Проект

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**(БАНК РОССИИ)**

«\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2017 г. №\_\_\_\_\_\_-У

г. Москва

**У К А З А Н И Е**

**О требованиях к организации профессиональным участником рынка ценных бумаг** **системы управления рисками, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и с осуществлением операций с собственным имуществом, в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций**

Настоящее Указание на основании пункта 5 статьи 101-1, пункта 34 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; 2014, № 30, ст. 4043, ст. 4082,
 ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; № 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 от 22 апреля 1996 года
№ 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг») устанавливает требования к организации профессиональным участником рынка ценных бумаг (далее – профессиональный участник) системы управления рисками, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и с осуществлением операций с собственным имуществом (далее – риски профессионального участника), в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций (далее – система управления рисками).

Глава 1. **Общие положения**

* 1. Профессиональный участник в соответствии с требованиями настоящего Указания должен организовать систему управления рисками, содержащую систему мониторинга рисков профессионального участника и обеспечивающую в порядке, предусмотренном во внутреннем (внутренних) документе (документах) профессионального участника, устанавливающем (устанавливающих) порядок организации и осуществления управления рисками профессионального участника (далее – регламент управления рисками профессионального участника), своевременное доведение необходимой информации до сведения органов управления профессионального участника.

1.2. Профессиональный участник в рамках организации системы управления рисками должен обеспечить осуществление процессов и мероприятий, предусмотренных главой 2 настоящего Указания, в отношении рисков профессионального участника, в том числе рисков профессионального участника, признаваемых им значимыми, реализация которых может привести к хотя бы одному из следующих последствий:

снижению собственных средств профессионального участника до размера менее минимального размера собственных средств профессионального участника, установленного пунктом 5 статьи 4.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» или рассчитанного в соответствии с Указанием Банка России от 21 июля 2014 года № 3329-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов», зарегистрированным в Министерстве юстиции Российской Федерации 15 августа 2014 года
№ 33608;

наступлению оснований для применения мер по предупреждению банкротства профессионального участника;

иным неблагоприятным последствиям, которые могут привести к невозможности непрерывного осуществления дальнейшей деятельности профессионального участника.

1.3. Профессиональный участник в рамках системы управления рисками должен назначить должностное лицо или сформировать отдельное структурное подразделение, ответственное за организацию системы управления рисками, за исключением риска возникновения у профессионального участника расходов (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий в результате его несоответствия или несоответствия его деятельности требованиям законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, базовых и внутренних стандартов саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, членом которой является профессиональный участник, учредительных и внутренних документов профессионального участника, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также в результате применения мер воздействия со стороны надзорных органов (далее – регуляторный риск), управление которым осуществляется контролером (службой внутреннего контроля) профессионального участника.

Должностное лицо (руководитель отдельного структурного подразделения), ответственное (ответственный) за организацию системы управления рисками, не должно осуществлять функции, связанные с совершением операций и заключением сделок профессионального участника, за исключением случаев, установленных абзацем третьим настоящего пункта.

По усмотрению профессионального участника осуществление функций должностного лица (структурного подразделения), ответственного за организацию системы управления рисками, может быть возложено на единоличный исполнительный орган профессионального участника, в случае обеспечения профессиональным участником предотвращения, выявления конфликта интересов и управления им в порядке, предусмотренном регламентом управления рисками профессионального участника.

1.4. В рамках организации системы управления рисками профессиональный участник по своему усмотрению может привлекать третьих лиц для обеспечения процессов и мероприятий, предусмотренных главой 2 настоящего Указания (за исключением процессов по минимизации этих рисков профессионального участника или их исключению, а также обмену информацией о рисках профессионального участника), при обеспечении в указанном случае соблюдения профессиональным участником требований настоящего Указания.

1.5. В случае совмещения профессиональным участником своей деятельности с иными видами деятельности, система управления рисками должна обеспечивать управление рисками профессионального участника, связанными с профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, с учетом рисков неисполнения обязательств перед клиентами профессионального участника, возникающих в результате такого совмещения деятельности (при наличии).

1.6. Система управления рисками должна обеспечивать управление рисками профессионального участника, а также рисками клиентов профессионального участника, которые возникают в связи с оказанием им услуг и с осуществлением операций с собственным имуществом профессионального участника. При управлении рисками своих клиентов профессиональный участник должен осуществлять мероприятия по их минимизации.

Если в соответствии с Положением Банка России от 3 августа 2015 года
№ 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 4 декабря 2015 года № 39968, управление ценными бумагами и денежными средствами клиента должно осуществляться в соответствии с инвестиционным профилем клиента, система управления рисками профессионального участника должна обеспечивать управление рисками несоответствия управления ценными бумагами и денежными средствами клиента инвестиционному профилю клиента.

1.7. Настоящее Указание не распространяется на профессиональных участников, совмещающих свою деятельность с клиринговой деятельностью и профессиональных участников, являющихся кредитными организациями.

1.8. Профессиональный участник должен обеспечить хранение документов, подтверждающих их соответствие требованиям настоящего Указания, не менее пяти лет с даты их создания.

Глава 2. **Требования к отдельным процессам и мероприятиям, осуществляемым профессиональным участником в рамках организации системы управления рисками**

* 1. Профессиональный участник в рамках организации системы управления рисками должен обеспечить на постоянной основе осуществление следующих процессов:

выявление рисков профессионального участника;

анализ и сравнительная оценка рисков профессионального участника;

мониторинг, измерение и контроль рисков профессионального участника, минимизация рисков профессионального участника или их исключение;

обмен информацией о рисках профессионального участника.

* 1. Профессиональный участник в рамках выявления рисков профессионального участника должен обеспечить выполнение следующих мероприятий.
		1. Выявление рисков, в том числе следующих видов рисков:

риск возникновения расходов (убытков) профессионального участника вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед профессиональным участником в соответствии с условиями договора (далее - кредитный риск);

риск возникновения негативных последствий, влекущих, в том числе приостановление или прекращение оказания услуг, а также возникновение расходов (убытков) профессионального участника, обусловленных сбоями в работе программно-технических средств, несоответствием их функциональных возможностей виду деятельности, характеру и масштабу совершаемых операций профессионального участника, нарушениями процедур проведения внутренних операций или неэффективностью указанных процедур, некорректными действиями или бездействием работников профессионального участника и (или) воздействием внешних событий, оказывающих негативное воздействие на деятельность профессионального участника (далее - операционный риск);

риск возникновения расходов (убытков) профессионального участника вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов или иных активов, в которые инвестированы средства такого профессионального участника или средства, предоставленные ему в качестве обеспечения исполнения обязательств (далее - рыночный риск);

риск возникновения расходов (убытков) профессионального участника вследствие неоднозначности толкования норм права (далее - правовой риск);

риск возникновения расходов (убытков) профессионального участника вследствие недостаточности имущества в распоряжении профессионального участника для удовлетворения требований его кредиторов по передаче этого имущества в установленный срок (далее - риск ликвидности);

риск утраты имущества профессионального участника или имущества его клиентов, вследствие действий или бездействия лица, ответственного за хранение этого имущества и учет прав на это имущество (далее - кастодиальный риск).

* + 1. Внесение с учетом особенностей, предусмотренных абзацем вторым настоящего подпункта, выявленных рисков профессионального участника и результатов их оценки во внутренний документ профессионального участника (далее – реестр рисков профессионального участника), который должен пересматриваться с периодичностью и в порядке, предусмотренном регламентом управления рисками профессионального участника, с учетом результатов выявления рисков в целях актуализации данных, содержащихся в нем.

В случае если по результатам выявления рисков профессионального участника риски не признаны профессиональным участником значимыми, то мероприятие, указанное в абзаце первом настоящего подпункта, осуществляется по усмотрению профессионального участника.

* + 1. Проведение анкетирования структурных подразделений профессионального участника с целью выявления операционного риска (далее - самооценка) и документальное оформление результатов самооценки с периодичностью и в порядке, предусмотренном регламентом управления рисками профессионального участника.

2.3. Профессиональный участник в рамках анализа и сравнительной оценки рисков профессионального участника должен обеспечить выполнение следующих мероприятий.

2.3.1. Определение источников и видов выявленных рисков профессионального участника.

2.3.2. Оценка влияния рисков профессионального участника на финансовую устойчивость профессионального участника посредством оценки события (событий) риска, в результате наступления которого (которых) или с учетом вероятности его (их) наступления и степени влияния, у профессионального участника наступят убытки, а также последствия, предусмотренные пунктом 1.2 настоящего Указания.

2.3.3. Сравнение выявленных рисков профессионального участника с установленными профессиональным участником критериями существенности последствий, к которым может привести реализация рисков профессионального участника, в целях признания профессиональным участником их значимыми;

2.3.4. Установление ограничений рисков профессионального участника, в том числе совокупного предельного размера рисков профессионального участника (далее – ограничения рисков), в соответствии с методикой определения ограничений рисков, предусмотренной регламентом управления рисками профессионального участника.

2.4. Профессиональный участник в рамках мониторинга, измерения и контроля рисков профессионального участника, минимизации рисков профессионального участника или их исключения, должен обеспечить выполнение следующих мероприятий.

2.4.1. Наблюдение за рисками профессионального участника, в том числе за их соответствием установленным профессиональным участником ограничениям рисков, выявление нарушений ограничений рисков в порядке, предусмотренном регламентом управления рисками профессионального участника.

2.4.2. Обеспечение проведения стресс-тестирования рисков профессионального участника, включающего в себя прямое и обратное стресс-тестирование рисков профессионального участника, брокерами, в договорах о брокерском обслуживании которых предусмотрено право использовать денежные средства клиента в интересах брокеров, а также возможность возникновения непокрытой позиции, определенной в соответствии с пунктом 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», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 18 июня 2014 года № 32792, и (или) возможность заключения по поручению клиентов договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Результаты прямого стресс-тестирования рисков профессионального участника должны показать на сколько изменится способность брокера исполнять свои обязательства в случае неисполнения одним или несколькими клиентами своих обязательств перед брокером при одновременном обесценении и (или) снижении ликвидности их имущества, как находящегося в распоряжении у брокера, так и приобретаемого по сделкам, совершенным по поручениям этих клиентов.

Результаты обратного стресс-тестирования рисков профессионального участника должны показывать критические значения обязательств клиентов перед брокером, определенные в регламенте управления рисками профессионального участника, неисполнение которых повлечет неспособность последнего отвечать по своим обязательствам при заданном обесценении и (или) снижении ликвидности имущества этих клиентов, как находящегося в распоряжении у брокера, так и приобретаемого по сделкам, совершенным по поручениям этих клиентов.

Результаты прямого и обратного стресс-тестирования рисков профессионального участника должны быть оформлены документально в порядке, предусмотренном регламентом управления рисками профессионального участника.

2.4.3. Разработка и реализация мероприятий по устранению выявленных нарушений ограничений рисков и (или) иных мероприятий в отношении рисков профессионального участника в рамках минимизации этих рисков профессионального участника или их исключения в порядке, предусмотренном регламентом управления рисками профессионального участника.

Профессиональный участник должен обеспечить в отношении рисков профессионального участника, включенных в реестр рисков профессионального участника, разработку внутреннего (внутренних) документа (документов), содержащего (содержащих) мероприятия, по минимизации этих рисков профессионального участника и их исключению (далее – план мероприятий), обязательное доведение плана мероприятий до сведения органов управления профессионального участника в порядке и сроки, предусмотренные регламентом управления рисками профессионального участника, и осуществление исполнения плана мероприятий.

2.4.4. Оценка эффективности порядка выявления нарушений ограничений рисков и порядка их устранения и (или) осуществления иных мероприятий в отношении рисков профессионального участника в рамках минимизации этих рисков профессионального участника или их исключения.

2.4.5. Оценка эффективности управления рисками профессионального участника, в том числе определение соотношения уровня рисков профессионального участника с установленными ограничениями рисков после осуществления мероприятий, предусмотренных абзацем первым подпункта 2.4.3 настоящего пункта.

2.4.6. Обеспечение контроля выполнения процессов и мероприятий, предусмотренных настоящей главой, органами управления профессионального участника в порядке, предусмотренном регламентом управления профессионального участника.

* 1. Профессиональный участник в рамках процесса обмена информацией о рисках профессионального участника должен обеспечить выполнение следующих мероприятий.
		1. Обмен информацией о рисках профессионального участника между подразделениями профессионального участника, между подразделениями профессионального участника и органами управления профессионального участника, в том числе о плане мероприятий и его реализации, а также информации об ограничениях рисков и нарушениях ограничений до сведения органов управления профессионального участника с периодичностью и в порядке, определенных в регламенте управления рисками профессионального участника.

2.5.2. Составление отчетов о результатах осуществления профессиональным участником в рамках организации системы управления рисками процессов и мероприятий, предусмотренных настоящей главой, с периодичностью и в порядке, предусмотренные регламентом управления рисками профессионального участника, в целях обеспечения эффективности функционирования системы управления рисками, принятия решений по вопросам развития (совершенствования) системы управления рисками и осуществления мероприятия, указанного в подпункте 2.4.6 пункта 2.4 настоящего Указания.

Глава 3. **Требования к регламенту управления рисками профессионального участника**

3.1. Регламент управления рисками профессионального участника должен включать:

общие положения, определяющие цели организации системы управления рисками;

порядок признания профессиональным участником рисков значимыми, а также определение критериев существенности последствий, к которым может привести реализация рисков профессионального участника, в целях признания профессиональным участником таких рисков профессионального участника значимыми;

методику определения ограничений рисков профессионального участника и размеры указанных ограничений рисков;

порядок выявления нарушений ограничений рисков и порядок осуществления мероприятий по их устранению и (или) осуществления иных мероприятий в отношении рисков профессионального участника в рамках минимизации этих рисков профессионального участника или их исключения, контроля за их реализацией;

периодичность и порядок оценки эффективности порядка выявления нарушений ограничений рисков;

порядок организации и осуществления процессов и мероприятий, предусмотренных главой 2 настоящего Указания, в том числе принятия решений профессиональным участником в рамках управления рисками профессионального участника (по каждому виду рисков, за исключением регуляторного риска);

порядок ведения на постоянной основе реестра рисков профессионального участника с указанием источников этих рисков профессионального участника (за исключением регуляторного риска), а также периодичность пересмотра реестра рисков профессионального участника в целях актуализации данных, содержащихся в нем (за исключением случая, предусмотренного абзацем вторым подпункта 2.2.2 пункта 2.2 настоящего Указания);

права и обязанности органов управления профессионального участника, руководителей и работников структурных подразделений профессионального участника, в том числе должностного лица (руководителя отдельного структурного подразделения), ответственного за организацию системы управления рисками, в рамках организации системы управления рисками профессионального участника;

порядок взаимодействия органов управления профессионального участника, в том числе установление случаев и порядка обязательного информирования о рисках профессионального участника (за исключением регуляторного риска);

порядок, содержание и периодичность представления отчетов об управлении рисками профессионального участника органам управления профессионального участника, за исключением отчетов об управлении регуляторным риском;

порядок управления рисками профессионального участника в случае привлечения профессиональным участником третьих лиц для осуществления ими отдельных процессов и мероприятий в отношении рисков профессионального участника в рамках организации системы управления рисками;

периодичность и порядок проведения самооценки, но не реже, чем один раз в год, и порядок оформления ее результатов;

порядок проведения прямого и обратного стресс-тестирования рисков профессионального участника, включающий в себя периодичность проведения, но не реже, чем один раз в год;

порядок документального оформления результатов прямого и обратного стресс-тестирования рисков профессионального участника, содержащих описание сценариев и (или) методологию их составления, порядок определения и размеры критических значений обязательств клиентов перед брокером, неисполнение которых повлечет неспособность последнего отвечать по своим обязательствам при заданном обесценении и (или) снижении ликвидности имущества этих клиентов, как находящегося в распоряжении у брокера, так и приобретаемого по сделкам, совершенным по поручениям этих клиентов;

порядок оценки эффективности функционирования системы управления рисками и принятия решений по вопросам развития (совершенствования) системы управления рисками;

порядок осуществления профессиональным участником мероприятий по предотвращению, выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов в случае возложения функций должностного лица (отдельного структурного подразделения), ответственного за организацию системы управления риска, на единоличного исполнительного органа профессионального участника.

3.2. Профессиональный участник пересматривает регламент управления рисками профессионального участника по мере необходимости, но не реже одного раза в год, в целях актуализации содержащихся в них сведений и (или) повышения эффективности функционирования системы управления рисками.

Глава 4. **Заключительные положения**

Настоящее Указание в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2017 года №\_\_\_) вступает в силу по истечении шести месяцев после дня его официального опубликования.

Председатель

Центрального банка

Российской Федерации Э.С. Набиуллина