



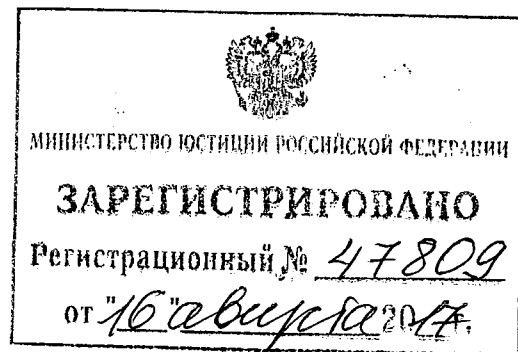
**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(БАНК РОССИИ)**

« 6 » ИЮНЯ 2017 г.

№ 4402-У

г. Москва

**УКАЗАНИЕ**



**О требованиях к осуществлению брокерской деятельности в части  
расчета показателя краткосрочной ликвидности  
при предоставлении клиентами брокера права использования  
их денежных средств в его интересах**

Настоящее Указание на основании пункта 3 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; 2008, № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 50, ст. 81; № 27, ст. 4225) (далее –

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг») устанавливает требования к осуществлению брокерской деятельности в части расчета показателя краткосрочной ликвидности при предоставлении клиентами брокера права использования их денежных средств в его интересах.

## Глава 1. Общие положения

1.1. Брокер, которому клиентами предоставлено право использования их денежных средств в его интересах (далее – брокер), обязан рассчитывать показатель краткосрочной ликвидности (далее – ПКЛ) в соответствии с требованиями настоящего Указания.

1.2. ПКЛ рассчитывается по формуле:

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

где:

ВЛА – активы, которые имеются или должны быть получены брокером в течение текущего рабочего дня и рабочего дня, следующего за ним, и которые могут быть реализованы брокером без существенной потери в их стоимости, в том числе в периоды нестабильности, или могут быть переданы им в обеспечение в целях незамедлительного получения денежных средств (далее – высоколиквидные активы), величина которых рассчитывается в соответствии с пунктом 2.1 настоящего Указания;

ВК – величина корректировки высоколиквидных активов, рассчитанная в соответствии с пунктом 2.7 настоящего Указания;

ЧООДС – чистый ожидаемый отток денежных средств, величина которого рассчитывается в соответствии с пунктом 3.1 настоящего Указания.

1.3. Брокер рассчитывает ПКЛ ежемесячно по состоянию на последнюю календарную дату месяца, а в случае направления требования Банка России в соответствии с пунктом 7 статьи 44 Федерального закона «О рынке ценных

бумаг» – по состоянию на дату, указанную в таком требовании (далее – дата расчета).

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

1.4. ПКЛ рассчитывается на основании данных бухгалтерского и внутреннего учета брокера.

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

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

1.6. Требования настоящего Указания не распространяется на брокеров, являющихся кредитными организациями.

## **Глава 2. Расчет величины высоколиквидных активов и величины корректировки высоколиквидных активов**

2.1. Величина высоколиквидных активов рассчитывается как сумма величин активов первого уровня (далее – ВЛА-1) и активов второго уровня (далее – ВЛА-2), предусмотренных пунктами 2.3 и 2.4 настоящего Указания соответственно, с учетом соблюдения требований пункта 2.2 настоящего Указания.

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

активы принадлежат брокеру либо клиентам, если активами являются денежные средства клиентов, предоставивших брокеру право их использования в его интересах;

активы не переданы в доверительное управление, не обременены, и распоряжение ими не ограничено, за исключением денежных средств, являющихся обеспечением исполнения обязательств клиента перед брокером.

2.3. ВЛА-1 включают в себя следующие активы.

2.3.1. Денежные средства, находящиеся в кассе.

2.3.2. Денежные средства, находящиеся на расчетных счетах и специальных брокерских счетах в кредитной организации или иностранном банке, удовлетворяющих требованиям пунктов 8.2 и 8.3 Положения Банка России от 19 июля 2016 года № 548-П «О порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также соискателей лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 19 августа 2016 года № 43321 (далее – Положение Банка России № 548-П), соответственно, за исключением денежных средств, на которые наложен арест или распоряжение которыми ограничено на основании решения соответствующего органа государственной власти.

2.3.3. Денежные средства на банковских вкладах (депозитах) в кредитной организации или иностранном банке, удовлетворяющих требованиям пунктов 8.2 и 8.3 Положения Банка России № 548-П соответственно, размещенные на основании договора, содержащего условие о его досрочном расторжении по требованию брокера, в соответствии с которым такая кредитная организация обязана или иностранный банк обязан вернуть сумму вклада (депозита) и проценты по нему, начисленные исходя из процентной ставки, определенной таким договором.

2.3.4. Денежные средства, находящиеся по договору о брокерском обслуживании у другого брокера или иностранного лица, имеющего право в соответствии с его личным законом осуществлять брокерскую деятельность и удовлетворяющего требованиям пункта 4.3 Положения Банка России № 548-П, при условии, что в соответствии с его личным законом такое иностранное лицо обязано исполнить требование клиента о возврате суммы денежных средств в срок не позднее рабочего дня, следующего за днем получения требования о возврате денежных средств, в пределах суммы денежных средств, возврата которой брокер вправе требовать от указанного брокера или иностранного лица на конец дня даты расчета.

2.3.5. Денежные средства и ценные бумаги, являющиеся индивидуальным клиринговым обеспечением, которые могут быть получены брокером в соответствии с договором об оказании клиринговых услуг на конец дня даты расчета.

2.3.6. Ценные бумаги, не указанные в подпункте 2.3.5 пункта 2.3 настоящего Указания, принимаемые в обеспечение клиринговой организацией при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента.

2.4. ВЛА-2 включают в себя ценные бумаги, за исключением ценных бумаг, указанных в подпунктах 2.3.5 и 2.3.6 пункта 2.3 настоящего Указания, удовлетворяющие одновременно следующим условиям:

ценные бумаги соответствуют требованиям пункта 4 Указания Банка России от 18 апреля 2014 года № 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 18 июня 2014 года № 32792, 24 февраля 2016 года № 41207 (далее – Указание Банка России № 3234-У);

ценные бумаги удовлетворяют критериям, определенным внутренними документами брокера, включая следующие:

ценные бумаги обращаются на активном рынке, определенном в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 2 февраля 2016 года № 40940, 1 августа 2016 года № 43044, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 июня 2016 года № 98н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 июля 2016 года № 42869 (далее – МСФО (IFRS) 13);

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

2.5. Информация о соответствии ценных бумаг требованиям, установленным в пункте 2.4 настоящего Указания, на основании критериев, определенных внутренними документами брокера, подлежит хранению брокером не менее пяти лет с даты расчета.

2.6. Ценные бумаги включаются в расчет величины высоколиквидных активов по стоимости, рассчитанной по формуле:

$$P_d = P \times (1 - r), \text{ где:}$$

$P_d$  – стоимость ценных бумаг, принимаемая в расчет величины высоколиквидных активов с учетом корректировки на величину риска;

$P$  – рыночная цена ценных бумаг, определенная в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 2000, № 32, ст. 3340) (далее – Налоговый кодекс Российской Федерации), или справедливая стоимость ценных бумаг, определенная в соответствии с МСФО (IFRS) 13;

$r$  – ставка риска клиринговой организации.

Ставка риска клиринговой организации для ценных бумаг, включаемых в ВЛА-1, определяется в соответствии с абзацем вторым пункта 16 приложения 1 к Указанию Банка России № 3234-У. Ставка риска клиринговой организации для ценных бумаг, включаемых в ВЛА-2, определяется в соответствии с абзацем третьим пункта 16 приложения 1 к Указанию Банка России № 3234-У.

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

2.7. Величина корректировки высоколиквидных активов (далее – ВК) рассчитывается по формуле:

$$ВК = \max (ВЛА-2 - ВЛА-1; 0).$$

2.8. Активы, принимаемые в расчет величины высоколиквидных активов, не могут одновременно включаться в расчет величины ожидаемых притоков денежных средств, определенной в соответствии с пунктом 3.7 настоящего Указания.

### Глава 3. Расчет величины чистого ожидаемого оттока денежных средств

3.1. Величина чистого ожидаемого оттока денежных средств (далее – ЧООДС) рассчитывается по формуле:

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

где:

ООДС – ожидаемые оттоки денежных средств, величина которых определяется в соответствии с пунктом 3.2 настоящего Указания;

ОПДС – ожидаемые притоки денежных средств, величина которых определяется в соответствии с пунктом 3.7 настоящего Указания.

3.2. Величина ожидаемых оттоков денежных средств определяется, с учетом пунктов 3.3–3.6 настоящего Указания, как сумма величин следующих обязательств брокера:

по возврату денежных средств клиентов по брокерским договорам, в соответствии с которыми клиентами предоставлено брокеру право использования их денежных средств в его интересах;

по полученным займам и кредитам (в том числе просроченным) с учетом подлежащих выплате процентов, за исключением займов и кредитов, указанных в абзаце шестом настоящего пункта, со сроком погашения в течение 30 дней с даты расчета;

по передаче денежных средств по договорам купли-продажи ценных бумаг со сроком исполнения в течение 30 дней с даты расчета;

по выпущенным брокером долговым ценным бумагам с учетом подлежащего выплате процентного (купонного) дохода со сроком погашения «до востребования» или в течение 30 дней с даты расчета;

по возврату денежных средств, предоставленных брокеру под обеспечение ценными бумагами брокера (займ и кредит, в том числе займ для совершения маржинальных сделок (далее – маржинальный займ), а



также по договорам репо со сроком исполнения в течение 30 дней с даты расчета;

по производным финансовым инструментам и другим договорам, которые признаются производными финансовыми инструментами в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота и в отношении которых правом иностранного государства или нормами международного договора предусмотрена их судебная защита (далее – производные финансовые инструменты и аналогичные им договоры), со сроком исполнения в течение 30 дней с даты расчета;

по обратной поставке ценных бумаг, полученных по договорам займа ценных бумаг без обеспечения, а также по возврату ценных бумаг или предоставлению обеспечения в случае, если ценные бумаги, полученные по необеспеченному договору займа, были реализованы по договору купли-продажи ценных бумаг или переданы по договорам репо, займа ценных бумаг или в обеспечение по привлеченным средствам на срок, превышающий срок первоначальной операции, или по таким ценным бумагам имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке, при условии отсутствия необремененных вложений в указанные ценные бумаги;

прочие обязательства со сроком исполнения в течение 30 дней с даты расчета.

3.3. Величина обязательств, указанных в абзаце втором пункта 3.2 настоящего Указания, рассчитывается как произведение величины обязательств по брокерским договорам, в соответствии с которыми клиентами предоставлено брокеру право использовать их денежные средства в его интересах, с учетом заключенных на дату расчета сделок и коэффициента оттока денежных средств, равного 0,3.

3.4. Величина обязательств, указанных в абзаце шестом пункта 3.2 настоящего Указания, включается в расчет величины ожидаемых оттоков

денежных средств за вычетом стоимости ценных бумаг брокера, являющихся обеспечением по договорам займа, кредита или переданных по первой части договора репо, которая рассчитывается в соответствии с пунктом 2.6 настоящего Указания, в случае, если такие ценные бумаги соответствуют требованиям подпункта 2.3.6 пункта 2.3 или пункта 2.4 настоящего Указания.

В случае если в результате вычета стоимости ценных бумаг брокера, указанных в абзаце первом настоящего пункта, величина обязательств, указанных в абзаце шестом пункта 3.2 настоящего Указания, принимает отрицательное значение, величина таких обязательств для расчета величины ожидаемых оттоков денежных средств принимается равной нулю.

3.5. Величина обязательств, указанных в абзаце седьмом пункта 3.2 настоящего Указания, принимается в расчет величины ожидаемых оттоков денежных средств с учетом следующих особенностей.

3.5.1. В расчет величины обязательств по производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам не включаются оттоки по производным финансовым инструментам, заключенным с участием центрального контрагента.

3.5.2. В случае если в целях обеспечения исполнения обязательства по производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам, за исключением производных финансовых инструментов и аналогичных им договоров, заключенных с участием центрального контрагента, брокер предоставляет контрагенту обеспечение, уменьшающее величину высоколиквидных активов, величина обязательства по указанным производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам не включается в ожидаемые оттоки денежных средств.

В случаях, не предусмотренных абзацем первым настоящего подпункта, в ожидаемые оттоки денежных средств по внебиржевым производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам включается величина обязательств в размере суммы обеспечения (при наличии),

полученного в целях гарантирования исполнения обязательств по указанным договорам.

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

3.6. Величина обязательств, указанных в абзаце восьмом пункта 3.2 настоящего Указания, включается в расчет величины ожидаемых оттоков денежных средств по рыночной цене указанных ценных бумаг, определенной в порядке, установленном для определения налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, или справедливой стоимости указанных ценных бумаг, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 13.

3.7. Величина ожидаемых притоков денежных средств определяется как сумма величин следующих поступлений по договорам и активам брокера, за вычетом сформированных резервов под обесценение:

по выданным займам с учетом подлежащих получению процентов, за исключением займов, указанных в абзаце четвертом настоящего пункта, со сроком исполнения в течение 30 календарных дней с даты расчета;

по получению денежных средств по договорам купли-продажи ценных бумаг со сроком исполнения в течение 30 календарных дней с даты расчета;

по возврату денежных средств, предоставленных брокером под обеспечение ценными бумагами (займ, в том числе маржинальный займ), а также по договорам репо со сроком исполнения в течение 30 дней с даты расчета;

прочие поступления со сроком исполнения в течение 30 дней с даты расчета.

3.8. Величина поступлений, указанных в абзаце четвертом пункта 3.7 настоящего Указания, включается в расчет величины ожидаемых притоков денежных средств за вычетом стоимости ценных бумаг, являющихся

обеспечением по договорам займа или переданных по первой части договора репо, которая рассчитывается в соответствии с пунктом 2.6 настоящего Указания, в случае, если такие ценные бумаги соответствуют требованиям подпункта 2.3.6 пункта 2.3 или пункта 2.4 настоящего Указания.

В случае если в результате вычета стоимости ценных бумаг, указанных в абзаце первом настоящего пункта, величина поступлений, указанных в абзаце четвертом пункта 3.7 настоящего Указания, принимает отрицательное значение, величина таких поступлений для расчета величины ожидаемых притоков денежных средств принимается равной нулю.

3.9. Поступления принимаются в расчет величины ожидаемых притоков денежных средств с учетом следующего.

3.9.1. По договорам и активам брокера не было и не ожидается неисполнение обязательств в течение 30 календарных дней с даты расчета.

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

3.9.3. Поступления по договорам и активам брокера включаются в расчет исходя из наибольшего из возможных сроков их получения, установленных договором. Поступления денежных средств по займам (за исключением маржинальных займов) без указания срока возврата (срок погашения не установлен) в расчет ожидаемых притоков денежных средств не включаются, за исключением величины минимального установленного договором платежа в счет погашения основного долга и (или) процентов за пользование денежными средствами, со сроком исполнения в течение 30 календарных дней с даты расчета.

3.10. Поступления по производным финансовым инструментам и аналогичным им договорам не включаются в расчет величины ожидаемых притоков денежных средств.

## Глава 4. **Заключительные положения**

4.1. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от 29 мая 2017 года № 12) вступает в силу с 1 сентября 2017 года.

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина