



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

« 30 » сентября 2025 г.



№ 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 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**

Настоящее Положение на основании пункта 13 части 2, части 3 статьи 4, пунктов 1 и 2 части 1, части 2 статьи 6¹, части 5¹ статьи 22, пунктов 11¹ и 12 части 1 статьи 25 Федерального закона от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» устанавливает:

- требования к управлению рисками центрального контрагента;
- требования к содержанию положений правил клиринга в части описания мер, направленных на управление рисками при осуществлении клиринга;
- требования к правилам организации системы управления рисками центрального контрагента;

требования к индивидуальному и коллективному клиринговому обеспечению, размещению имущества и формированию активов центрального контрагента, а также к кругу лиц, в которых центральный контрагент и участники клиринга имеют право открывать торговые и клиринговые счета;

требования к методике определения выделенного капитала центрального контрагента.

Глава 1. Требования к управлению рисками центрального контрагента и содержанию положений правил клиринга в части описания мер, направленных на управление рисками при осуществлении клиринга

1.1. Центральный контрагент в рамках управления рисками должен назначить должностное лицо или руководителя структурного подразделения, ответственного за управление рисками центрального контрагента, за исключением риска возникновения у центрального контрагента убытков из-за несоблюдения законодательства Российской Федерации, внутренних документов центрального контрагента, а также в результате применения мер воздействия со стороны Банка России (далее – должностное лицо).

Центральный контрагент должен исключить передачу должностному лицу функций, не связанных с осуществлением управления рисками центрального контрагента.

Центральный контрагент должен обеспечить подотчетность должностного лица совету директоров (наблюдательному совету) центрального контрагента.

1.2. Центральный контрагент должен обеспечить возможность предоставления в Банк России документов и информации, связанных с организацией системы управления рисками центрального контрагента, включая отчеты об управлении рисками (за исключением риска, указанного в

абзаце первом пункта 1.1 настоящего Положения), на протяжении всего времени действия указанных документов.

В случае внесения изменений в документы, указанные в абзаце первом настоящего пункта, или отмены (признания утратившими силу) указанных документов центральный контрагент должен обеспечить возможность предоставления в Банк России недействующих редакций или отмененных (признанных утратившими силу) документов, указанных в абзаце первом настоящего пункта, на протяжении не менее десяти лет с даты внесения в них изменений или их отмены (признания утратившими силу).

1.3. Центральный контрагент должен обеспечивать управление рисками (за исключением риска, указанного в абзаце первом пункта 1.1 настоящего Положения), включая выявление, оценку, агрегирование и мониторинг рисков, определяемых центральным контрагентом в соответствии с абзацем пятым пункта 2.1 настоящего Положения как значимые (далее – значимые риски), а также иных рисков, которые в сочетании со значимыми рисками могут привести к потере финансовой устойчивости, и (или) нарушению непрерывности деятельности центрального контрагента, и (или) иным неблагоприятным последствиям, которые могут повлечь невозможность осуществления деятельности центрального контрагента.

1.4. Центральный контрагент должен вести реестр выявленных рисков центрального контрагента и результатов их оценки (далее – реестр рисков).

1.5. Центральный контрагент должен организовать систему финансового покрытия рисков, а также потенциальных убытков от реализации рисков, включающую:

модели, используемые для оценки достаточности обеспечения, в том числе индивидуального клирингового обеспечения и коллективного клирингового обеспечения (далее – клиринговое обеспечение);

мониторинг достаточности величины выделенного капитала центрального контрагента;

мероприятия по формированию финансового покрытия потенциальных убытков за счет средств, привлеченных от участников клиринга или иных кредиторов центрального контрагента, средств акционеров (участников) центрального контрагента, собственных средств (капитала) центрального контрагента и имущественных прав по банковским гарантиям (в случае принятия центральным контрагентом решения о формировании такого покрытия).

1.6. Центральный контрагент должен предоставлять участникам клиринга информацию о подходах, используемых в рамках управления рисками, для мониторинга финансовой устойчивости участников клиринга путем ее размещения на официальном сайте центрального контрагента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

1.7. Центральный контрагент в рамках управления рисками должен диверсифицировать состав имущества, являющегося предметом клирингового обеспечения, имущества, принадлежащего центральному контрагенту (за исключением денежных средств в рублях, государственных долговых ценных бумаг Российской Федерации, долговых ценных бумаг Банка России).

1.8. Центральный контрагент в рамках управления рисками должен установить лимиты концентрации имущества, указанного в пункте 1.7 настоящего Положения (далее – лимиты), разработать инструменты управления концентрацией имущества, указанного в пункте 1.7 настоящего Положения, в случае превышения лимитов, а также осуществлять пересмотр лимитов не реже одного раза в календарный год.

1.9. Центральный контрагент должен направлять отчеты об управлении рисками, включая информацию о результатах стресс-тестирования рисков и оценки точности модели центрального контрагента, проводимых в соответствии с Положением 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, совету директоров (наблюдательному совету), единоличному и коллегиальному исполнительным органам центрального контрагента не реже одного раза в квартал.

1.10. Центральный контрагент должен установить порядок проведения оценки эффективности функционирования системы управления рисками подразделением, которое не осуществляет функции, связанные с управлением рисками, разработкой методов и моделей оценки риска, с периодичностью не реже одного раза в календарный год.

1.11. Центральный контрагент в рамках управления риском, при реализации которого возникают расходы (убытки) центрального контрагента вследствие невыполнения договорных обязательств контрагентами перед центральным контрагентом в полном объеме, должен:

осуществлять оценку финансового состояния своих контрагентов и эмитентов ценных бумаг, принимаемых центральным контрагентом в клиринговое обеспечение, не реже одного раза по итогам каждого отчетного периода, установленного в соответствии с применимым правом для составления бухгалтерской (финансовой) отчетности контрагента и (или) эмитента ценных бумаг, указанных в настоящем подпункте;

проводить оценку и контроль соответствия участников клиринга требованиям к участникам клиринга, установленным правилами клиринга центрального контрагента в соответствии с пунктом 1 части 2 статьи 4 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»), не реже одного раза в календарный год;

осуществлять пересмотр порядка допуска участников клиринга к клиринговому обслуживанию, установленного правилами клиринга

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

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 календарный год.

1.12. Центральный контрагент в рамках управления риском, при котором возникают расходы (убытки) вследствие неблагоприятного изменения рыночной (справедливой) стоимости имущества, принадлежащего центральному контрагенту, имущества, являющегося предметом клирингового обеспечения, должен:

проводить оценку рыночной (справедливой) стоимости клирингового обеспечения и открытых позиций участников клиринга каждый календарный день, в котором проводятся расчеты по итогам клиринга по договорам, обязательства из которых подлежат включению в клиринговый пул (далее – расчетный день);

проводить расчет требований к участникам клиринга по клиринговому обеспечению каждый расчетный день в отношении всех активов, принимаемых в клиринговое обеспечение (за исключением денежных средств в рублях);

осуществлять расчет величины риска, указанного в абзаце первом настоящего пункта, в отношении имущества, принадлежащего центральному контрагенту, в соответствии с Положением Банка России от 3 декабря 2015 года № 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска»².

1.13. Центральный контрагент в рамках управления риском, при котором возникают расходы (убытки) вследствие неспособности центрального контрагента исполнять в полном объеме свои обязательства по мере наступления сроков их исполнения, должен:

² 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).

использовать автоматизированную систему, позволяющую проводить оценку способности центрального контрагента непрерывно осуществлять свою деятельность;

оценивать свою потребность в активах, в том числе при неисполнении участниками клиринга своих обязательств.

1.14. Центральный контрагент в рамках управления риском, при котором реализуется утрата имущества (за исключением денежных средств), принадлежащего центральному контрагенту и (или) переданного участниками клиринга центральному контрагенту в качестве обеспечения исполнения обязательств, вследствие действий или бездействия лица, ответственного за хранение указанного имущества и учет прав на него, должен:

проводить анализ деятельности юридических лиц, осуществляющих учет и хранение имущества, принадлежащего центральному контрагенту, имущества, являющегося предметом клирингового обеспечения, в целях оценки их способности обеспечить сохранность переданного имущества;

обеспечить контроль фактического места нахождения имущества (за исключением ценных бумаг), принадлежащего центральному контрагенту, имущества, являющегося предметом клирингового обеспечения;

обеспечить возможность распоряжения центральным контрагентом и участниками клиринга имуществом, принадлежащим центральному контрагенту, имуществом, являющимся предметом клирингового обеспечения;

предусмотреть комплекс мер, направленных на защиту имущества, принадлежащего центральному контрагенту и (или) являющегося предметом клирингового обеспечения, от обращения взыскания в отношении иностранных юридических лиц, осуществляющих учет и хранение такого имущества.

1.15. Центральный контрагент в рамках управления рисками должен разработать стратегию управления рисками и осуществлять ее мониторинг не реже одного раза в календарный год для оценки достижения поставленных в

ней целей, а также для оценки своих бизнес-планов, сочетания и уровня принимаемых рисков, способности управлять ими.

1.16. Центральный контрагент в рамках управления рисками должен установить значения предельного допустимого размера рисков, значение совокупного предельного допустимого размера рисков и значения показателей рисков, при достижении которых центральный контрагент реализует меры, направленные на устранение превышения фактических значений размера рисков над их предельно допустимым значением (далее – показатели рисков), а также перечень указанных мер.

1.17. Содержание положений правил клиринга в части описания мер, направленных на управление рисками при осуществлении клиринга, должно предусматривать:

меры, реализуемые в случае неисполнения обязательств участниками клиринга или в случае неисполнения центральным контрагентом обязательств перед участниками клиринга;

возможность использования клирингового обеспечения по каждой торговой (биржевой) секции в полном объеме для погашения задолженности одного участника клиринга на других торговых (биржевых) секциях;

случаи и процедуры передачи участниками клиринга в клиринговое обеспечение дополнительного имущества либо замены ранее внесенного в клиринговое обеспечение имущества;

процедуры и сроки проведения закрытия позиций участников клиринга, не исполнивших или исполнивших ненадлежащим образом свои обязательства перед центральным контрагентом, не являющиеся обязательствами, которые должны быть исполнены в соответствии с частью 8 статьи 18 Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»;

ограничение на использование ценных бумаг, эмитентом которых является участник клиринга или связанные с ним лица, в качестве обеспечения

исполнения обязательств, возникших из договоров указанного участника клиринга;

процедуры и способы использования центральным контрагентом имущества, принадлежащего центральному контрагенту, имущества, являющегося предметом клирингового обеспечения, в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения участниками клиринга обязательств, возникших из сделок, клиринг по которым осуществляет центральный контрагент;

процедуры и правила исполнения центральным контрагентом обязательств перед участниками клиринга в случае недостаточности имущества, являющегося предметом клирингового обеспечения, имущества, принадлежащего центральному контрагенту.

Для целей абзаца шестого настоящего пункта связанность лиц определяется в соответствии с частями второй – четвертой статьи 64¹ Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Глава 2. Требования к правилам организации системы управления рисками центрального контрагента

2.1. Правила организации системы управления рисками центрального контрагента должны включать:

цели организации системы управления рисками;

перечень рисков;

процедуры и методы выявления, мониторинга и оценки рисков (по каждому риску, за исключением риска, указанного в абзаце первом пункта 1.1 настоящего Положения);

методологию определения значимых рисков;

процедуры и методы управления рисками (по каждому риску, за исключением риска, указанного в абзаце первом пункта 1.1 настоящего Положения);

методику определения предельного допустимого размера рисков, совокупного предельного допустимого размера рисков и показателей рисков;

систему контроля за значимыми рисками и рисками, указанными в пункте 1.3 настоящего Положения, достаточностью собственных средств (капитала) центрального контрагента и соблюдением установленных центральным контрагентом значений предельного допустимого размера значимых рисков и рисков, указанных в пункте 1.3 настоящего Положения, а также показателей значимых рисков и рисков, указанных в пункте 1.3 настоящего Положения;

способы, случаи и сроки информирования о рисках (за исключением риска, указанного в абзаце первом пункта 1.1 настоящего Положения) совета директоров (наблюдательного совета), единоличного и коллегиального исполнительных органов центрального контрагента, комитета по рискам и структурных подразделений центрального контрагента, связанных с принятием рисков и управлением рисками;

правила взаимодействия совета директоров (наблюдательного совета), единоличного и коллегиального исполнительных органов центрального контрагента, комитета по рискам и структурных подразделений центрального контрагента, связанных с принятием рисков и управлением рисками, в рамках управления рисками центрального контрагента;

методологию расчета величины дисконта для имущества, принимаемого центральным контрагентом в клиринговое обеспечение, с целью финансового покрытия потенциальных рисков;

мероприятия по развитию системы управления рисками;

правила ведения реестра рисков, а также базы событий с соблюдением требований пункта 7 Положения Банка России от 2 октября 2023 года № 827-П «О требованиях к управлению рисками клиринговых организаций,

центральных контрагентов, центрального депозитария и репозитариев в части управления операционным риском»³;

перечень процессов, нарушение которых вследствие реализации риска нарушения деятельности центрального контрагента в результате несовершенства внутренних бизнес-процессов центрального контрагента и (или) действий или бездействия работников центрального контрагента, ошибок в функционировании программно-технических средств центрального контрагента, а также в результате внешних событий и (или) действий или бездействия третьих лиц влечет нарушение деятельности центрального контрагента, в том числе технологических процессов, требующих обеспечения информационного взаимодействия, обработки и хранения информации с помощью программно-технических средств центрального контрагента;

перечень программно-технических средств центрального контрагента, ошибки в функционировании которых влекут за собой нарушение процессов, указанных в абзаце четырнадцатом настоящего пункта;

правила и периодичность проведения испытательных работ в отношении программно-технических средств центрального контрагента, ошибки в функционировании которых влекут за собой нарушение процессов, указанных в абзаце четырнадцатом настоящего пункта, в том числе нагрузочного тестирования, применяемого центральным контрагентом для проверки производительности комплексов программно-технических средств центрального контрагента, а также при их обновлении и в случае возможного изменения объемов проводимых операций;

меры, направленные на снижение рисков, связанных с совмещением деятельности центрального контрагента с иными видами деятельности;

перечень документов, составляющих правила организации системы управления рисками центрального контрагента, в случае если указанные правила состоят из нескольких документов.

³ Зарегистрировано Минюстом России 29 ноября 2023 года, регистрационный № 76162.

2.2. Правила организации системы управления рисками центрального контрагента должны рассматриваться не реже одного раза в календарный год советом директоров (наблюдательным советом), единоличным и коллегиальным исполнительными органами центрального контрагента в целях принятия решения об актуализации содержащихся в них сведений и (или) повышения эффективности функционирования системы управления рисками.

Глава 3. Требования к индивидуальному и коллективному клиринговому обеспечению, размещению имущества и формированию активов центрального контрагента, а также к кругу лиц, в которых центральный контрагент и участники клиринга имеют право открывать торговые и клиринговые счета, требования к методике определения выделенного капитала центрального контрагента

3.1. Индивидуальное клиринговое обеспечение должно соответствовать следующим требованиям:

3.1.1. В случае если в индивидуальное клиринговое обеспечение принимаются ценные бумаги, такие ценные бумаги должны являться:

государственными долговыми ценными бумагами Российской Федерации;

государственными долговыми ценными бумагами субъектов Российской Федерации;

долговыми ценными бумагами Банка России;

долговыми ценными бумагами иностранных государств, иностранных центральных банков;

долговыми или долевыми ценными бумагами, финансовое состояние эмитентов которых оценивается центральным контрагентом как хорошее в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 3.3 Положения Банка

России от 28 июня 2017 года № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности»⁴ (далее – Положение Банка России № 590-П) и в отношении которых не выявлены обстоятельства, установленные подпунктом 3.4.1 пункта 3.4 Положения Банка России № 590-П;

клиринговыми сертификатами участия, выданными центральным контрагентом, сформировавшим имущественный пул из денежных средств в рублях и (или) иностранной валюте, драгоценных металлов, имущества, указанного в абзацах втором – шестом настоящего подпункта, а также товаров (за исключением драгоценных металлов), обращающихся на организованных торгах, в том числе проводимых иностранной биржей, участником торгов (клиентом участника торгов) которых является центральный контрагент, и принимаемых центральным контрагентом в индивидуальное клиринговое обеспечение.

3.1.2. В случае если в индивидуальное клиринговое обеспечение принимаются имущественные права участника клиринга по банковской гарантии, такие имущественные права должны принадлежать участнику клиринга, не являющемуся кредитной организацией, филиалом иностранного банка или некредитной финансовой организацией, а также одновременно соответствовать требованиям, содержащимся в приложении к настоящему Положению.

3.1.3. В случае если в индивидуальное клиринговое обеспечение принимаются товары (за исключением драгоценных металлов), такие товары

⁴ Зарегистрировано Минюстом России 12 июля 2017 года, регистрационный № 47384, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 26 июля 2018 года № 4874-У (зарегистрировано Минюстом России 3 октября 2018 года, регистрационный № 52308), от 27 ноября 2018 года № 4986-У (зарегистрировано Минюстом России 19 декабря 2018 года, регистрационный № 53053), от 26 декабря 2018 года № 5043-У (зарегистрировано Минюстом России 23 января 2019 года, регистрационный № 53505), от 18 июля 2019 года № 5211-У (зарегистрировано Минюстом России 12 сентября 2019 года, регистрационный № 55910), от 16 октября 2019 года № 5288-У (зарегистрировано Минюстом России 27 ноября 2019 года, регистрационный № 56646), от 11 января 2021 года № 5690-У (зарегистрировано Минюстом России 26 апреля 2021 года, регистрационный № 63238), от 18 августа 2021 года № 5889-У (зарегистрировано Минюстом России 21 сентября 2021 года, регистрационный № 65077), от 15 февраля 2022 года № 6068-У (зарегистрировано Минюстом России 24 марта 2022 года, регистрационный № 67894), от 15 марта 2023 года № 6377-У (зарегистрировано Минюстом России 7 апреля 2023 года, регистрационный № 72915).

должны обращаться на организованных торгах, в том числе проводимых иностранной биржей, участником торгов (клиентом участника торгов) которых является центральный контрагент.

3.1.4. В случае если в индивидуальное клиринговое обеспечение принимаются ценные бумаги, и (или) имущественные права по банковским гарантиям, и (или) товары, не соответствующие требованиям подпунктов 3.1.1–3.1.3 настоящего пункта, центральный контрагент должен применять повышенный коэффициент к ставкам такого индивидуального клирингового обеспечения.

3.2. Коллективное клиринговое обеспечение должно соответствовать следующим требованиям:

3.2.1. В случае если в коллективное клиринговое обеспечение принимаются ценные бумаги, такие ценные бумаги должны являться государственным долговыми ценными бумагами Российской Федерации, долговыми ценными бумагами Банка России.

3.2.2. Центральный контрагент должен принимать в качестве коллективного клирингового обеспечения денежные средства в иностранной валюте исключительно в случае проведения клиринга обязательств участников клиринга по результатам организованных торгов, проводимых иностранной биржей, участником торгов (клиентом участника торгов) которых является центральный контрагент.

3.3. Размещение имущества и формирование активов центрального контрагента, являющихся денежными средствами в рублях и (или) иностранной валюте, драгоценными металлами, должно осуществляться исключительно:

на корреспондентских счетах, открытых центральному контрагенту в кредитных организациях, государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ», предусмотренной частью 1 статьи 2 Федерального закона от 17 мая 2007 года № 82-ФЗ «О государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» (далее – ВЭБ.РФ), финансовое состояние которых оценивается центральным

контрагентом как хорошее в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 3.3 Положения Банка России № 590-П и в отношении которых не выявлены обстоятельства, установленные подпунктом 3.4.1 пункта 3.4 Положения Банка России № 590-П, а также в Банке России, банках – резидентах Российской Федерации, определенных иностранными национальными банками или иностранными регуляторами финансовых рынков в качестве уполномоченных банков в соответствии с их личным законом для осуществления переводов денежных средств;

на иных счетах, открытых в банках – нерезидентах Российской Федерации, международных финансовых организациях, международных банках развития и (или) иностранных юридических лицах, осуществляющих в соответствии со своим личным законом функции, аналогичные функциям центрального контрагента, клиринговой организации, организатора торговли и (или) расчетного депозитария, банках – нерезидентах Российской Федерации, входящих в банковскую группу, головной кредитной организацией которой является российская кредитная организация, финансовое состояние которых оценивается центральным контрагентом как хорошее в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 3.3 Положения Банка России № 590-П и в отношении которых не выявлены обстоятельства, установленные подпунктом 3.4.1 пункта 3.4 Положения Банка России № 590-П, а также в национальных (центральных) банках;

во вклады (депозиты) в Банке России, кредитных организациях, ВЭБ.РФ, международных финансовых организациях, международных банках развития, банках – нерезидентах Российской Федерации и (или) иностранных юридических лицах, осуществляющих в соответствии со своим личным законом функции, аналогичные функциям центрального контрагента, клиринговой организации, организатора торговли и (или) расчетного депозитария, финансовое состояние которых оценивается центральным контрагентом как хорошее в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 3.3 Положения Банка России № 590-П и в отношении которых не

выявлены обстоятельства, установленные подпунктом 3.4.1 пункта 3.4 Положения Банка России № 590-П, а также в национальных (центральных) банках;

в государственные долговые ценные бумаги Российской Федерации, долговые ценные бумаги Банка России;

в драгоценные металлы на условии полной предпоставки драгоценных металлов со стороны контрагента центрального контрагента;

в иные активы, за исключением товаров (кроме драгоценных металлов) и вкладов (депозитов), финансовое состояние эмитентов которых и (или) контрагентов по которым оценивается центральным контрагентом как хорошее в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 3.3 Положения Банка России № 590-П и в отношении которых не выявлены обстоятельства, установленные подпунктом 3.4.1 пункта 3.4 Положения Банка России № 590-П.

Понятия «резидент» и «нерезидент» используются в настоящем Положении в значениях, определяемых соответственно в пунктах 6 и 7 части 1 статьи 1 Федерального закона от 10 декабря 2003 года № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

3.4. Размещение центральным контрагентом временно свободного имущества в активы, не соответствующие требованиям пункта 3.3 настоящего Положения, допускается в целях исполнения центральным контрагентом обязательств перед участниками клиринга, исполнившими свои обязательства перед центральным контрагентом, и (или) в случаях урегулирования центральным контрагентом не исполненных или ненадлежащим образом исполненных участниками клиринга обязательств, допущенных к клирингу.

3.5. При формировании активов исключительно из долговых ценных бумаг, в которые центральный контрагент разместил временно свободное имущество, центральный контрагент должен ограничить дюрацию (дюрация Маколея) своего портфеля ценных бумаг двумя годами (за исключением

государственных долговых ценных бумаг Российской Федерации и долговых ценных бумаг Банка России).

3.6. Размещение временно свободного имущества центрального контрагента, состоящего из ценных бумаг, должно осуществляться на следующих счетах:

на счетах депо в депозитариях, удовлетворяющих не менее чем одному из критериев, предусмотренных абзацами восьмым – десятым пункта 1.2 Указания Банка России от 17 ноября 2011 года № 2732-У «Об особенностях формирования кредитными организациями резерва на возможные потери по операциям с ценными бумагами, права на которые удостоверяются депозитариями»⁵ (далее – Указание Банка России № 2732-У);

на счетах в иностранных организациях, осуществляющих учет прав на ценные бумаги и одновременно удовлетворяющих критериям, установленным Банком России на основании пункта 3 статьи 27⁵⁻³ и абзаца второго пункта 9 статьи 51¹ Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

3.7. Круг лиц, в которых центральный контрагент и (или) участники клиринга открывают торговые или клиринговые счета, должен соответствовать следующим требованиям:

центральный контрагент и (или) участники клиринга открывают торговые или клиринговые счета, являющиеся отдельными банковскими или товарными счетами, в Банке России, а также в кредитных организациях, финансовое состояние которых оценивается центральным контрагентом как хорошее в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 3.3 Положения Банка России № 590-П и в отношении которых не выявлены обстоятельства,

⁵ Зарегистрировано Минюстом России 12 декабря 2011 года, регистрационный № 22544, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 25 июня 2012 года № 2841-У (зарегистрировано Минюстом России 1 августа 2012 года, регистрационный № 25070), от 25 ноября 2014 года № 3452-У (зарегистрировано Минюстом России 11 декабря 2014 года, регистрационный № 35134), от 1 декабря 2015 года № 3868-У (зарегистрировано Минюстом России 18 декабря 2015 года, регистрационный № 40170), от 22 сентября 2017 года № 4540-У (зарегистрировано Минюстом России 16 октября 2017 года, регистрационный № 48551), от 27 ноября 2018 года № 4984-У (зарегистрировано Минюстом России 7 февраля 2019 года, регистрационный № 53707).

установленные подпунктом 3.4.1 пункта 3.4 Положения Банка России № 590-П;

центральный контрагент и (или) участники клиринга открывают торговые или клиринговые счета, являющиеся отдельными счетами депо, в депозитариях, удовлетворяющих не менее чем одному из критериев, предусмотренных абзацами восьмым – десятым пункта 1.2 Указания Банка России № 2732-У.

3.8. Методика определения выделенного капитала центрального контрагента должна содержать:

источники информации, используемой центральным контрагентом для определения размера выделенного капитала центрального контрагента;

порядок определения центральным контрагентом размера выделенного капитала центрального контрагента;

срок утверждения центральным контрагентом размера выделенного капитала центрального контрагента в пределах трех месяцев после дня раскрытия им годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с абзацем вторым пункта 2.1 Указания Банка России от 27 ноября 2018 года № 4983-У «О формах, порядке и сроках раскрытия кредитными организациями информации о своей деятельности»⁶;

порядок распределения выделенного капитала центрального контрагента по торговым (биржевым) секциям, клиринг на которых осуществляет центральный контрагент;

способы и сроки восполнения выделенного капитала центрального контрагента в случае его направления на покрытие возможных потерь, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением участниками клиринга своих обязательств.

⁶ Зарегистрировано Минюстом России 21 февраля 2019 года, регистрационный № 53861, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 27 февраля 2020 года № 5405-У (зарегистрировано Минюстом России 31 марта 2020 года, регистрационный № 57917), от 11 января 2021 года № 5701-У (зарегистрировано Минюстом России 15 февраля 2021 года, регистрационный № 62505), от 6 октября 2023 года № 6569-У (зарегистрировано Минюстом России 25 декабря 2023 года, регистрационный № 76594).

Глава 4. Заключительные положения

4.1. Настоящее Положение подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от 24 сентября года № ПСД-28) вступает в силу с 1 января 2027 года.

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

Положение Банка России от 30 декабря 2016 года № 575-П «О требованиях к управлению рисками, правилам организации системы управления рисками, клиринговому обеспечению, размещению имущества, формированию активов центрального контрагента, а также к кругу лиц, в которых центральный контрагент имеет право открывать торговые и клиринговые счета, и методике определения выделенного капитала центрального контрагента»⁷;

Указание Банка России от 15 марта 2018 года № 4740-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 декабря 2016 года № 575-П «О требованиях к управлению рисками, правилам организации системы управления рисками, клиринговому обеспечению, размещению имущества, формированию активов центрального контрагента, а также к кругу лиц, в которых центральный контрагент имеет право открывать торговые и клиринговые счета, и методике определения выделенного капитала центрального контрагента»⁸;

Указание Банка России от 9 июня 2021 года № 5813-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 декабря 2016 года № 575-П»⁹;

⁷ Зарегистрировано Минюстом России 20 марта 2017 года, регистрационный № 46034.

⁸ Зарегистрировано Минюстом России 5 июня 2018 года, регистрационный № 51286.

⁹ Зарегистрировано Минюстом России 15 июля 2021 года, регистрационный № 64281.

Указание Банка России от 2 октября 2023 года № 6560-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 декабря 2016 года № 575-П»¹⁰.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

¹⁰ Зарегистрировано Минюстом России 29 ноября 2023 года, регистрационный № 76164.

Приложение
к Положению 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 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»

**Требования к индивидуальному клиринговому обеспечению, в
которое принимаются имущественные права по банковским гарантиям**

1. Имущественными правами по банковской гарантии, которые принимаются центральным контрагентом в индивидуальное клиринговое обеспечение в соответствии с подпунктом 3.1.2 пункта 3.1 настоящего Положения, могут быть права требования к следующим банкам:

банкам – резидентам Российской Федерации и (или) банкам – нерезидентам Российской Федерации, финансовое положение которых оценивается центральным контрагентом как хорошее в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 3.3 Положения Банка России № 590-П и в отношении которых не выявлены обстоятельства, установленные подпунктом 3.4.1 пункта 3.1 Положения Банка России № 590-П, в пределах 50 процентов от подтвержденной аудиторской проверкой за последний отчетный год величины собственных средств (капитала) гаранта;

банкам, не являющимся участником того же банковского холдинга и (или) той же банковской группы, что и участник клиринга, предоставивший

банковскую гарантию в качестве индивидуального клирингового обеспечения;

банкам, не являющимся аффилированными лицами центрального контрагента, определенными в соответствии со статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-І «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».

2. Исполнение обязательств по имущественным правам по банковской гарантии не может быть поставлено под условие, отозвано или изменено банком, выдавшим гарантию.

3. Период действия имущественных прав по банковской гарантии должен превышать срок, за который должны быть урегулированы все обязательства участника клиринга перед центральным контрагентом.

4. Срок исполнения обязательств по имущественным правам по банковской гарантии не должен превышать период, за который в соответствии с правилами клиринга центральный контрагент осуществляет урегулирование убытков, возникших в результате неисполнения своих обязательств участником клиринга.