

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

**У К А З А Н И Е**

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2021 г.

№ \_\_\_\_\_

г. Москва

**О случаях, когда при заключении не на организованных торгах договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, одной из сторон по которым не является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента, исполнение обязательств, возникающих из таких договоров, должно быть обеспечено, а также о требованиях к такому обеспечению**

Настоящее Указание на основании пункта 1 статьи 51.4 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2021, № 27, ст. 5181) устанавливает:

случаи, когда при заключении не на организованных торгах договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, одной из сторон по которым не является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента, исполнение обязательств, возникающих из таких договоров, должно быть обеспечено;

требования к обеспечению исполнения обязательств из заключаемых не на организованных торгах договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, одной из сторон по которым не является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента.

**Глава 1. Случаи, когда исполнение обязательств из заключаемых не на организованных торгах договоров, являющихся производными**

**финансовыми инструментами, одной из сторон по которым не является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента, должно быть обеспечено**

1.1. При заключении не на организованных торгах договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, одной из сторон по которым не является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента, исполнение обязательств, возникающих из таких договоров, должно быть обеспечено во всех случаях, когда одновременно соблюдаются условия, предусмотренные пунктами 1.2 – 1.5 настоящего Указания.

1.2. Договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, относятся к своп-договорам<sup>1</sup> и предусматривают обязанность стороны или сторон договора периодически и (или) единовременно уплачивать денежные суммы в рублях в зависимости от изменения величины процентных ставок (далее – своп-договоры).

1.3. Совокупная номинальная стоимость заключенных ранее своп-договоров, одной из сторон по которым не является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента, на последний рабочий день каждого из трех кварталов подряд (далее – расчетный период), предшествующих кварталу, в котором заключаются указанные своп-договоры, следующему за кварталом после расчетного периода, превышает 200 миллиардов рублей для каждой из сторон.

В случае, если стороной своп-договоров является лицо, принадлежащее к группе лиц, определяемой в соответствии с приложением А Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», введенного 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

---

<sup>1</sup> В соответствии с пунктом 5 Указания Банка России от 16 февраля 2015 года № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 27 марта 2015 года № 36575.

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 Минфина России № 98н, в отношении которой составляется консолидированная финансовая отчетность в соответствии со статьей 3 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2010, № 31, ст. 4177; 2017, № 30, ст. 4444) (далее – группа лиц), то для целей абзаца первого настоящего пункта в совокупную номинальную стоимость своп-договоров включается номинальная стоимость своп-договоров, заключенных каждым лицом, принадлежащим к такой группе лиц. При этом номинальная стоимость своп-договоров, заключенных между лицами, принадлежащими к одной группе лиц, включается в совокупную номинальную стоимость своп-договоров однократно.

Для целей абзаца первого настоящего пункта в совокупную номинальную стоимость своп-договоров не включается номинальная стоимость:

своп-договоров, относящихся к инструментам хеджирования, определяемым в соответствии Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» в редакции 2014 года, введенным 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 - приказ Минфина России № 98н),

с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 11 июля 2016 года № 111н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 1 августа 2016 года № 43044, приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 марта 2018 года № 56н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 16 апреля 2018 года № 50779, приказом Министерства финансов Российской Федерации от 4 июня 2018 года № 125н «О введении документа Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 21 июня 2018 года № 51396, приказом Министерства финансов Российской Федерации от 16 сентября 2019 года № 146н «О введении документа Международных стандартов финансовой отчетности «Редакционные исправления в МСФО» в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 9 октября 2019 года № 56187, приказом Министерства финансов Российской Федерации от 7 апреля 2020 года № 55н «О введении документа Международных стандартов финансовой отчетности «Реформа базовой процентной ставки (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7)» в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 3 июля 2020 года № 58832, приказом Министерства финансов Российской Федерации от 14 декабря 2020 года № 304н «О введении документа Международных стандартов финансовой отчетности «Поправки к МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 19 января 2021 года № 62135, приказом Министерства финансов Российской

Федерации от 17 февраля 2021 года № 23н «О введении документа Международных стандартов финансовой отчетности «Реформа базовой процентной ставки - этап 2 (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16)» в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 22 марта 2021 года № 62829, приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 февраля 2021 года № 24н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности «Поправки к ссылкам на «Концептуальные основы» (Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнесов»)), «Основные средства - поступления до использования по назначению (Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства»)), «Обременительные договоры - затраты на исполнение договора (Поправки к МСФО (IAS) 37)» и «Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, период 2018 - 2020 гг.» в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 22 марта 2021 года № 62828;

своп-договоров, заключенных в рамках операций хеджирования, определяемых в соответствии с пунктом 5 статьи 301 Налогового кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 2000, № 32, ст. 3340; 2016, № 27, ст. 4175);

своп-договоров, обязательства по которым прекращены в соответствующем квартале расчетного периода.

1.4. Сторонами по своп-договорам не являются:

лица, принадлежащие к одной группе лиц;

Банк России, Российская Федерация, субъект Российской Федерации;

центральный банк иностранного государства, иностранное государство, административно-территориальная единица иностранного государства, международная финансовая организация;

юридическое лицо, учрежденное в соответствии с законодательством иностранного государства, в том числе входящего в объединение иностранных государств. Перечень иностранных государств и их объединений определен в приложении 1 к настоящему Указанию.

1.5. В случае, если одной из сторон своп-договоров, исполнение обязательств из которых должно быть обеспечено в соответствии с пунктом 1.1 настоящего Указания, является юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством иностранного государства, не включенного в перечень иностранных государств и их объединений, определенный в приложении 1 к настоящему Указанию (далее – юридическое лицо, не включенное в перечень), другая сторона своп-договоров, являющаяся юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Российской Федерации, вправе не обеспечивать исполнение своих обязательств, возникающих из таких своп-договоров в соответствии с требованиями настоящего Указания, если иное не предусмотрено соглашением сторон. При этом исполнение обязательств стороны своп-договоров, являющейся юридическим лицом, не включенным в перечень, должно быть обеспечено в соответствии с требованиями настоящего Указания.

## **Глава 2. Требования к предмету и способу обеспечения исполнения обязательств**

2.1. Для целей пункта 1.1 настоящего Указания предметом обеспечения исполнения обязательств из своп-договоров могут являться:

денежные средства в рублях и иностранной валюте (доллары США, евро, японские иены, английские фунты стерлингов, швейцарские франки, китайские юани) (далее – денежные средства);

золото на банковских счетах в кредитных организациях;

долговые ценные бумаги центральных банков и государственные долговые ценные бумаги стран, имеющих рейтинги долгосрочной

кредитоспособности не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 28, ст. 2790; 2021, № 24, ст. 4210) (далее – Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)») (при наличии рейтинга долгосрочной кредитоспособности, присвоенного несколькими кредитными рейтинговыми агентствами, в том числе иностранными кредитными рейтинговыми агентствами, применяется наименьший по уровню рейтинг долгосрочной кредитоспособности);

долговые ценные бумаги международных финансовых организаций (Банка международных расчетов, Международного валютного фонда, Европейского центрального банка) и международных банков развития группы Всемирного банка, в том числе Международного банка реконструкции и развития, Международной финансовой корпорации, Многостороннего агентства по гарантированию инвестиций, Азиатского банка развития, Африканского банка развития, Европейского банка реконструкции и развития, Межамериканского банка развития, Европейского инвестиционного банка, Северного инвестиционного банка, Карибского банка развития, Исламского банка развития, Банка развития при Совете Европы, Европейского инвестиционного фонда, Международной организации по финансированию иммунизации, Азиатского банка инфраструктурных инвестиций;

долговые ценные бумаги эмитентов, не указанных в абзацах четвертом и пятом настоящего пункта, не являющихся аффилированными со сторонами своп-договора, имеющие кредитный рейтинг выпуска долговых ценных бумаг (рейтинг эмитента) не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (при наличии кредитного рейтинга, присвоенного несколькими кредитными рейтинговыми агентствами, в том числе иностранными

кредитными рейтинговыми агентствами, применяется наименьший по уровню кредитный рейтинг), за исключением долговых ценных бумаг, в отношении которых не применимы минимальные коэффициенты в соответствии с графой 6 строки 1 таблицы приложения 5 к настоящему Указанию;

долевые ценные бумаги, включенные в списки для расчета Индекса МосБиржи, Индекса РТС, а также индексов акций, указанных в приложении 2 к настоящему Указанию, эмитентов, не являющихся аффилированными со сторонами своп-договора.

При этом предметом обеспечения исполнения обязательств из своп-договоров не могут являться долговые ценные бумаги и долевые ценные бумаги, указанные в абзацах шестом и седьмом настоящего пункта, эмитентов, осуществляющих передачу предмета обеспечения в соответствии с требованиями настоящего Указания.

2.2. Предмет обеспечения исполнения обязательств из своп-договоров, предусмотренный пунктом 2.1 настоящего Указания, не должен быть обременен правами третьих лиц на момент его передачи, определяемый в соответствии с пунктами 4.2, 4.3 настоящего Указания.

2.3. Исполнение обязательств, возникающих из своп-договоров, обеспечивается посредством:

передачи каждой из сторон своп-договора предмета обеспечения другой стороне без передачи права собственности на него способом, предусмотренным законом или договором, заключенным в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договора, в связи с возникновением у сторон своп-договора потенциального кредитного риска (риск неисполнения обязательств сторонами своп-договора в течение срока от даты расчета размера подлежащего передаче обеспечения в соответствии с пунктом 3.4 настоящего Указания, до даты окончания действия своп-договора). Предмет обеспечения, подлежащий передаче в соответствии с настоящим абзацем, именуется для целей настоящего Указания начальной маржой;



передачи одной из сторон своп-договора предмета обеспечения другой стороне с передачей права собственности на него способом, предусмотренным законом или договором, заключенным в целях обеспечения исполнения обязательств из своп-договора, в связи с возникновением у другой стороны своп-договора текущего кредитного риска (риск, связанный с изменением размера обязательств по своп-договору, подлежащих исполнению на дату расчета размера подлежащего передаче обеспечения в соответствии с пунктом 3.6 настоящего Указания). Предмет обеспечения, подлежащий передаче в соответствии с настоящим абзацем, именуется для целей настоящего Указания вариационной маржой.

### **Глава 3. Требования к порядку и срокам расчета размера обеспечения исполнения обязательств**

3.1. Для целей пункта 1.1 настоящего Указания исполнение обязательств по своп-договорам должно быть обеспечено в размере начальной маржи и вариационной маржи.

3.2. Размер начальной маржи и вариационной маржи рассчитывается сторонами своп-договоров или третьим лицом (лицами), определенным (определенными) договором, заключенным в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договоров, действующим (действующими) на основании соглашений, заключенных со сторонами своп-договоров.

3.3. Размер начальной маржи, подлежащей передаче в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договоров, заключенных на условиях генерального соглашения (единого договора), обязательства по которым могут быть прекращены в соответствии с пунктом 1 статьи 4.1 Федерального закона от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 43 ст. 4190; 2021, № 27, ст. 5181)

(далее – соглашение о неттинге) рассчитывается по формуле, приведенной в приложении 3 к настоящему Указанию.

Размер начальной маржи, подлежащей передаче в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договоров, заключенных не на условиях соглашения о неттинге, рассчитывается по формуле, приведенной в приложении 4 к настоящему Указанию.

3.4. Расчет размера начальной маржи осуществляется в период со дня, следующего за днем заключения своп-договора до даты прекращения обязательств по своп-договору, не позднее двух рабочих дней от каждой из следующих дат:

дата заключения своп-договора;

дата изменения срока действия своп-договора, повлекшего изменение минимального коэффициента, указанного в приложении 4 к настоящему Указанию;

дата осуществления платежа в соответствии с условиями своп-договора;

дата прекращения обязательств по своп-договору;

дата, в которую отсутствие расчета размера начальной маржи составляет десять рабочих дней после последней даты расчета начальной маржи.

3.5. Размер вариационной маржи, подлежащей передаче в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договоров, заключенных на условиях соглашения о неттинге, равен превышению суммы справедливых стоимостей всех своп-договоров, заключенных на условиях такого соглашения о неттинге, представляющих собой актив, над суммой справедливых стоимостей всех своп-договоров, заключенных на условиях такого соглашения о неттинге, представляющих собой обязательство, с учетом размеров начальной маржи и вариационной маржи, которые были переданы сторонами в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из таких своп-договоров, по состоянию на последние даты, предшествующие дате расчета размера вариационной маржи.

Размер вариационной маржи по своп-договорам, заключенным не на условиях соглашения о неттинге, равен величине справедливой стоимости своп-договора, представляющего собой актив.

3.6. Расчет размера вариационной маржи осуществляется на ежедневной основе в период с даты, следующей за датой заключения своп-договора до даты прекращения обязательств по своп-договору.

3.7. Стоимость предмета обеспечения, переданного в составе начальной и вариационной маржи в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договоров, по состоянию на последние даты, предшествующие дате расчета размера начальной маржи, а также предмета обеспечения, подлежащего передаче в составе начальной маржи и вариационной маржи, рассчитывается по формуле, приведенной в приложении 5 к настоящему Указанию.

#### **4. Требования к порядку и срокам передачи обеспечения исполнения обязательств**

4.1. Обязанность, предусмотренная пунктом 1.1 настоящего Указания, возникает:

с 01.01.2024 в отношении обеспечения исполнения обязательств в размере начальной маржи и вариационной маржи – у юридических лиц, имеющих лицензии на осуществление банковских операций, лицензии на осуществление брокерской деятельности, дилерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами;

с 01.01.2027 в отношении обеспечения исполнения обязательств в размере начальной маржи и вариационной маржи – у юридических лиц, не имеющих лицензии на осуществление банковских операций, лицензии на осуществление брокерской деятельности, дилерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами, за исключением юридических лиц, указанных в пункте 1.4 настоящего Указания.

4.2. Начальная маржа подлежит передаче стороной своп-договора другой стороне не позднее рабочего дня, следующего за днем расчета размера начальной маржи в соответствии с пунктом 3.4 настоящего Указания.

4.3. Вариационная маржа подлежит передаче стороной своп-договора, для которой размер вариационной маржи составляет величину больше нуля, другой стороне не позднее рабочего дня, следующего за днем расчета размера вариационной маржи в соответствии с пунктом 3.6 настоящего Указания.

4.4. Договором, заключенным в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договора, может быть предусмотрено, что сторона своп-договора, получающая начальную маржу и (или) вариационную маржу (далее – получающая сторона) вправе не требовать от другой стороны (далее – передающая сторона):

передачи начальной маржи и вариационной маржи, если размер начальной маржи и вариационной маржи, подлежащей передаче передающей стороной, не превышает на дату их передачи два миллиона рублей (иного размера, не превышающего два миллиона рублей, предусмотренного договором, заключенным в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договора) или эквивалента в иностранной валюте, рассчитанного по официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России на дату расчета размера начальной маржи и вариационной маржи;

передачи начальной маржи, если размер начальной маржи, подлежащей передаче по всем своп-договорам, заключенным группой лиц, к которой принадлежит получающая сторона, с другой группой лиц, к которой принадлежит принимающая сторона, не превышает в совокупности 200 миллионов рублей (иного размера, не превышающего 200 миллионов рублей, предусмотренного договором, заключенным в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договора) или эквивалента в иностранной валюте, рассчитанного по официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России на дату расчета размера

начальной маржи (далее – сумма порога начальной маржи по группе лиц). При этом в случае, если размер начальной маржи, подлежащей передаче по всем своп-договорам, превышает сумму порога начальной маржи по группе лиц, он может быть уменьшен на сумму порога начальной маржи по группе лиц.

## **5. Требования к учету (хранению) предмета обеспечения исполнения обязательств**

5.1. Денежные средства, золото на банковских счетах в кредитных организациях, подлежащие передаче в составе начальной маржи, должны учитываться (храниться) у третьего лица, не являющегося аффилированным по отношению к сторонам своп-договоров, действующего на основании соглашений, заключенных со сторонами своп-договоров, имеющего лицензию на осуществление банковских операций и кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», либо являющегося центральным депозитарием.

Ценные бумаги, указанные в абзацах четвертом – седьмом пункта 2.1 настоящего Указания, переданные в составе начальной маржи, должны учитываться (храниться) у третьего лица, не являющегося аффилированным по отношению к сторонам своп-договоров, действующего на основании соглашений, заключенных со сторонами своп-договоров, осуществляющего депозитарную деятельность на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности более пяти лет, размер собственных средств которого составляет не менее 300 миллионов рублей, либо являющегося центральным депозитарием.

5.2. Учет (хранение) имущества, являющегося предметом обеспечения, составляющего начальную маржу, должен осуществляться третьим лицом, указанным в пункте 5.1 настоящего Указания, отдельно от имущества такого третьего лица, а также от имущества иных лиц.

5.3. Соглашения, указанные в пункте 5.1 настоящего Указания, заключенные третьим лицом со сторонами своп-договоров, должны предусматривать обязанность третьего лица по запросу сторон своп-договоров предоставлять им информацию об имуществе, являющемся предметом обеспечения, составляющем начальную маржу, в отношении которого третьим лицом осуществляется учет (хранение), по состоянию на любой момент времени.

5.4. Учет (хранение) имущества, являющегося предметом обеспечения, составляющего вариационную маржу, осуществляется в соответствии с договором, заключенным в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договора.

## **6. Заключительные положения**

6.1. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от \_\_ \_\_\_\_\_ 2021 года № \_\_) вступает в силу 1 января 2023 года.

6.2. Определение совокупной номинальной стоимости своп-договоров в соответствии с пунктом 1.3 настоящего Указания осуществляется по своп-договорам, заключенным после вступления в силу настоящего Указания.

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

Приложение 1  
к Указанию Банка России  
от \_\_\_\_\_ 2021 года № \_\_\_\_-У  
«О случаях, когда при заключении не  
на организованных торгах договоров,  
являющихся производными финансовыми  
инструментами, одной из сторон по  
которым не является лицо,  
осуществляющее функции центрального  
контрагента, исполнение обязательств,  
возникающих из таких договоров, должно  
быть обеспечено, а также требования к  
такому обеспечению»

## ПЕРЕЧЕНЬ ИНОСТРАННЫХ ГОСУДАРСТВ И ИХ ОБЪЕДИНЕНИЙ

1. Австралия
2. Европейский союз
3. Канада
4. Королевство Саудовская Аравия
5. Республика Корея
6. Республика Сингапур
7. Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии
8. Соединенные Штаты Америки
9. Федеративная Республика Бразилия
10. Швейцарская Конфедерация
11. Южно-Африканская Республика
12. Япония

Приложение 2  
к Указанию Банка России  
от \_\_\_\_\_ 2021 года № \_\_\_\_-У  
«О случаях, когда при заключении не  
на организованных торгах договоров,  
являющихся производными финансовыми  
инструментами, одной из сторон по  
которым не является лицо,  
осуществляющее функции центрального  
контрагента, исполнение обязательств,  
возникающих из таких договоров, должно  
быть обеспечено, а также требования к  
такому обеспечению»

## ПЕРЕЧЕНЬ ИНДЕКСОВ АКЦИЙ

1. ASX 100 (Австралия)
2. S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index (Канада)
3. Shenzhen Stock Exchange Component Stock Index (Китай)
4. CAC 40 (Франция)
5. DAX 30 (Германия)
6. NIKKEI 225 (Япония)
7. KOSPI 100 (Южная Корея)
8. FTSE 100 (Великобритания)
9. Dow Jones Industrial Average (США)



Приложение 3  
к Указанию Банка России  
от \_\_\_\_\_ 2021 года № \_\_\_\_ -У  
«О случаях, когда при заключении не  
на организованных торгах договоров,  
являющихся производными финансовыми  
инструментами, одной из сторон по  
которым не является лицо,  
осуществляющее функции центрального  
контрагента, исполнение обязательств,  
возникающих из таких договоров, должно  
быть обеспечено, а также требования к  
такому обеспечению»

ФОРМУЛА ДЛЯ РАСЧЕТА РАЗМЕРА НАЧАЛЬНОЙ МАРЖИ,  
ПОДЛЕЖАЩЕЙ ПЕРЕДАЧЕ В ЦЕЛЯХ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИСПОЛНЕНИЯ  
ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ВОЗНИКАЮЩИХ ИЗ СВОП-ДОГОВОРОВ,  
ЗАКЛЮЧЕННЫХ НА УСЛОВИЯХ СОГЛАШЕНИЯ О НЕТТИНГЕ

Размер начальной маржи, подлежащей передаче в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договоров, заключенных на условиях соглашения о неттинге, рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ВПР}_k = 0,4 \times \text{ВПР}_в + 0,6 \times k \times \text{ВПР}_в,$$

где:

$\text{ВПР}_k$  – размер начальной маржи, подлежащей передаче в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договоров, заключенных на условиях соглашения о неттинге;

$\text{ВПР}_в$  – размер начальной маржи, подлежащей передаче в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из тех же самых своп-договоров, рассчитанный без учета соглашения о неттинге по формуле, приведенной в приложении 3 к настоящему Указанию;

$k$  - коэффициент, определяемый как отношение стоимости замещения по своп-договорам, заключенным на условиях соглашения о неттинге (ЦЗв), и стоимости замещения по своп-договорам, заключенным на условиях

соглашения о неттинге, рассчитанной без учета этого соглашения (ЦЗ), по формуле:

$$k = \frac{\text{ЦЗв}}{\text{ЦЗ}}.$$

В случае если величина ЦЗв меньше нуля, коэффициент «к» признается равным нулю.

Приложение 4  
к Указанию Банка России  
от \_\_\_\_\_ 2021 года № \_\_\_\_ -У  
«О случаях, когда при заключении не  
на организованных торгах договоров,  
являющихся производными финансовыми  
инструментами, одной из сторон по  
которым не является лицо,  
осуществляющее функции центрального  
контрагента, исполнение обязательств,  
возникающих из таких договоров, должно  
быть обеспечено, а также требования к  
такому обеспечению»

**ФОРМУЛА ДЛЯ РАСЧЕТА РАЗМЕРА НАЧАЛЬНОЙ МАРЖИ,  
ПОДЛЕЖАЩЕЙ ПЕРЕДАЧЕ В ЦЕЛЯХ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИСПОЛНЕНИЯ  
ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ВОЗНИКАЮЩИХ ИЗ СВОП-ДОГОВОРОВ,  
ЗАКЛЮЧЕННЫХ НЕ НА УСЛОВИЯХ СОГЛАШЕНИЯ О НЕТТИНГЕ**

Размер начальной маржи, подлежащей передаче в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договоров, заключенных не на условиях соглашения о неттинге, рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ВПРв} = \text{НС} \times \text{К},$$

где:

ВПРв – размер начальной маржи, подлежащей передаче в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договоров, заключенных не на условиях соглашения о неттинге;

НС – номинальная стоимость своп-договора;

К – коэффициент, применяемый к номинальной стоимости своп-договора в соответствии со следующей таблицей.

Номер п/п	Срок действия своп-договора (от даты расчета до даты окончания срока действия своп-договора)	Минимальный коэффициент (в % от номинальной стоимости своп-договора)
1	2	3
1	Менее 2 лет	1%

2	От 2 до 5 лет	2%
3	Свыше 5 лет	4%

Приложение 5  
к Указанию Банка России  
от \_\_\_\_\_ 2021 года № \_\_\_\_ -У  
«О случаях, когда при заключении не  
на организованных торгах договоров,  
являющихся производными финансовыми  
инструментами, одной из сторон по  
которым не является лицо,  
осуществляющее функции центрального  
контрагента, исполнение обязательств,  
возникающих из таких договоров, должно  
быть обеспечено, а также требованиях к  
такому обеспечению»

### ФОРМУЛА ДЛЯ РАСЧЕТА СТОИМОСТИ ПРЕДМЕТА ОБЕСПЕЧЕНИЯ

Стоимость предмета обеспечения, переданного в составе начальной и вариационной маржи в целях обеспечения исполнения обязательств, возникающих из своп-договоров, по состоянию на последние даты, предшествующие дате расчета размера начальной маржи, а также предмета обеспечения, подлежащего передаче в составе начальной маржи и вариационной маржи, рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{СПО} = \text{С} \times (1 - (\text{ДС} + \text{ДВ})),$$

где:

СПО – стоимость предмета обеспечения;

С – рыночная стоимость предмета обеспечения, определяемая в соответствии с договором об обеспечении исполнения обязательств, возникающих из своп-договора;

ДС – минимальный коэффициент, указанный в таблице к настоящему приложению, применяемый к рыночной стоимости предмета обеспечения;

ДВ – минимальный коэффициент в размере 8%, применяемый к рыночной стоимости предмета обеспечения при расчете стоимости предмета обеспечения, подлежащего передаче в составе начальной маржи и вариационной маржи, в случае если предметом обеспечения являются ценные бумаги, указанные в абзацах четвертом – седьмом пункта 2.1 настоящего Указания, номинированные в валюте, не совпадающей с валютой расчетов и (или) валютой прекращения обязательств по своп-договору, обязательства из которого обеспечиваются. В иных случаях размер коэффициента составляет 0%.

Но ме р ст ро ки	Предмет обеспечения	Кредитный рейтинг выпуска ценных бумаг (эмитента)	Срок, оставшийся до погашения (досрочного погашения)	Минимальные коэффициенты, %	
				эмитенты – государства, центральные банки, международные финансовые организации и международные банки развития, указанные абзацах четвертом и пятом пункта 2.1 настоящего Указания	прочие эмитенты
1	2	3	4	5	6
1	Долговые ценные бумаги, указанные в абзацах четвертом – шестом пункта 2.1 настоящего Указания	от «AAA» до «AA-» или от «Aaa» до «Aa3»	Менее 1 года	0,5	1
			От 1 года включительно до 5 лет включительно	2	4
			Свыше 5 лет	4	8
		от «A+» до «BBB-» или от «A1» до «Baa3»	Менее 1 года	1	2
			От 1 года включительно до 5 лет включительно	3	6
			Свыше 5 лет	6	12
		от «BB+» до «BB-» или от «Ba1» до «Ba3»	Любой	15	Не применимо

3	Долевые ценные бумаги, указанные в абзаце седьмом пункта 2.1 настоящего Указания	-	-	25
4	Золото на банковских счетах в кредитных организациях	-	-	15
6	Денежные средства (в случае совпадения с валютой расчетов и (или) валютой прекращения обязательств по своп-договору, обязательства из которого обеспечиваются )	-	-	0
7	Денежные средства (в случае несовпадения с валютой расчетов и (или) валютой прекращения обязательств по своп-договору, обязательства из которого обеспечиваются )	-	-	8

