собственности, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 16 приложения 1 к Указанию Банка России № 3234-У, и ставка риска для иностранной валюты, в которой выражен объект. В случае отсутствия указанных ставок риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

5.4. В целях расчета величины рыночного риска объект, указанный в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания, рассматривается как инструмент, учитываемый как требования и обязательства по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств с учетом следующих особенностей.

5.4.1. Величина рыночного риска по форвардным договорам, фьючерсным договорам и своп-договорам, базисным (базовым) активом которых являются несколько различных активов (корзина активов),

включается в расчет величины рыночного риска по отдельным активам пропорционально их доле в корзине.

В случае если по форвардным договорам, фьючерсным договорам и своп-договорам, предусматривающим поставку ценных бумаг, выбор профессиональным участником и контрагентами по такому договору поставляемых ценных бумаг осуществляется непосредственно перед исполнением контракта, величина рыночного риска рассчитывается исходя из того, какие ценные бумаги были бы поставлены в случае исполнения указанных в настоящем абзаце договоров на дату расчета ПДК.

5.4.2. Величина рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств, за исключением требований и обязательств по поставке базисного (базового) актива, выраженных в иностранной валюте, требований и обязательств по получению (уплате) денежных средств в иностранной валюте, по форвардным и фьючерсным договорам (далее –  $PP_{o_2}$ ) рассчитывается по формуле:

$$PP_{o_2} = PP_{o_2}^{осн} + PP_{o_2}^{вал} + PP_{o_2}^{проц},$$

где:

$PP_{o_2}^{осн}$  – величина основной части рыночного риска, рассчитываемая по формулам, указанным в подпунктах 5.2.1 и 5.2.2 пункта 5.2 настоящего Указания;

$PP_{o_2}^{вал}$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в подпункте 5.2.3 пункта 5.2 настоящего Указания;

$PP_{o_2}^{проц}$  – величина процентной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в абзаце восьмом настоящего подпункта.

Величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств, за исключением требований и обязательств по поставке

базисного (базового) актива, выраженных в иностранной валюте, требований и обязательств по получению (уплате) денежных средств в иностранной валюте, по форвардным и фьючерсным договорам рассчитывается по формуле:

$$PP_{o_2}^{\text{проц}} = \mathcal{E} \times K^B,$$

где:

$\mathcal{E}$  – величина по требованиям и обязательствам, указанным в абзаце седьмом настоящего подпункта;

$K^B$  – значение коэффициента взвешивания объекта, указанного в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания (раздел V приложения 2 к настоящему Указанию).

Величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств, за исключением требований и обязательств по получению (уплате) денежных средств, по форвардным и фьючерсным договорам не рассчитывается, в случае если базисным (базовым) активом форвардного или фьючерсного договора является долговая ценная бумага или депозитарная расписка, удостоверяющая право собственности на долговую ценную бумагу.

5.4.3. Величина рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива, выраженного в иностранной валюте, требованиям и обязательствам по получению (уплате) денежных средств в иностранной валюте по форвардным и фьючерсным договорам (далее –  $PP_{o_3}$ ) рассчитывается по формуле:

$$PP_{o_3} = PP_{o_3}^{\text{вал}} + PP_{o_3}^{\text{проц}},$$

где:

$PP_{o_3}^{\text{вал}}$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в подпункте 5.2.3 пункта 5.2 настоящего Указания;

$PP_{o_3}^{\text{проц}}$  – величина процентной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в абзаце седьмом настоящего подпункта.

Величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива, выраженного в иностранной валюте, требованиям и обязательствам по получению (уплате) денежных средств в иностранной валюте по форвардным и фьючерсным договорам рассчитывается по формуле:

$$PP_{o_3}^{\text{проц}} = \mathcal{E} \times K^B,$$

где:

$\mathcal{E}$  – величина требований и обязательств, указанных в абзаце шестом настоящего подпункта;

$K^B$  – значение коэффициента взвешивания объекта, указанного в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания (раздел V приложения 2 к настоящему Указанию).

В случае если базисным (базовым) активом форвардного или фьючерсного договора является долговая ценная бумага или депозитарная расписка, удостоверяющая право собственности на долговую ценную бумагу, величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств, за исключением требований и обязательств по получению (уплате) денежных средств в иностранной валюте, не рассчитывается.

5.4.4. В целях расчета величины рыночного риска своп-договор рассматривается как совокупность форвардных сделок. Рыночный риск по своп-договору рассчитывается с даты исполнения первой части своп-договора по формулам, установленным в подпунктах 5.4.2 и 5.4.3 настоящего пункта.

5.4.5. Величина рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, в случае если клиринговая организация рассчитывает величину индивидуального клирингового обеспечения и стоимость по такому договору (далее –  $PP_{o_4}$ ), рассчитывается по формуле:

$$PP_{0_4} = PP_{0_4}^{\text{осн}} + PP_{0_4}^{\text{вал}},$$

где:

$PP_{0_4}^{\text{осн}}$  – величина основной части рыночного риска, рассчитываемая по формулам, указанным в абзацах седьмом и двенадцатом настоящего подпункта;

$PP_{0_4}^{\text{вал}}$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в абзаце семнадцатом настоящего подпункта.

Величина основной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, отнесенным профессиональным участником к длинной позиции, рассчитывается по формуле:

$$PP_{0_4}^{\text{осн}(L)} = ГО \times (1 - K^{\text{вал}}),$$

где:

ГО – величина индивидуального клирингового обеспечения по опционному договору, рассчитанная клиринговой организацией;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска клиринговой организации для иностранной валюты, в которой выражена величина индивидуального клирингового обеспечения по опционному договору. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

Величина основной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, отнесенным профессиональным участником к короткой позиции, рассчитывается по формуле:

$$PP_{0_4}^{\text{осн}(S)} = ГО \times (1 + K^{\text{вал}}),$$

где:

ГО – величина индивидуального клирингового обеспечения по опционному договору, рассчитанная клиринговой организацией;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска клиринговой организации для иностранной валюты, в которой выражена величина индивидуального клирингового обеспечения по опционному договору. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

Величина валютной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, отнесенным профессиональным участником к длинной позиции и (или) короткой позиции, рассчитывается по формуле:

$$PP_{04}^{\text{вал}} = CT \times K^{\text{вал}},$$

где:

CT – стоимость опционного договора, рассчитанная клиринговой организацией;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска клиринговой организации для иностранной валюты, в которой выражена величина индивидуального клирингового обеспечения по опционному договору. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

5.4.6. Величина рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору в случаях, не предусмотренных абзацем первым подпункта 5.4.5 настоящего пункта, рассчитывается по формуле:

$$PP_{05} = PP_{05}^{\text{осн}} + PP_{05}^{\text{вал}} + PP_{05}^{\text{проц}},$$

где:

$PP_{05}^{осн}$  – величина основной части рыночного риска, рассчитываемая по формулам, указанным в абзацах восьмом, шестнадцатом, двадцать третьем и тридцать первом настоящего подпункта;

$PP_{05}^{вал}$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитываемая по формулам, указанным в абзацах тридцать восьмом и сорок четвертом настоящего подпункта;

$PP_{05}^{проц}$  – величина процентной части рыночного риска, рассчитываемая по формулам, указанным в абзацах пятидесятом и пятьдесят шестом настоящего подпункта.

Величина основной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, который предусматривает право, но не обязанность, покупателя опциона купить базисный (базовый) актив к определенной дате (на определенную дату) по определенной цене (далее – приобретенный опцион типа «Call»), рассчитывается по формуле:

$$PP_{05}^{осн(CallB)} = \max(\max(P_{BA} - S, 0) - \max(P_{BA} \times (1 - K^{базис}) - S, 0); 0,1 \times |Pr| \times K^{базис}) \times (1 - K^{вал}),$$

где:

$P_{BA}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{базис}$  – ставка риска клиринговой организации для базисного (базового) актива опционного договора, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 16 приложения 1 к Указанию Банка

России № 3234-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию;

$P_r$  – величина требований по получению денежной суммы (премии) или обязательств по уплате денежной суммы (премии);

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска клиринговой организации для иностранной валюты, в которой выражена цена исполнения опционного договора. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

Величина основной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, который предусматривает обязательство продавца опциона продать базисный (базовый) актив к определенной дате (на определенную дату) по определенной цене (далее – проданный опцион типа «Call»), рассчитывается по формуле:

$$PP_{05}^{\text{очн}(Calls)} = \max(\max(P_{\text{БА}} \times (1 + K^{\text{базис}}) - S, 0) - \max(P_{\text{БА}} - S, 0); 0, 1 \times S \times K^{\text{базис}}) \times (1 + K^{\text{вал}}),$$

где:

$P_{\text{БА}}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{\text{базис}}$  – ставка риска клиринговой организации для базисного (базового) актива опционного договора, рассчитанная в соответствии с абзацем третьим пункта 16 приложения 1 к Указанию Банка России

№ 3234-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска клиринговой организации для иностранной валюты, в которой выражена цена исполнения опционного договора. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

Величина основной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, который предусматривает право, но не обязанность, покупателя опциона продать базисный (базовый) актив к определенной дате (на определенную дату) по определенной цене (далее – приобретенный опцион типа «Put»), рассчитывается по формуле:

$$PP_{05}^{\text{осн}(PutB)} = \max(\max(S - P_{\text{БА}}, 0) - \max(S - P_{\text{БА}} \times (1 + K^{\text{базис}}), 0); 0, 1 \times |Pr| \times K^{\text{базис}} \times (1 - K^{\text{вал}}),$$

где:

$P_{\text{БА}}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{\text{базис}}$  – ставка риска клиринговой организации для базисного (базового) актива опционного договора, рассчитанная клиринговой организацией в соответствии с абзацем третьим пункта 16 приложения 1 к Указанию Банка России № 3234-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию;

$Pr$  – величина требований по получению денежной суммы (премии) или обязательств по уплате денежной суммы (премии);

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска клиринговой организации для иностранной валюты, в которой выражена цена исполнения опционного договора. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

Величина основной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору, который предусматривает обязательство продавца опциона купить базисный (базовый) актив к определенной дате (на определенную дату) по определенной цене (далее – проданный опцион типа «Put»), рассчитывается по формуле:

$$PP_{05}^{\text{очн}(PutS)} = \max(\max(S - P_{\text{БА}} \times (1 - K^{\text{базис}}), 0) - \max(S - P_{\text{БА}}, 0); 0, 1 \times S \times K^{\text{базис}}) \times (1 + K^{\text{вал}}),$$

где:

$P_{\text{БА}}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{\text{базис}}$  – ставка риска клиринговой организации для базисного (базового) актива опционного договора, рассчитанная в соответствии с абзацем третьим пункта 16 приложения 1 к Указанию Банка России № 3234-У. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска клиринговой организации для иностранной валюты, в которой выражена цена исполнения опционного договора. В случае

отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

Величина валютной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по приобретенному опциону типа «Call» и по проданному опциону типа «Call» рассчитывается по формуле:

$$PP_{05}^{\text{вал}(Call)} = \max(P_{\text{БА}} - S, 0) \times K^{\text{вал}},$$

где:

$P_{\text{БА}}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{\text{вал}}$  – ставка риска клиринговой организации для иностранной валюты, в которой выражена цена исполнения опционного договора. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

Величина валютной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по приобретенному опциону типа «Put» и по проданному опциону типа «Put» рассчитывается по формуле:

$$PP_{05}^{\text{вал}(Put)} = \max(S - P_{\text{БА}}, 0) \times K^{\text{вал}},$$

где:

$P_{BA}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{вал}$  – ставка риска клиринговой организации для иностранной валюты, в которой выражена цена исполнения опционного договора. В случае отсутствия указанной ставки риска в расчет принимаются коэффициенты, установленные в приложении 2 к настоящему Указанию.

Величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по приобретенному опциону типа «Call» и по проданному опциону типа «Call» рассчитывается по формуле:

$$PP_{05}^{проц(Call)} = \max(P_{BA} - S, 0) \times K^B,$$

где:

$P_{BA}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^B$  – значение коэффициента взвешивания объекта, указанного в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания (раздел V приложения 2 к настоящему Указанию).

Величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по приобретенному опциону типа «Put» и по проданному опциону типа «Put» рассчитывается по формуле:

$$PP_{05}^{\text{проц}(Put)} = \max(S - P_{\text{БА}}, 0) \times K^{\text{В}},$$

где:

$P_{\text{БА}}$  – рыночная цена базисного (базового) актива опционного договора, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, а в случае невозможности ее определения в указанном порядке – справедливая стоимость опционного договора, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$S$  – цена исполнения опционного договора;

$K^{\text{В}}$  – значение коэффициента взвешивания объекта, указанного в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания (раздел V приложения 2 к настоящему Указанию).

В случае если базисным (базовым) активом опционного договора является долговая ценная бумага, величина процентной части рыночного риска по требованиям и обязательствам по поставке базисного (базового) актива и получению (уплате) денежных средств по опционному договору не рассчитывается.

5.5. Величина рыночного риска по объекту, указанному в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания, по усмотрению профессионального участника рассчитывается как совокупная величина индивидуального клирингового обеспечения, рассчитываемая клиринговой организацией в рублях по всем производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам, заключенным профессиональным участником в собственных интересах и учитываемым клиринговой организацией на одном и том же

клиринговом регистре. При этом объекты, указанные в абзаце шестом пункта 4.2 настоящего Указания, принятые к расчету величины рыночного риска в соответствии настоящим пунктом, не должны учитываться в иных расчетах.

## **Глава 6. Расчет величины рыночного риска по продвинутому методу**

6.1. Величина рыночного риска по продвинутому методу профессиональным участником рассчитывается как сумма величин рыночного риска по всем объектам, указанным в пункте 4.2 настоящего Указания, рассчитанная в соответствии с пунктами 6.2 – 6.7 настоящего Указания.

6.2. В целях расчета величины рыночного риска по продвинутому методу все объекты, указанные в пункте 4.2 настоящего Указания, требования и обязательства, указанные в подпункте 6.2.2 настоящего пункта, относятся профессиональным участником в группы однородных объектов с учетом требований, установленных в пункте 4.3 настоящего Указания.

6.2.1. При отнесении профессиональным участником объектов, указанных в пункте 4.2 настоящего Указания, в группы однородных объектов должны быть соблюдены следующие условия.

Долевые ценные бумаги включаются в группу однородных объектов, в случае если долевые ценные бумаги выпущены одним эмитентом и номинированы в одной валюте либо удостоверяют долю в праве собственности в одном паевом инвестиционном фонде (если применимо) и номинированы в одной валюте (далее – однородные долевые ценные бумаги).

Долговые ценные бумаги включаются в группу однородных объектов, в случае если долговые ценные бумаги выпущены одним эмитентом, номинированы в одной валюте и разница между сроками до погашения (досрочного погашения облигаций по усмотрению эмитента или досрочного погашения облигаций по требованию владельцев) не превышает двух лет (если применимо) (далее – однородные долговые ценные бумаги).

Депозитарные расписки включаются в группу однородных объектов, в случае если депозитарные расписки удостоверяют право собственности на однородные долевые ценные бумаги или однородные долговые ценные бумаги. Депозитарные расписки, удостоверяющие право собственности на однородные долевые ценные бумаги или однородные долговые ценные бумаги, включаются в одну группу однородных объектов с однородными долевыми ценными бумагами или однородными долговыми ценными бумагами, на которые эти депозитарные расписки удостоверяют право собственности.

6.2.2. При отнесении профессиональным участником требований и обязательств в группы однородных объектов должны быть соблюдены следующие условия.

Требования и обязательства по однородным долевым ценным бумагам включаются в одну группу однородных объектов, сформированную по этим долевым ценным бумагам.

Требования и обязательства по однородным долговым ценным бумагам включаются в одну группу однородных объектов, сформированную по этим долговым ценным бумагам.

Требования и обязательства по депозитарным распискам включаются в одну группу однородных объектов, сформированную по этим депозитарным распискам или по ценным бумагам, на которые эти депозитарные расписки удостоверяют право собственности.

Требования и обязательства по иностранной валюте включаются в одну группу однородных объектов, сформированную по иностранной валюте, в которой номинированы эти требования (обязательства).

Требования и обязательства по товару включаются в одну группу однородных объектов, если товары являются близкими заменителями друг друга, при этом минимальное значение коэффициента линейной корреляции между ценами данных товаров за период не менее одного года составляет 0,9.

Требования и обязательства по одному и тому же фондовому индексу или процентной ставке включаются в одну группу однородных объектов.

6.3. Величина рыночного риска (далее –  $PP_{\Pi}$ ) рассчитывается по формуле:

$$PP_{\Pi} = PP^{\text{осн}} + PP^{\text{вал}} + PP^{\text{проц}}$$

где:

$PP^{\text{осн}}$  – величина основной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в пункте 6.4 настоящего Указания;

$PP^{\text{вал}}$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в пункте 6.5 настоящего Указания;

$PP^{\text{проц}}$  – величина процентной части рыночного риска, рассчитываемая по формуле, указанной в пункте 6.6 настоящего Указания.

6.4. Величина основной части рыночного риска рассчитывается по формуле:

$$PP^{\text{осн}} = \sum_i 0,3 \times \max(\sum_j ДП_i^j ; \sum_j КП_i^j) + 0,7 \times |\sum_j ДП_i^j - \sum_j КП_i^j|,$$

где:

$ДП_i^j$  – величина основной части рыночного риска по  $i$ -ой группе однородных объектов, отнесенных к  $j$ -ой длинной позиции, рассчитываемая в соответствии с требованиями и по формулам, указанным в главе 5 настоящего Указания;

$КП_i^j$  – величина основной части рыночного риска по  $i$ -ой группе однородных объектов, отнесенных к короткой позиции, рассчитываемая в соответствии с требованиями и по формулам, указанным в главе 5 настоящего Указания.

6.5. Величина валютной части рыночного риска рассчитывается по формуле:

$$PP^{\text{вал}} = \sum_i 0,2 \times \max(\sum_j ДП_i^j; \sum_j КП_i^j) + 0,8 \times |\sum_j ДП_i^j - \sum_j КП_i^j|,$$

где:

$ДП_i^j$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитанная по объектам, выраженным в иностранной валюте, входящим в  $i$ -ую группу однородных объектов и отнесенных к  $j$ -ой длинной позиции, рассчитываемая в соответствии с требованиями и по формулам, указанным в главе 5 настоящего Указания;

$КП_i^j$  – величина валютной части рыночного риска, рассчитанная по объектам, выраженным в иностранной валюте, входящим в  $i$ -ую группу однородных объектов и отнесенных к  $j$ -ой короткой позиции, рассчитываемая в соответствии с требованиями и по формулам, указанным в главе 5 настоящего Указания.

6.6. Профессиональный участник рассчитывает величину процентной части рыночного риска по продвинутому методу по следующей формуле:

$$PP^{\text{проц}} = \sum_i 0,2 \times \max(\sum_j ДП_i^j; \sum_j КП_i^j) + 0,8 \times |\sum_j ДП_i^j - \sum_j КП_i^j|,$$

где:

$ДП_i^j$  – величина процентной части рыночного риска по  $i$ -ой валюте, отнесенной к  $j$ -ой длинной позиции, рассчитываемая в соответствии с требованиями и по формулам, указанным в главе 5 настоящего Указания;

$КП_i^j$  – величина процентной части рыночного риска по  $i$ -ой валюте, отнесенной к  $j$ -ой короткой позиции, рассчитываемая в соответствии с требованиями и по формулам, указанным в главе 5 настоящего Указания.

## Глава 7. **Заключительные положения**

7.1. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от № ) вступает в силу с 31 мая 2018 года.

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

Приложение 1  
к Указанию Банка России  
от 30 ноября 2017 года № 4630-У  
«О требованиях к осуществлению дилерской, брокерской  
деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами  
и деятельности форекс-дилеров в части расчета показателя  
достаточности капитала»

КОЭФФИЦИЕНТЫ РИСКА, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ РАСЧЕТЕ КРЕДИТНОГО РИСКА

№ п/п	Контрагент	Актив									
		Денежные средства на расчетных счетах (в том числе транзитных, номинальных счетах и так далее	Денежные средства, переданные по договору о брокерском обслуживании	Денежные средства, переданные по договору доверительного управления	Требования по поставке (уплате) денежных средств	Требования по поставке (уплате) финансовых инструментов	Требования по получению начисленных (накопленных) процентов	Требования по сделкам обратного репо (займа) (требования по получению денежных средств по второй части репо)	Требования по маржинальному займу	Вложения в долговые ценные бумаги	Иное
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Федеральные органы исполнительной власти, в том числе Министерство финансов Российской Федерации, субъекты Российской Федерации, муниципальные образования Российской Федерации	-	-	-	0	0	0	0	-	0	100

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2	Финансовые организации Российской Федерации, имеющие кредитный рейтинг, не ниже минимального уровня рейтинга, предусмотренного приложением к Положению Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П «О порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также соискателей лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг», зарегистрированному Министерством юстиции Российской Федерации 19 августа 2016 года № 43321 (далее – Указание Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П)	50	50	50	50	50	50	50	50	50	100
3	Финансовые организации Российской Федерации, имеющие кредитный рейтинг ниже минимального уровня рейтинга, предусмотренного приложением к Положению Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П, или у которых отсутствует кредитный рейтинг	80	80	80	80	80	80	80	80	80	100
4	Организации Российской Федерации, за исключением финансовых организаций, указанных в строках 2 и 3 настоящей таблицы	-	-	-	100	100	100	100	100	100	100
5	Индивидуальные предприниматели	-	-	-	100	100	100	100	100	-	-
6	Физические лица – резиденты Российской Федерации	-	-	-	100	100	100	100	100	-	-
7	Международные финансовые организации (Банк Международных расчетов, Международный валютный фонд, Европейский Центральный банк)	0	-	-	0	0	0	0	0	0	100
8	Международные банки развития (Всемирный банк (Международный банк реконструкции и развития, Международная Финансовая Корпорация, Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций), Азиатский банк развития, Африканский	0	-	-	0	0	0	0	0	0	100

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, Межамериканский банк развития, Европейский инвестиционный банк, Северный инвестиционный банк, Карибский банк развития, Исламский банк развития, Банк развития при Совете Европы, Европейский инвестиционный фонд)										
9	Организации, осуществляющие клиринговую деятельность в соответствии с Федеральным законом от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2011, № 7, ст. 904; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040, ст. 7061; 2012, № 53, ст. 7607; 2013, № 30, ст. 4084; 2014, № 11, ст. 1098; 2015, № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 23, ст. 47; 2017, № 30, ст. 4456) (далее – Федеральный закон от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ) и (или) осуществляющие функции центрального контрагента в соответствии с требованиями Федерального закона от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ, за исключением кредитных организаций, осуществляющих функции центральных контрагентов, указанных в строке 10 настоящей таблицы	20	-	-	20	20	20	20	-	20	100

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
10	Кредитные организации, осуществляющие функции центральных контрагентов, качество управления которых признано Банком России удовлетворительным в порядке, установленном Указанием Банка России от 3 декабря 2012 года № 2919-У «Об оценке качества управления кредитной организации, осуществляющей функции центрального контрагента», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 21 декабря 2012 года № 26273, 18 сентября 2014 года № 34094, 10 декабря 2014 года № 35118, 30 апреля 2015 года № 37087, 5 октября 2015 года № 39153, 15 февраля 2016 года № 41093, 23 июня 2017 года № 47131, уставом которых деятельность кредитной организации ограничивается осуществлением функций центрального контрагента и клиринговой деятельностью, информация о которых размещается на официальном сайте Банка России и публикуется в «Вестнике Банка России»	5	-	-	5	5	5	5	-	5	100
11	Центральный депозитарий	20	-	-	20	20	20	20	-	20	100
12	Кредитные организации, осуществляющие денежные расчеты по итогам клиринга (как банковские так и небанковские)	20	-	-	20	20	20	20	-	20	100
13	Центральные банки или правительства стран, имеющих страновую оценку по классификации Экспортных Кредитных Агентств, участвующих в Соглашении стран – членов Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) «Об основных принципах предоставления и использования экспортных кредитов, имеющих	20	20	20	20	20	20	20	-	20	100

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	официальную поддержку» (далее – страновые оценки) «0» – «4»										
14	Центральные банки или правительства стран, имеющих страновую оценку «5» – «6»	70	70	70	70	70	70	70	-	70	100
15	Центральные банки или правительства стран, имеющих страновую оценку «7»	100	100	100	100	100	100	100	-	100	100
16	Кредитные организации, имеющие рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные рейтинговыми агентствами Standard & Poor's или Fitch Ratings либо Moody's Investors Service (далее – международные рейтинговые агентства), и являющиеся резидентами стран, имеющих страновые оценки «0» или «1», или стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны	20	-	-	20	20	20	20	20	20	100
17	Кредитные организации, не имеющие рейтингов долгосрочной кредитоспособности, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, и являющиеся резидентами стран, имеющих страновую оценку «0» или «1», или стран с высоким уровнем доходов	40	-	-	40	40	40	40	40	40	100
18	Организации, которым в соответствии с законодательством соответствующей страны предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства	Коэффициент риска соответствует коэффициенту риска страны, резидентом которой является организация, в соответствии с настоящей таблицей									
19	Иное	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

**Примечание.**

В целях настоящего приложения под финансовыми организациями понимаются финансовые организации, определенные в соответствии с пунктом 6 статьи 4 Федерального закона от 26 июля 2006 года № 135-ФЗ «О защите конкуренции» (Собрание законодательства Российской

Федерации, 2006, № 31, ст. 3434; 2007, № 49, ст. 6079; 2008, № 18, ст. 1941; № 27, ст. 3126; № 45, ст. 5141; 2009, № 29, ст. 3601, ст. 3610; № 52, ст. 6450, ст. 6455; 2010, № 15, ст. 1736; № 19, ст. 2291; № 49, ст. 6409; 2011, № 10, ст. 1281; № 27, ст. 3873, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 30, ст. 4590; № 48, ст. 6728; № 50, ст. 7343; 2012, № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7643; 2013, № 27, ст. 3436, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 44, ст. 5633; № 51, ст. 6695; № 52, ст. 6961, ст. 6988; 2014, № 23, ст. 2928; № 30, ст. 4266; 2015, № 27, ст. 3947; № 29, ст. 4339, ст. 4342, ст. 4350, ст. 4376; № 41, ст. 5629; 2016, № 27, ст. 4197; 2017, № 31, ст. 4828).

Приложение 2  
к Указанию Банка России  
от 30 ноября 2017 года № 4630-У  
«О требованиях к осуществлению дилерской,  
брокерской деятельности, деятельности по  
управлению ценными бумагами и  
деятельности форекс-дилеров в части расчета  
показателя достаточности капитала»

КОЭФФИЦИЕНТЫ АКТИВОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ РАСЧЕТЕ РЫНОЧНОГО  
РИСКА

Раздел I. Коэффициент риска по акциям, депозитарным распискам и инвестиционным паям

№ п/п	Критерии	Рейтинг выпуска ценной бумаги или эмитента не ниже минимального уровня рейтинга, предусмотренного приложением к Положению Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П	Рейтинг выпуска ценной бумаги или эмитента отсутствует или ниже минимального уровня рейтинга, предусмотренного приложением к Положению Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П
1	2	3	4
1	Включены в котировальный список первого (высшего) уровня российской биржи или в основной (официальный) список иностранной биржи, которая входит в перечень бирж, утвержденный Банком России в соответствии с Указанием Банка России от 28 января 2016 года № 3949-У «Об утверждении перечня иностранных бирж, прохождение процедуры листинга на которых является обязательным условием для принятия российской биржей решения о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к организованным торгам, а также условием для непроведения организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, идентификации	20%	30%

1	2	3	4
	бенефициарных владельцев иностранных организаций, чьи ценные бумаги прошли процедуру листинга на таких биржах», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 9 марта 2016 года № 41340		
2	Включены в котировальный список второго уровня российской биржи	20%	40%
3	Включены в некотировальную часть списка ценных бумаг, допущенных к торгам российской биржи или к организованным торгам на российской бирже не допущены	50%	

## Раздел II. Коэффициент риска по долговым ценным бумагам

№ п/п	Критерии	Срок до погашения (досрочного погашения облигаций по усмотрению эмитента или досрочного погашения облигаций по требованию владельцев)			
		до года	до 4 лет	до 12 лет	свыше 12 лет
1	2	3	4	5	6
1	Эмитированы Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации и номинированы в рублях	6%	8%	11%	13%
2	Эмитированы правительствами или центральными банками стран, имеющих стантовые оценки «0» и «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, номинированы в валюте страны эмитента	6%	8%	11%	13%
3	Эмитированы субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации и номинированы в рублях	8%	10%	13%	15%
4	Эмитированы правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «2» и «3»	8%	10%	13%	15%
5	Эмитированы международными	8%	10%	13%	

1	2	3	4	5	6
	<p>финансовыми организациями (Банком международных расчетов, Международным валютным фондом, Европейским центральным банком) или международными банками развития или полностью обеспечены гарантиями (банковскими гарантиями) международных финансовых организаций (Банк Международных расчетов, Международный валютный фонд, Европейский Центральный банк) или международных банков развития (Всемирный банк (Международный банк реконструкции и развития, Международная Финансовая Корпорация, Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций), Азиатский банк развития, Африканский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, Межамериканский банк развития, Европейский инвестиционный банк, Северный инвестиционный банк, Карибский банк развития, Исламский банк развития, Банк развития при Совете Европы, Европейский инвестиционный фонд)</p>				15%
6	<p>Эмитированы банками, созданными по законодательству стран, имеющих страновые оценки «0», «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, или полностью обеспечены гарантией банка, созданного по законодательству страны, имеющей страновые оценки «0» и «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны</p>	8%	10%	13%	15%

1	2	3	4	5	6
7	<p>Эмитированы организациями-резидентами стран, имеющих страновые оценки «0», «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, которым в соответствии с законодательством соответствующих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства, или полностью обеспечены гарантиями организаций-резидентов стран, имеющих страновые оценки «0», «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврозоны, которым в соответствии с законодательством соответствующих стран предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства</p>	8%	10%	13%	15%
8	<p>Эмитированы юридическими лицами (выпуски ценных бумаг), имеющими (имеющие) кредитный рейтинг не ниже минимального уровня рейтинга, предусмотренного в приложении к Положению Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П</p>	8%	10%	13%	15%
9	<p>Эмитированы юридическими лицами; исполнение обязательств по которым полностью обеспечивается гарантией (банковской гарантией), поручительством юридического лица, имеющего кредитные рейтинги не ниже минимального уровня рейтинга, предусмотренного в приложении к Положению Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П</p>	8%	10%	13%	15%
10	<p>Эмитированы Правительством Российской Федерации или Центральным банком Российской Федерации и номинированы в иностранной валюте</p>	11%	13%	16%	18%

1	2	3	4	5	6
11	Эмитированы юридическими лицами, номинированы в рублях и полностью обеспечены гарантиями субъектов Российской Федерации и муниципальных образований Российской Федерации, номинированными в рублях	11%	13%	16%	18%
12	Эмитированы правительствами или центральными банками стран, имеющих страновые оценки «4», «5», «6»	11%	13%	16%	18%
13	Эмитированы субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями Российской Федерации и номинированы в иностранной валюте	11%	13%	16%	18%
14	Эмитированы юридическими лицами, номинированы в иностранной валюте и полностью обеспечены гарантиями субъектов Российской Федерации и муниципальных образований Российской Федерации	11%	13%	16%	18%
15	Номинированы в рублях и полностью обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации, номинированными в рублях	6%	8%	11%	13%
16	Номинированы в валюте страны местонахождения эмитента и полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0» и «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврзоны, номинированными в валюте страны эмитента	6%	8%	11%	13%
17	Номинированы в валюте, отличной от валюты страны местонахождения эмитента и полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «0» и «1», а также стран с высоким уровнем доходов, являющихся членами ОЭСР и (или) Еврзоны, номинированными в валюте, отличной от валюты страны эмитента	8%	10%	13%	15%

1	2	3	4	5	6
18	Номинированы в иностранной валюте и полностью обеспечены гарантиями Правительства Российской Федерации или Центрального банка Российской Федерации	11%	13%	16%	18%
19	Полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «2», «3»	8%	10%	13%	15%
20	Полностью обеспечены гарантиями правительств или центральных банков стран, имеющих страновые оценки «4», «5», «6»	11%	13%	16%	18%
21	Иное	21%	23%	26%	28%

### Раздел III. Коэффициент риска по иностранной валюте

№ п/п	Критерий	Коэффициент риска
1	2	3
1	Эмитирована в стране, являющейся членом стран БРИКС	20%
2	Эмитирована в стране, являющейся членом Евразийского экономического сообщества	30%
3	Иное	40%

### Раздел IV. Коэффициенты риска по процентным и фондовым индексам, являющимся базовыми активами производных финансовых инструментов

№ п/п	Индекс	Коэффициент риска
1	2	3
1	Процентный индекс	2%
2	Фондовый индекс	15% (по усмотрению профессионального участника значение коэффициента фондового индекса может соответствовать

1	2	3
		значению средневзвешенного коэффициента риска по ценным бумагам, включенным в данный индекс, с учетом доли этих ценных бумаг в фондовом индексе)
3	Иные индексы	15%

Раздел V. Коэффициент взвешивания, принимаемый к расчету величины рыночного риска по производным финансовым инструментам

№ п/п	Временной интервал до исполнения производных финансовых инструментов	Коэффициент взвешивания
1	2	3
1	менее 1 месяца	0%
2	1–3 месяца	0,20%
3	3–6 месяцев	0,40%
4	6–12 месяцев	0,70%
5	1–2 года	1,25%
6	2–3 года	1,75%
7	3–4 года	2,25%
8	4–5 лет	2,75%
9	5–7 лет	3,25%
10	7–10 лет	3,75%
11	10–15 лет	4,50%
12	15–20 лет	5,25%
13	более 20 лет	6,00%

Раздел VI. Коэффициент риска по товарам, допущенным к организованным торгам

№ п/п	Наименование товара	Коэффициент риска
1	2	3
1	Бензин	4%
2	Дизельное топливо	3%
3	Золото	5%
4	Серебро	10%
5	Нефть	9%
6	Иное	50%