



# Участие Банка России в совершенствовании регулирования и контроля за рынком производных финансовых инструментов

Селютина Л.К.,

*Заместитель директора – начальник Управления  
Департамента финансовой стабильности  
Банка России*



# Системно значимые инфраструктурные организации для рынка ПФИ:

- Центральный контрагент (ЦК)
- Торговый репозитарий (ТР)



# Уроки финансового кризиса – недостатки финансовой инфраструктуры

**Лидеры стран «Группы 20»**

*(сентябрь 2009 г., г. Питтсбург)*

– укрепление международной системы финансового регулирования

***Не позднее конца 2012 г.***

Расчетное обслуживание **всех стандартизированных внебиржевых** ПФИ должно проводиться через **Центрального контрагента**

Информация по **внебиржевым ПФИ** должна рапортоваться в **Торговые репозитории**

К внебиржевым ПФИ, расчетное обслуживание которых осуществляется не через ЦК, должны применяться **повышенные требования по капиталу**



# Цели создания института ЦК и ТР для рынка ПФИ в России:

- Осуществление надзора за рынком и соблюдением законов (*регулирующие органы*);
- Осуществление надзора за деятельностью участников финансового рынка (*ФСФР*);
- Оценка системного риска и обеспечение финансовой стабильности (*регулирующие органы*);
- Ликвидационный неттинг (*участники рынка*)



# Цели создания института ЦК и ТР для рынка ПФИ в России (2):

1. Сентябрь 2010 г. – решением Совета при Президенте Российской Федерации по развитию финансового рынка Российской Федерации была образована **Рабочая группа Совета при Президенте Российской Федерации по развитию финансового рынка Российской Федерации по мониторингу состояния финансового рынка** (под руководством заместителя Министра финансов Российской Федерации А.Л.Саватюгина).
2. Март 2011 г. – в Банке России образован **Департамент финансовой стабильности**



# Регулирование деятельности ЦК

- Функции ЦК с 1.01.2012 г. осуществляются в соответствии с ФЗ от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности»
- Регулирование деятельности ЦК – ФСФР России, ряд нормативных актов ФСФР России по согласованию с Банком России



# Нормативные акты ФСФР, принимаемые по согласованию с Банком России

- Приказ «Об утверждении Методики и сроков проведения клиринговой организацией стресс – тестирования системы управления рисками»;
- Приказ «Об утверждении Порядка и условий проведения аккредитации кредитной организации, не являющейся клиринговой организацией, для осуществления ею функций центрального контрагента, а также порядка отзыва аккредитации»;
- Приказ «Об утверждении единых требований к деятельности клиринговой организации и лица, осуществляющего функции центрального контрагента».



# **Нормативные акты ФСФР, принимаемые по согласованию с Банком России - 2**

- **Официальное направление в ФСФР России предложений по концепции методики стресс-тестирования системы управления рисками ЦК**
- **Направление в рабочем порядке предложений по установлению требований к ЦК**



# Специальный пруденциальный режим

- Банк России – установление специального пруденциального режима к ЦК-кредитным организациям и кредитным организациям - контрагентам ЦК;
- Установление пониженных коэффициентов риска при расчете нормативов Н1 и Н6:
  - Для ЦК
  - Для контрагентов ЦК



# Применение специального пруденциального режима

1. Присвоение ФСФР России кредитной организации статуса ЦК;
2. Обращение в Банк России для получения статуса «квалифицированный» ЦК в целях применения специального пруденциального режима;
3. Осуществление Банком России периодического контроля соблюдения «квалифицированным» ЦК установленных Банком России критериев.



# Критерии отнесения ЦК к категории «квалифицированных»

- Надлежащие системы выявления, оценки, управления, минимизации и стресс-тестирования принимаемых рисков (*политики и процедуры СУР ЦК должны быть задокументированы, наличие систем по агрегированию существенных рисков, систем стресс- и бэк-тестирования рисков*);
- Организация системы корпоративного управления и службы внутреннего контроля (*требования к надлежащему контролю за качеством и эффективностью СУР ЦК, оказание содействия органам управления ЦК в оценке СУР*);
- Механизмы обеспечения финансовой устойчивости (*требования к внесению доп. маржи, наличию коллективного дефолтного фонда, наличию индивидуального соглашения с участниками о внесении доп. обеспечения, к использованию капитала ЦК*).



# Создание торговых репозитариев

- 2011 год (п. 7 ст. 51.5 Федерального закона «О рынке ценных бумаг») - приказ ФСФР России «О порядке ведения реестров договоров, заключенных на условиях генерального соглашения (единого договора)»



# Участие Банка России

- Банк России участвует в подготовке предложений по перечню информации, предоставляемой в ТР по договорам РЕПО и ПФИ;
- Подписано 9 августа 2011 г. Соглашение об информационном взаимодействии между Центральным банком Российской Федерации и Федеральной службой по финансовым рынкам России



# Объем информации, направляемой в торговый репозиторий

Пункт 6 ст. 51.1 ФЗ «О рынке ценных бумаг»  
– 2 подхода

- все РЕПО и ПФИ, заключенные не на организованных торгах;
- стороны договора иного вида, заключенного на условиях генерального соглашения (единого договора)

- стороны следующих договоров при соблюдении следующих условий:  
  
договора репо, ПФИ, иного вида,  
  
заключенные не на организованных торгах,  
  
на условиях генерального соглашения