



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

ПОЛОЖЕНИЕ

« 30 » сентября 2025 г.

№ 869-Т

г. Москва



**О порядке признания Банком России качества управления
центрального контрагента удовлетворительным, об основаниях и
порядке принятия Банком России решения о признании качества
управления центральным контрагентом неудовлетворительным,
порядке доведения Банком России информации о принятом решении
до центрального контрагента, требованиях к квалифицированному
центральному контрагенту**

Настоящее Положение на основании пункта 1¹ статьи 2, пункта 9¹ части 1 статьи 25 Федерального закона от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» устанавливает порядок признания Банком России качества управления центральным контрагентом удовлетворительным, основания и порядок принятия Банком России решения о признании качества управления центральным контрагентом неудовлетворительным, порядок доведения Банком России информации о принятом решении до центрального контрагента, а также требования к квалифицированному центральному контрагенту.

Глава 1. Порядок признания Банком России качества управления центрального контрагента удовлетворительным, основания и порядок принятия Банком России решения о признании качества управления центральным контрагентом неудовлетворительным и порядок доведения Банком России информации о принятом решении до центрального контрагента

1.1. В целях признания качества управления центральным контрагентом удовлетворительным центральный контрагент направляет в Банк России (структурное подразделение, к компетенции которого относится осуществление функций контроля и надзора за деятельностью центральных контрагентов (далее – уполномоченное структурное подразделение Банка России) ходатайство о признании качества управления центральным контрагентом удовлетворительным (далее – ходатайство), составленное в произвольной форме.

1.2. Ходатайство направляется центральным контрагентом с приложением документов и сведений, подтверждающих выполнение центральным контрагентом в течение года до дня направления ходатайства в Банк России требований, установленных пунктами 2.1–2.20 настоящего Положения (далее – документы и сведения центрального контрагента).

1.3. Признание качества управления центральным контрагентом удовлетворительным (неудовлетворительным) осуществляется Банком России в срок, не превышающий три месяца со дня получения ходатайства, документов и сведений центрального контрагента.

1.4. Ходатайство, документы и сведения центрального контрагента направляются центральным контрагентом в уполномоченное структурное подразделение Банка России в форме электронных документов посредством личного кабинета, ссылка на который размещена на официальном сайте Банка

России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее соответственно – сайт Банка России, личный кабинет), в соответствии с порядком взаимодействия, установленным нормативным актом Банка России, принятым на основании статьи 9², частей первой и четвертой статьи 73¹, частей первой, третьей, шестой и восьмой статьи 76⁹, частей первой, третьей, шестой и восьмой статьи 76⁹⁻¹¹ Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее – Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»), частей 1, 4, 5 и 7 статьи 35¹ Федерального закона от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» (далее – порядок взаимодействия).

1.5. В случае необходимости получения дополнительных документов и сведений центрального контрагента уполномоченное структурное подразделение Банка России не позднее пяти рабочих дней со дня получения Банком России ходатайства, документов и сведений центрального контрагента направляет запрос центральному контрагенту в форме электронного документа посредством личного кабинета в соответствии с порядком взаимодействия с приложением перечня дополнительных документов и сведений центрального контрагента.

В случае направления центральному контрагенту запроса о необходимости представления дополнительных документов и сведений центрального контрагента срок, предусмотренный пунктом 1.3 настоящего Положения, исчисляется со дня представления центральным контрагентом в Банк России дополнительных документов и сведений центрального контрагента.

В случае непредставления центральным контрагентом дополнительных документов и сведений центрального контрагента в Банк России в течение пяти рабочих дней со дня направления запроса, предусмотренного абзацем первым настоящего пункта, уполномоченное структурное подразделение Банка России прекращает рассмотрение ходатайства.

1.6. Уполномоченное структурное подразделение Банка России осуществляет проверку выполнения центральным контрагентом в течение года до дня направления ходатайства требований, установленных пунктами 2.1–2.20 настоящего Положения, проверку достоверности сведений, содержащихся в представленных документах и сведениях центрального контрагента, а также проверку отсутствия в течение года до дня направления ходатайства факта нарушения требований, установленных нормативными актами Банка России, принятыми на основании пункта 13 части 2, части 3 статьи 4, пунктов 1–4 части 1, части 2 статьи 6¹, частей 5¹ и 8¹ статьи 22, пунктов 2, 11¹, 12 части 1 статьи 25 Федерального закона от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (далее – Федеральный закон «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»), и факта несоблюдения числовых значений обязательных нормативов, установленных нормативным актом Банка России, принятым на основании частей первой и второй статьи 62² Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее – обязательные нормативы) (далее при совместном упоминании – проверка).

1.7. По результатам проверки уполномоченное структурное подразделение Банка России выносит на рассмотрение Комитета финансового надзора Банка России вопрос о признании качества управления центральным контрагентом удовлетворительным (неудовлетворительным).

1.8. По результатам рассмотрения вопроса, указанного в пункте 1.7 настоящего Положения, Комитет финансового надзора Банка России на основании части первой статьи 76³ Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» принимает решение о признании качества управления центральным контрагентом удовлетворительным либо о признании качества управления центральным контрагентом неудовлетворительным.

Основанием для принятия Комитетом финансового надзора Банка

России решения о признании качества управления центрального контрагента неудовлетворительным является выявление:

фактов несоответствия центрального контрагента требованиям, установленным пунктами 2.1–2.20 настоящего Положения, в течение года до дня направления ходатайства, а также в период проверки;

негативного влияния на финансовую устойчивость центрального контрагента, а также на стабильность финансового рынка Российской Федерации и возможность ее обеспечения в соответствии с целью деятельности Банка России, предусмотренной абзацем шестым части первой статьи 3 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее – стабильность финансового рынка Российской Федерации), в связи с несоблюдением центральным контрагентом требований, установленных нормативными актами Банка России, принятыми на основании пункта 13 части 2, части 3 статьи 4, пунктов 1–4 части 1, части 2 статьи 6¹, частей 5¹ и 8¹ статьи 22, пунктов 2, 11¹, 12 части 1 статьи 25 Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», и несоблюдением обязательных нормативов в течение года до даты направления ходатайства, а также в период проверки.

1.9. В срок, не превышающий пять рабочих дней со дня принятия Комитетом финансового надзора Банка России решения о признании качества управления центрального контрагента удовлетворительным, уполномоченное структурное подразделение Банка России доводит до центрального контрагента информацию о принятии указанного решения в форме электронного документа посредством личного кабинета в соответствии с порядком взаимодействия и размещает ее на сайте Банка России с указанием даты принятия решения о признании качества управления центрального контрагента удовлетворительным.

В срок, не превышающий пять рабочих дней со дня принятия Комитетом финансового надзора Банка России решения о признании качества управления центрального контрагента неудовлетворительным, уполномоченное

структурное подразделение Банка России доводит до центрального контрагента информацию о принятии указанного решения в форме электронного документа посредством личного кабинета в соответствии с порядком взаимодействия.

1.10. В случае выявления Банком России факта невыполнения квалифицированным центральным контрагентом одного из требований, установленных пунктами 2.1–2.20 настоящего Положения, Банк России проводит оценку влияния невыполнения одного из указанных требований на финансовую устойчивость квалифицированного центрального контрагента и на стабильность финансового рынка Российской Федерации (далее – оценка влияния невыполнения требования).

В случае если по итогам проведенной оценки влияния невыполнения требования не установлено негативное влияние на финансовую устойчивость квалифицированного центрального контрагента и на стабильность финансового рынка Российской Федерации (далее – негативное влияние), уполномоченное структурное подразделение Банка России направляет квалифицированному центральному контрагенту уведомление о выявлении Банком России факта невыполнения одного из требований, установленных пунктами 2.1–2.20 настоящего Положения, с указанием срока приведения квалифицированным центральным контрагентом своей деятельности в соответствие с указанным требованием (далее – уведомление).

Уведомление направляется квалифицированному центральному контрагенту в форме электронного документа посредством личного кабинета в соответствии с порядком взаимодействия.

1.11. Уполномоченное структурное подразделение Банка России выносит на рассмотрение Комитета финансового надзора Банка России вопрос о признании качества управления квалифицированного центрального контрагента удовлетворительным (неудовлетворительным) в одном из следующих случаев:

установлено негативное влияние по итогам проведенной оценки

влияния невыполнения требования, в том числе выявлено неоднократное в течение одного года несоблюдение квалифицированным центральным контрагентом одного из требований, установленных пунктами 2.1–2.20 настоящего Положения;

выявлен факт неприведения квалифицированным центральным контрагентом своей деятельности в соответствие с требованиями, установленными пунктами 2.1–2.20 настоящего Положения, в срок, предусмотренный в уведомлении.

1.12. Комитет финансового надзора Банка России принимает решение о признании качества управления квалифицированного центрального контрагента удовлетворительным либо о признании качества управления квалифицированного центрального контрагента неудовлетворительным, в том числе на основании информации, предоставленной уполномоченным структурным подразделением Банка России, об оценке влияния невыполнения требований и оценке влияния на участников клиринга решения Комитета финансового надзора Банка России о признании качества управления квалифицированного центрального контрагента неудовлетворительным, в случае принятия такого решения.

1.13. В срок, не превышающий пять рабочих дней со дня принятия Комитетом финансового надзора Банка России решения о признании качества управления квалифицированного центрального контрагента неудовлетворительным, уполномоченное структурное подразделение Банка России доводит до квалифицированного центрального контрагента информацию о принятии указанного решения в форме электронного документа посредством личного кабинета в соответствии с порядком взаимодействия и размещает ее на сайте Банка России с указанием даты вступления в силу решения о признании качества управления квалифицированного центрального контрагента неудовлетворительным.

Глава 2. Требования к квалифицированному центральному контрагенту

2.1. Квалифицированный центральный контрагент должен каждый календарный день, в котором проводятся расчеты по итогам клиринга по договорам, обязательства из которых подлежат включению в клиринговый пул (далее – расчетный день), проводить стресс-тестирование рисков и оценку точности модели центрального контрагента в соответствии с методиками стресс-тестирования рисков и оценки точности модели центрального контрагента, соответствующими требованиям, установленным главой 2 Положения Банка России от 30 декабря 2016 года № 576-П «О требованиях к методикам стресс-тестирования рисков и оценки точности модели центрального контрагента, к стресс-тестированию рисков и оценке точности модели центрального контрагента, порядке и сроках представления информации о результатах стресс-тестирования рисков центрального контрагента участникам клиринга»¹ (далее – Положение Банка России № 576-П).

2.2. Квалифицированный центральный контрагент должен предусмотреть в правилах клиринга возможность предъявить внутри расчетного дня требования к участникам клиринга о внесении дополнительного клирингового обеспечения, в том числе в случае изменения рыночной цены имущества, принимаемого квалифицированным центральным контрагентом в состав клирингового обеспечения.

2.3. Квалифицированный центральный контрагент при управлении рыночным риском, при котором возникают расходы (убытки) вследствие неблагоприятного изменения текущей (справедливой) стоимости активов, принадлежащих квалифицированному центральному контрагенту, должен каждый расчетный день рассчитывать величину коэффициента риска, указанного в настоящем пункте (далее – коэффициент PP1), в соответствии с

¹ Зарегистрировано Минюстом России 25 января 2017 года, регистрационный № 45403.

приложением 1 к настоящему Положению и соблюдать максимально допустимое значение коэффициента PP1, равное 25 процентам.

2.4. Квалифицированный центральный контрагент должен открывать счета в рублях, и (или) иностранной валюте, и (или) драгоценных металлах исключительно в:

Банке России;

банках-резидентах, определенных иностранными национальными банками или иностранными регуляторами финансовых рынков в качестве уполномоченных банков для осуществления переводов денежных средств;

национальных (центральных) банках;

банках-нерезидентах, определенных иностранными национальными банками или иностранными регуляторами финансовых рынков в качестве уполномоченных банков для осуществления переводов денежных средств;

государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ», определенной в соответствии с частью 1 статьи 2 Федерального закона от 17 мая 2007 года № 82-ФЗ «О государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» (далее – ВЭБ.РФ);

расчетных небанковских кредитных организациях;

банках-резидентах;

банках-нерезидентах, входящих в банковскую группу, головной кредитной организацией которой является кредитная организация – резидент;

международных финансовых организациях и международных банках развития (далее при совместном упоминании – международные организации);

банках-нерезидентах;

иностранных юридических лицах, осуществляющих в соответствии со своим личным законом функции, аналогичные функциям центрального контрагента, клиринговой организации, организатора торговли и (или) расчетного депозитария.

Организации, указанные в абзацах шестом – восьмом настоящего пункта, а также кредитная организация – резидент, указанная в абзаце девятом

настоящего пункта, должны иметь кредитные рейтинги, присвоенные не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами, сведения о которых внесены Банком России в реестр кредитных рейтинговых агентств в соответствии со статьей 4 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76¹ Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (далее – кредитные рейтинговые агентства), по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Организации, указанные в абзацах десятом – двенадцатом настоящего пункта, должны иметь кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством или иностранным кредитным рейтинговым агентством, осуществляющим в соответствии со своим личным законом рейтинговую деятельность (далее – иностранное кредитное рейтинговое агентство), по международной рейтинговой шкале, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Для целей настоящего Положения кредитные рейтинги, присвоенные кредитными рейтинговыми агентствами по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, используются в отношении российских объектов рейтинга, а присвоенные по международной рейтинговой шкале – в отношении иностранных объектов рейтинга. Кредитные рейтинги, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами по международной рейтинговой шкале, используются только в отношении иностранных объектов рейтинга.

В случае одновременного наличия кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством.

2.5. Квалифицированный центральный контрагент должен размещать временно свободные денежные средства в рублях и (или) иностранной валюте и (или) драгоценные металлы исключительно:

2.5.1. Во вклады (депозиты) в следующих организациях:

Банке России;

банках-резидентах, ВЭБ.РФ и расчетных небанковских кредитных организациях, имеющих кредитные рейтинги, присвоенные не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;

банках-резидентах, определенных иностранными национальными банками или иностранными регуляторами финансовых рынков в качестве уполномоченных банков для осуществления переводов денежных средств;

международных организациях, банках-нерезидентах, иностранных юридических лицах, осуществляющих в соответствии со своим личным законом функции, аналогичные функциям центрального контрагента, клиринговой организации, организатора торговли и (или) расчетного депозитария, имеющих кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством или иностранным кредитным рейтинговым агентством по международной рейтинговой шкале, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;

национальных (центральных) банках.

В случае одновременного наличия кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством.

2.5.2. В государственные долговые ценные бумаги Российской Федерации и долговые ценные бумаги Банка России, а также в долговые ценные бумаги с кредитным рейтингом эмитента, или кредитным рейтингом ценной бумаги, или кредитным рейтингом юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующей ценной бумаге, присвоенными иностранным кредитным рейтинговым агентством по международной рейтинговой шкале или не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации или по международной рейтинговой шкале, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

При этом портфель указанных ценных бумаг квалифицированного центрального контрагента должен иметь дюрацию (дюрацию Маколея для долговых ценных бумаг, для которых такую дюрацию можно рассчитать) не более полутора лет, в расчет которой не включаются государственные долговые ценные бумаги Российской Федерации и долговые ценные бумаги Банка России.

В случае одновременного наличия кредитного рейтинга эмитента и (или) кредитного рейтинга юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующей ценной бумаге, и кредитного рейтинга ценной бумаги применяется кредитный рейтинг ценной бумаги, а в случае одновременного наличия кредитного рейтинга эмитента и кредитного рейтинга юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующей ценной бумаге, принимается наивысший из кредитных рейтингов, присвоенных кредитным рейтинговым агентством или

иностранным кредитным рейтинговым агентством.

В случае одновременного наличия кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством.

Размещение квалифицированным центральным контрагентом временно свободных денежных средств в рублях и (или) иностранной валюте в структурные облигации, облигации без срока погашения, субординированные облигации, облигации, конвертируемые в долевые ценные бумаги, облигации, выпущенные специализированными обществами или ипотечными агентами, облигации, размер выплат, в том числе процентов, по которым зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»), не допускается.

2.5.3. В иностранную валюту.

2.5.4. В драгоценные металлы, в случае наличия у контрагента по сделке кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством по международной рейтинговой шкале или кредитным рейтинговым агентством по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации или по международной рейтинговой шкале, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», и (или) на условии полной предпоставки драгоценных металлов со стороны контрагента квалифицированного центрального контрагента.

В случае одновременного наличия у контрагента по сделке кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством,

применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством.

2.5.5. В производные финансовые инструменты с базисными активами, указанными в подпунктах 2.5.2–2.5.4 настоящего пункта, договоры репо, предметом которых являются ценные бумаги, указанные в абзаце первом подпункта 2.5.2 настоящего пункта, с кредитным рейтингом контрагента, присвоенным иностранным кредитным рейтинговым агентством по международной рейтинговой шкале или кредитным рейтинговым агентством по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации или по международной рейтинговой шкале, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

В случае одновременного наличия у контрагента кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством.

2.5.6. В межбанковские кредиты, предоставленные контрагентами с кредитными рейтингами, присвоенными иностранным кредитным рейтинговым агентством по международной рейтинговой шкале или не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации или по международной рейтинговой шкале, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

В случае одновременного наличия у контрагента кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством,

применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством.

2.5.7. В инструменты, не соответствующее требованиям, установленным подпунктами 2.5.2–2.5.6 настоящего пункта, в случаях их приобретения квалифицированным центральным контрагентом в целях исполнения своих обязательств перед добросовестными участниками клиринга и (или) исполнения (обеспечения прекращения) квалифицированным центральным контрагентом обязательств, неисполненных или ненадлежащим образом исполненных участниками клиринга.

2.6. Квалифицированный центральный контрагент должен открывать счета в рублях, и (или) иностранной валюте, и (или) драгоценных металлах, а также размещать временно свободные денежные средства в рублях, и (или) иностранной валюте, и (или) драгоценные металлы в инструменты, предусмотренные пунктом 2.5 настоящего Положения, в российских кредитных организациях, не удовлетворяющих требованиям, установленным абзацем тринадцатым пункта 2.4 настоящего Положения, а также в иностранных юридических лицах, осуществляющих в соответствии со своим личным законом функции, аналогичные функциям центрального контрагента, клиринговой организации, организатора торговли и (или) расчетного депозитария, а также в международных организациях, банках-нерезидентах, не удовлетворяющих требованиям, установленным абзацем четырнадцатым пункта 2.4, абзацем пятым подпункта 2.5.1 и подпунктом 2.5.4 пункта 2.5 настоящего Положения, при условии оценки указанных организаций в соответствии с реализуемыми квалифицированным центральным контрагентом процедурами в рамках системы управления рисками.

При этом в случае открытия квалифицированным центральным контрагентом счетов и размещения временно свободных денежных средств и (или) драгоценных металлов в организациях, указанных в абзаце первом настоящего пункта, квалифицированным центральным контрагентом должны одновременно соблюдаться следующие требования:

не менее 25 расчетных дней в течение любых 30 последовательных расчетных дней совокупная величина остатков денежных средств в рублях и (или) иностранной валюте и (или) драгоценных металлов квалифицированного центрального контрагента на счетах в организациях, указанных в абзаце первом настоящего пункта, не должна превышать значение 100 процентов от величины собственных средств (капитала) квалифицированного центрального контрагента, определенной в соответствии с методикой, предусмотренной Положением Банка России от 4 июля 2018 года № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)»² (далее – Положение Банка России № 646-П), за исключением показателей, рассчитанных в соответствии с подпунктом 2.3.4 пункта 2 и подпунктом 3.1.8 пункта 3 Положения Банка России № 646-П;

не менее 25 расчетных дней в течение любых 30 последовательных расчетных дней величина остатков денежных средств в рублях и (или) иностранной валюте и (или) драгоценных металлов квалифицированного центрального контрагента на счетах в одной организации, указанной в абзаце первом настоящего пункта, и группе связанных с ней организаций не должна превышать значение 25 процентов от величины собственных средств (капитала) квалифицированного центрального контрагента, определенной в соответствии с методикой, предусмотренной Положением Банка России № 646-П, за исключением показателей, рассчитанных в соответствии с подпунктом 2.3.4 пункта 2 и подпунктом 3.1.8 пункта 3 Положения Банка России № 646-П.

Связанность организаций, указанных в абзаце первом настоящего пункта, определяется в соответствии с частями второй и четвертой статьи 64¹

² Зарегистрировано Минюстом России 10 сентября 2018 года, регистрационный № 52122, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 27 ноября 2018 года № 4987-У (зарегистрировано Минюстом России 19 декабря 2018 года, регистрационный № 53064), от 6 июня 2019 года № 5163-У (зарегистрировано Минюстом России 30 сентября 2019 года, регистрационный № 56084), от 30 июня 2020 года № 5492-У (зарегистрировано Минюстом России 30 июля 2020 года, регистрационный № 59121), от 10 апреля 2023 года № 6408-У (зарегистрировано Минюстом России 17 июля 2023 года, регистрационный № 74322).

Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

2.7. Квалифицированный центральный контрагент должен размещать коллективное клиринговое обеспечение в рублях и (или) драгоценных металлах исключительно во вклады (депозиты) в следующих организациях:

Банке России;

банках-резидентах, имеющих кредитные рейтинги, присвоенные не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

2.8. Квалифицированный центральный контрагент при управлении кредитным риском, при котором возникают расходы (убытки) вследствие невыполнения договорных обязательств контрагентов перед центральным контрагентом своевременно и (или) в полном объеме, должен каждый расчетный день рассчитывать коэффициент распределения активов по их кредитному качеству (далее – коэффициент КР2) в соответствии с приложением 2 к настоящему Положению и соблюдать минимально допустимое значение коэффициента КР2, равное 60 процентам.

2.9. Квалифицированный центральный контрагент при управлении риском, указанным в пункте 2.8 настоящего Положения, должен ежемесячно не позднее пятого рабочего дня месяца, следующего за месяцем, в котором осуществляется расчет (далее – расчетный месяц), по состоянию на первое число месяца, следующего за расчетным месяцем, рассчитывать величину риска концентрации по указанным в абзаце двадцать четвертом подпункта 2.1.1 пункта 2.1 Инструкции Банка России от 26 мая 2025 года № 220-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности собственных средств (капитала) банков с универсальной лицензией и

об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением»³ (далее – Инструкция Банка России № 220-И) кредитным требованиям к участникам клиринга и иным контрагентам в соответствии с методикой, предусмотренной:

пунктом 5.1 Инструкции Банка России № 220-И с применением пункта 5.2 (за исключением абзаца третьего), пунктов 5.3–5.5, абзаца второго пункта 5.6, подпунктов 5.6.1 и 5.6.2, абзаца второго подпункта 5.6.3 пункта 5.6, пунктов 5.8 и 5.9 Инструкции Банка России № 220-И и абзацев второго и третьего пункта 3.2 и приложения 3 к Инструкции Банка России от 26 мая 2025 года № 221-И «Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией и об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением»⁴ (далее – Инструкция Банка России № 221-И);

главой 5 (за исключением пункта 5.10) Инструкции Банка России № 220-И.

В расчет величины риска концентрации по кредитным требованиям к участникам клиринга и иным контрагентам квалифицированным центральным контрагентом не включаются остатки денежных средств на клиринговых банковских счетах, открытых квалифицированному центральному контрагенту, в части средств, перечисленных для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, в качестве индивидуального клирингового обеспечения, а также не включаются остатки на балансовых и внебалансовых счетах (их частях), образовавшиеся в результате проведения операций при осуществлении клиринговой деятельности и функций центрального контрагента.

Квалифицированный центральный контрагент должен соблюдать максимально допустимое значение величины риска концентрации по кредитным требованиям к участникам клиринга и иным контрагентам, равное 25 процентам.

³ Зарегистрирована Минюстом России 11 июля 2025 года, регистрационный № 82895.

⁴ Зарегистрирована Минюстом России 11 июля 2025 года, регистрационный № 82896.

2.10. Квалифицированный центральный контрагент при управлении риском, указанным в пункте 2.8 настоящего Положения, должен ежемесячно не позднее пятого рабочего дня месяца, следующего за расчетным месяцем, по состоянию на первое число месяца, следующего за расчетным месяцем, рассчитывать величину размера риска на связанное с квалифицированным центральным контрагентом лицо (группу связанных с квалифицированным центральным контрагентом лиц) в соответствии с методикой, предусмотренной:

пунктом 3.3 Инструкции Банка России № 221-И с применением приложения 3 к Инструкции Банка России № 221-И и абзаца четвертого пункта 5.2 Инструкции Банка России № 220-И;

главой 7 (за исключением пункта 7.4) Инструкции Банка России № 220-И.

В расчет величины размера риска на связанное с квалифицированным центральным контрагентом лицо (группу связанных с квалифицированным центральным контрагентом лиц) квалифицированным центральным контрагентом не включаются остатки денежных средств на клиринговых банковских счетах, открытых квалифицированному центральному контрагенту, в части средств, перечисленных для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, в качестве индивидуального клирингового обеспечения, а также не включаются остатки на балансовых и внебалансовых счетах (их частях), образовавшиеся в результате проведения операций при осуществлении клиринговой деятельности и функций центрального контрагента.

Квалифицированный центральный контрагент должен соблюдать максимально допустимое значение величины размера риска на связанное с квалифицированным центральным контрагентом лицо (группу связанных с квалифицированным центральным контрагентом лиц), равное 20 процентам.

2.11. Квалифицированный центральный контрагент должен принимать в состав ценных бумаг в качестве обеспечения, в том числе индивидуального

клирингового обеспечения (далее – обеспечение), исключительно:

2.11.1. Государственные долговые ценные бумаги Российской Федерации.

2.11.2. Долговые ценные бумаги Банка России.

2.11.3. Долевые ценные бумаги, включенные в списки для расчета Индекса МосБиржи, а также фондовых индексов акций, указанных в приложении 5 к Инструкции Банка России № 220-И.

2.11.4. Долговые ценные бумаги (за исключением долговых ценных бумаг, указанных в подпункте 2.11.5 настоящего пункта), удовлетворяющие одновременно следующим критериям:

имеют кредитный рейтинг эмитента, или кредитный рейтинг ценной бумаги, или кредитный рейтинг юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующей ценной бумаге, присвоенный иностранным кредитным рейтинговым агентством по международной рейтинговой шкале или кредитным рейтинговым агентством по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации или по международной рейтинговой шкале, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», при соблюдении условий, установленных абзацами третьим и четвертым подпункта 2.5.2 пункта 2.5 настоящего Положения;

принимаются в качестве обеспечения по операциям кредитования Банка России или удовлетворяют критериям, установленным пунктом 2.2, подпунктом 2.5.3 пункта 2.5, пунктами 2.6 и 2.7 Положения Банка России от 30 мая 2014 года № 421-П «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III»)»⁵.

⁵ Зарегистрировано Минюстом России 25 июня 2014 года, регистрационный № 32844, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 25 ноября 2014 года № 3452-У (зарегистрировано Минюстом России 11 декабря 2014 года, регистрационный № 35134), от 1 декабря 2015 года № 3872-У (зарегистрировано Минюстом России 25 декабря 2015 года, регистрационный № 40282), от 6 июня 2019 года № 5164-У (зарегистрировано Минюстом России 2 сентября 2019 года, регистрационный № 55800), от 27 февраля 2020 года № 5404-У (зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года, регистрационный № 57915),

2.11.5. Структурные облигации, облигации без срока погашения, субординированные облигации, облигации, конвертируемые в долевые ценные бумаги, облигации, выпущенные специализированными обществами или ипотечными агентами, облигации, размер выплат, в том числе процентов, по которым зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», с кредитными рейтингами ценной бумаги, присвоенными иностранным кредитным рейтинговым агентством или не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

В случае одновременного наличия кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством.

2.11.6. Иные долговые ценные бумаги, удовлетворяющие критериям, предусмотренным абзацем вторым подпункта 2.11.4 настоящего пункта, и не удовлетворяющие критериям, предусмотренным абзацем третьим подпункта 2.11.4 настоящего пункта, при условии применения в отношении таких ценных бумаг ставок индивидуального клирингового обеспечения, рассчитываемых квалифицированным центральным контрагентом в соответствии с абзацем третьим пункта 1.4 Положения Банка России № 576-П, с применением повышенного коэффициента, установленного квалифицированным центральным контрагентом.

2.11.7. Клиринговые сертификаты участия, выданные квалифицированным центральным контрагентом, сформировавшим имущественный пул из денежных средств в рублях и (или) иностранной

от 11 октября 2021 года № 5971-У (зарегистрировано Минюстом России 26 ноября 2021 года, регистрационный № 65999), от 10 января 2024 года № 6667-У (зарегистрировано Минюстом России 17 апреля 2024 года, регистрационный № 77911).

валюте, драгоценных металлов и (или) ценных бумаг, удовлетворяющих требованиям, установленным подпунктами 2.11.1–2.11.6 настоящего пункта.

2.11.8. Иные долевые ценные бумаги, при условии применения в отношении таких ценных бумаг ставок индивидуального клирингового обеспечения, рассчитываемых квалифицированным центральным контрагентом в соответствии с абзацем третьим пункта 1.4 Положения Банка России № 576-П, с применением повышенного коэффициента, установленного квалифицированным центральным контрагентом.

2.12. Квалифицированный центральный контрагент должен определить подходы к управлению рисками при использовании ценных бумаг, эмитентом которых является участник клиринга или связанные с ним лица, в качестве обеспечения по обязательствам, возникшим из договоров, заключенных участником клиринга за счет его клиента (клиентов).

Квалифицированный центральный контрагент при определении подходов в соответствии с абзацем первым настоящего пункта должен оценивать риски, возникающие у него, исходя из диверсифицированности имущества в обеспечении участника клиринга и его клиента (клиентов), финансового состояния участника клиринга, а также корреляции (взаимосвязи) между кредитоспособностью участника клиринга и стоимостью обеспечения участника клиринга и его клиента (клиентов) в ценных бумагах, эмитентом которых является участник клиринга или связанные с ним лица.

Квалифицированный центральный контрагент должен установить в правилах клиринга запрет на использование ценных бумаг, эмитентом которых является участник клиринга или связанные с ним лица, в качестве обеспечения по обязательствам, возникшим из договоров, заключенных участником клиринга в своих интересах.

Связанность лица с участником клиринга определяется квалифицированным центральным контрагентом самостоятельно в значении, предусмотренном статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-І «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на

товарных рынках» для определения аффилированного лица, или в значении, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»⁶ и Разъяснениями Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации, утвержденными для применения на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 года № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации» для определения связанной стороны.

2.13. Служба внутреннего аудита квалифицированного центрального контрагента должна проверяться независимой аудиторской организацией в рамках проведения обязательного операционного аудита в порядке, установленном в соответствии с частью 24 статьи 5 Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».

2.14. Квалифицированный центральный контрагент должен проводить оценку и контроль соответствия участников клиринга требованиям к участникам клиринга, установленным правилами клиринга квалифицированного центрального контрагента в соответствии с пунктом 1 части 2 статьи 4 Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», не реже одного раза в квартал.

В случае если квалифицированный центральный контрагент для выполнения требований абзаца первого настоящего пункта проводит оценку

⁶ Введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России 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» (зарегистрирован Минюстом России 2 февраля 2016 года, регистрационный № 40940) с изменениями, внесенными приказами Минфина России от 11 июля 2016 года № 111н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 1 августа 2016 года, регистрационный № 43044), от 17 сентября 2024 года № 127н «О прекращении действия Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 4 «Договоры страхования» на территории Российской Федерации» (зарегистрирован Минюстом России 2 декабря 2024 года, регистрационный № 80431).

финансового состояния участников клиринга, для участников клиринга – нерезидентов, законодательством страны места нахождения которых не предусмотрено ежеквартальное представление финансовой отчетности, используемой для оценки финансового состояния участников клиринга – нерезидентов, для оценки их финансового состояния должна использоваться финансовая отчетность таких участников клиринга – нерезидентов, формируемая с периодичностью, определенной законодательством страны места нахождения таких участников клиринга – нерезидентов.

2.15. Квалифицированный центральный контрагент должен каждый расчетный день проводить оценку уровня риска, указанного в пункте 2.8 настоящего Положения, по отношению к организациям, осуществляющим расчеты по итогам клиринга.

2.16. Квалифицированный центральный контрагент должен проводить мероприятия по контролю за соблюдением требований, установленных пунктами 2.1–2.15 и пунктами 2.17–2.20 настоящего Положения, и предоставлять отчет о соблюдении указанных требований определенному квалифицированным центральным контрагентом органу управления квалифицированного центрального контрагента не реже одного раза в квартал. Руководитель службы внутреннего контроля (лицо, его замещающее) должен в течение рабочего дня со дня определения вероятности возникновения и (или) реализации факта невыполнения требований, установленных пунктами 2.1–2.15 и пунктами 2.17–2.20 настоящего Положения, довести указанную информацию до лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа квалифицированного центрального контрагента.

2.17. Квалифицированный центральный контрагент должен предусмотреть в правилах клиринга проведение расчетов по итогам клиринга на условии «поставка против платежа» и (или) на условии «платеж против платежа».

2.18. Квалифицированный центральный контрагент должен проводить

оценку финансовой устойчивости организаций, с которыми заключены договоры (соглашения) на предоставление денежных средств или иного имущества квалифицированному центральному контрагенту в целях финансирования мероприятий, предусмотренных планом восстановления финансовой устойчивости, разрабатываемым на основании части 1 статьи 11¹ Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», не реже одного раза в квартал.

2.19. Квалифицированный центральный контрагент должен проводить оценку и валидацию методики определения величины первоначальной и вариационной маржи участников клиринга с привлечением независимой экспертной организации с периодичностью, установленной советом директоров (наблюдательным советом) квалифицированного центрального контрагента, но не реже одного раза в три года.

2.20. Квалифицированный центральный контрагент должен установить перечень ценных бумаг, разрешенных для передачи участниками клиринга по договору займа с квалифицированным центральным контрагентом, в зависимости от их ликвидности и концентрации в обеспечении участников клиринга.

2.21. Квалифицированный центральный контрагент при управлении риском, указанным в пункте 2.8 настоящего Положения, должен на ежеквартальной основе по состоянию на конец квартала рассчитывать величину капитала, гипотетически необходимую для покрытия рисков участников клиринга по кредитным требованиям к квалифицированному центральному контрагенту (далее – гипотетический капитал), в соответствии с приложением 3 к настоящему Положению.

2.22. Квалифицированный центральный контрагент должен соблюдать требования, установленные нормативными актами Банка России, принятыми на основании пункта 13 части 2, части 3 статьи 4, пунктов 1–4 части 1, части 2 статьи 6¹, частей 5¹ и 8¹ статьи 22, пунктов 2, 11¹, 12 части 1 статьи 25 Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», а также числовые значения обязательных нормативов.

2.23. Квалифицированный центральный контрагент должен иметь документы, подтверждающие непрерывное выполнение им требований, установленных пунктами 2.1–2.20 настоящего Положения.

2.24. Квалифицированный центральный контрагент начиная со дня, следующего за днем его информирования в соответствии с пунктом 1.9 настоящего Положения о признании качества управления центрального контрагента удовлетворительным, должен направлять в уполномоченное структурное подразделение Банка России в форме электронных документов посредством личного кабинета в соответствии с порядком взаимодействия:

информацию о планируемых на текущий календарный год и произошедших за предыдущий календарный год событиях, которые влияют на выполнение требований, предусмотренных пунктами 2.1–2.20 настоящего Положения, с описанием изменений, вызванных указанными событиями, и их влияния на качество управления квалифицированного центрального контрагента – не позднее 1 марта текущего календарного года;

информацию о произошедших в текущем календарном году незапланированных событиях, которые влияют на выполнение требований, предусмотренных пунктами 2.1–2.20 настоящего Положения, с описанием изменений, вызванных указанными событиями, и их влияния на качество управления квалифицированного центрального контрагента – не позднее трех рабочих дней со дня, когда квалифицированному центральному контрагенту стало известно о наступлении события, которое оказало влияние на выполнение требований, предусмотренных пунктами 2.1–2.20 настоящего Положения;

информацию о выявлении квалифицированным центральным контрагентом факта невыполнения требований, предусмотренных пунктами 2.1–2.20 настоящего Положения, и о причинах невыполнения указанных требований – не позднее трех рабочих дней со дня выявления такого факта.

2.25. Используемые в настоящем Положении понятия «резидент» и «нерезидент» определяются в соответствии с пунктами 6 и 7 части 1 статьи 1 Федерального закона от 10 декабря 2003 года № 173-ФЗ «О валютном

регулировании и валютном контроле».

Глава 3. Заключительные положения

3.1. Настоящее Положение подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от 14 сентября 2025 года № ПСД-~~16~~) вступает в силу с 1 января 2027 года, за исключением абзаца третьего пункта 2.9 и абзаца третьего пункта 2.10 настоящего Положения.

Абзац третий пункта 2.9 и абзац третий пункта 2.10 настоящего Положения вступают в силу с 1 июля 2027 года.

Абзац второй пункта 2.9 и абзац второй пункта 2.10 настоящего Положения действуют по 30 июня 2027 года.

3.2. Со дня вступления в силу настоящего Положения признать утратившими силу:

Положение Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П «О требованиях к квалифицированному центральному контрагенту, порядке признания качества управления центрального контрагента удовлетворительным, об основаниях и порядке принятия решения о признании качества управления центрального контрагента неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом решении до центрального контрагента»⁷;

Указание Банка России от 30 сентября 2019 года № 5271-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П «О требованиях к квалифицированному центральному контрагенту, порядке признания качества управления центрального контрагента удовлетворительным, об основаниях и порядке принятия решения о признании качества управления центрального

⁷ Зарегистрировано Минюстом России 6 февраля 2019 года, регистрационный № 53703.

контрагента неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом решении до центрального контрагента»⁸;

подпункт 1.12 пункта 1 Указания Банка России от 27 февраля 2020 года № 5405-У «О внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России в связи с изданием Инструкции Банка России от 29 ноября 2019 года № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»⁹;

подпункт 1.8 пункта 1 Указания Банка России от 28 сентября 2020 года № 5568-У «О внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России в связи с изменением структуры Банка России»¹⁰;

Указание Банка России от 12 января 2021 года № 5706-У «О внесении изменения в пункт 1 приложения 2 к Положению Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П «О требованиях к квалифицированному центральному контрагенту, порядке признания качества управления центральным контрагентом удовлетворительным, об основаниях и порядке принятия решения о признании качества управления центральным контрагентом неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом решении до центрального контрагента»¹¹;

Указание Банка России от 30 июня 2021 года № 5844-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П»¹²;

Указание Банка России от 19 октября 2022 года № 6294-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П»¹³;

подпункт 1.13 пункта 1 Указания Банка России от 6 октября 2023 года № 6569-У «О внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России по вопросам регулирования деятельности кредитных организаций (банковских групп)»¹⁴;

⁸ Зарегистрировано Минюстом России 6 ноября 2019 года, регистрационный № 56422.

⁹ Зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года, регистрационный № 57917.

¹⁰ Зарегистрировано Минюстом России 3 ноября 2020 года, регистрационный № 60731.

¹¹ Зарегистрировано Минюстом России 18 февраля 2021 года, регистрационный № 62559.

¹² Зарегистрировано Минюстом России 6 августа 2021 года, регистрационный № 64566.

¹³ Зарегистрировано Минюстом России 9 февраля 2023 года, регистрационный № 72292.

¹⁴ Зарегистрировано Минюстом России 25 декабря 2023 года, регистрационный № 76594.

Указание Банка России от 17 июня 2024 года № 6752-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П»¹⁵.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

¹⁵ Зарегистрировано Минюстом России 23 июля 2024 года, регистрационный № 78892.

Приложение 1

к Положению Банка России от 30 сентября 2015 года
№ 511-П «О порядке признания Банком России
качества управления центральным контрагентом
удовлетворительным, об основаниях и порядке
принятия Банком России решения о признании
качества управления центральным контрагентом
неудовлетворительным, порядке доведения Банком
России информации о принятом решении до
центрального контрагента, требованиях к
квалифицированному центральному контрагенту»

**Расчет величины коэффициента риска, указанного в пункте 2.3
настоящего Положения**

1. Величина коэффициента PP1 рассчитывается как отношение средних ожидаемых потерь, которые может понести квалифицированный центральный контрагент по собственному портфелю инструментов и открытых позиций, при условии, что потери превысят значение стоимостной меры риска (value-at-risk), к разнице величины собственных средств (капитала) квалифицированного центрального контрагента и величины выделенного капитала квалифицированного центрального контрагента, рассчитанное на горизонте 10 дней с вероятностью 99 процентов, и характеризует чувствительность собственного портфеля инструментов и открытых позиций, указанных в пункте 1.1 с применением пункта 1.2 Положения Банка России от 3 декабря 2015 года № 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска»¹⁶ (далее – собственный портфель инструментов и открытых позиций), к риску, указанному в пункте 2.3 настоящего Положения. Коэффициент PP1 рассчитывается по формуле:

¹⁶ Зарегистрировано Минюстом России 28 декабря 2015 года, регистрационный № 40328, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 15 ноября 2018 года № 4969-У (зарегистрировано Минюстом России 7 марта 2019 года, регистрационный № 53986), от 27 февраля 2020 года № 5404-У (зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года, регистрационный № 57915), от 28 февраля 2022 года № 6075-У (зарегистрировано Минюстом России 4 апреля 2022 года, регистрационный № 68056), от 1 февраля 2024 года № 6676-У (зарегистрировано Минюстом России 29 мая 2024 года, регистрационный № 78330).

$$PP1 = \frac{CVaR^{10 \text{ дней}}}{CC-BK} \times 100\%,$$

где:

$CVaR^{10 \text{ дней}}$ – условная стоимость под риском, рассчитанная как величина, характеризующая среднее значение по однопроцентной выборке наихудших негативных для квалифицированного центрального контрагента изменений стоимости собственного портфеля инструментов и открытых позиций на дату расчета величины;

СС – величина собственных средств (капитала) квалифицированного центрального контрагента, определенная в соответствии с абзацем четвертым пункта 2.2 Инструкции Банка России от 14 ноября 2016 года № 175-И «О банковских операциях небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов, об обязательных нормативах небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и особенностях осуществления Банком России надзора за их соблюдением»¹⁷;

БК – величина выделенного капитала центрального контрагента, рассчитанная квалифицированным центральным контрагентом в соответствии с методикой определения выделенного капитала центрального контрагента, предусмотренной пунктом 3.8 Положения Банка России от 30 сентября 2025 года № 871-П «О требованиях к управлению рисками центрального контрагента, к содержанию положений правил клиринга в части описания мер, направленных на управление рисками при осуществлении клиринга, к правилам организации системы управления рисками центрального контрагента, к индивидуальному и коллективному клиринговому обеспечению, размещению имущества и формированию активов центрального

¹⁷ Зарегистрировано Минюстом России 6 декабря 2016 года, регистрационный № 44577, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 12 апреля 2018 года № 4773-У (зарегистрировано Минюстом России 8 мая 2018 года, регистрационный № 51015), от 30 сентября 2019 года № 5272-У (зарегистрировано Минюстом России 6 ноября 2019 года, регистрационный № 56430), от 27 февраля 2020 года № 5404-У (зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года, регистрационный № 57915), от 2 октября 2023 года № 6562-У (зарегистрировано Минюстом России 23 ноября 2023 года, регистрационный № 76078).

контрагента, а также к кругу лиц, в которых центральный контрагент и участники клиринга имеют право открывать торговые и клиринговые счета, к методике определения выделенного капитала центрального контрагента»¹⁸.

2. Глубина выборки величины $CVaR^{10 \text{ дней}}$ для расчета должна быть не менее 12 месяцев и включать в себя периоды с наихудшим месячным изменением совокупной стоимости собственного портфеля инструментов и открытых позиций, состав которого зафиксирован по состоянию на дату расчета, за последние 10 лет. При отсутствии данных за рассматриваемый период расчет величины $CVaR^{10 \text{ дней}}$ осуществляется с использованием данных по схожим инструментам, входящим в портфель квалифицированного центрального контрагента, по которым имеются данные за указанный период, с применением критериев соотнесения инструментов, входящих в портфель квалифицированного центрального контрагента, со схожими инструментами, установленными в методике стресс-тестирования рисков квалифицированного центрального контрагента в соответствии с пунктом 3.14 Положения Банка России № 576-П.

3. При определении выборки в соответствии с пунктом 2 настоящего приложения квалифицированный центральный контрагент не включает отдельные периоды, в которых произошедшие события по решению квалифицированного центрального контрагента являются нереалистичными для их повторения в будущем, принимая во внимание экономическую ситуацию на дату проведения расчета риска, указанного в пункте 2.3 настоящего Положения.

Информация о принятом квалифицированным центральным контрагентом решении, предусмотренном в абзаце первом настоящего пункта, информация о его влиянии на величину риска, указанного в пункте 2.3 настоящего Положения, и обоснование данного решения направляются квалифицированным центральным контрагентом в Банк России не позднее

¹⁸ Зарегистрировано Минюстом России *30 апреля 2025* года, регистрационный № *84893*.

пятого рабочего дня месяца, следующего за месяцем, в котором квалифицированным центральным контрагентом было принято такое решение.

4. Квалифицированный центральный контрагент должен проводить процедуру оценки точности используемой методики расчета величины $CVaR^{10 \text{ дней}}$ (далее – процедура оценки). Процедура оценки должна проводиться на основании исторических данных путем сравнения величины $CVaR^{10 \text{ дней}}$ за каждый расчетный день с величиной фактического обесценения по собственному портфелю инструментов и открытых позиций. Глубина исторических данных должна составлять не менее 12 месяцев. Целью проведения процедуры оценки является оценка соответствия расчетной величины $CVaR^{10 \text{ дней}}$ величине $CVaR^{10 \text{ дней}}$, получаемой с вероятностью 99 процентов. Критерии и порядок проведения процедуры оценки, а также случаи внесения изменений в методику расчета величины $CVaR^{10 \text{ дней}}$ определяются квалифицированным центральным контрагентом. Проведение процедуры оценки должно осуществляться не реже одного раза в квартал.

Приложение 2
к Положению Банка России от 30 сентября 2025 года
№ 869-П «О порядке признания Банком России
качества управления центральным контрагентом
удовлетворительным, об основаниях и порядке
принятия Банком России решения о признании
качества управления центральным контрагентом
неудовлетворительным, порядке доведения Банком
России информации о принятом решении до
центрального контрагента, требованиях к
квалифицированному центральному контрагенту»

Расчет коэффициента распределения активов по их кредитному качеству

1. Коэффициент КР2 рассчитывается квалифицированным центральным контрагентом по формуле:

$$КР2 = \frac{A_k}{A_{и}} \times 100\%,$$

где:

A_k – активы, состоящие из иностранной валюты, размещенной на счетах, которые квалифицированный центральный контрагент должен открывать в соответствии с пунктом 2.4 настоящего Положения, активов с кредитными рейтингами ценных бумаг, или эмитента ценных бумаг, или юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующей ценной бумаге (для долговых ценных бумаг, за исключением государственных долговых ценных бумаг Российской Федерации и долговых ценных бумаг Банка России), присвоенными иностранным кредитным рейтинговым агентством по международной рейтинговой шкале или не менее чем двумя кредитными рейтинговыми агентствами по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации или по международной рейтинговой шкале, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России

в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», кредитным рейтингом контрагента (для денежных средств в рублях и драгоценных металлов), присвоенным иностранным кредитным рейтинговым агентством по международной рейтинговой шкале или кредитным рейтинговым агентством по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации или по международной рейтинговой шкале, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17⁵ части первой статьи 18 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;

$A_{и}$ – общий объем активов квалифицированного центрального контрагента.

2. В расчет коэффициента КР2 включаются активы квалифицированного центрального контрагента, в том числе денежные средства, находящиеся на корреспондентских счетах, открытых в Банке России и кредитных организациях, корреспондентских и иных счетах, открытых в национальных (центральных) банках государств, а также в международных организациях, банках-нерезидентах и иностранных юридических лицах, осуществляющих в соответствии со своим личным законом функции, аналогичные функциям центрального контрагента, клиринговой организации, организатора торговли и (или) расчетного депозитария, а также портфели активов, сформированные из инструментов, в которые квалифицированный центральный контрагент размещает временно свободные средства. В расчет коэффициента КР2 не включаются активы квалифицированного центрального контрагента, образовавшиеся в результате проведения операций при осуществлении клиринговой деятельности и функций центрального контрагента, а также связанные с общехозяйственной деятельностью.

3. В случае одновременного наличия кредитного рейтинга эмитента и (или) кредитного рейтинга юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующей ценной бумаге, и кредитного рейтинга ценной

бумаги, присвоенных кредитным рейтинговым агентством или иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг ценной бумаги, а в случае одновременного наличия кредитного рейтинга эмитента и кредитного рейтинга юридического лица, являющегося поручителем (гарантом) по соответствующей ценной бумаге, присвоенных кредитным рейтинговым агентством или иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется наивысший из указанных кредитных рейтингов.

В случае одновременного наличия кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством, и кредитного рейтинга, присвоенного иностранным кредитным рейтинговым агентством, применяется кредитный рейтинг, присвоенный кредитным рейтинговым агентством.

Приложение 3

к Положению Банка России от 30.04.2015 года
№ 169-П «О порядке признания Банком России
качества управления центральным контрагентом
удовлетворительным, об основаниях и порядке
принятия Банком России решения о признании
качества управления центральным контрагентом
неудовлетворительным, порядке доведения Банком
России информации о принятом решении до
центрального контрагента, требованиях к
квалифицированному центральному контрагенту»

**Расчет величины капитала, гипотетически необходимой для покрытия
рисков участников клиринга по кредитным требованиям к
квалифицированному центральному контрагенту**

1. Величина гипотетического капитала для гарантийного фонда, имущество которого используется для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами (далее – ПФИ), за исключением договоров репо (далее – ГФ_{ПФИ}), рассчитывается квалифицированным центральным контрагентом по формуле:

$$K_{\text{ЦК}}^{\text{ПФИ}} = \sum K T_i^{\text{ПФИ}} \times K P_i \times P K,$$

где:

$K T_i^{\text{ПФИ}}$ – величина риска, указанного в пункте 2.8 настоящего Положения, по договорам, являющимся ПФИ, заключенным *i*-м участником клиринга с квалифицированным центральным контрагентом, рассчитываемая в соответствии с приложением 2 (за исключением пункта 1 и абзаца четвертого пункта 6) к Инструкции Банка России № 221-И. В качестве обеспечения для расчета $K T_i^{\text{ПФИ}}$ следует рассматривать имущество, в том числе являющееся предметом индивидуального клирингового обеспечения и коллективного клирингового обеспечения, в части вноса в ГФ_{ПФИ}, предназначенное для

исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, возникших из указанных договоров, перечисленное i -м участником клиринга квалифицированному центральному контрагенту;

KP_i – величина коэффициента риска в зависимости от заемщика (контрагента) по договорам, являющимся ПФИ, определяется в соответствии с пунктом 2.3 Инструкции Банка России № 221-И;

PK – показатель, значение которого считается равным минимально допустимому числовому значению норматива достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1.0), установленному абзацем первым пункта 2.2 Инструкции Банка России № 221-И.

Для целей расчета величины гипотетического капитала $K_{ЦК}^{ПФИ}$ величина $KT_i^{ПФИ}$ рассчитывается исходя из условий договоров, являющихся ПФИ, исполнение и (или) обеспечение исполнения обязательств по которым осуществляется за счет имущества $ГФ_{ПФИ}$. Суммирование показателей осуществляется по всем участникам клиринга.

2. Величина гипотетического капитала для гарантийного фонда, имущество которого используется для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств по договорам репо, за исключением договоров, являющихся ПФИ (далее – $ГФ_{репо}$), рассчитывается квалифицированным центральным контрагентом по формуле:

$$K_{ЦК}^{РЕПО} = \sum KT_i^{РЕПО} \times KP_i \times PK,$$

где:

$KT_i^{РЕПО}$ – величина кредитных требований и требований по получению начисленных (накопленных) процентов, возникших из договоров репо, заключенных i -м участником клиринга с квалифицированным центральным контрагентом, рассчитываемая по формуле:

$$KT_i^{\text{РЕПО}} = \max(A_i^* - C_i; 0),$$

где:

A_i^* – величина стоимости активов (кредитных требований и требований по получению начисленных (накопленных) процентов), возникших из договоров репо, рассчитываемая в соответствии с абзацем вторым подпункта 2.6.1 пункта 2.6 Инструкции Банка России № 220-И для i -го участника клиринга в отношении заключенных им с квалифицированным центральным контрагентом договоров репо;

C_i – стоимость имущества, в том числе являющегося предметом индивидуального клирингового обеспечения и коллективного клирингового обеспечения, в части вноса в $\Gamma\Phi_{\text{репо}}$, предназначенного для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, возникших из указанных договоров репо, перечисленного i -м участником клиринга квалифицированному центральному контрагенту.

Значения KP_i и PK определяются в соответствии с пунктом 1 настоящего приложения.

Величина $KT_i^{\text{РЕПО}}$ для целей расчета величины гипотетического капитала $K_{\text{ЦК}}^{\text{РЕПО}}$ рассчитывается на основании договоров репо, исполнение и (или) обеспечение исполнения обязательств по которым осуществляется за счет имущества $\Gamma\Phi_{\text{репо}}$. Суммирование показателей осуществляется по всем участникам клиринга.

3. В случае если квалифицированным центральным контрагентом предусмотрено создание отдельных $\Gamma\Phi_{\text{ПФИ}}$ и $\Gamma\Phi_{\text{репо}}$, для каждого из таких гарантийных фондов рассчитывается отдельная величина гипотетического капитала $K_{\text{ЦК}}^{\text{ПФИ}}$ и $K_{\text{ЦК}}^{\text{РЕПО}}$.

В случае если квалифицированным центральным контрагентом предусмотрено создание только $\Gamma\Phi_{\text{ПФИ}}$ ($\Gamma\Phi_{\text{репо}}$), величина гипотетического

капитала рассчитывается для такого гарантийного фонда в соответствии с пунктом 1 (пунктом 2) настоящего приложения.

4. Величина гипотетического капитала для единого гарантийного фонда, имущество которого используется как для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств по договорам, являющимся ПФИ, так и по договорам репо (далее – ГФ_{ЕГФ}), рассчитывается квалифицированным центральным контрагентом по формуле:

$$K_{\text{ЦК}}^{\text{ЕГФ}} = K_{\text{ЦК}}^{\text{ПФИ}} + K_{\text{ЦК}}^{\text{РЕПО}},$$

где $K_{\text{ЦК}}^{\text{ПФИ}}$ и $K_{\text{ЦК}}^{\text{РЕПО}}$ рассчитываются в соответствии с пунктами 1 и 2 настоящего приложения.

При этом для целей расчета $KT_i^{\text{ПФИ}}$ стоимость имущества, являющегося предметом коллективного клирингового обеспечения, предназначенного для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, возникших из договоров, являющихся ПФИ, перечисленного i -м участником клиринга квалифицированному центральному контрагенту, следует считать равной размеру взноса i -го участника клиринга в ГФ_{ЕГФ}. Для целей расчета $KT_i^{\text{РЕПО}}$ стоимость имущества, являющегося предметом коллективного клирингового обеспечения, предназначенного для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, возникших из договоров репо, перечисленного i -м участником клиринга квалифицированному центральному контрагенту, следует считать равной размеру взноса i -го участника клиринга в ГФ_{ЕГФ}.

Величины $KT_i^{\text{ПФИ}}$ и $KT_i^{\text{РЕПО}}$ рассчитываются исходя из условий договоров, являющихся ПФИ, и договоров репо, исполнение и (или) обеспечение исполнения обязательств по которым осуществляется за счет имущества ГФ_{ЕГФ}.

5. В случае если участник клиринга заключает договоры, являющиеся ПФИ, и (или) договоры репо по поручению своих клиентов, величины $КТ_i^{ПФИ}$ и (или) $КТ_i^{РЕПО}$ рассчитываются исходя из условий указанных договоров также для каждого клиента и включаются в сумму отдельно, не включая перечисленное клиентом участнику клиринга имущество, в том числе являющееся предметом индивидуального клирингового обеспечения и коллективного клирингового обеспечения, предназначенного для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, возникших из указанных договоров.

6. В случае если имущество, в том числе являющееся предметом индивидуального клирингового обеспечения, переданное квалифицированному центральному контрагенту i -м участником клиринга, предназначено для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, возникших как из договоров, являющихся ПФИ, так и из договоров репо, стоимость указанного имущества для целей расчета величины гипотетического капитала включается квалифицированным центральным контрагентом в расчет величины гипотетического капитала пропорционально величине $КТ_i^{ПФИ}$, в расчет которой не включается величина обеспечения, и величине A_i^* , рассчитанной с применением дисконтов, установленных в соответствии с абзацем одиннадцатым подпункта 2.6.1 пункта 2.6 Инструкции Банка России № 220-И.

7. В случае если квалифицированный центральный контрагент не осуществляет отдельный учет имущества, являющегося предметом коллективного клирингового обеспечения, переданного ему клиентом i -го участника клиринга, в расчет $КТ_i^{ПФИ}$ и $КТ_i^{РЕПО}$ не включается стоимость имущества, являющегося предметом коллективного клирингового обеспечения, пропорциональная доле переданного данным клиентом i -го участника клиринга имущества, в том числе являющегося предметом индивидуального клирингового обеспечения, за исключением имущества,

являющегося предметом коллективного клирингового обеспечения, в общей сумме имущества, в том числе являющегося предметом индивидуального клирингового обеспечения, переданного всеми клиентами данного участника клиринга и самим участником клиринга квалифицированному центральному контрагенту.

8. Величина гипотетического капитала для гарантийных фондов, имущество которых используется для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств участников клиринга по иным договорам, отличным от договоров, являющихся ПФИ, и договоров репо, не рассчитывается.