

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

« ____ » _____ 2016 г.

№ _____ -П

г. Москва

ПОЛОЖЕНИЕ

**О порядке расчета норматива краткосрочной ликвидности
профессиональными участниками рынка ценных бумаг, имеющими
лицензию на осуществление брокерской деятельности**

Настоящее Положение на основании пункта 3 статьи 44 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, ст. 6249; 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; № 27, ст. 3880; № 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; № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 81) (далее - Федеральный закон «О

рынке ценных бумаг») и в соответствии с Федеральным законом от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 28, ст. 2790; 2003, № 2, ст. 157; № 52, ст. 5032; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3233; 2005, № 25, ст. 2426; № 30, ст. 3101; 2006, № 19, ст. 2061; № 25, ст. 2648; 2007, № 1, ст. 9, ст. 10; № 10, ст. 1151; № 18, ст. 2117; 2008, № 42, ст. 4696, ст. 4699; № 44, ст. 4982; № 52, ст. 6229, ст. 6231; 2009, № 1, ст. 25; № 29, ст. 3629; № 48, ст. 5731; 2010, № 45, ст. 5756; 2011, № 7, ст. 907; № 27, ст. 3873; № 43, ст. 5973; № 48, ст. 6728; 2012, № 50, ст. 6954; № 53, ст. 7591, ст. 7607; 2013, № 11, ст. 1076; № 14, ст. 1649; № 19, ст. 2329; № 27, ст. 3438, ст. 3476, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 49, ст. 6336; № 51, ст. 6695, ст. 6699; № 52, ст. 6975; 2014, № 19, ст. 2311, ст. 2317; № 27, ст. 3634; № 30, ст. 4219; № 45, ст. 6154; № 52, ст. 7543; 2015, № 1, ст. 4, ст. 37; № 27, ст. 3958, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; № 41, ст. 5639; 2016, № 1, ст. 23, ст. 46) устанавливает порядок расчета норматива краткосрочной ликвидности профессиональными участниками рынка ценных бумаг, имеющими лицензию на осуществление брокерской деятельности, которым предоставлено право использовать денежные средства клиента в своих интересах (далее – брокер).

Глава 1. Общие положения

1.1. Требования настоящего Положения не распространяются на кредитные организации.

1.2. Норматив краткосрочной ликвидности (далее - НКЛ) определяется брокером в целях оценки его ликвидности, под которой понимается способность брокера обеспечить своевременное, полное выполнение своих денежных и иных обязательств и возможность продолжить свою деятельность в условиях нестабильности, обусловленной внешними и (или)

внутренними по отношению к брокеру факторами, в течение ближайших 30 календарных дней с даты расчета НКЛ.

НКЛ определяется как соотношение высоколиквидных активов за вычетом величины корректировки высоколиквидных активов, определенных в соответствии с главой 2 настоящего Положения, и величины чистого ожидаемого оттока денежных средств, определенного в соответствии с главой 3 настоящего Положения, по следующей формуле:

$$\text{НКЛ} = \frac{\text{ВЛА} - \text{ВК}}{\text{ЧООДС}} \times 100\%,$$

где:

ВЛА - высоколиквидные активы;

ВК - величина корректировки высоколиквидных активов;

ЧООДС - чистый ожидаемый отток денежных средств.

1.3. Брокер рассчитывает НКЛ и представляет в Банк России сведения о расчете НКЛ и его значение в порядке и сроки, установленные Указанием Банка России от 15 января 2015 года № 3533-У «О сроках и порядке составления и представления отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг в Центральный банк Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 16 февраля 2015 года № 36032 (Вестник Банка России, 2015, № 25 – 26; № 87; № 122).

1.4. НКЛ определяется в соответствии с настоящим Положением на дату расчета НКЛ на основании данных бухгалтерского учета, а также в соответствии с требованиями, установленными настоящим Положением.

1.5. Балансовые и внебалансовые активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, включаются в расчет НКЛ в рублевом эквиваленте, рассчитанном по официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России на дату

расчета НКЛ, а в случае отсутствия такого курса – по кросс-курсу иностранной валюты, рассчитанному исходя из курсов иностранных валют, установленных Банком России на дату расчета НКЛ.

Глава 2. Порядок расчета величины высоколиквидных активов и величины корректировки высоколиквидных активов

2.1. Высоколиквидные активы определяются как активы, которые могут быть реализованы брокером без существенной потери в стоимости, в том числе в периоды нестабильности, или могут быть переданы им в обеспечение в целях незамедлительного получения денежных средств, которые должны быть получены в течение текущего и (или) следующего за ним календарного дня, и рассчитываются как сумма активов первого (далее - ВЛА-1) и второго (далее - ВЛА-2) уровней.

2.2. В расчет величины высоколиквидных активов, принимаются активы, одновременно удовлетворяющие следующим условиям.

2.2.1. Активы не обременены обязательствами брокера, за исключением активов, переданных в индивидуальное клиринговое обеспечение и полученных по операциям, совершаемым на возвратной основе, и не включают ценные бумаги, переданные по операциям, совершаемым на возвратной основе.

В целях настоящего Положения под необремененностью активов понимается отсутствие ограничений, установленных законодательными и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России, договором, а также иных ограничений прав или возможностей брокера по их реализации.

2.2.2. Активы находятся в собственности брокера и права брокера по их продаже, передаче по договорам репо и (или) в обеспечение по привлекаемым средствам до наступления срока исполнения обязательств по их возврату не ограничены.

Ценные бумаги, полученные брокером по операциям, совершаемым на возвратной основе, могут быть включены в расчет высоколиквидных активов только в случае невозможности требования об их досрочном возврате со стороны контрагента в течение ближайших 30 календарных дней с даты расчета НКЛ.

2.3. ВЛА-1 включают в себя следующие активы.

2.3.1. Денежные средства организации, находящиеся в кассе.

2.3.2. Денежные средства, в том числе иностранная валюта организации и ее клиентов, предоставивших право использования денежных средств, находящиеся на ее расчетных счетах и специальных банковских счетах (транзитных счетах, специальных брокерских счетах, специальных депозитарных счетах, номинальных счетах, и т.д.) в кредитных организациях и иностранных банках, принимаемые к расчету собственных средств в соответствии с нормативным актом Банка России о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг.

2.3.3. Денежные средства организации в валюте Российской Федерации и иностранных валютах во вкладах на условиях выдачи вклада по первому требованию (вклад до востребования) в кредитных организациях и иностранных банках, принимаемые к расчету собственных средств в соответствии с нормативным актом Банка России о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, в оценке, исходя из основной суммы вклада (депозита), а также суммы процентов, причитающихся по вкладу (депозиту) на расчетную дату.

2.3.4. Денежные средства организации, находящиеся по договору о брокерском обслуживании у брокера или иностранного лица, имеющего право в соответствии с его личным законом осуществлять брокерскую деятельность, принимаемые к расчету собственных средств в соответствии с нормативным актом Банка России о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, в пределах суммы,

возврата которой организация вправе требовать от указанного брокера или иностранного лица.

2.3.5. Имущество организации, являющееся индивидуальным клиринговым обеспечением, возврата которого организация вправе требовать от клиринговой организации.

2.3.6. Ценные бумаги, принадлежащие организации на праве собственности, которые являются предметом обязательств, допускаемых к клирингу с участием центрального контрагента или иностранного лица, имеющего право в соответствии с его личным законом осуществлять деятельность центрального контрагента, с учетом ставок риска этого центрального контрагента или иностранного лица, в том числе ценные бумаги, полученные по договорам репо со сроком исполнения на дату, следующую за датой расчета НКЛ, или более 30 дней (в том числе клиринговые сертификаты участия).

2.4. ВЛА-2 включают в себя ценные бумаги, принадлежащие организации на праве собственности, по которым клиринговая организация раскрывает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» ставку риска в соответствии с Указанием Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов» (вместе с «Порядком расчета показателей», «Порядком расчета размера начальной маржи, скорректированного с учетом поручений клиента»), зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 18 июня 2014 года № 32792 («Вестник Банка России», № 62, 1 января 2014 года), с учетом ставок риска этой клиринговой организации, за исключением ценных бумаг, перечисленных в подпункте 2.3.6 пункта 2.3 пункта настоящего Положения, в том числе ценные бумаги, полученные по договорам репо со сроком исполнения на дату, следующую за датой расчета НКЛ, или более 30 дней.

2.5. Ценные бумаги, включаемые в состав высоколиквидных активов в соответствии с подпунктом 2.3.6 пункта 2.3 и пункта 2.4 настоящего Положения, принимаются в расчет высоколиквидных активов при соответствии следующим критериям.

2.5.1. Ценные бумаги обращаются на активном рынке, определенном 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 утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 2 февраля 2016 года № 40940 (Официальный интернет-портал правовой информации (www.pravo.gov.ru), 8 февраля 2016 года).

2.5.2. Ценные бумаги характеризуются низким уровнем рыночного, кредитного, правового и валютного рисков и риска рыночной ликвидности, простотой и надежностью определения стоимости, низкой зависимостью изменения стоимости от изменения стоимости высокорискованных активов.

2.6. Ценные бумаги включаются в расчет высоколиквидных активов вне зависимости от срока, оставшегося до их погашения.

2.7. Количественные и качественные характеристики ценных бумаг на основе критериев, установленных в пункте 2.5 настоящего Положения, подтверждающие активность и ликвидность рынка, возможность незамедлительной реализации активов и (или) передачи в качестве обеспечения по сделкам привлечения денежных средств без существенной потери в их стоимости, в том числе в периоды нестабильности,

устанавливаются во внутренних документах брокера и оцениваются брокером на постоянной основе.

Внутренние документы, указанные в настоящем пункте, представляются брокером в Банк России по запросу в установленные в запросе сроки.

2.8. Величина корректировки рассчитывается по следующей формуле:

$$ВК = \max (ВЛА-2 - ВЛА-1; 0).$$

При этом величина ВЛА-2 не может превышать 50 процентов от суммарной величины высоколиквидных активов, определенной в пункте 2.1 настоящего Положения.

2.9. Поступления по активам, входящим в состав высоколиквидных активов, не могут одновременно включаться в расчет величины ожидаемых притоков денежных средств, в том числе в случае, если срок их погашения наступает в течение ближайших 30 календарных дней от даты расчета НКЛ.

Глава 3. Порядок расчета чистого ожидаемого оттока денежных средств

3.1. Чистый ожидаемый отток денежных средств определяется как разница между величиной ожидаемых оттоков денежных средств и наименьшей из следующих двух величин: величиной ожидаемых притоков денежных средств и 75 процентов от величины ожидаемых оттоков денежных средств и рассчитывается по формуле:

$$ЧООДС = ООДС - \min (ОПДС; 0,75 \times ООДС),$$

где:

ООДС - ожидаемые оттоки денежных средств,

ОПДС - ожидаемые притоки денежных средств.

3.2. Величина ожидаемых оттоков денежных средств определяется как сумма величин всех обязательств брокера со сроком погашения в течение 30 дней с даты расчета НКЛ и включает в том числе следующие обязательства.

3.2.1. Обязательство по возврату средств клиентов по брокерским договорам, полученных с правом использования, рассчитываемое как произведение величины обязательств перед клиентами, предоставившими право использования денежных средств, и коэффициента оттока денежных средств, равного 0,5. Величина обязательств перед клиентами, предоставившими право использования денежных средств, определяется с учетом заключенных сделок, расчеты по которым не завершены на дату расчета НКЛ.

3.2.2. Обязательство по полученным займам и кредитам (в том числе просроченным) с учетом подлежащих выплате процентов со сроком погашения в течение 30 дней с даты расчета НКЛ.

3.2.3. Обязательство по договорам покупки ценных бумаг со сроком исполнения в течение 30 дней с даты расчета НКЛ.

3.2.4. Обязательство по выпущенным брокером долговым ценным бумагам с учетом подлежащего выплате купонного дохода со сроком погашения «до востребования» или в течение 30 дней с даты расчета НКЛ.

3.2.5. Обязательство по производным финансовым инструментам и другим договорам, на которые распространяется Положение Банка России от 2 сентября 2015 года № 488-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета производных финансовых инструментов некредитными финансовыми организациями», зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 15 октября 2015 года № 39326 («Вестник Банка России», № 97 - 98, 6 ноября 2015 года) (далее – аналогичные договоры), рассчитываемое в соответствии с пунктом 3.3 настоящего Положения, со сроком погашения в течение 30 дней с даты расчета НКЛ.

3.2.6. Обязательство по обратной поставке ценных бумаг, в случае если ценные бумаги были использованы для открытия коротких позиций (то есть в случае если указанные ценные бумаги были реализованы по договору продажи ценных бумаг или переданы по операциям, совершаемым на возвратной основе, или в обеспечение по привлеченным средствам на срок,

превышающий срок первоначальной операции, или по которым имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке, при условии отсутствия необремененных вложений в указанные ценные бумаги).

3.2.7. Обязательство, связанное с расходами по обеспечению деятельности брокера, определяемыми в соответствии с требованиями, установленными Положением Банка России от 2 сентября 2015 года № 487-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета доходов, расходов и прочего совокупного дохода некредитных финансовых организаций», зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 9 октября 2015 года № 39282 («Вестник Банка России», № 97 - 98, 6 ноября 2015 года).

3.3. Обязательство по производным финансовым инструментам и аналогичным договорам включается в ожидаемые оттоки денежных средств с учетом следующих особенностей.

3.3.1. В расчет обязательства по производным финансовым инструментам и аналогичным договорам не включаются оттоки по биржевым расчетным производным финансовым инструментам.

3.3.2. Остатки средств на счетах бухгалтерского учета, отражающие справедливую стоимость производных финансовых инструментов и аналогичных договоров, представляющую собой обязательство брокера, не включаются в расчет оттоков денежных средств.

3.3.3. Ожидаемые оттоки по производным финансовым инструментам и аналогичным договорам могут включаться в расчет оттоков денежных средств в величине нетто-оттока, подлежащего исполнению в течение ближайших 30 календарных дней, рассчитанного по каждому контрагенту, в случае если соответствующие требования и обязательства вытекают из финансовых договоров, определенных статьей 51.5 Федерального закона о рынке ценных бумаг и частью 1 статьи 4.1 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. 6979, ст. 6984; 2014, № 11, ст. 1095, ст. 1098), а также предусматривающих основания и порядок прекращения обязательств по договорам, заключенным между сторонами, с определением суммы денежных обязательств (количества иного имущества) (нетто-обязательств), подлежащих уплате (передаче) стороной (сторонами) в связи с прекращением обязательств по договору (договорам) и срока такой передачи либо с определением нетто-обязательства в связи с введением процедур банкротства одной из сторон по договору (для кредитной организации - в связи с отзывом лицензии на осуществление банковских операций), к которым применяются процедуры ликвидационного неттинга в соответствии с обычаями (далее - договоры, на которые распространяется расчетный и (или) ликвидационный неттинг).

3.3.4. В расчет оттоков денежных средств по производным финансовым инструментам и аналогичным договорам включаются оттоки по проданным опционам.

3.4. Величина ожидаемых притоков денежных средств определяется как сумма поступлений по договорам и активам (требованиям) брокера со сроком исполнения в течение 30 календарных дней с даты расчета НКЛ, за вычетом сформированных резервов под обесценение финансовых вложений, и включает в том числе следующие поступления.

3.4.1. Поступление по выданным займам с учетом подлежащих выплате процентов.

3.4.2. Поступление по договорам продажи ценных бумаг.

3.4.3. Поступление по производным финансовым инструментам и аналогичным договорам, рассчитываемое в соответствии с пунктом 3.6 настоящего Положения.

3.5. Поступления принимаются в расчет ожидаемых притоков денежных средств с учетом следующих особенностей.

3.5.1. По договорам и активам (требованиям) брокера не было и не ожидается неисполнение обязательств в течение ближайших 30 календарных дней с даты расчета НКЛ.

3.5.2. Поступления денежных средств, возникающие в результате реализации условий договора, величина которых является неопределенной на дату расчета НКЛ, в том числе связанных с перечислением вариационной маржи по производным финансовым инструментам и аналогичным договорам, не включаются в расчет притока денежных средств.

3.5.3. Поступления по договорам и активам (требованиям) брокера включаются в расчет исходя из наибольшего из возможных сроков их получения, установленных договором. Поступления денежных средств по займам и прочим размещенным средствам, предоставленным брокером в соответствии с применимым правом, допускающим предоставление займов без указания срока возврата (срок погашения не установлен), в расчет ожидаемых притоков денежных средств не включаются, за исключением величины минимального установленного договором платежа в счет погашения основного долга и (или) процентов за пользование денежными средствами со сроком исполнения в течение ближайших 30 календарных дней с даты расчета НКЛ.

3.6. Поступление по производным финансовым инструментам и аналогичным договорам включается в ожидаемые притоки денежных средств с учетом следующих особенностей.

3.6.1. В расчет ожидаемых притоков по производным финансовым инструментам и аналогичным договорам не включаются притоки по биржевым расчетным производным финансовым инструментам.

3.6.2. Ожидаемые притоки по производным финансовым инструментам и аналогичным договорам могут включаться в расчет притоков денежных средств в величине нетто-притока, рассчитанного по каждому контрагенту, в случаях, установленных пунктом 3.3 настоящего Положения.

3.6.3. Остатки средств на счетах бухгалтерского учета, отражающие справедливую стоимость производных финансовых инструментов и аналогичных договоров, представляющую собой требование брокера, не включаются в расчет ожидаемых притоков денежных средств.

Глава 4. Заключительные положения

4.1. Настоящее Положение подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от _____ № ___) вступает в силу с 1 января 2017 года.

4.2. Брокерам привести свою деятельность в соответствие с требованиями настоящего Положения до 31 марта 2017 года.

**Председатель
Центрального банка
Российской Федерации**

Э.С. Набиуллина