



Личный кабинет  
Без досылки бумажного экземпляра

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(Банк России)**

**Департамент рынка  
ценных бумаг и товарного рынка**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12  
www.cbr.ru  
тел. (495) 771-91-00

**Профессиональная Ассоциация  
Регистраторов, Трансфер-Агентов и  
Депозитариев (ПАРТАД)  
(ИНН 7710028130)**

от 23.08.2017 № 55-3-3-2/1628  
на № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

О предложениях и замечаниях к проекту  
указания Банка России

Департамент рынка ценных бумаг и товарного рынка (далее – Департамент) в рамках проведения антикоррупционной экспертизы проекта указания Банка России «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» (далее – Проект) получил от независимого эксперта Профессиональной Ассоциации Регистраторов, Трансфер-Агентов и Депозитариев (ПАРТАД) заключение по результатам независимой антикоррупционной экспертизы (Исх. № 79-б от 31.05.2017)<sup>1</sup>.

Департаментом 31.05.2017 была проведена рабочая встреча с представителями Департамента, Юридического департамента Банка России и ПАРТАД (В.А. Артюшенко, А.В. Барановым и П.М. Лансковым), в рамках которой были обсуждены замечания к Проекту, указанные в заключении.

---

<sup>1</sup> Аналогичные замечания были представлены письмом Совета по финансовым рынкам (№ 1-17/СФР от 05.06.2017) и ответ Банка России был размещен на официальном сайте ПАРТАД в сети Интернет (www.partad.ru).

По итогам проведенной встречи и по итогам рассмотрения направленных замечаний Проект был доработан и согласован с вышеуказанными представителями ПАРТАД в рабочем порядке.

Проект был рассмотрен на Комитете Финансового Надзора и Совете директоров Банка России, подписан И.о. Председателя Банка России и зарегистрирован в установленном порядке как Указание Банка России от 21.08.2017 № 4501-У «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» (далее – Указание). В настоящее время Указание направляется для прохождения государственной регистрации в Минюст России.

Направляем таблицу замечаний и предложений ПАРТАД с комментариями Банка России в отношении замечаний (прилагается).

Приложение: на 11 л. в 1 экз.

И.о. директора



О.Ю. Шишлянникова

Таблица предложений к проекту указания

Банка России «О требованиях к организации профессиональным участникам 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» (далее – проект), представленных в результате антикоррупционной экспертизы проекта

№	Номер пункта нормативного акта	Коррупциогенный фактор	Предложения в целях устранения коррупциогенных факторов	Решение	Пояснение
1	<p>Пункт 1.1 проекта</p> <p>Подпункт в пункте 4 Методики проведения антикоррупционной экспертизы:</p> <p>Юрико-лингвистическая неопределенность – употребление неустоявшихся, двусмысленных терминов и категорий оценочного характера.</p>	<p>В тексте проекта не содержится понятия системы мониторинга рисков, далее по тексту проекта определено, что процесс мониторинга является частью системы управления рисками, предлагается изложить в следующей редакции:</p> <p>Профессиональный участник в соответствии с требованиями настоящего Указания должен организовать систему управления рисками, обеспечивающую в порядке, предусмотренном (внутренних) документе (документах)</p>	<p>Не учтено</p>	<p>Пункт 1.1. проекта оставлен без изменений в связи с тем, что предложение СРО ПАРТАД противоречит норме пункта 5 статьи 10.1-1 ФЗ № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»:</p> <p>Профессиональный участник рынка ценных бумаг обязан организовать систему управления рисками, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и с осуществлением операций с собственным имуществом (далее - система управления рисками), которая должна соответствовать</p>	

	Пункт 1.3 проекта		<p>профессионального участника, устанавливаемом (устанавливающих) порядок организации и осуществления управления рисками профессионального участника...</p>		<p>характеру совершаемых операций профессионального участника рынка ценных бумаг и содержать систему мониторинга рисков, обеспечивающую своевременное доведение необходимой информации до сведения органов управления профессионального участника рынка ценных бумаг.</p>
2	<p>Подпункт в пункте 4 Методики проведения антикоррупционной экспертизы:</p> <p>Юридиколо-лингвистическая неопределенность употребления неустоявшихся, двусмысленных терминов и категорий оценочного характера.</p>	<p>В рамках предлагаемой редакции проекта Указания происходит смешение понятий регуляторного и операционного рисков (п.п. 1.3 и 2.2.1 соответственно), а внутренний контролер организации приобретает полномочия по управлению рисками (включая операционные (?!)), вступая в зону конфликта интересов со своими основными функциями. Также из текста проекта Указания не понятно, относятся ли требования проекта к деятельности по управлению регуляторным риском, осуществляемой контролером профессионального участника.</p>	<p><b>Частично учтено</b></p>	<p>Пункт изменен. Разграничены полномочия между внутренним контролером и лицом ответственным за организацию системы управления рисками: Профессиональный участник в рамках организации 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 расхождений (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий в результате его несоответствия или несоответствия его деятельности</p>	

				<p>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).</p> <p>Организация выявления, анализа, оценки мониторинга и контроля регуляторного риска, а также управления им, должна осуществляться контролером (службой внутреннего контроля) профессионального участника.</p>
3	Пункт 1.5 проекта	Подпункт в пункте 4 Методики проведения антикоррупционной	Трактовка «иных видов деятельности» очень широка и может включать виды	Учтено Система управления рисками создается юридическим лицом и управляет рисками юридического

	<p>экспертизы:</p> <p>Юридико-лингвистическая – неопределенность употребление неустоявшихся, двусмысленных терминов и категорий оценочного характера.</p>	<p>деятельности, не относящиеся к полномочиям по регулированию Банка России. Предлагается изложить в следующей редакции:</p> <p>В случае совмещения профессиональным участником своей деятельности с иными видами деятельности на финансовом рынке, система управления рисками должна обеспечивать управление рисками профессионального участника, связанными с деятельностью на рынке ценных бумаг...</p>	<p>лица, в этой связи уточнение видов деятельности нецелесообразно. При этом для исключения расширенной трактовки полномочий Банка России в проекте были определены клиенты профессионального участника рынка ценных бумаг. Таким образом, исключается возможность влияния Банка России на отношения юридического лица, имеющего лицензию на осуществление профессиональной деятельности, и его клиента не в рамках профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.</p> <p>Пункт изменен:</p> <p>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</p>
--	---	--	--

4	Пункт 1.6 проекта	Подпункт в пункте 4 Методики проведения антикоррупционной экспертизы:  Юридикологическая неопределенность употребления неустоявшихся, двусмысленных терминов и категорий оценочного характера.		Частично учтено	<p>неисполнения обязательств, возникающих в результате такого совмещения деятельности (при наличии), перед клиентами профессионального участника, которым оказываются услуги на рынке ценных бумаг (далее – клиенты профессионального участника).</p> <p>По мнению Департамента, данный пункт должен распространяться на всех ПУРЦБ включая учетные институты. Учетные институты должны оценивать риски и снижать их, а не ретранслировать их прямо на клиента.</p> <p>Пункт изменен.</p> <p>1.6. Система управления рисками должна обеспечивать управление рисками профессионального участника, а также рисками клиентов профессионального участника. При управлении рисками своих клиентов профессиональный участник должен осуществлять мероприятия по их снижению.</p>
	4	Подпункт в пункте 4 Методики проведения антикоррупционной экспертизы:  Юридикологическая неопределенность употребления неустоявшихся, двусмысленных терминов и категорий оценочного характера.	Управление рисками клиентов должно осуществляться профессиональными участниками рынка ценных бумаг только, если он распоряжается данным имуществом таких клиентов и не должно распространяться на учетные институты.  Термин «минимизация» рисков является субъективным, не используется в международных стандартах и нормативных документах.  Общеприменимыми в рамках реагирования на риски являются термины «снижение» риска и «исключение» риска.		

			<p>Предлагается изложить в следующей редакции:</p> <p>В случае, если профессиональный участник рынка ценных бумаг распоряжается имуществом клиента, в том числе на основании поручения клиента, система управления рисками должна обеспечивать управление рисками профессионального участника, а также рисками клиентов профессионального участника.</p> <p>При управлении рисками своих клиентов профессиональный участник должен осуществлять мероприятия по их снижению или исключению.</p> <p>Термин «минимизация» предлагается здесь и далее по тексту проекта заменить на «снижение».</p>		Термин минимизация изменен на снижение далее по тексту.
5	Пункт 2.1	Подпункт в пункта 4 Методики проведения антикоррупционной экспертизы:	Термины «оценка» рисков и «измерение» рисков являются сходными по смыслу, что делает неясным требования к	Учтено	Пункт учтен в представленной редакции. По тексту проекта сделана корректировка.



	<p>Юридико-лингвистическая неопределенность употреблении неустоявшихся, двусмысленных терминов и категорий оценочного характера.</p>	<p>процессам. При этом, сравнительная оценка риска является частью общей оценки риска. Также оценка риска предшествует процедурам мониторинга и контроля за данным риском. Предлагается изложить в следующей редакции:</p> <p>Профессиональный участник в рамках организации системы управления рисками должен обеспечить на постоянной основе осуществление следующих процессов:</p> <p>выявление рисков профессионального участника; анализ и оценка рисков профессионального участника; мониторинг и контроль рисков профессионального участника, снижение рисков профессионального участника или их исключение;</p>		
		<p>Уточнение в части процессов необходимо внести здесь и</p>		

6	Пункт 2.2.1 проекта	Подпункт в пункта 4 Методики проведения антикоррупционной экспертизы: Юридиколо-лингвистическая неопределенность — употребление неустоявшихся, двусмысленных терминов и категорий оценочного характера.	далее по тексту проекта.		
		<p>Буквальное прочтение понятия позволяет отнести к данному виду риска любую утрату любого имущества - как собственного, так и клиентского.</p> <p>Тогда как понятие «кастодиального» риска в соответствии с международными стандартами относится только к ценным бумагам.</p> <p>Предлагается изложить в следующей редакции:</p> <p>...</p> <p>риск утраты ценных бумаг, вызванный неплатежеспособностью, халатностью либо мошенническими действиями лица, ответственного за</p>	<p><b>Не учтено</b></p>	<p>В терминологии IOSCO под кастодиальным риском понимается не только риск утраты ценных бумаг, вызванный неплатежеспособностью халатностью либо мошенническими действиями лица, ответственного за хранение и учет прав на ценные бумаги, но и риск утраты иного имущества, находящегося на ответственном хранении другого лица.</p> <p>По мнению Департамента, кастодиальные риски возникают не только у Депозитариев, но и у доверительных управляющих передающих имущество клиентов на хранение в другие институты.</p> <p>На основании изложенного Департамент считает целесообразным внести изменения.</p>	

7	Пункт 2.3.3 проекта	Подпункт в пункта 4 методики проведения антикоррупционной экспертизы: Юридиколо-лингвистическая неопределенность употребление неустоявшихся, двусмысленных терминов и категорий оценочного характера.	4	Формулировка не позволяет понять содержание и цель устанавливаемых ею требований: риски сравниваются с критериями ответственности последствий их реализации. Предлагается исключить данный абзац.	Учтено	После проведенного совещания с СРО ПАРТАД 31.05.2017 пункт доработан по замечаниям СРО ПАРТАД. Пункт 2.3.3 изменен: Сопоставление результатов оценки рисков профессионального участника с установленными критериями ответственности участниками с участием профессиональным участником критериями ответственности последствий, к которым может привести реализация соответствующих рисков профессионального участника, в целях признания профессиональным участником их значимыми;
8	Пункт 2.3.4 проекта	Подпункт в пункта 4 методики проведения антикоррупционной экспертизы: Юридиколо-лингвистическая неопределенность употребление	4	Термин «ограничение» рисков необходимо пояснить в рамках указанного проекта. Предлагается изложить в следующей редакции: Установление предельного	Учтено	Пункт учтен в представленной редакции.

	<p>неустоявшихся, двусмысленных терминов и категорий оценочного характера.</p>	<p>размера рисков (допустимого уровня профессионального участника, а также совокупного предельного размера рисков профессионального участника, далее именуемые – «ограничения рисков», в соответствии с методикой их определения, предусмотренной регламентом управления рисками профессионального участника.</p>	
<p>9 Пункт 2.4.4. проекта</p>	<p>Подпункт в пункте 4 Методики проведения антикоррупционной экспертизы: Юридиколо-лингвистическая неопределенность употребления неустоявшихся, двусмысленных терминов и категорий оценочного характера.</p>	<p>В соответствии с международными принципами оценки эффективности функционирования системы управления рисками является одной из функций внутреннего аудитора. Оценка эффективности соблюдения установленных ограничений рисков является частью такой оценки. Полагаем излишним</p>	<p><b>Учено</b></p>
			<p>После проведенного совещания с СРО ПАРТАД 31.05.2017 пункт 2.4.4 доработан по замечаниям СРО ПАРТАД, а пункт 2.4.5 (предыдущей редакции) удален. Изменений пункт: Профессиональный участник осуществляет оценку эффективности управления рисками, анализируя результативность своей деятельности по выявлению нарушений ограничений рисков и</p>

			<p>дополнительно фиксировать такого рода процедуры в документах по системе управления рисками.</p> <p>Предлагается исключить данное требование здесь и далее в тексте главы 3.</p>		<p>их устранению и (или) осуществлению иных мероприятий в рамках снижения этих рисков или их исключения.</p>
--	--	--	--	--	--