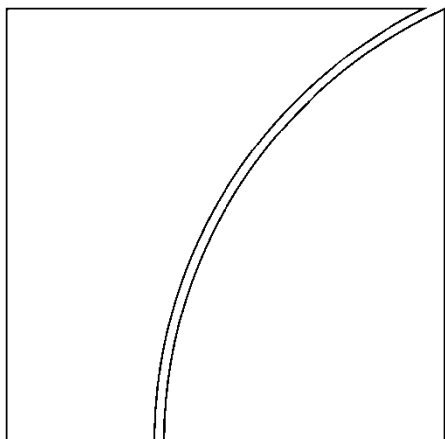


Комитет по платежным и  
расчетным системам

Совет Международной  
организации комиссий  
по ценным бумагам



Принципы для инфраструктур финансового рынка:

**Структура раскрытия  
информации  
и  
Методология оценки**

Декабрь 2012

: БАНК МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ

МЕЖДУНАРОДНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ КОМИССИЙ  
ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

Данная публикация представлена на вебсайтах БМР ([www.bis.org](http://www.bis.org)) и МОКЦБ ([www.iosco.org](http://www.iosco.org)).

© *Банк международных расчетов и Международная организация комиссий по ценным бумагам 2012 г. Все права сохранены. Допускается воспроизведение и перевод коротких отрывков при условии указания источника.*

ISBN 92-9131-899-X (печать)

ISBN 92-9197-899-X (онлайн)

## Предисловие

В апреле 2012 года Комитет по платежным и расчетным системам (КПРС) и Международная организация комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ) опубликовали доклад под названием «Принципы для инфраструктур финансового рынка» (ПИФР), устанавливающий новые международные стандарты для системно значимых платежных систем, центральных депозитариев ценных бумаг, систем расчетов по ценным бумагам, центральных контрагентов и торговых репозиторий.

В настоящий доклад включены документы КПРС-МОКЦБ «*Структура раскрытия информации для инфраструктур финансового рынка*» («структура раскрытия информации») и «*Методология оценки соблюдения принципов для инфраструктур финансового рынка и обязанностей компетентных органов*» («методология оценки»), упомянутые в ПИФР.

Структура раскрытия информации определяет форму и содержание раскрытия информации инфраструктурами финансового рынка. Методология оценки содержит руководство для экспертов по оценке соблюдения двадцати четырех принципов и исполнения пяти обязанностей, установленных в ПИФР.



## Содержание

Сокращения.....	v
1.0. Вступление.....	1
Цель структуры раскрытия информации и методологии оценки .....	1
Применение структуры раскрытия информации .....	2
Применение методологии оценки .....	2
Применение инфраструктурами финансового рынка .....	2
Применение компетентными органами .....	2
Использование внешними экспертами.....	3
Общие соображения к проведению оценки .....	3
Доступ к информации .....	3
Оценка реальной практики ИФР .....	4
Оценка рекомендаций в масштабах рынка.....	4
Квалификация, опыт и обучение экспертов.....	4
Структура доклада .....	4
2.0. Структура раскрытия информации для ИФР .....	5
Задача структуры раскрытия информации .....	5
Общие указания по заполнению формы раскрытия информации .....	5
3.0. Методология оценки принципов для ИФР.....	7
Общие соображения .....	7
Индивидуальный подход к оценке каждой ИФР .....	7
Применимость методологии оценки к ИФР государственного сектора .....	7
Общие указания по заполнению отчета об оценке соблюдения принципов.....	7
<i>Шаг 1: Определить соответствующий объем оценки .....</i>	<i>7</i>
<i>Шаг 2: Собрать данные по каждому применимому ключевому соображению .....</i>	<i>9</i>
<i>Шаг 3: Разработать основные заключения по каждому принципу .....</i>	<i>10</i>
<i>Шаг 4: Присвоить рейтинг по каждому принципу .....</i>	<i>10</i>
<i>Шаг 5: Указать срок для разрешения каждого проблемного вопроса .....</i>	<i>12</i>
<i>Шаг 6: Подготовить отчет об оценке .....</i>	<i>12</i>
4.0. Методология оценки исполнения обязанностей компетентными органами.....	13
<b>Общие указания по проведению оценки исполнения обязанностей .....</b>	<b>13</b>
<i>Шаг 1: Определить соответствующий объем оценки .....</i>	<i>13</i>
<i>Шаг 2: Собрать факты по каждому ключевому соображению.....</i>	<i>13</i>
<i>Шаг 3: Разработать основные заключения по каждой обязанности.....</i>	<i>14</i>
<i>Шаг 4: Присвоить рейтинг по каждой обязанности .....</i>	<i>14</i>
<i>Шаг 5: Указать срок для разрешения каждого проблемного вопроса .....</i>	<i>16</i>

<i>Шаг 6: Подготовить отчет об оценке</i> .....	16
5.0. Вопросы для оценки соблюдения Принципов ИФР, по ключевым соображениям	17
6.0. Вопросы по ключевым соображениям об исполнении обязанностей компетентными органами в отношении ИФР .....	78
Приложение А: Форма раскрытия информации ИФР .....	87
Приложение В: Форма отчета об оценке соблюдения принципов для ИФР.....	90
Приложение С: Форма отчета об оценке исполнения обязанностей компетентными органами в отношении ИФР .....	95
Приложение D: Форма отчета об оценке соблюдения принципов для ИФР и исполнения обязанностей компетентными органами страны .....	99
Приложение E: Члены КПРС и МОКЦБ по пересмотру стандартов.....	109

## Сокращения

ЦКА	центральный контрагент
КПРС	Комитет по платежным и расчетным системам
ЦДЦБ	центральный депозитарий ценных бумаг
ОРН	отсроченный расчет на нетто основе
DvD	поставка против поставки
DvP	поставка против платежа
ИФР	инфраструктура финансового рынка
FSAP	Программа оценки финансового сектора (Financial Sector Assessment Program)
МФИ	международный финансовый институт
МВФ	Международный валютный фонд
МОКЦБ	Международная организация комиссий по ценным бумагам
ИТ	информационная технология
СКП	система крупных платежей
ПС	платежная система
PvP	платеж против платежа
ПИФР	Принципы для инфраструктур финансового рынка
Репо	соглашение об обратной покупке
ВРРВ	валовые расчеты в режиме реального времени
СРЦБ	система расчетов по ценным бумагам
ТР	торговый репозиторий
ВБ	Всемирный банк

## 1.0. Вступление

1.1. Комитет по платежным и расчетным системам (КПРС) и Международная организация комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ) подготовили настоящий доклад в дополнение к докладу *Принципы для инфраструктур финансового рынка*. Настоящий доклад включает в себя *Структуру раскрытия информации для инфраструктур финансового рынка* («структура раскрытия информации») и *Методологию оценки соблюдения принципов для инфраструктур финансового рынка и исполнения обязанностей компетентными органами* («методология оценки»), призванные способствовать соблюдению принципов и исполнению обязанностей, установленных в докладе КПРС-МОКЦБ *Принципы для инфраструктур финансового рынка* (ПИФР), опубликованном в апреле 2012 года. В ПИФР определены новые международные стандарты для инфраструктур финансового рынка (ИФР), включая системно значимые платежные системы (ПС), центральные депозитории ценных бумаг (ЦДЦБ), системы расчетов по ценным бумагам (СРЦБ), центральные контрагенты (ЦКА) и торговые репозитории (ТР). ПИФР также установили пять обязанностей центральных банков, органов рыночного регулирования и других компетентных органов, связанных с регулированием, надзором и наблюдением за ИФР.

1.2. Структура раскрытия информации и методология оценки в настоящем докладе были разработаны одновременно с ПИФР и в качестве дополнения к ним.<sup>1</sup> Эти два документа были опубликованы с целью получения комментариев в апреле 2012 года. С учетом полученных комментариев оба документа были объединены в единый заключительный доклад. Таким образом, структура раскрытия информации и методология оценки, входящие в настоящий доклад, а также доклад о ПИФР должны рассматриваться как взаимосвязанные и дополняющие друг друга документы. Вместе они способствуют последовательному внедрению и применению ПИФР. Структура раскрытия информации является важным элементом в объеме информации, которая совместно с основными количественными данными предполагается к раскрытию ИФР. Структура раскрытия информации также служит ключевой исходной информацией для методологии оценки. Методология оценки содержит руководство для экспертов при оценке соблюдения двадцати четырех принципов и исполнения пяти обязанностей, определенных в ПИФР. Структура раскрытия информации и методология оценки призваны повысить прозрачность, объективность и сопоставимость результатов оценки соблюдения ПИФР.

### **Цель структуры раскрытия информации и методологии оценки**

1.3. ПИФР предусматривают предоставление ИФР соответствующей информации участникам, соответствующим компетентным органам и широкой общественности. В частности, Принцип 23 о раскрытии правил, основных процедур и рыночных данных устанавливает, что ИФР должна предоставлять достаточно информации, чтобы обеспечить правильное понимание участниками рисков и расходов, связанных с их участием в ИФР. Структура раскрытия информации определяет форму и содержание публичного раскрытия информации, ожидаемого от ИФР, в соответствии с ключевым соображением №5 Принципа 23. Стандартизированная практика раскрытия информации ИФР позволит участникам рынка, компетентным органам и широкой общественности более надежным способом проводить сравнение между ИФР. Кроме того, КПРС и МОКЦБ разрабатывают отдельный список ключевых количественных данных к раскрытию, которые определенные типы ИФР должны будут обновлять чаще, чем структуру раскрытия информации.

1.4. Далее, ПИФР предусматривают, что все ИФР должны соблюдать принципы, а все компетентные органы должны исполнять обязанности в полном объеме, допустимом законодательством своей юрисдикции. В целях продвижения и мониторинга соблюдения

<sup>1</sup> Всемирный банк и Международный валютный фонд совместно возглавляли рабочую группу, разрабатывавшую методологию оценки. Членами рабочей группы были опытные эксперты, которые совместными усилиями провели ряд оценок при осуществлении Программы оценки финансового сектора и диагностики платежных систем, ЦДЦБ, СРЦБ и ЦКА в качестве внешних экспертов и наблюдателей национальных и международных систем.



принципов и исполнения обязанностей методология оценки представляет руководство экспертам по проведению оценки соблюдения ПИФР. Что касается принципов, целью методологии оценки является определение того, соблюдает ли и насколько адекватно соблюдает ИФР установленные принципы, а также помощь в выявлении потенциальных возможностей развития. Что касается обязанностей, целью методологии оценки является определение того, выполняют ли и насколько адекватно компетентные органы свои обязанности по регулированию, надзору и наблюдению за ИФР, а также помощь в выявлении потенциальных возможностей развития.

1.5. Структура раскрытия информации и методология оценки являются отдельными разделами доклада и служат двум разным целям и двум разным аудиториям. Тем не менее, разделы тесно взаимосвязаны. В структуре раскрытия информации используются вопросы, разработанные для методологии оценки в целях обеспечения руководства по всестороннему раскрытию информации по рискам, управлению рисками и другим практикам ИФР. Кроме того, методология оценки использует структуру раскрытия информации как один из источников информации для оценки ИФР.

### **Применение структуры раскрытия информации**

1.6. Посредством публикации структуры раскрытия информации КПРС и МОКЦБ рассчитывают активизировать раскрытие информации всеми ИФР с целью способствовать внедрению и непрерывному соблюдению ПИФР. Кроме того, структура раскрытия информации призвана обеспечить базовый уровень прозрачности информации об ИФР. Прозрачность поможет участникам, компетентным органам и широкой общественности лучше понять деятельность ИФР, ее профиль риска и практику управления рисками и, таким образом, будет способствовать взвешенному принятию решений ИФР и заинтересованными лицами. В конечном итоге, структура раскрытия информации в более широком смысле послужит достижению цели политики укрепления финансовой стабильности.

### **Применение методологии оценки**

1.7. Посредством публикации методологии оценки КПРС и МОКЦБ рассчитывают обеспечить последовательное внедрение и непрерывное соблюдение принципов ИФР и исполнение обязанностей компетентными органами. Хотя конкретные задачи могут различаться по методам оценки, общей целью всех экспертов является определить, соблюдают ли и насколько адекватно ИФР соблюдают принципы, а компетентные органы исполняют свои обязанности. Кроме того, методология оценки будет способствовать соблюдению принципов и исполнению обязанностей в полном объеме, позволяя экспертам выявлять проблемы, требующие решения.

### **Применение инфраструктурами финансового рынка**

1.8. Методология оценки может служить полезным инструментом для ИФР в процессе принятия решений. Например, при рассмотрении вопроса о введении новых продуктов и услуг, а также внесении существенных изменений в политики, регламенты и процедуры, ИФР может полагаться на методологию оценки с тем, чтобы предлагаемые изменения не повлияли на их эффективность при соблюдении ПИФР. Кроме того, если это согласуется с национальной практикой, ИФР может использовать методологию оценки для проведения официальных периодических полной или частичной самооценок соблюдения принципов. Такие оценки могут служить для выявления элементов, требующих структурных усовершенствований, и для приоритизации ресурсов к применению в выявленных зонах развития. Если это согласуется с национальной практикой, ИФР, проводящая самооценку, должна использовать систему рейтингов методологии оценки.

### **Применение компетентными органами**

1.9. Предполагается, что компетентные органы должны на регулярной основе проводить оценку соблюдения принципов инфраструктурами финансового рынка в своих юрисдикциях в рамках выполнения ими обязанностей по регулированию, надзору и наблюдению для обеспечения последовательного внедрения и применения ПИФР. Оценка соблюдения ИФР

принципов может быть особенно важна для компетентных органов, действующих совместно с компетентными органами других юрисдикций в отношении мультивалютных и трансграничных ИФР. При оценке любой ИФР задачей компетентных органов является выявление возможных рисков и рекомендации относительно действий по смягчению таких рисков.

1.10. Для оформления результатов оценки ИФР компетентный орган может использовать систему рейтингов, предусмотренную методологией оценки, или другую систему рейтингов, в частности, если юридически он обязан применять иную методологию оценки. Если компетентный орган применяет иную систему рейтингов, она должна быть столь же эффективна для оценки ИФР, как и система рейтингов, предусмотренная методологией оценки, и должна давать компетентному органу возможность составить свое мнение об уровне соблюдения принципов. Предполагается, что система рейтингов, предусмотренная методологией оценки, будет применяться в контексте трансграничных соглашений о сотрудничестве в наблюдении, если между компетентными органами, участвующими в сотрудничестве, не достигнуто иных договоренностей.

1.11. Кроме того, компетентный орган вправе по своему усмотрению проводить самостоятельную оценку степени эффективности исполнения своих обязанностей в качестве регулирующего, надзорного или наблюдательного органа. Проведение компетентными органами периодической самооценки исполнения своих обязанностей поощряется.

### ***Использование внешними экспертами***

1.12. Внешние эксперты, включая международные финансовые институты (МФИ), должны использовать методологию оценки для определения уровня соблюдения принципов ИФР и исполнения обязанностей компетентными органами. В частности, Международный валютный фонд (МВФ) и Всемирный банк должны использовать методологию оценки в рамках своей Программы оценки финансового сектора (FSAP) и своих программ технического содействия. При проведении оценки внешние эксперты могут ставить перед собой задачу выявления рисков для глобальной финансовой стабильности и потенциальных зон развития. Они также могут проводить сравнение на международном уровне для определения лучшей практики. Кроме того, они могут применять методологию оценки в качестве инструмента в контексте технического содействия с целью выявления потребностей развития и расширения возможностей оценки.

1.13. Что касается Программ оценки финансового сектора, предполагается, что МВФ и Всемирный банк будут использовать систему рейтингов, предусмотренную методологией оценки. Эксперты, оказывающие техническое содействие, не обязаны использовать данную систему рейтингов. Наиболее вероятно, что эксперты, оказывающие техническое содействие, будут оптимальным образом достигать своих целей путем передачи результатов в диалоге между руководством местными ИФР и компетентными органами, а не посредством официальных рейтингов.

### **Общие соображения к проведению оценки**

1.14. При проведении оценки соблюдения принципов и исполнения обязанностей эксперты должны принимать во внимание ряд общих соображений, являющихся критичными для эффективности и результативности оценки.

### ***Доступ к информации***

1.15. При проведении оценки эксперты должны иметь доступ к соответствующей информации и заинтересованным лицам. Соответствующая информация может включать публичную информацию (такую, как применимое законодательство, нормы и политики) и непубличную информацию (например, внутренние самооценки, политики, процедуры, данные, показатели и отчеты по надзору). Соответствующие заинтересованные лица могут включать в себя физических лиц (например, руководство и аудиторов), организации (например, участников рынка и отраслевые объединения) и компетентные органы.

### **Оценка реальной практики ИФР**

1.16. Эксперты должны уделять большое внимание реальной практике ИФР для обеспечения их безопасности и надежности. Эксперты должны оценивать не только законодательную и нормативную базу и правила ИФР, но и способы применения и исполнения норм законодательства и правил на практике в данной юрисдикции.

### **Оценка рекомендаций в масштабах рынка**

1.17. Как указано в Приложении С к ПИФР, общерыночные рекомендации КПРС-МОКЦБ по подтверждению сделок, циклам расчетов, ЦКА и кредитованию под залог ценных бумаг из доклада «Рекомендации для систем расчетов по ценным бумагам» не были включены в обзор стандартов для ИФР. Эти рекомендации и связанная с ними методология оценки продолжают действовать.

### **Квалификация, опыт и обучение экспертов**

1.18. Для проведения оценки эксперты должны иметь достаточную квалификацию, опыт и пройти соответствующее обучение. Квалифицированные физические лица должны обладать практическим рыночным и техническим опытом и достаточной осведомленностью в отношении оцениваемых ИФР и компетентных органов.

### **Структура доклада**

1.19. Настоящий доклад состоит из шести разделов. За введением (Раздел 1) следует структура раскрытия информации для ИФР (Раздел 2). Разделы 3 и 4 посвящены структуре методологии оценки: в Разделе 3 изложены методы проведения оценки соблюдения принципов ИФР, а Раздел 4 описывает методологию оценки исполнения обязанностей компетентными органами. Раздел 5 включает в себя вопросы, упорядоченные по ключевым соображениям для каждого из принципов. Эти вопросы служат направляющими вопросами для структуры раскрытия информации и основными исходными данными для методологии оценки. Раздел 6 содержит вопросы, упорядоченные по ключевым соображениям для каждой из обязанностей компетентных органов. Приложение А включает в себя форму раскрытия информации ИФР. Приложение В содержит форму отчета об оценке соблюдения принципов ИФР. Приложение С включает в себя форму отчета об оценке исполнения компетентными органами своих обязанностей. И наконец, Приложение D содержит форму отчета об оценке соблюдения в стране принципов ИФР и исполнении компетентными органами своих обязанностей в определенной юрисдикции.

## **2.0. Структура раскрытия информации для ИФР**

2.1. Настоящий раздел описывает структуру раскрытия информации, которую ИФР должны соблюдать во исполнение ключевого соображения под номером 5 Принципа 23 о раскрытии правил, основных процедур и рыночных данных. Структура раскрытия информации также поддерживает методологию оценки, предоставляя экспертам базовый набор сведений, с которого они могут начать оценку ИФР.

### **Задача структуры раскрытия информации**

2.2. Задача структуры раскрытия информации состоит в том, чтобы повысить общую прозрачность ИФР и ее руководства, операций и системы управления рисками для широкой аудитории, включающей в себя существующих и потенциальных участников ИФР, других участников рынка, компетентные органы и общественность. Более высокая степень рыночной прозрачности способствует реализации главных задач публичной политики КПРС и МОКЦБ, состоящей в повышении безопасности и эффективности платежей, клиринга, расчетов и учета, а также, в более широком смысле, в поддержании финансовой стабильности.

### **Общие указания по заполнению формы раскрытия информации**

2.3. ИФР должна заполнить форму для раскрытия информации, приведенную в Приложении А к настоящему докладу. Для заполнения формы от ИФР требуется:

- пояснительная записка к основным пунктам раскрытия информации;
- краткий обзор основных изменений, происшедших с момента последнего обновления раскрытия информации;
- описание функции ИФР и обслуживаемых ею рынков; базовые данные и статистика результатов деятельности по услугам и операциям; описание общей организации ИФР, юридической и нормативной базы, структуры системы и ее функционирования;
- полное описательное раскрытие информации по каждому применимому принципу с достаточными сведениями и контекстом, позволяющими читателю понять подход ИФР к соблюдению принципа;
- список имеющихся публичных ресурсов, включая упомянутые в форме раскрытия информации, помогающие читателю понять подход ИФР к соблюдению каждого из применимых принципов.

Возможно приложение схем и диаграмм, если они необходимы, к которым должно прилагаться описание, позволяющее легко в них разобраться. Если в форме раскрытия информации упоминаются или цитируются нормы и положения, необходимо указывать первоисточник, где можно их найти. Чтобы определить, какие принципы применимы к ИФР для целей структуры раскрытия информации, ИФР должна свериться с Приложением Е ПИФР. Раздел 5 настоящего доклада повторяет соответствующую информацию для каждого принципа и, где это необходимо, для каждого ключевого соображения.

2.4. Краткое изложение раскрываемой информации по каждому принципу должно предоставлять достаточно сведений и контекста, позволяющих различным читателям с различной квалификацией понять подход ИФР к соблюдению данного принципа. Вопросы Раздела 5 являются наводящими вопросами к основным проблемам, которые ИФР должна раскрыть в ответах в своем кратком изложении. Хотя эти вопросы должны быть наводящими для краткого изложения, ИФР не обязана раскрывать каждый вопрос отдельно или структурировать раскрытие информации в формате вопросов и ответов. ИФР вправе также по своему усмотрению дополнить краткое изложение ответами на отдельные вопросы.

2.5. В дополнение к этой структуре раскрытия информации ИФР должна опубликовать отдельный пакет ключевых количественных данных, позволяющих заинтересованным лицам, включая широкую общественность, оценить ИФР количественно и провести перекрестные сопоставления. КПРС и МОКЦБ находятся в процессе выработки критериев раскрытия информации. Предполагается, что ИФР должна обновлять раскрываемые количественные

данные чаще, чем краткое изложение раскрываемой информации как элемент структуры раскрытия информации.

2.6. Чтобы сообщаемые сведения корректно отражали существующие правила, процедуры и операции ИФР, ИФР должна обновлять свои ответы по мере того, как происходят существенные изменения в ее системе или среде. По меньшей мере, ИФР должна пересматривать свои ответы каждые два года для обеспечения на постоянной основе точности и полезности информации. ИФР должна предоставлять свои ответы в рамках структуры раскрытия информации для публикации в общедоступных средствах массовой информации, например, в сети Интернет.

### **3.0. Методология оценки принципов для ИФР**

3.1. Данный раздел описывает методологию оценки соблюдения принципов для ИФР, разработанную в целях содействия ИФР, компетентным органам и международным финансовым институтам при проведении оценки соблюдения ИФР Принципов для инфраструктур финансового рынка. Данная методология оценки разработана таким образом, чтобы охватить все типы ИФР, к которым применяются данные принципы, а именно системно значимые платежные системы, ЦДЦБ, СРЦБ, ЦКА и ТР.

#### **Общие соображения**

3.2. При проведении оценки соблюдения ИФР принципов эксперты должны принимать во внимание ряд соображений, включая, но не ограничиваясь следующим:

#### ***Индивидуальный подход к оценке каждой ИФР***

3.3. Оценки будут различными в зависимости от ИФР. Экспертам, вероятно, придется принять решение о том, какая деятельность или какие функции ИФР должны оцениваться, особенно если одному юридическому лицу принадлежат несколько ИФР, если отдельная ИФР выполняет многочисленные функции, и если процессы клиринга и расчетов не зависимы друг от друга. Кроме того, как показано в Таблице 1 и Приложении Е к ПИФР, определенные принципы и ключевые соображения применимы только к конкретным типам ИФР. Например, в ПИФР отражен тот факт, что торговый репозиторий (ТР) не подвержен кредитному риску и риску ликвидности, и, соответственно, принципы и ключевые соображения, относящиеся к этим рискам, к ТР не применяются. Аналогичным образом, в соответствии с ПИФР методология оценки определяет типы ИФР, к которым применимы вопросы для оценки.

#### ***Применимость методологии оценки к ИФР государственного сектора***

3.4. Методология оценки призвана помочь экспертам в правильном применении принципов как к частным, так и к государственным ИФР с учетом различий в структуре собственности и организационно-правовых формах. Принципы применимы к ИФР, принадлежащим или управляемым государственным сектором, в частности, центральными банками. В целом, центральные банки и другие государственные организации должны применять те же стандарты к принадлежащим или управляемым ими ИФР, какие применяются к аналогичным частным ИФР. Тем не менее, в зависимости от обстоятельств, связанных с формой собственности, государственные ИФР оказываются вне области применения некоторых вопросов для оценки и требуют особого рассмотрения по нескольким принципам. Были сформулированы соответствующие вопросы, призванные помочь в оценке соблюдения принципов государственными ИФР.

#### **Общие указания по заполнению отчета об оценке соблюдения принципов**

3.5. Оценка соблюдения принципов состоит из шести шагов: (1) определить соответствующий объем оценки; (2) собрать факты по каждому применимому ключевому соображению; (3) разработать основные заключения по каждому Принципу; (4) присвоить рейтинг по каждому Принципу; (5) указать соответствующий срок для рассмотрения каждой выявленной проблемы (если такие имеются), включая определение приоритетов; и (6) подготовить отчет об оценке.

#### ***Шаг 1: Определить соответствующий объем оценки***

3.6. Эксперты должны внимательно обсудить объем оценки. Объем оценки должен включать определение того, какие ИФР подлежат оценке, какие операции и услуги ИФР подлежат оценке и какие принципы подлежат оценке. Объем оценки должен быть в явной форме доведен до сведения оцениваемой ИФР заранее, до проведения оценки.

### Определить, какие ИФР подлежат оценке

3.7. В соответствии с ПИФР предполагается, что компетентные органы, в чьем ведении находятся ИФР, должны на регулярной основе проводить оценку ИФР, являющихся системно значимыми. Как отмечено в ПИФР, принятое в законодательстве определение системной значимости может отличаться в зависимости от юрисдикции, но в целом платежная система считается системно значимой, если она потенциально способна вызвать или передать системные нарушения. Предполагается, что все ЦДЦБ, СРЦБ, ЦКА и ТР являются системно значимыми, по меньшей мере, в юрисдикции по месту их нахождения.

3.8. Внешние эксперты обычно полагаются на мнения национальных компетентных органов относительно системной значимости ИФР, но могут рассматривать определенные ИФР как не подлежащие оценке (например, национальные ИФР, обрабатывающие транзакции на небольшие суммы, имеющие невысокий риск распространения за пределы юрисдикции места нахождения). Кроме того, внешние эксперты вправе по своему усмотрению обратить основное внимание на ИФР, наиболее важные для глобальной финансовой стабильности.

### Определить, какие операции и услуги ИФР подлежат оценке

3.9. Каждая ИФР должна оцениваться отдельно. В соответствии с ПИФР, ИФР определяется как многосторонняя система, состоящая из участвующих в ней финансовых институтов, включая оператора системы, используемая для учета, клиринга и расчета по платежам, ценным бумагам, деривативам и другим финансовым операциям<sup>2</sup>. ИФР могут существенно отличаться по организации, функциям и структуре. ИФР могут быть законным образом организованы в различных формах, включая объединения и финансовые институты, небанковские клиринговые корпорации и специализированные банковские организации. Они могут рассматриваться как отдельные юридические лица или части другого юридического лица.

3.10. При проведении каждой оценки эксперты должны определить, какие из операций и услуг ИФР входят в объем оценки, и какая организация оценивается (например, юридическое лицо, участник юридического лица или несколько юридических лиц). Если подлежащая оценке ИФР установила связи для проведения трансграничных сделок, экспертам необходимо рассмотреть, как наилучшим образом скоординировать усилия с компетентными органами в соответствующих юрисдикциях, если координация усилий важна для проведения оценки.

3.11. Следующие примеры показывают, каким образом сложность механизмов, используемых ИФР, влияет на определение объема оценки, в соответствии с применимым функциональным определением ИФР.

- *Две или несколько ИФР действуют в рамках одной организации.* Единый оператор может управлять двумя ИФР, которые исполняют четко определенные роли и имеют только некоторые общие механизмы, например, единого оператора, одновременно управляющего ЦДЦБ и системой валовых расчетов в реальном времени. Если ЦДЦБ и система валовых расчетов в реальном времени имеют общие юридические и руководящие механизмы, но применяют различные операционные механизмы и механизмы управления рисками, то эти две ключевые функции можно оценивать отдельно.
- *Две или несколько ИФР интегрированы в одну организацию.* Единый оператор может управлять двумя ИФР, чьи ключевые функции тесно взаимосвязаны и дополняют друг друга, например ЦДЦБ, управляющий СРЦБ. Если ЦДЦБ и СРЦБ регулируются общими юридическими и руководящими механизмами и применяют тесно взаимосвязанные

<sup>2</sup> Стандартный аналитический подход ПИФР и методологии оценки предполагает, что ИФР является многосторонней системой, включая ее участников, как указано в определении ИФР. Тем не менее, говоря на языке рынка, термин ИФР может относиться только к юридическому лицу или функциональной организации, созданной для проведения централизованных, многосторонних платежей, клиринга, расчетов, а также для учета деятельности, а, в некоторых контекстах, может исключать участников, использующих систему. Это различие в терминологии и употреблении может привести к двусмысленности в некоторых вопросах ПИФР. Для разрешения данного вопроса ПИФР и настоящая методология оценки может относиться к ИФР и ее участникам, а также к ИФР, включая ее участников, чтобы отразить область применения принципа или другого текста, если этого не следует из контекста. Определение ИФР исключает такие двусторонние отношения между финансовыми институтами и их клиентами, как традиционная система корреспондентских отношений.

операционные механизмы и механизмы управления рисками, то эти две ключевые функции можно оценивать так, как если бы они составляли одну ИФР

- Одна ИФР обслуживает разные рынки, используя различные механизмы. Оценка такой ИФР может быть разделена на отдельные оценки, если у ИФР разработаны явно отличающиеся механизмы для различных обслуживаемых ею рынков

В каждом из перечисленных случаев эксперты должны выявить и рассмотреть соответствующим образом любую взаимозависимость.

*Определить, какие принципы подлежат оценке*

3.12. Оцениваться могут (а) все соответствующие принципы в рамках периодического комплексного обзора безопасности и эффективности ИФР, (b) один или несколько отдельных принципов, связанных с предлагаемой новой услугой или предлагаемым существенным изменением используемой ИФР модели управления рисками, (c) один или несколько отдельных принципов, целенаправленно включенных в тематический (или «горизонтальный») обзор одной или нескольких ИФР, или (d) один или несколько отдельных принципов, связанных с определенными проблемами, выявленными до проведения оценки, в отношении одной или нескольких ИФР.

## **Шаг 2: Собрать данные по каждому применимому ключевому соображению**

3.13. Эксперты должны собрать достаточно данных, чтобы иметь возможность подготовить основные заключения по каждому принципу. Раздел 5 настоящего доклада включает в себя вопросы, упорядоченные по ключевым соображениям по каждому из 24 принципов. Эти вопросы служат инструментами, помогающими экспертам собирать факты с целью определить, соблюдает ли ИФР принципы. Помимо этого, процесс сбора информации может служить предварительным показателем того, насколько оцениваемая ИФР соответствует ожиданиям к обеспечению доступа к информации.

3.14. Вопросы, включенные в Раздел 5, служат для информирования и направления суждения экспертов, но не заменяют его<sup>3</sup>. Вопросы и усилия экспертов должны быть сконцентрированы на тех проблемах, где риск наиболее высок, а оценка риска наиболее ценна, если она проводится с перспективой на будущее и базируется на обоснованном суждении. Вопросы не должны рассматриваться всего лишь как контрольный список вопросов. Вопросы также не должны рассматриваться как исчерпывающие, и при необходимости эксперты по своему усмотрению могут задавать вспомогательные или особые вопросы, в частности, чтобы оценить различные уровни сложности ИФР. В некоторых случаях, экспертам может потребоваться изменить конкретные вопросы, чтобы отразить определенные факторы риска и обстоятельства, характерные для оценки. Список вопросов, используемый экспертами, должен обеспечивать уровень информации, по меньшей мере, эквивалентный предусмотренному методологией оценки.

3.15. В целях создания контекстуальной базы для составления основных заключений и присвоения рейтингов эксперты должны выработать общее понимание основных видов деятельности, операций и услуг, процессов, правил и процедур ИФР. Соответственно, в ходе проведения оценки эксперты должны помнить о следующих первостепенных вопросах по каждому принципу:

1. Каков подход или метод ИФР в соблюдении принципа?
2. Какие исследования, процессы и обоснование использует ИФР для обеспечения результативности ее подхода или метода соблюдения принципа?
3. Каким образом ИФР оценивает и контролирует текущую деятельность по соблюдению принципа?
4. Какие еще имеются основания, в поддержку мониторинга текущей деятельности по соблюдению ИФР принципа?

<sup>3</sup> Вопросы, включенные в Методологию оценки, в дальнейшем могут пересматриваться для обеспечения их актуальности.



### **Шаг 3: Разработать основные заключения по каждому принципу**

3.16. Основные заключения – это общее определение экспертом того, в какой степени принцип соблюдается оцениваемой ИФР. Основные заключения составляются по каждому применимому принципу и представляются в форме описательного резюме на основе фактов, собранных экспертами. При составлении основного заключения эксперты должны:

1. Составить резюме применяемой практики и достижений ИФР в соответствии с требованиями.
2. Выявить все пробелы и недостатки, вытекающие из фактов, собранных экспертами.
3. По каждому пробелу или недостатку описать сопутствующие риски и другие проблемы и последствия несоблюдения принципа.
4. По каждому пробелу или недостатку определить, является ли он проблемным вопросом, на основе анализа сопутствующих рисков и проблем. *Проблемный вопрос* – это упущение в управлении рисками, недостаточность или отсутствие прозрачности и результативности, требующие разрешения. Эксперты должны различать три категории проблемных вопросов: (а) проблемные вопросы, являющиеся серьезными и требующие немедленного внимания, (b) проблемные вопросы, которые могут стать серьезными, если их немедленно не разрешить, и (с) проблемные вопросы, которые должны быть разрешены в установленный срок.

Основные заключения будут служить «кирпичиками» при присвоении рейтинга, как показано в Шаге 4.

### **Шаг 4: Присвоить рейтинг по каждому принципу**

3.17. Система рейтингов, предусмотренная настоящей методологией оценки, дает руководство по присвоению рейтинга по каждому принципу. Данная система рейтингов будет использоваться международными финансовыми институтами, в особенности в рамках Программы оценки финансового сектора. Национальные компетентные органы также могут использовать эту систему рейтингов для проведения своих собственных оценок, соответственно (см. пункт 1.10). Рейтинги присваиваются на уровне каждого принципа.

### *Система рейтингов для оценки принципов*

3.18. Система рейтингов основывается на серьезности выявленных проблем и срочности их урегулирования.

<b>Соблюдается</b>	ИФР соблюдает принцип. Все выявленные пробелы и недостатки не относятся к проблемным вопросам и являются несущественными, управляемыми вопросами и носят такой характер, что ИФР в состоянии урегулировать их в ходе своей обычной деятельности.
<b>В основном соблюдается</b>	ИФР в основном соблюдает принцип. Оценка выявила один или несколько проблемных вопросов, которые ИФР должна разрешить в установленный срок и продолжать контролировать.
<b>Частично соблюдается</b>	ИФР частично соблюдает принцип. Оценка выявила один или несколько проблемных вопросов, которые могут стать серьезными, если не будут немедленно разрешены. ИФР должна уделить особое внимание разрешению этих вопросов.
<b>Не соблюдается</b>	ИФР не соблюдает принцип. Оценка выявила один или несколько серьезных проблемных вопросов, требующих немедленных действий. Соответственно, ИФР должна решить эти вопросы в первую очередь.
<b>Не применимо</b>	Данный принцип не применяется к данному типу оцениваемой ИФР по причине юридических, институциональных, структурных или других характеристик ИФР <sup>4</sup> .

### *Руководство по присвоению рейтингов*

3.19. Эксперты присваивают рейтинги, отражающие условия, существующие на момент оценки. Рейтинг строится на основе заключения и отражает мнение экспертов о виде рисков и других проблем, связанных с каждым из выявленных пробелов и недостатков. План по усовершенствованию следует отметить в отчете об оценке, при необходимости, но не должен влиять на мнение о соблюдении принципов.

3.20. В оценке следует отметить случаи, когда соблюдение определенного принципа не может быть адекватно оценено, и пояснить причину. Например, не была предоставлена определенная информация, или не удалось связаться с физическими лицами и учреждениями для обсуждения важных вопросов. Отсутствие ответа на направленный запрос фиксируется в письменном виде. В таких случаях эксперты вправе рассматривать пробелы в информации как свидетельство наличия проблемы.

3.21. При определении рейтинга по какому-либо принципу, в первую очередь, эксперты должны установить, не является ли принцип неприменимым. Такое может быть в случае, если принцип не применяется к оцениваемому типу ИФР (например, Принцип 4 о кредитном риске в отношении торгового репозитория и Принцип 6 о гарантийном депозите в отношении платежной системы). Это также возможно в том случае, если принцип применяется к оцениваемому типу ИФР, но особые юридические, институциональные, структурные и другие характеристики юрисдикции места нахождения или структуры ИФР делают принцип нерелевантным (например, Принцип 4 о кредитном риске в отношении системы валовых расчетов в реальном времени без предоставления (внутридневных) кредитов участникам).

3.22. Определяя рейтинг соблюдения соответствующего принципа, эксперты должны установить, соблюдается ли он. Если принцип соблюдается, выявленные пробелы или недостатки не относятся к проблемным вопросам и являются несущественными, управляемыми вопросами, которые ИФР в состоянии урегулировать в ходе своей обычной деятельности. Если принцип соблюдается не полностью, эксперты должны определить степень соблюдения. Рейтинг должен учитывать не только ряд выявленных проблем, но и уровень серьезности,

---

<sup>4</sup> Случай, когда принцип не оценивается, в данную категорию не входит. Список принципов, не охваченных оценкой, и прилагаемое объяснение причин его исключения включаются во вступительную часть отчета об оценке (например, см. раздел Вступление Приложения В).

который они представляют. Важно отметить, что возможно существование многочисленных проблем разной степени серьезности. В таком случае эксперт обычно присваивает принципу рейтинг, отражающий суждение эксперта о степени остроты наиболее серьезных выявленных проблем:

- Если оценка выявила одну или несколько серьезных проблем, требующих немедленных действий и, соответственно, срочного решения, принцип оценивается как «не соблюдаемый».
- Если указанное выше условие неприменимо, и оценка выявила одну или несколько проблем, которые могут стать серьезными, если не будут немедленно разрешены и которые следует урегулировать в первую очередь, принцип оценивается как «частично соблюдаемый».
- Если указанные выше условия неприменимы, и оценка выявила одну или несколько проблем, которые ИФР должна разрешить в установленный срок и продолжать контролировать, принцип оценивается как «в основном соблюдаемый».

Тем не менее, эксперты должны обеспечить, чтобы рейтинг соответствующим образом отражал все обстоятельства. Например, в некоторых случаях, несколько незначительных пробелов или недостатков могут вместе представлять серьезную проблему.

### ***Шаг 5: Указать срок для разрешения каждого проблемного вопроса***

3.23. Отчет об оценке должен включать в себя (а) четкое определение проблемных вопросов, требующих разрешения (если такие есть) и (б) указание срока для разрешения каждой из выявленных проблем. При подготовке рекомендаций по соблюдению принципа, не оцененного как «соблюдаемый», эксперты должны представить рекомендации по разрешению всех выявленных проблемных вопросов и повышению уровня соблюдения принципа ИФР.

3.24. Для установления срока не существует обычной процедуры, но некоторые основные шаги может быть полезно обсудить. Эксперты должны определить области, где менее чем полное соблюдение принципов может привести к серьезной проблеме. КПРС и МОКЦБ не присваивали категорию значимости каждому отдельному принципу, так как принципы в совокупности способствуют безопасности и эффективности ИФР. Экспертам придется прийти к пониманию о приоритетах на основе своих суждений о недостатках, представляющих наибольшие риски, и о наиболее низком уровне прозрачности или эффективности ИФР.

3.25. После выявления приоритетных областей эксперты должны определить, какие действия требуется предпринять в каждой области. В случае если отчет об оценке заполняется национальными компетентными органами, часто предполагается, что ИФР должна самостоятельно подготовить план действий и представить его в компетентные органы. В случае если отчет об оценке заполняется внешними экспертами, эксперты часто подготавливают рекомендации и обсуждают их с соответствующими компетентными органами. Также указывается обоснованный срок для разрешения проблемного вопроса.

3.26. При необходимости эксперты должны также представить рекомендации для устранения пробелов и недостатков, не относящихся к проблемным вопросам. К выполнению таких рекомендаций не применяются требования и не устанавливаются конкретные сроки, поэтому ИФР вправе разрешить их в ходе своей ежедневной деятельности.

### ***Шаг 6: Подготовить отчет об оценке***

3.27. Форма отчета об оценке соблюдения принципов инфраструктурой финансового рынка приведена в Приложении В. Форма отчета об оценке соблюдения ИФР и компетентными органами страны принципов и обязанностей приведена в Приложении D.

## **4.0. Методология оценки исполнения обязанностей компетентными органами**

4.1. Настоящий раздел описывает методологию оценки исполнения обязанностей компетентными органами в отношении ИФР и содействия компетентным органам и МФИ в проведении оценки соблюдения юрисдикцией ПИФР. Данная методология оценки может применяться при индивидуальной и коллективной оценке компетентных органов. МФИ в рамках Программы оценки финансового сектора будут оценивать уровень исполнения обязанностей компетентными органами юрисдикции.

### **Общие указания по проведению оценки исполнения обязанностей**

4.2. Оценка исполнения обязанностей состоит из шести шагов: (1) определить соответствующий объем оценки; (2) собрать факты по каждому ключевому соображению; (3) выработать основные заключения по каждой обязанности; (4) присвоить рейтинг по каждой обязанности; (5) указать соответствующий срок для разрешения каждого проблемного вопроса (если такие имеются), включая определение приоритетов; и (6) подготовить отчет об оценке.

### ***Шаг 1: Определить соответствующий объем оценки***

4.3. Эксперты обязаны провести тщательное обсуждение объема оценки. Объем оценки должен быть в четкой форме доведен до сведения оцениваемого компетентного органа заранее, до проведения оценки.

### ***Определить, какие компетентные органы подлежат оценке***

4.4. В целом, компетентные органы должны оцениваться на уровне юрисдикции, а не на уровне отдельных регулирующих, надзорных и наблюдательных органов. Это позволит экспертам провести комплексную оценку исполнения компетентными органами своих обязанностей и выявить потенциальные пробелы в регулировании, а также параллельное исполнение обязанностей органами одной юрисдикции. Данный подход согласуется с Обязанностью Е, которая, помимо прочего, предусматривает сотрудничество между национальными компетентными органами. Данный подход также не исключает возможность проведения оценки одного конкретного компетентного органа в структуре органов наблюдения страны или определенного типа ИФР. Кроме того, компетентным органам может понадобиться оценить на коллективном и индивидуальном уровне исполнение обязанностей самой юрисдикцией.

4.5. Тем не менее, могут быть ситуации, когда целесообразной является оценка регулирующих, надзорных и наблюдательных механизмов, применяемых к конкретной ИФР, например, в случае с ИФР, ведущей трансграничные операции. Так, иностранные компетентные органы могут быть заинтересованы в оценке не только соблюдения национальными компетентными органами своих обязанностей в целом, но также и в более конкретной оценке того, как эти обязанности применяются в отношении определенных ИФР. Также может быть целесообразно оценить обязанности во взаимосвязи с категорией ИФР (например, для понимания того, как национальные компетентные органы исполняют свои обязанности в отношении ЦКА).

### ***Шаг 2: Собрать факты по каждому ключевому соображению***

4.6. Эксперты должны собрать достаточно данных для подготовки основных заключений по каждой обязанности. Раздел 6 настоящего доклада включает в себя вопросы, организованные по конкретному ключевому соображению для каждой из пяти обязанностей. Эти вопросы служат инструментами, помогающими экспертам собирать факты, позволяющие определить, исполняют ли компетентные органы свои обязанности. Помимо этого, процесс сбора информации может служить предварительным показателем того, насколько оцениваемые компетентные органы соответствуют ожиданиям к обеспечению доступа к информации.

4.7. Вопросы, включенные в Раздел 6, служат для информирования и направления суждения экспертов, но не заменяют его<sup>5</sup>. Вопросы не должны рассматриваться всего лишь как контрольный список вопросов. Вопросы также не должны рассматриваться как исчерпывающие, и при необходимости эксперты по своему усмотрению вправе задавать дополнительные и отличные от списка вопросы. В некоторых случаях экспертам может потребоваться изменить конкретные вопросы, чтобы отразить определенные обстоятельства оценки. Список вопросов, используемый экспертами, должен обеспечивать уровень информации, по меньшей мере, эквивалентный тому, который предусмотрен Методологией оценки.

4.8. В целях создания контекстуальной базы для составления основных заключений и присвоения рейтингов эксперты должны выработать общее понимание юрисдикции, правил и методов компетентных органов. Соответственно, в ходе проведения оценки эксперты должны помнить о следующих первостепенных вопросах по каждому принципу:

1. Каков подход или метод компетентных органов при исполнении обязанностей?
2. Какие исследования, процессы и обоснование используют компетентные органы для обеспечения эффективности их подхода или метода исполнения обязанностей?
3. Каким образом компетентные органы оценивают и контролируют текущую деятельность по исполнению обязанностей?
4. Какие еще имеются основания в поддержку мониторинга текущей деятельности по исполнению обязанностей?

### ***Шаг 3: Разработать основные заключения по каждой обязанности***

4.9. Основные заключения – это общее определение экспертом того, в какой степени оцениваемые компетентные органы исполняют свои обязанности. Основные заключения составляются по каждой обязанности и представляются в форме описательного резюме на основе фактов, собранных экспертами. При составлении основного заключения эксперты должны:

1. Составить резюме применяемой практики и достижений компетентных органов в соответствии с требованиями
2. Выявить все пробелы и недостатки, вытекающие из фактов, собранных экспертами
3. По каждому пробелу или недостатку описать сопутствующие риски и другие проблемы и последствия неисполнения обязанностей
4. По каждому пробелу или недостатку определить, является ли он проблемным вопросом, на основе анализа сопутствующих рисков и проблем. *Проблемный вопрос* – это упущение в наблюдательной или надзорной деятельности органа, недостаточность или отсутствие прозрачности и результативности, требующие разрешения. Эксперты должны различать три категории проблемных вопросов: (а) проблемные вопросы, являющиеся серьезными и требующие немедленного внимания, (б) проблемные вопросы, которые могут стать серьезными, если их немедленно не разрешить, и (в) проблемные вопросы, которые должны быть разрешены в установленный срок.

Основные заключения будут служить «строительным материалом» при присвоении рейтинга, как показано в Шаге 4.

### ***Шаг 4: Присвоить рейтинг по каждой обязанности***

4.10. Система рейтингов, предусмотренная настоящей методологией оценки, дает руководство по присвоению рейтинга по каждой обязанности. Настоящая система рейтингов будет использоваться МФИ, в особенности в рамках Программы оценки финансового сектора. Национальные компетентные органы также могут использовать эту систему рейтингов для проведения самостоятельной оценки. Рейтинги присваиваются на уровне каждой обязанности.

---

<sup>5</sup> Вопросы, включенные в методологию оценки, в дальнейшем могут пересматриваться для обеспечения их актуальности.

### *Система рейтингов для оценки обязанностей*

4.11. Система рейтингов основывается на серьезности выявленных проблем и срочности их урегулирования.

<b>Соблюдается</b>	Компетентные органы исполняют обязанность. Выявленные пробелы и недостатки не относятся к проблемным вопросам и являются несущественными, управляемыми вопросами, которые компетентные органы в состоянии урегулировать в ходе своей обычной деятельности.
<b>В основном соблюдается</b>	Компетентные органы в основном исполняют обязанность. Оценка выявила один или несколько проблемных вопросов, которые компетентные органы должны разрешить в установленный срок и продолжать контролировать.
<b>Частично соблюдается</b>	Компетентные органы частично исполняют обязанность. Оценка выявила один или несколько проблемных вопросов, которые могут стать серьезными, если не будут немедленно разрешены. Компетентные органы, у которых выявлены проблемы, должны разрешить эти вопросы в первую очередь.
<b>Не соблюдается</b>	Компетентные органы не исполняют обязанность. Оценка выявила один или несколько серьезных проблемных вопросов, требующих немедленных действий. Соответственно, компетентные органы, у которых выявлены проблемы, должны разрешить эти вопросы в первую очередь.
<b>Неприменимо</b>	Данная обязанность не применяется к данным компетентным органам по причине институциональных и других обстоятельств, с которыми сталкиваются компетентные органы в связи с исполнением данной обязанности <sup>6</sup> .

### *Руководство по присвоению рейтингов*

4.12. Эксперты присваивают рейтинги, отражающие условия, существующие на момент оценки. Рейтинг строится на основе заключения и отражает мнение экспертов о виде или влиянии рисков и других проблем, связанных с каждым из выявленных пробелов и недостатков. Планы по устранению недостатков следует отметить в отчете об оценке соответствующим образом, но они не должны влиять на мнение о соблюдении обязанностей.

4.13. В оценке следует отметить случаи, когда соблюдение определенной обязанности не может быть адекватно оценено, и пояснить причину. Например, не была предоставлена определенная информация, или не удалось связаться с физическими лицами и учреждениями для обсуждения важных вопросов. Отсутствие ответа на направленный запрос фиксируется в письменном виде. В таких случаях эксперты вправе рассматривать пробелы в информации как свидетельство наличия проблемы.

4.14. Определяя рейтинг исполнения какой-либо обязанности эксперты, в первую очередь, должны установить, исполняется ли она. Если обязанность исполняется, выявленные пробелы и недостатки не рассматриваются как проблемные вопросы, считаются несущественными и управляемыми и относятся к проблемам, которые компетентные органы в состоянии урегулировать в ходе своей обычной деятельности. Если обязанности исполняется не полностью, эксперты должны определить степень исполнения. Рейтинг должен учитывать не только ряд выявленных проблем, но и уровень серьезности, который они представляют. Важно отметить, что возможно существование многочисленных проблем разной степени серьезности.

---

<sup>6</sup> Случай, когда обязанность не оценивается, в данную категорию не входит. Список обязанностей, не охваченных оценкой, и прилагаемое объяснение причин ее исключения включаются во вступительную часть отчета об оценке (например, см. раздел Вступление Приложения С).

В таком случае эксперт обычно присваивает обязанности рейтинг, отражающий суждение эксперта о степени остроты наиболее серьезных выявленных проблем:

- Если оценка выявила одну или несколько серьезных проблем, требующих немедленных действий и, соответственно, должна быть решена в срочном порядке, обязанности следует определить рейтинг «не соблюдается».
- Если указанное выше условие неприменимо, и оценка выявила одну или несколько проблем, которые могут стать серьезными, если не будут немедленно разрешены и которые должны разрешаться в первую очередь, обязанности следует определить рейтинг «частично соблюдается».
- Если указанные выше условия неприменимы, и оценка выявила одну или несколько проблем, которые компетентные органы должны разрешить в установленный срок и продолжать контролировать, обязанности следует определить рейтинг «в основном соблюдается».

Тем не менее, эксперты должны обеспечить, чтобы рейтинг соответствующим образом отражал все обстоятельства. Например, в некоторых случаях, несколько незначительных пробелов или недостатков могут вместе представлять проблему.

### ***Шаг 5: Указать срок для разрешения каждого проблемного вопроса***

4.15. Отчет об оценке должен включать в себя (а) четкое определение проблемных вопросов, требующих разрешения (если такие есть), (б) указание соответствующего срока для разрешения каждой из выявленных проблем, и (в) указание сторон, способных наилучшим образом разрешить каждую из выявленных проблем. При подготовке рекомендаций по исполнению обязанности, не имеющей рейтинг «соблюдается», эксперты должны представить рекомендации по разрешению всех выявленных проблемных вопросов и повышению уровня исполнения обязанности компетентными органами. Эксперты также должны указать, к кому относятся рекомендации.

4.16. Для установления соответствующего срока не существует простой процедуры, но некоторые основные шаги полезно обсудить. Эксперты должны определить области, где менее, чем полное исполнение обязанностей может привести к серьезной проблеме. КГРС и МОКЦБ не присваивали категорию значимости каждой отдельной обязанности, так как принципы в совокупности способствуют безопасности и эффективности ИФР. Экспертам придется прийти к пониманию приоритетов на основе своих суждений о недостатках, представляющих наибольшие риски, и о наиболее низком уровне прозрачности и результативности компетентных органов.

4.17. После выявления приоритетных областей эксперты должны определить, какие действия требуется предпринять по каждой области. Если национальные компетентные органы проводят самостоятельные оценки, они должны самостоятельно подготовить план действий. Если отчет об оценке заполняется внешними экспертами, часто эксперты подготавливают рекомендации и обсуждают их с соответствующими компетентными органами. В каждом случае указываются стороны, способные наилучшим образом разрешить каждую из выявленных проблем. Также указывается обоснованный срок для разрешения проблемного вопроса.

4.18. При необходимости эксперты должны также представить рекомендации для устранения пробелов и недостатков, не относящихся к проблемным вопросам. К выполнению таких рекомендаций не применяются требования и не устанавливаются конкретные сроки, поэтому компетентные органы вправе разрешить их в ходе своей ежедневной деятельности.

### ***Шаг 6: Подготовить отчет об оценке***

4.19. Форма отчета об оценке исполнения обязанностей компетентными органами приведена в Приложении С. Форма отчета об оценке ИФР и компетентными органами страны принципов и соблюдения обязанностей приведена в Приложении D.

## 5.0. Вопросы для оценки соблюдения Принципов ИФР, по ключевым соображениям

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•	•	•	•	•

### Принцип 1. Правовая основа

ИФР должна иметь хорошо обоснованную, четко сформулированную, прозрачную и обеспеченную правовой санкцией юридическую базу для каждого существенного аспекта своей деятельности во всех соответствующих юрисдикциях.

Наличие обоснованной правовой основы, обеспечивающей деятельность ИФР во всех соответствующих юрисдикциях, является непреложной необходимостью для общей устойчивости ИФР. Данный принцип должен рассматриваться в комплексе с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. Правовая основа должна обеспечивать высокую степень определенности по каждому существенному аспекту деятельности ИФР во всех соответствующих юрисдикциях.**

*Существенные аспекты и соответствующая юрисдикция*

Q.1.1.1: Каковы существенные аспекты деятельности ИФР, требующие высокой степени правовой определенности (например, права и вложения в финансовые инструменты; завершенность расчетов; неттинг; операционная совместимость; иммобилизация и дематериализация ценных бумаг; механизмы поставки против платежа, платежа против платежа или поставки против поставки; механизмы залогового обеспечения (включая маржинальные соглашения); и процедуры в случае неисполнения обязательств)?

Q.1.1.2: Каковы соответствующие юрисдикции для каждого существенного аспекта деятельности ИФР?

*Правовая основа для каждого существенного аспекта*

Q.1.1.3: Каким образом ИФР обеспечивает, чтобы ее правовая основа (то есть, законодательная база, правила, процедуры и договоры ИФР) обеспечивала высокую степень правовой определенности в каждом существенном аспекте деятельности ИФР во всех соответствующих юрисдикциях?

- a) Если ИФР является ЦДЦБ, каким образом ЦДЦБ обеспечивает, чтобы ее правовая основа поддерживала иммобилизацию и дематериализацию ценных бумаг и передачу бездокументарных ценных бумаг?
- b) Если ИФР является ЦКА, каким образом ЦКА обеспечивает, чтобы правовая основа позволяла ему действовать в качестве ЦКА, включая правовую основу для новации, открытого предложения и других аналогичных юридических инструментов? Указывает ли ЦКА, что новация, открытое предложение и другие аналогичные юридические инструменты могут быть аннулированы или изменены? Если да, при каких обстоятельствах?
- c) Если ИФР является торговым репозиторием, каким образом ТР обеспечивает, чтобы его правовая основа защищала хранимые им учетные записи? Каким образом правовая основа определяет права



соответствующих заинтересованных лиц в отношении доступа, конфиденциальности и раскрытия информации?

- d) Если ИФР имеет соглашение о неттинге, каким образом ИФР обеспечивает, чтобы ее правовая основа поддерживала исполнимость таких соглашений в принудительном порядке?
- e) Если завершенность платежа происходит в ИФР, каким образом ИФР обеспечивает, чтобы ее правовая основа поддерживала завершенность операций, в том числе неплатежеспособного участника? Поддерживает ли также правовая основа используемых ИФР механизмов внешних расчетов, таких как системы перевода средств и ценных бумаг, данную завершенность?

**Ключевое соображение 2. ИФР должна иметь правила, процедуры и контракты, четко сформулированные, понятные и соответствующие действующему законодательству и нормативным документам.**

- Q.1.2.1: Каким образом ИФР определяет, что ее правила, процедуры и контракты являются четкими и понятными?
- Q.1.2.2: Каким образом ИФР обеспечивает, чтобы ее правила, процедуры и контракты соответствовали действующему законодательству и нормативным документам (например, посредством юридических заключений или экспертиз)? Были ли выявлены и устранены какие-либо несоответствия? Проводится ли пересмотр или оценка правил, процедур и контрактов ИФР внешними компетентными органами и организациями?
- Q.1.2.3: Подлежат ли правила, процедуры и контракты ИФР утверждению перед вступлением в силу? Если да, то кем и каким образом?

**Ключевое соображение 3. ИФР должна иметь возможность четко и понятно определить правовую основу своей деятельности для соответствующих компетентных органов, участников, и, при необходимости, клиентов участников.**

- Q.1.3.1: Каким образом ИФР определяет правовую основу своей деятельности для соответствующих компетентных органов, участников, и, при необходимости, клиентов участников?

**Ключевое соображение 4. ИФР должна иметь правила, процедуры и контракты, имеющие исковую силу во всех соответствующих юрисдикциях. Необходима высокая степень определенности в том, что действия, предпринятые ИФР на основании таких правил и процедур, не будут приостановлены, признаны недействительными или иметь обратную силу.**

*Обеспеченность правовой санкцией правил, процедур и контрактов*

- Q.1.4.1: Каким образом ИФР обеспечивает высокий уровень уверенности в том, что ее правила, процедуры и контракты, связанные с ее операциями, обеспечены правовой санкцией во всех соответствующих юрисдикциях, указанных в ключевом соображении 1 (например, посредством получения юридических заключений и экспертиз)?

*Степень определенности правил и процедур*

- Q.1.4.2: Каким образом ИФР обеспечивает высокую степень определенности в том, что ее правила, процедуры и контракты не могут быть признаны недействительными, иметь обратную силу и их действие не может быть приостановлено? Существуют ли обстоятельства, при которых действия, предпринятые на основании правил, процедур и контрактов ИФР, могут быть признаны недействительными, иметь обратную силу, и их действие может быть приостановлено? Если да, то каковы эти обстоятельства?

Q.1.4.3: Признавал ли когда-либо суд соответствующей юрисдикции деятельность или механизмы ИФР, соответствующие ее правилам и процедурам, не обеспеченными правовой санкцией?

**Ключевое соображение 5. ИФР, осуществляющая деятельность в нескольких юрисдикциях, должна выявлять и смягчать риски, вызванные потенциальным конфликтом правовых норм разных юрисдикций.**

Q.1.5.1: Если ИФР рынка ведет деятельность в нескольких юрисдикциях, каким образом она выявляет и анализирует какие-либо потенциальные конфликты правовых норм? Если существует неопределенность относительно обеспечения правовой санкцией выбранного ИФР права в соответствующих юрисдикциях, обеспечила ли ИФР независимую юридическую экспертизу потенциальных конфликтов правовых норм? Какие потенциальные конфликты правовых норм выявила и проанализировала ИФР? Каким образом ИФР урегулировала потенциальные конфликты правовых норм?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•	•	•	•	•

## Принцип 2. Управление

ИФР должна иметь четкую и прозрачную систему управления, обеспечивающую безопасность и эффективность ИФР, а также стабильность финансовой системы в более широком смысле, другие аспекты, представляющие общественный интерес, и достижение целей заинтересованных сторон.

При обзоре соблюдения данного принципа необходимо отметить, что если ИФР полностью принадлежит или контролируется другой организацией, также необходимо рассматривать механизмы управления этой организацией для предотвращения их негативного влияния на соблюдение ИФР данного принципа. Поскольку управление предусматривает процессы, при помощи которых организация ставит задачи, определяет средства решения этих задач и проводит мониторинг выполнения поставленных задач, данный принцип должен рассматриваться в комплексе с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР должна иметь цели, предусматривающие первоочередное обеспечение безопасности и эффективности ИФР, и в явной форме поддерживать финансовую стабильность и другие аспекты, представляющие общественный интерес.**

- Q.2.1.1: Каковы цели ИФР и четко ли они выражены? Каким образом ИФР оценивает свою деятельность по выполнению поставленных задач?
- Q.2.1.2: Каким образом задачи ИФР придают первоочередное значение безопасности и эффективности? Каким образом задачи ИФР в явной форме поддерживают финансовую стабильность и другие релевантные публичные интересы?

**Ключевое соображение 2. ИФР должны иметь документально закрепленные соглашения об управлении, четко и ясно определяющие обязанности и ответственность. Эти соглашения должны быть доведены до сведения владельцев, соответствующих компетентных органов, участников, и, на более широком уровне, общественности.**

### *Механизмы управления*

- Q.2.2.1: Каковы соглашения или механизмы (планы) управления, на основании которых действуют совет директоров (или аналогичный орган) и руководство ИФР? Как распределены обязанности и ответственность внутри ИФР? Каким образом и в каких документах закреплены эти механизмы (планы)?
- Q.2.2.2: В случае систем, управляемых центральными банками, каким образом механизмы управления регулируют возможные или существующие конфликты интересов? В какой степени механизмы управления допускают разделение функций оператора и наблюдателя?
- Q.2.2.3: Каким образом ИФР предоставляют отчетность владельцам, участникам и другим заинтересованным лицам?

### *Раскрытие информации о механизмах управления*

- Q.2.2.4: Каким образом информация о механизмах управления раскрывается владельцам, компетентным органам, участникам, и, на более широком уровне, общественности?

**Ключевое соображение 3. Роль и обязанности совета директоров (или другого аналогичного органа) ИФР должны быть точно определены; должны быть приняты**

**документально закрепленные процедуры, регулирующие его деятельность, в том числе процедуры по выявлению, рассмотрению и урегулированию конфликтов интересов между членами. Совет директоров должен регулярно проводить проверку деятельности совета в целом и работу его отдельных членов.**

*Роль и обязанности совета*

- Q.2.3.1: Каковы роль и обязанности совета директоров (или аналогичного органа) ИФР и четко ли они определены?
- Q.2.3.2: Каковы процедуры, регулирующие деятельность совета, включая процедуры по выявлению, рассмотрению и урегулированию конфликтов интересов между его членами? В каких документах закреплены эти процедуры и кому они раскрываются? Как часто они пересматриваются?
- Q.2.3.3: Опишите, какие созданы комитеты при совете директоров, обеспечивающие его деятельность. Каковы роли, обязанности и состав комитетов?

*Проверка деятельности*

- Q.2.3.4: Каковы процедуры, установленные для проверки деятельности совета в целом и деятельности его отдельных членов?

**Ключевое соображение 4. В состав совета директоров должны входить квалифицированные члены, имеющие знания и мотивацию для выполнения своих многочисленных обязанностей. Как правило, это подразумевает включение в совет неисполнительных членов (члена).**

- Q.2.4.1: В какой степени совет ИФР обладает необходимым опытом и мотивацией для выполнения своих множественных ролей? Каким образом ИФР обеспечивает выполнение этих требований?
- Q.2.4.2: Какие стимулы применяет ИФР для привлечения и удержания членов совета, обладающих необходимыми навыками? Каким образом стимулы отражают выполнение долгосрочных задач ИФР?
- Q.2.4.3: Входят ли в совет неисполнительные или независимые члены? Если да, то сколько?
- Q.2.4.4: Если в совет входят независимые члены, то каким образом ИФР определяет независимость члена совета? Раскрывает ли ИФР информацию о том, какие из членов совета являются независимыми?

**Ключевое соображение 5. Роли и обязанности руководства должны быть четко определены. Руководители ИФР должны обладать опытом, разнообразными навыками и профессиональной честностью, необходимыми для исполнения ими своих обязанностей, в целях руководства деятельностью и управления рисками ИФР.**

*Роли и обязанности руководителей*

- Q.2.5.1: Каковы роли и обязанности руководителей, и четко ли они сформулированы?
- Q.2.5.2: Каким образом определяются и оцениваются роли и задачи руководителей?

*Опыт, навыки и профессиональная честность*

- Q.2.5.3: В какой степени руководство ИФР обладает опытом, набором навыков и профессиональной честностью, необходимыми для руководства деятельностью и управления рисками ИФР? Каким образом ИФР обеспечивает выполнение этих требований?
- Q.2.5.4: Какова процедура увольнения руководителей (в случае необходимости)?

**Ключевое соображение 6.** Совет директоров должен создать четкую, документально оформленную систему управления рисками, включающую в себя политику толерантности к рискам ИФР, определяющую обязанности и ответственность за выполнение решений в области рисков и регулирующую процесс принятия решений в кризисной и чрезвычайной ситуации. Механизмы управления должны обеспечивать, чтобы подразделения управления рисками и внутреннего контроля имели достаточно полномочий, независимости, ресурсов и доступ к совету директоров.

#### *Система управления рисками*

Q.2.6.1: Какова система управления рисками, утвержденная советом? Закреплена ли она документально и каким образом?

Q.2.6.2: Каким образом система управления рисками регулирует политику толерантности к рискам ИФР, устанавливает обязанности и ответственность за принятие решений в области рисков (например, предельно допустимые риски) и регулирует процесс принятия решений в случае кризиса и непредвиденной ситуации?

Q.2.6.3: Каков процесс принятия, изменения и пересмотра системы управления рисками?

#### *Компетентный орган и независимость подразделений управления рисками и внутреннего контроля*

Q.2.6.4: Каковы роли, обязанности, полномочия, отчетность и ресурсы подразделений управления рисками и внутреннего контроля?

Q.2.6.5: Каким образом совет обеспечивает адекватное управление при принятии и использовании моделей управления рисками? Каким образом утверждаются такие модели и сопутствующая методология?

**Ключевое соображение 7.** Совет директоров должен обеспечить, чтобы структура, правила, общая стратегия и основные решения ИФР надлежащим образом отражали законные интересы ее прямых и косвенных участников и других заинтересованных сторон. Информацию об основных решениях необходимо в четкой форме доводить до сведения заинтересованных сторон, а в случае широкомасштабного воздействия на рынок – до сведения общественности.

#### *Определение и рассмотрение интересов заинтересованных сторон*

Q.2.7.1: Каким образом ИФР определяет и учитывает интересы участников ИФР и других заинтересованных сторон при принятии решений, связанных с ее структурой, правилами, общей стратегией и основными решениями?

Q.2.7.2: Каким образом совет учитывает мнения прямых и непрямых участников и других заинтересованных сторон об этих решениях. Например, входят ли участники в комитет по управлению рисками, комитеты пользователей, такие как группа управления дефолтом, или это осуществляется посредством публичных консультаций? Каким образом выявляются и урегулируются конфликты интересов между заинтересованными сторонами и ИФР?

#### *Раскрытие информации*

Q.2.7.3: В какой степени ИФР раскрывает информацию об основных решениях, принятых советом директоров, заинтересованным сторонам и, в случае необходимости, публично?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•	•	•	•	•

### Принцип 3. Система комплексного управления рисками

ИФР должна иметь устойчивую систему риск-менеджмента для комплексного управления правовым и кредитным рисками, риском ликвидности, операционным и другими рисками.

При обзоре данного принципа эксперт должен учитывать, каким образом различные риски, которым подвергаются ИФР и которые они создают, взаимосвязаны и взаимодействуют друг с другом. Соответственно, данный принцип должен рассматриваться в комплексе с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР должна иметь политику риск-менеджмента, процедуры и системы управления рисками, позволяющие выявлять, количественно оценивать, проводить мониторинг и управлять всем спектром рисков, создаваемых ИФР и испытываемых ими. Необходимо периодически проводить пересмотр системы управления рисками.**

*Риски, создаваемые ИФР и испытываемые ими*

Q.3.1.1: Какие типы рисков создают ИФР, и каким типам рисков они подвержены?

*Политики, процедуры и системы управления рисками*

Q.3.1.2: Каковы политики, процедуры и системы контроля ИФР, позволяющие выявлять, измерять, проводить мониторинг и управлять рисками, создаваемыми ИФР и испытываемыми ими?

Q.3.1.3: Какие системы управления рисками используют ИФР для выявления, измерения, мониторинга и управления всем спектром рисков?

Q.3.1.4: Каким образом эти системы дают возможность агрегировать риски разных ИФР и, при необходимости, других соответствующих сторон, например, участников ИФР и их клиентов?

*Обзор политик, процедур и систем управления рисками*

Q.3.1.5: Каков процесс разработки, утверждения и реализации политик, процедур и систем управления рисками?

Q.3.1.6: Каким образом ИФР оценивает результативность политик, процедур и систем управления рисками?

Q.3.1.7: Как часто ИФР проводит пересмотр и обновление политик, процедур и систем управления рисками? Каким образом при пересмотре учитываются колебания интенсивности риска, изменения в конъюнктуре и рыночная практика?

**Ключевое соображение 2. ИФР должна создавать для своих участников и, при необходимости, их клиентов стимулы для управления и снижения рисков, которые они создают для ИФР.**

Q.3.2.1: Какую информацию ИФР предоставляет своим участникам и, в соответствующих случаях, своим клиентам, позволяющую им управлять и сдерживать риски, которые они создают для ИФР?

Q.3.2.2: Каким образом ИФР стимулирует участников и, в соответствующих случаях, их клиентов проводить мониторинг и управлять рисками, которые они создают для ИФР?

Q.3.2.3: Каким образом ИФР разрабатывает свои политики и системы, чтобы они эффективно позволяли ее участникам и, в соответствующих случаях, их клиентам управлять рисками и противодействовать им?

**Ключевое соображение 3. ИФР должна регулярно проводить обзор существенных рисков, которые она испытывает и создает для других организаций (например, для других ИФР, расчетных банков, провайдеров ликвидности и провайдеров услуг), вследствие взаимозависимости, и создавать надлежащие механизмы управления рисками.**

*Существенные риски*

Q.3.3.1: Каким образом ИФР выявляет вызванные взаимозависимостью существенные риски, которые она испытывает и создает для других организаций? Какие существенные риски выявила ИФР?

Q.3.3.2: Каким образом производится измерение и мониторинг рисков? Как часто ИФР проводит обзор рисков?

*Инструменты управления рисками*

Q.3.3.3: Какие инструменты управления рисками использует ИФР для противодействия рискам, возникающим вследствие ее взаимозависимости с другими организациями?

Q.3.3.4: Каким образом ИФР оценивает результативность этих инструментов управления рисками? Каким образом ИФР проводит пересмотр инструментов управления рисками, применяемых ею для противодействия рискам? Как часто они пересматриваются?

**Ключевое соображение 4. ИФР должна выявлять сценарии, потенциально способные затруднить осуществление ИФР критически важных операций и оказание услуг на непрерывной основе, и оценивать результативность полного спектра возможностей для планирования восстановления или упорядоченного прекращения функционирования. ИФР должна подготовить планы по возобновлению деятельности или упорядоченной ликвидации на основании результатов оценки. При необходимости ИФР также должна предоставить соответствующим компетентным органам информацию, необходимую для планирования решений.**

*Сценарии, способные затруднить осуществление ИФР критически важных операций и оказание услуг*

Q.3.4.1: Каким образом ИФР выявляет сценарии, способные затруднить осуществление ею критически важных операций и оказание услуг? Какие сценарии были выявлены в результате таких процессов?

Q.3.4.2: Каким образом эти сценарии учитывают отдельные и связанные риски, которым подвергается ИФР?

*Планы по восстановлению или упорядоченному прекращению деятельности*

Q.3.4.3: Какие планы существуют у ИФР по возобновлению деятельности или упорядоченной ликвидации?

Q.3.4.4: Каким образом основные стратегии ИФР по возобновлению деятельности или упорядоченной ликвидации обеспечивают возможность ИФР продолжать осуществление критически важных операций и оказание услуг?

Q.3.4.5: Каким образом проводится пересмотр и обновление планов ИФР по возобновлению деятельности или упорядоченной ликвидации? Как часто проводится пересмотр и обновление планов?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•		•	•	

#### Принцип 4. Кредитный риск

ИФР должна обеспечивать эффективное измерение, проводить мониторинг и управлять своими кредитными рисками, создаваемыми участниками, а также ее платежными, клиринговыми и расчетными процессами. ИФР должна поддерживать достаточные финансовые ресурсы, покрывающие ее кредитные риски, создаваемые каждым из участников, в полном объеме и с высокой степенью уверенности. Кроме того, ЦКА, ведущий деятельность с более сложным профилем риска или являющийся системно значимым в нескольких юрисдикциях, должен поддерживать дополнительные финансовые ресурсы, достаточные для покрытия широкого спектра потенциальных стрессовых сценариев, включающих, но не ограничивающихся, дефолтом двух крупнейших участников и их аффилированных лиц, потенциально способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск у ЦКА в экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Все другие ЦКА должны поддерживать общие финансовые ресурсы, по меньшей мере, достаточные для покрытия дефолта одного из участников или его аффилированного лица, потенциально способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск у ЦКА в экстремальных, но вероятных рыночных условиях.

Вследствие тесной взаимосвязи между принципами управления финансовыми рисками и финансовыми ресурсами данный принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 5 о залоговом обеспечении, Принципа 6 о гарантийном депозите и Принципа 7 о риске ликвидности, при необходимости. Данный принцип должен также рассматриваться в контексте Принципа 13 о правилах и процедурах, относящихся к невыполнению обязательств участником, Принципа 23 о раскрытии правил, основных процедур и рыночных данных, а также во взаимосвязи с другими принципами.

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
	•		•	•	

**Ключевое соображение 1. ИФР должна создать надежную структуру управления кредитными рисками, создаваемыми ее участниками, и кредитными рисками, создаваемыми ее платежными, клиринговыми и расчетными процессами. Кредитный риск может быть вызван текущими рисками, потенциальными будущими рисками или обоими видами рисков одновременно.**

Q.4.1.1: Каковы механизмы ИФР по управлению кредитными рисками, включая текущие и потенциальные риски, создаваемые ее участниками и ее платежными, клиринговыми и расчетными процессами?

Q.4.1.2: Как часто проводится пересмотр механизмов с учетом отражения изменений конъюнктуры, рыночной практики и новых продуктов?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
	•		•	•	

**Ключевое соображение 2. ИФР должна выявлять источники кредитного риска, постоянно проводить количественную оценку и мониторинг кредитных рисков и использовать надлежащие инструменты управления рисками для контроля этих рисков.**

Q.4.2.1: Каким образом ИФР выявляет источники кредитного риска? Каковы источники кредитного риска, выявленные ИФР?



- Q.4.2.2: Каким образом ИФР измеряет и проводит мониторинг кредитных рисков? Как часто ИФР производит переоценку рисков? Насколько актуальна информация?
- Q.4.2.3: Какие инструменты ИФР использует для контроля выявленных источников кредитного риска (например, предложение механизма валовых расчетов в реальном времени или расчетов «поставка против платежа», ограничение чистого дебета или внутрисуточного кредита, установление лимитов концентрации или переоценка позиций на основе текущих рыночных цен на ежедневной или среднесуточной основе)? Каким образом ИФР измеряет результативность этих инструментов?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС •	ЦДЦБ	СРЦБ •	ЦКА	ТР
--	---------	------	-----------	-----	----

**Ключевое соображение 3. Платежная система или СРЦБ должна покрывать свои текущие и, при их наличии, потенциальные будущие риски, создаваемые каждым из участников, в полном объеме и с высокой степенью уверенности, при помощи залогового обеспечения и других аналогичных финансовых ресурсов (см. Принцип 5 о залоговом обеспечении). В случае платежных систем с отсроченными нетто-расчетами или СРЦБ с отсроченными нетто-расчетами, где не существует гарантии расчета, но участники подвержены кредитным рискам, созданным их платежными, клиринговыми и расчетными процессами, ИФР должна поддерживать, по меньшей мере, достаточные ресурсы для покрытия рисков со стороны двух участников и их аффилированных лиц, способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск в системе.**

*Покрытие риска каждого участника*

- Q.4.3.1: Каким образом платежная система или СРЦБ покрывает свои текущие и, при их наличии, потенциальные будущие риски, создаваемые каждым из участников? Каков состав финансовых ресурсов, используемых ИФР для покрытия таких рисков? В какой степени финансовые ресурсы подлежат оценке?
- Q.4.3.2: В какой степени финансовые ресурсы покрывают текущие и потенциальные будущие риски платежной системы или СРЦБ в полном объеме и с высокой степенью уверенности? Как часто платежная система или СРЦБ оценивает достаточность своих финансовых ресурсов?

*Для платежных систем с отсроченными нетто-расчетами и СРЦБ с отсроченными нетто-расчетами, где не существует гарантии расчета*

- Q.4.3.3: Если платежная система или СРЦБ является системой с отсроченными нетто-расчетами, где не существует гарантии расчета, подвержены ли ее участники кредитным рискам, создаваемым их платежными, клиринговыми и расчетными процессами? Если в системе существуют кредитные риски, то каким образом система проводит мониторинг и измерение этих рисков?
- Q.4.3.4: Если платежная система или СРЦБ является системой с отсроченными нетто-расчетами, где не существует гарантии расчета, но имеются кредитные риски среди ее участников, в какой степени финансовые ресурсы платежной системы или СРЦБ покрывают, по меньшей мере, невыполнение обязательств двух участников и их аффилированных лиц, способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск в системе?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА •	ТР
--	----	------	------	----------	----

**Ключевое соображение 4. ЦКА должен покрывать свои текущие и потенциальные будущие риски, создаваемые каждым из участников, в полном объеме и с высокой степенью уверенности, используя гарантийные депозиты и другие предоплаченные финансовые ресурсы (см. Принцип 5 о залоговом обеспечении и Принцип 6 о гарантийном депозите). Кроме того, ЦКА, ведущий деятельность с более сложным профилем риска или являющийся системно значимым в нескольких юрисдикциях,**

должен поддерживать дополнительные финансовые ресурсы, достаточные для покрытия широкого спектра потенциальных стрессовых сценариев, включающих, но не ограничивающихся, невыполнением обязательств двумя крупнейшими участниками и их аффилированными лицами, потенциально способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск у ЦКА в экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Все другие ЦКА должны поддерживать дополнительные финансовые ресурсы, достаточные для покрытия широкого спектра потенциальных стрессовых сценариев, которые должны включать, но не ограничиваться, дефолтом одного участника и его аффилированного лица, потенциально способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск у ЦКА в экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Во всех случаях ЦКА должен документально оформить обоснование величины поддерживаемых им совокупных финансовых ресурсов и иметь соответствующие механизмы управления ими.

*Покрытие текущих и потенциальных будущих рисков, связанных с каждым из участников*

Q.4.4.1: Каким образом ЦКА покрывает свои текущие и потенциальные будущие риски, создаваемые каждым из участников, в полном объеме и с высокой степенью уверенности? Каков состав финансовых ресурсов, используемых ЦКА для покрытия своих текущих и потенциальных будущих рисков? Насколько доступны эти финансовые ресурсы?

Q.4.4.2: В какой степени финансовые ресурсы покрывают текущие и потенциальные будущие риски ЦКА в полном объеме и с высокой степенью уверенности? Как часто ЦКА оценивает достаточность своих финансовых ресурсов?

*Профиль риска и системное значение в нескольких юрисдикциях*

Q.4.4.3: Имеет ли какой-либо из видов деятельности ЦКА более сложный профиль риска (например, клиринг финансовых инструментов, характеризующийся скрытыми способностями вызвать дефолт изменениями цен или высокой корреляцией с дефолтом потенциальных участников)? Является ли ЦКА системно значимым в нескольких юрисдикциях?

*Дополнительные финансовые ресурсы*

Q.4.4.4: Какие дополнительные финансовые ресурсы поддерживает ЦКА для покрытия широкого спектра потенциально стрессовых сценариев, включающих, но не ограничивающихся дефолтом участника и его аффилированных лиц, потенциально способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск в экстремальных, но вероятных рыночных условиях?

Q.4.4.5: Если ЦКА ведет деятельность с более сложным профилем риска или является системно значимым в нескольких юрисдикциях, в какой степени дополнительные финансовые ресурсы покрывают, по меньшей мере, дефолт двух крупнейших участников и их аффилированных лиц, потенциально способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск у ЦКА в экстремальных, но вероятных рыночных условиях?

Q.4.4.6: Как часто ЦКА оценивает достаточность своих дополнительных ресурсов?

*Документальное обоснование и механизмы управления*

Q.4.4.7: Каким образом ЦКА документально подтверждает обоснование в поддержку наличия совокупных финансовых ресурсов?

Q.4.4.8: Какие используются механизмы управления, регулирующие общую сумму имеющихся у ЦКА финансовых ресурсов?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
				•	

**Ключевое соображение 5. ЦКА должен регулярно определять объем и проверять достаточность своих совокупных финансовых ресурсов, доступных в случае невыполнения обязательств одним или несколькими участниками в экстремальных, но вероятных рыночных условиях, посредством строгого стресс-тестирования. ЦКА должен**

иметь четкие процедуры отчетности о результатах стресс-тестов перед соответствующими органами ЦКА, принимающими решения, и использовать результаты для оценки адекватности и изменения величины своих совокупных финансовых ресурсов. Стресс-тесты должны проводиться ежедневно с применением стандартов и предварительно установленных параметров и допущений. Не реже одного раза в месяц ЦКА должен выполнять всесторонний и исчерпывающий анализ используемых сценариев, моделей, базовых параметров и допущений стресс-тестирования для обеспечения их адекватности при определении требуемого уровня защиты ЦКА от дефолта в свете существующих и возникающих рыночных условий. ЦКА должен проводить такой анализ адекватности стресс-тестирования чаще, если продукты, по которым осуществляется клиринг, или обслуживаемые рынки демонстрируют высокую волатильность, становятся менее ликвидными, а также, если размер или концентрация позиций участников ЦКА существенно возрастает. Полная валидация модели управления рисками ЦКА должна выполняться не реже одного раза в год.

*Стресс-тестирование*

- Q.4.5.1: Каким образом ЦКА определяет и проводит стресс-тестирование достаточности своих совокупных финансовых ресурсов, доступных при единичном дефолте или нескольких случаях дефолта в экстремальных, но вероятных рыночных условиях? Как часто ЦКА проводит стресс-тестирование своих финансовых ресурсов?
- Q.4.5.2: Каким образом результаты стресс-тестирования сообщаются в соответствующие органы ЦКА, принимающие решения? Каким образом результаты стресс-тестов используются для оценки адекватности и корректировки совокупных финансовых ресурсов ЦКА?

*Пересмотр и валидация*

- Q.4.5.3: Как часто ЦКА оценивает результативность и соответствие допущений и параметров стресс-тестирования? Каким образом программа стресс-тестирования ЦКА учитывает различные условия, например неожиданное значительное повышение позиции и волатильность цен, концентрация позиций, изменение рыночной ликвидности и моделирует риск с учетом изменения параметров?
- Q.4.5.4: Каким образом ЦКА проводит валидацию своей модели управления рисками? Как часто ЦКА проводит валидацию? Кто выполняет ее?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
--	----	------	------	-----	----

**Ключевое соображение 6. При проведении стресс-тестирования ЦКА должен учитывать последствия широкого спектра соответствующих стресс-сценариев в том, что касается как позиций лиц, не исполняющих обязательства, так и возможных ценовых изменений в периоды ликвидации. Сценарии должны учитывать пиковые значения исторической волатильности цен, изменения других рыночных факторов, таких как ценовые детерминанты и кривые доходности, множественные случаи дефолта в различные периоды времени, одновременное давление на рынках финансов и активов, а также ряд перспективных стресс-сценариев в разнообразных экстремальных, но вероятных рыночных условиях.**

- Q.4.6.1: Какие сценарии рассматривает ЦКА при проведении стресс-тестирования? Какой анализ поддерживает использование конкретных сценариев? Учитывают ли сценарии пиковые значения исторической волатильности цен, изменения других рыночных факторов, таких как ценовые детерминанты и кривые доходов, множественные случаи дефолта в различные периоды времени, одновременное давление на рынках финансирования и активов, а также ряд перспективных стресс-сценариев в разнообразных экстремальных, но вероятных рыночных условиях?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
--	----	------	------	-----	----

	•		•	•	
--	---	--	---	---	--

**Ключевое соображение 7. ИФР должна установить четкие правила и процедуры полного покрытия кредитных потерь, которые она несет в результате индивидуального или комбинированного дефолта ее участников в отношении их обязательств перед ИФР. Эти правила и процедуры должны регулировать распределение потенциальных непокрытых кредитных потерь, включая возврат средств, заимствованных ИФР у провайдеров ликвидности. Эти правила и процедуры также должны определять процесс пополнения ИФР финансовых ресурсов, которые она задействует в случае стрессового события, так, чтобы ИФР могла продолжать работу безопасным и надежным образом.**

*Распределение кредитных потерь*

Q.4.7.1: Каким образом правила и процедуры ИФР в явной форме регулируют любые потери по кредиту, которые она несет в результате индивидуального или комбинированного дефолта ее участников в отношении их обязательств перед ИФР? Каким образом правила и процедуры ИФР регулируют распределение потенциальных непокрытых потерь по кредиту и в каком порядке, включая возмещение средств, заимствованных ИФР у провайдеров ликвидности?

*Пополнение финансовых ресурсов*

Q.4.7.2: Каковы правила и процедуры ИФР, регулирующие пополнение финансовых ресурсов, истощенных в результате стрессового события?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•		•	•	

### Принцип 5: Залоговое обеспечение

ИФР, нуждающаяся в залоговом обеспечении для управления своим кредитным риском и кредитными рисками своих участников, должна принимать залоговое обеспечение с низким кредитным и рыночным риском и риском ликвидности. ИФР также должна установить и применять достаточно консервативные «стрижки» и лимиты концентрации.

Вследствие тесной взаимосвязи между принципами управления финансовыми рисками и финансовыми ресурсами данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 4 о кредитном риске, Принципа 6 о гарантийном депозите и Принципа 7 о риске ликвидности соответственно. Данный Принцип также должен рассматриваться в контексте Принципа 14 о сегрегации и перемещаемости, Принципа 16 о депозитарном и инвестиционном риске, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. Как правило, ИФР должна ограничивать виды активов, которые она (как правило) принимает в качестве залогового обеспечения, активами с низким кредитным и рыночным риском и риском ликвидности.**

- Q.5.1.1: Каким образом ИФР определяет, приемлем ли конкретный актив в качестве залогового обеспечения, включая залоговое обеспечение, принимаемое на исключительной основе? Каким образом ИФР определяет, что является исключительной основой? Как часто ИФР корректирует эти определения? Как часто ИФР принимает залоговое обеспечение на исключительной основе, и применяет ли она лимиты при принятии такого залогового обеспечения?
- Q.5.1.2: Каким образом ИФР проводит мониторинг зарегистрированного ею залогового обеспечения для обеспечения его соответствия применимым к принятию залогового обеспечения критериям?
- Q.5.1.3: Каким образом ИФР выявляет и смягчает возможный специфический риск обратной корреляции - например, посредством применения лимитов к принимаемому ею залоговому обеспечению (включая лимиты концентрации залогового обеспечения)?

**Ключевое соображение 2. ИФР должна установить пруденциальные методы оценки и разработать систему «стрижек», подлежащих регулярным тестам, с учетом стрессовых состояний рынка.**

#### *Практика оценки*

- Q.5.2.1: Как часто ИФР проводит переоценку стоимости залогового обеспечения относительно рыночной стоимости, и выполняется ли это, по меньшей мере, ежедневно?
- Q.5.2.2: В какой степени ИФР уполномочена самостоятельно оценивать активы, если рыночные цены не отражают их реальную стоимость?

#### *Практика «стрижек»*

- Q.5.2.3: Каким образом ИФР определяет «стрижку»?
- Q.5.2.4: Каким образом ИФР тестирует достаточность «стрижек» и валидирует процедуры «стрижки», в том числе в отношении потенциального снижения стоимости активов при стрессовых состояниях рынка, предусматривающие ликвидацию залогового обеспечения? Как часто ИФР выполняет данный тест?

**Ключевое соображение 3. Для уменьшения потребности в проциклических корректировках, ИФР должна установить стабильные и консервативные «стрижки», откалиброванные так, чтобы включать в себя периоды стрессового состояния рынка, в той мере, в которой это разумно и целесообразно.**

Q.5.3.1: Каким образом ИФР выявляет и оценивает потенциальную проциклическую калибровку «стрижек»? Каким образом ИФР учитывает снижение необходимости проциклических корректировок, например, посредством включения периодов стрессовых состояний рынка в ходе калибровки «стрижки»?

**Ключевое соображение 4. ИФР должна избегать концентрации определенных активов, если это может существенно снизить возможность их быстрой ликвидации без существенного неблагоприятного влияния на цену.**

Q.5.4.1: Какова политика ИФР по выявлению и избежанию концентрации определенных активов с целью ограничить потенциальное неблагоприятное влияние на цену при ликвидации? Какие факторы (например, неблагоприятное влияние на цену или рыночные условия) принимаются во внимание при определении этой политики?

Q.5.4.2: Каким образом ИФР проводит пересмотр и оценку политики концентрации и практики по определению адекватности? Как часто ИФР проводит пересмотр и оценку этой политики и практики?

**Ключевое соображение 5. ИФР, принимающая трансграничное залоговое обеспечение, должна смягчать риски, связанные с его использованием, и обеспечивать возможность его своевременного использования.**

Q.5.5.1: Каковы юридические, операционные, рыночные и другие риски, которым подвергается ИФР, принимая трансграничное залоговое обеспечение? Каким образом ИФР смягчает эти риски?

Q.5.5.2: Каким образом ИФР обеспечивает возможность своевременного использования трансграничного залогового обеспечения?

**Ключевое соображение 6. ИФР должна использовать хорошо организованную и обладающую операционной гибкостью систему управления залоговым обеспечением .**

*Система управления залоговым обеспечением*

Q.5.6.1: Каковы основные характеристики применяемой ИФР системы управления залоговым обеспечением?

Q.5.6.2: Каким образом и в какой степени ИФР отслеживает повторное использование залогового обеспечения и свои права на предоставленное залоговое обеспечение?

*Операционная гибкость*

Q.5.6.3: Каким образом и в какой степени применяемая ИФР система управления залоговым обеспечением учитывает изменения при проведении текущего мониторинга и управлении залоговым обеспечением?

Q.5.6.4: В какой степени система управления залоговым обеспечением обеспечивает непрерывность деятельности, даже в период рыночного стресса?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
----	------	------	-----	----

## Принцип 6. Гарантийный депозит

ЦКА должен покрывать свои кредитные риски, создаваемые его участниками, по всем продуктам с помощью эффективной системы гарантийных депозитов, учитывающей риски и регулярно пересматриваемой.

Вследствие тесной взаимосвязи между принципами управления финансовыми рисками и финансовыми ресурсами, данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 4 о кредитном риске, Принципа 5 о залоговом обеспечении и Принципа 7 о риске ликвидности соответственно. Данный Принцип также должен рассматриваться в контексте Принципа 8 о завершенности расчетов, Принципа 17 об операционном риске, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ЦКА должен иметь систему гарантийных депозитов, устанавливающую уровни гарантийных депозитов, сопоставимые с рисками и характерными особенностями каждого обслуживаемого им продукта, портфеля и рынка.**

*Описание методологии маржи (гарантийного депозита)*

- Q.6.1.1: Каков общий механизм применяемой ЦКА маржинальной системы, особенно в отношении существующих и потенциальных будущих рисков? Если ЦКА не применяет маржинальную систему, какие меры управления рисками он использует для смягчения этих рисков? В какой степени эти меры обеспечивают аналогичный результат?
- Q.6.1.2: Закреплена ли методология маржи документально?
- Q.6.1.3: В какой степени подробная информация о применяемой ЦКА маржинальной системе раскрывается участникам в целях ее применения при реализации их собственных мер управления рисками?

*Кредитные риски*

- Q.6.1.4: Каковы детерминанты кредитных рисков ЦКА в отношении характерных особенностей каждого обслуживаемого им продукта, портфеля и рынка?
- Q.6.1.5: В какой степени маржинальные требования ЦКА сопоставимы с рисками и характерными особенностями каждого обслуживаемого им продукта, портфеля и рынка?

*Операционные компоненты*

- Q.6.1.6: Каким образом ЦКА регулирует риск неплатежа участника, способного вызвать недостаточность маржи относительно установленного уровня по позиции участника?
- Q.6.1.7: Каким образом ЦКА обеспечивает соблюдение сроков по взиманию и выплате маржи? Если участники ЦКА находятся в различных часовых поясах, каким образом ЦКА регулирует проблемы, вызванные различиями в местных рынках финансирования и часах работы соответствующих платежных и расчетных систем?

**Ключевое соображение 2. ЦКА должен иметь надежный источник своевременных данных о ценах, используемых в своей системе гарантийных депозитов. ЦКА также должен применять процедуры и надежную модель оценки для использования в обстоятельствах, когда данные о ценах ненадежны или недоступны.**

*Источники данных о ценах*

- Q.6.2.1: Каковы источники данных о ценах, используемые в применяемой ЦКА маржинальной модели? Какие данные использует ЦКА для определения первоначальной маржи?
- Q.6.2.2: Каким образом ЦКА определяет, что используемые им данные о ценах в маржинальной системе являются своевременными и надежными, включая цены, сообщенные третьими лицами (если они привлекаются)?

#### *Определение цен*

- Q.6.2.3: Если цены недоступны или ненадежны, каким образом ЦКА определяет цены в целях расчета маржинальных требований?
- Q.6.2.4: Каким образом ЦКА оценивает модели, используемые для определения цен и маржинальных требований, если данные о ценах недоступны или ненадежны? Каким образом ИФР обеспечивает независимый процесс валидации?

**Ключевое соображение 3. ЦКА должен использовать модели первоначальной маржи и параметры, учитывающие риски, и разработать маржинальные требования, достаточные для покрытия своих потенциальных будущих рисков в отношении участников, в промежутке между последним внесением маржи и ликвидацией позиций после дефолта участника. Начальная маржа должна соответствовать установленному в каждом случае отдельно уровню доверительной вероятности не менее 99 процентов, в отношении предполагаемого распределения будущих рисков. Если ЦКА рассчитывает маржу на уровне портфеля, данное требование применяется к распределению будущих рисков по каждому портфелю. Если ЦКА рассчитывает маржу более детально, например, на уровне субпортфеля или продукта, требование по распределению будущих рисков должно соблюдаться соответственно. Модель должна (а) включать консервативную оценку временных горизонтов для эффективного хеджирования или ликвидации определенных типов продуктов, клиринг по которым осуществляет ЦКА (в том числе, при стрессовых состояниях рынка), (b) включать соответствующий способ измерения кредитного риска, учитывающий факторы риска по каждому соответствующему продукту и влияние портфельных рисков на разные продукты, и (с) если это необходимо и целесообразно, ограничивать необходимость дестабилизирующих проциклических изменений.**

#### *Модель первоначальной маржи*

- Q.6.3.1: Какова структура применяемой ЦКА модели первоначальной маржи? Опишите модель подробно, включая способ определения потенциальных будущих рисков. Каков уровень покрытия модели первоначальной маржи?
- Q.6.3.2: Каковы допущения маржинальной модели?
- Q.6.3.3: Каким образом ЦКА определяет основные параметры и исходные данные маржинальной модели (например, сроки ликвидации и интервал доверия)?

#### *Ликвидация и периоды выборки данных*

- Q.6.3.4: Каким образом ЦКА определяет соответствующий период ликвидации по каждому продукту? В частности, каким образом ЦКА учитывает потенциальное увеличение сроков ликвидации при стрессовых состояниях рынка? Какие факторы учитываются в данном анализе (например, рыночная ликвидность, влияние дефолта участника на преобладающие рыночные условия, неблагоприятное воздействие концентрации позиций и возможности ЦКА по хеджированию)?
- Q.6.3.5: Каким образом ЦКА определяет соответствующие периоды выборки исторических данных, используемых в маржинальной модели? Какие факторы принимаются во внимание (например, отражение новых существующих или прошлых колебаний, использование смоделированных данных по новым продуктам без опоры на исторические данные)?
- Q.6.3.6: Каким образом ЦКА учитывает компромисс между срочной ликвидацией и отрицательным ценовым эффектом?

#### *Процикличность и специфический риск потери направления ("wrong-way risk")*



- Q.6.3.7: Каким образом ЦКА регулирует процикличность в маржинальной методологии? В частности, ввел ли ЦКА маржинальные требования, которые, если это необходимо и целесообразно, ограничивают необходимость дестабилизирующих проциклических изменений?
- Q.6.3.8: Каким образом ЦКА выявляет и смягчает специфический риск потери направления?

**Ключевое соображение 4. ЦКА должен проводить оценку позиций участников на основе текущих рыночных цен и взывать вариационную маржу, по меньшей мере, ежедневно с целью ограничения нарастания существующих рисков. ЦКА должен иметь соответствующий орган, полномочия и операционные возможности для выставления участникам ежедневных требований о внесении дополнительной маржи или платежей как по графику, так и вне графика.**

- Q.6.4.1: Какова структура применяемой ЦКА модели вариационной маржи? Опишите модель подробно, включая применяемый способ для измерения текущих рисков, частоту проведения оценки позиций на основе текущих рыночных цен и графика внесения маржи, а также возможности по выставлению требований о внесении дополнительной маржи в течение дня.
- Q.6.4.2: Имеет ли ЦКА соответствующий орган и операционные возможности для выставления и реализации требований по начальной и вариационной марже о внесении дополнительной маржи в течение дня?

**Ключевое соображение 5. При расчете требований о внесении дополнительной маржи ЦКА вправе допускать взаимозачет и снижение требуемой маржи в отношении продуктов, клиринг которых производит он лично, а также в отношении продуктов, клиринг по которым производит он и другие ЦКА, если риск по одному продукту в значительной степени коррелирован с риском по другому продукту. Если два или несколько ЦКА уполномочены предлагать кросс-маржу (перекрестные гарантийные депозиты), они должны обеспечивать соответствующие меры безопасности и гармонизированную общую систему управления рисками.**

#### *Установление маржи на портфель*

- Q.6.5.1: Допускает ли ЦКА взаимозачет или снижение требуемой маржи в отношении продуктов, клиринг по которым производит он лично, а также в отношении продуктов, клиринг по которым производит он и другие ЦКА? Если да, коррелирован ли риск по одному продукту в значительной степени с риском по другому продукту? Каким образом ЦКА производит взаимозачет или снижение требуемой маржи?
- Q.6.5.2: Каким образом ЦКА выявляет и измеряет свои потенциальные будущие риски на уровне продукта и на уровне портфеля? Каким образом используемая ЦКА методология установления маржи на портфель учитывает взаимозачет или снижение требуемой маржи в отношении продуктов, клиринг по которым он производит?

#### *Соглашение о кросс-марже*

- Q.6.5.3: В случае соглашения о кросс-марже между двумя или несколькими ЦКА, каким образом ЦКА гармонизируют свои подходы к управлению рисками? Какие юридические и операционные механизмы регулируют механизмы кросс-маржи?

#### *Надежность методологии*

- Q.6.5.4: Каким образом ЦКА подтверждает надежность методологии, применяемой к установлению маржи на портфель и к кросс-марже? Каким образом методология ЦКА учитывает степень зависимости цен и их стабильности при стрессовых состояниях рынка?

**Ключевое соображение 6. ЦКА должен анализировать и проводить мониторинг функционирования своей модели маржи и общего маржевого покрытия посредством проведения строгих ежедневных бэк-тестов, - и не реже одного раза в месяц, а при необходимости, более часто, - анализа чувствительности. ЦКА должен регулярно проводить оценку теоретических и эмпирических свойств модели маржи по всем продуктам, клиринг по которым он производит. При проведении анализа чувствительности покрытия модели ЦКА должен принимать во внимание широкий спектр параметров и допущений, отражать возможные рыночные условия, включая периоды наиболее высокой волатильности, имевшие место на рынках, которые он обслуживает, и экстремальные изменения в корреляции между ценами.**

*Бэк-тесты и анализ чувствительности*

- Q.6.6.1: Опишите подробно методологию бэк-тестинга и функционирование модели, включая целевой уровень уверенности и результат общего маржевого покрытия. Каким образом данные тесты регулируют эффект портфеля внутри одного класса активов и по разным классам активов в одном ЦКА и в рамках его программ по кросс-марже с другими ЦКА? Как часто проводятся бэк-тесты?
- Q.6.6.2: Опишите подробно анализ чувствительности для функционирования модели и общего покрытия применимых ЦКА методов первоначальной маржи. Покрывает ли анализ широкий спектр параметров, допущений, исторические и гипотетические рыночные условия и позиции участников, включая стрессовые состояния? Как часто проводится анализ?

*Функционирование модели маржи*

- Q.6.6.3: Какие потенциальные недостатки модели маржи были выявлены при помощи бэк-тестов и анализа чувствительности?
- Q.6.6.4: Какие действия предпринял бы ЦКА, если бы функционирование данной модели не соответствовало ожиданиям?
- Q.6.6.5: Каким образом ЦКА раскрывает сведения о результатах бэк-тестов и анализов чувствительности?

**Ключевое соображение 7. ЦКА должен регулярно проверять и оценивать свою систему гарантийных депозитов.**

- Q.6.7.1: Каким образом ЦКА проводит регулярный пересмотр и валидацию своей системы маржи, включая ее теоретические и эмпирические свойства? Как часто это осуществляется?
- Q.6.7.2: Каким образом ЦКА вносит существенные изменения и корректировки методологии маржи, включая параметры, в свои механизмы управления?
- Q.6.7.3: Каким образом и кому ЦКА раскрывает сведения о методах и результатах пересмотра и валидации?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•		•	•	

### Принцип 7. Риск ликвидности

ИФР должна эффективно оценивать, проводить мониторинг и управлять своим риском ликвидности. ИФР должна поддерживать достаточные ликвидные ресурсы во всех необходимых валютах для осуществления расчетов по платежным обязательствам день в день и, при необходимости, в течение одного дня или нескольких дней, с высокой степенью надежности, в соответствии с широким спектром потенциально стрессовых сценариев, включающих, но не ограничивающихся невыполнением обязательств участником и его аффилированными лицами, способным привести к наибольшим совокупным обязательствам ИФР по ликвидности в экстремальных, но вероятных рыночных условиях.

Вследствие тесной взаимосвязи между принципами управления финансовыми рисками и финансовыми ресурсами, данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 4 о кредитном риске, Принципа 5 о залоговом обеспечении и Принципа 6 о гарантийном депозите соответственно. Данный Принцип также должен рассматриваться в контексте Принципа 8 о завершенности расчетов, Принципа 13 о правилах и процедурах, относящихся к невыполнению обязательств участниками и Принципа 23 о раскрытии правил, основных процедур и рыночных данных, а также во взаимосвязи с другими принципами.

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
	•		•	•	

**Ключевое соображение 1. ИФР должна иметь надежную систему управления риском ликвидности, создаваемым ее участниками, расчетными банками, агентами ностро, банками-депозитариями, провайдерами ликвидности и другими организациями.**

- Q.7.1.1: Каков применяемый ИФР механизм для управления риском ликвидности во всех соответствующих валютах, создаваемым ее участниками, расчетными банками, агентами ностро, банками-депозитариями, провайдерами ликвидности и другими организациями?
- Q.7.1.2: Каковы характер и размер потребностей ИФР в ликвидности, связанных с источниками риска ликвидности, возникающего у ИФР во всех соответствующих валютах?
- Q.7.1.3: Каким образом ИФР учитывает потенциальный совокупный риск ликвидности, создаваемый отдельной организацией и ее аффилированными сторонами, играющими различные роли по отношению к ИФР?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
	•		•	•	

**Ключевое соображение 2. ИФР должна иметь эффективные операционные и аналитические инструменты для выявления, измерения и мониторинга своих расчетов и движения средств на непрерывной и своевременной основе, включая использование ликвидности в течение операционного дня.**

- Q.7.2.1: Какие операционные и аналитические инструменты использует ИФР для выявления, измерения и мониторинга расчетов и движения средств?

Q.7.2.2: Каким образом ИФР применяет эти инструменты для выявления, измерения и мониторинга расчетов и движения средств на непрерывной и своевременной основе, включая использование внутрисдневной ликвидности?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС •	ЦДЦБ	СРЦБ •	ЦКА	ТР
--	---------	------	-----------	-----	----

**Ключевое соображение 3. Платежная система или СРЦБ, в том числе использующая механизм отсроченных нетто-расчетов, должна поддерживать достаточно ликвидных ресурсов во всех соответствующих валютах для проведения расчетов по платежным обязательствам день в день, и, при необходимости, в течение одного дня или нескольких дней, с высокой степенью уверенности, в соответствии с широким спектром потенциально стрессовых сценариев, которые должны включать, но не ограничиваться, невыполнением обязательств участником и его аффилированными лицами, способным создать наибольшее совокупное платежное обязательство в экстремальных, но вероятных рыночных условиях.**

Q.7.3.1: Каким образом платежная система или СРЦБ определяет сумму ликвидных ресурсов во всех соответствующих валютах для проведения расчетов по платежным обязательствам день в день, и, при необходимости, в течение одного дня или нескольких дней? Какие потенциальные стрессовые сценарии (включая, но не ограничиваясь дефолтом участника и его аффилированных сторон, способным создать наибольшее совокупное платежное обязательство, в экстремальных, но вероятных рыночных условиях) использует платежная система или СРЦБ для создания данного определения?

Q.7.3.2: Каков расчетный размер дефицита ликвидности в каждой валюте, требующий покрытия платежной системой или СРЦБ?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА •	ТР
--	----	------	------	----------	----

**Ключевое соображение 4. ЦКА должен поддерживать достаточно ликвидных ресурсов во всех соответствующих валютах для проведения расчетов по ценным бумагам, проводить требуемые платежи по вариационной марже и выполнять другие платежные обязательства своевременно и с высокой степенью уверенности в соответствии с широким спектром потенциально стрессовых сценариев, включающих, но не ограничивающихся невыполнением обязательств участником и его аффилированными лицами, способным создать наибольшее совокупное платежное обязательство для ЦКА в экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Кроме того, ЦКА, ведущий деятельность с более сложным профилем риска или являющийся системно значимым в нескольких юрисдикциях, должен предусмотреть поддержание дополнительных ликвидных ресурсов, достаточных для покрытия широкого спектра потенциально стрессовых сценариев, включая, но не ограничиваясь дефолтом двух участников и их аффилированных лиц, способным создать наибольшее совокупное платежное обязательство для ЦКА в экстремальных, но вероятных рыночных условиях.**

*Достаточность ликвидных ресурсов*

Q.7.4.1: Каким образом ЦКА определяет размер ликвидных ресурсов во всех соответствующих валютах для проведения расчетов по ценным бумагам, проведения требуемых платежей по вариационной марже и своевременного выполнения других платежных обязательств? Какие потенциально стрессовые сценарии (включая, но не ограничиваясь дефолтом участника и его аффилированных лиц, способным создать наибольшее совокупное платежное обязательство в экстремальных, но вероятных рыночных условиях) использует ЦКА для создания данного определения?

Q.7.4.2: Каков расчетный размер дефицита ликвидности в каждой валюте, требующий покрытия в случае дефолта участника и его аффилированных лиц, способного создать наибольшее совокупное платежное обязательство для ЦКА в экстремальных, но вероятных рыночных условиях? Как часто ЦКА проводит данный расчет?

*Профиль риска и системное значение в нескольких юрисдикциях*

Q.7.4.3: Имеет ли какой-либо из видов деятельности ЦКА более сложный профиль риска (например, клиринг финансовых инструментов, характеризуемых дискретными приводящими к дефолту изменениями цены или в высокой степени коррелированных с потенциальным дефолтом участников)? Имеет ли ЦКА системное значение в нескольких юрисдикциях?

Q.7.4.4: Если ЦКА ведет деятельность с более сложным профилем риска или является системно значимым в нескольких юрисдикциях, предусмотрел ли ЦКА поддержание дополнительных ликвидных ресурсов, достаточных для покрытия широкого спектра потенциально стрессовых сценариев включая, но не ограничиваясь дефолтом двух участников и их аффилированных лиц, способным создать значительное совокупное платежное обязательство для ЦКА в экстремальных, но вероятных рыночных условиях?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
	•		•	•	

**Ключевое соображение 5. В целях выполнения требования к минимальным ликвидным ресурсам, квалификационные ликвидные ресурсы ИФР в каждой валюте включают в себя денежные средства в центральном банке-эмитенте и в кредитоспособных коммерческих банках, выделенные кредитные линии, договоры о свопах в иностранной валюте и подтвержденные репо, легко реализуемое на рынке залоговое обеспечение, находящееся на ответственном хранении, а также инвестиции с возможностью немедленного использования и конвертируемые в денежные средства с предварительно установленными и высоко надежными механизмами финансирования даже в экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Если ИФР на регулярной основе имеет доступ к кредиту в центральном банке-эмитенте, ИФР вправе рассматривать данный доступ в качестве минимального требования при условии наличия залогового обеспечения, подходящего для залога в соответствующий центральный банк (или других соответствующих видов сделок с ним). Все перечисленные ресурсы должны быть с возможностью немедленного использования.**

*Размер и состав разрешенных ликвидных ресурсов*

Q.7.5.1: Каков размер и состав квалификационных ликвидных ресурсов ИФР в каждой валюте, находящихся у ИФР? Каким образом и в какой срок эти ликвидные ресурсы могут быть доступны к использованию ИФР?

*Доступность и покрытие квалификационных ликвидных ресурсов*

Q.7.5.2: Какие согласованные механизмы финансирования использует ИФР для перевода залогового обеспечения с возможностью немедленного использования и инвестиций в денежные средства? Каким образом ИФР определила, что данные механизмы будут высоконадежны в экстремальных, но вероятных рыночных условиях? Выявила ли ИФР какие-либо потенциальные препятствия для доступа к своим ликвидным ресурсам?

Q.7.5.3: Если ИФР на регулярной основе имеет доступ к кредиту в центральном банке-эмитенте, какова возможность ИФР по получению займа в целях соответствия требованию о минимальных ликвидных ресурсах в этой валюте?

Q.7.5.4: В какой степени размер и доступность квалификационных ликвидных ресурсов ИФР соответствует установленному требованию о минимальных ликвидных ресурсах в каждой валюте для проведения своевременных расчетов по платежным обязательствам?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС •	ЦДЦБ	СРЦБ •	ЦКА •	ТР
--	---------	------	-----------	----------	----

**Ключевое соображение 6.** ИФР вправе дополнять квалификационные ликвидные ресурсы другими видами ликвидных ресурсов. В этом случае указанные ликвидные ресурсы должны быть в форме активов, легко реализуемых или приемлемых в качестве залогового обеспечения кредитной линии, свопа или обратной покупки в случае дефолта, даже если это не может быть надежным образом предварительно установлено или гарантировано в экстремальных рыночных условиях. Даже если ИФР не имеет на регулярной основе доступа к кредиту в центральном банке-эмитенте, она все же должна учитывать, какое залоговое обеспечение обычно принимается соответствующим центральным банком, так как эти активы могут с большей вероятностью оказаться ликвидными в обстоятельствах стресса. ИФР не должна рассматривать возможность получения экстренного кредита в центральном банке как часть своего плана ликвидности.

*Размер и состав дополнительных ликвидных ресурсов*

Q.7.6.1: Каков размер и состав дополнительных ликвидных ресурсов, доступных для ИФР?

*Доступность дополнительных ликвидных ресурсов*

Q.7.6.2: Каким образом и на каком основании ИФР определяет, что активы будут легко реализуемы или приемлемы в качестве залогового обеспечения при получении соответствующей валюты, даже если это не может быть надежным образом предварительно установлено и гарантировано в экстремальных рыночных условиях?

Q.7.6.3: Какая часть этих дополнительных активов квалифицируется как потенциальное залоговое обеспечение в соответствующем центральном банке?

Q.7.6.4: В каких обстоятельствах ИФР могла бы использовать свои дополнительные ликвидные ресурсы до или помимо использования квалификационных ликвидных ресурсов?

Q.7.6.5: В какой степени размер и доступность дополнительных ликвидных ресурсов ИФР, совместно с квалификационными ликвидными ресурсами, отвечают потребностям в ликвидности, выявленным в ходе используемой ИФР программы стресс-тестирования для определения адекватности ликвидных ресурсов (см. Ключевое соображение 9.)?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС •	ЦДЦБ	СРЦБ •	ЦКА •	ТР
--	---------	------	-----------	----------	----

**Ключевое соображение 7.** ИФР должна приобрести высокую степень уверенности благодаря строгой комплексной проверке в том, что каждый провайдер минимальных требуемых квалификационных ликвидных ресурсов, независимо от того, является ли он участником ИФР или третьей стороной, обладает достаточной информацией для понимания и управления своим сопутствующим риском ликвидности, а также что он имеет возможность выполнять требования, предусмотренные его обязательствами. Если это необходимо для оценки надежности работы провайдера ликвидности в отношении определенной валюты, может учитываться потенциальный доступ провайдера ликвидности к кредиту в центральном банке-эмитенте. ИФР должна регулярно тестировать собственные процедуры доступности своих ликвидных ресурсов, находящихся у провайдера ликвидности.

*Привлечение провайдеров ликвидности*

Q.7.7.1: Привлекает ли ИФР провайдеров ликвидности для соответствия минимальным требуемым квалификационным ресурсам ликвидности? Кто является провайдерами ликвидности ИФР? Каким образом и на каком основании ИФР определяет, что каждый из провайдеров ликвидности обладает достаточной

информацией для понимания и управления своим сопутствующим риском ликвидности в каждой соответствующей валюте на непрерывной основе, в том числе в стрессовом состоянии?

*Надежность поставщиков ликвидности*

- Q.7.7.2: Каким образом ИФР определяет, что каждый из провайдеров ликвидности имеет возможность выполнять требования, предусмотренные его обязательствами, во всех соответствующих валютах на непрерывной основе?
- Q.7.7.3: Каким образом ИФР учитывает потенциальный доступ провайдера ликвидности к кредиту в центральном банке-эмитенте?
- Q.7.7.4: Каким образом ИФР регулярно тестирует своевременность и надежность собственных процедур оценки своих ликвидных ресурсов у провайдера ликвидности?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС •	ЦДЦБ	СРЦБ •	ЦКА •	ТР
--	---------	------	-----------	----------	----

**Ключевое соображение 8: ИФР, имеющая доступ к счетам в центральном банке, платежным услугам или услугам, связанным с ценными бумагами, должна пользоваться этими услугами, если это целесообразно, для расширения возможностей управления риском ликвидности.**

- Q.7.8.1: В какой степени в настоящее время ИФР имеет доступ или имеет ли ИФР право на получение доступа к счетам, платежным услугам или услугам, связанными с ценными бумагами, в каждом соответствующем центральном банке, которые могут использоваться ею для проведения платежей и расчетов, а также для управления риском ликвидности в каждой соответствующей валюте?
- Q.7.8.2: В какой степени ИФР использует каждую из перечисленных услуг в каждом соответствующем центральном банке для проведения платежей и расчетов и для управления риском ликвидности в каждой соответствующей валюте?
- Q.7.8.3: Если ИФР пользуется иными услугами, чем оказываемые соответствующими центральными банками, в какой степени ИФР проанализировала потенциал для повышения качества управления риском ликвидности путем расширения ее использования услуг центрального банка?
- Q.7.8.4: Какие (если имеются) практические и другие соображения по расширению использования услуг соответствующего центрального банка были определены ИФР?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС •	ЦДЦБ	СРЦБ •	ЦКА •	ТР
--	---------	------	-----------	----------	----

**Ключевое соображение 9: ИФР должна определить объем и регулярно тестировать достаточность своих ликвидных ресурсов посредством строгого стресс-тестирования. ИФР должна иметь четкие процедуры отчетности о результатах стресс-тестов перед соответствующими органами ИФР, принимающими решения, и использовать результаты для оценки адекватности и корректировки своей системы управления риском ликвидности. При проведении стресс-тестирования ИФР должна учитывать широкий спектр стресс-сценариев. Сценарии должны предусматривать соответствующие пиковые значения исторической волатильности цен, изменения других рыночных факторов, таких как ценовые детерминанты и кривые доходов, множественные случаи дефолта за различные периоды времени, одновременное давление на рынках финансирования и активов, а также ряд перспективных стресс-сценариев в разнообразных экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Сценарии должны учитывать структуру и деятельность ИФР, включать все организации, представляющие существенный риск ликвидности для ИФР (например, расчетные банки, агенты ностро, банки-депозитари, провайдеры ликвидности и связанные ИФР), и, в соответствующих случаях, покрывать многодневный период. Во всех случаях ИФР должна документально обосновать**

**рациональную основу и иметь соответствующие механизмы управления, регулирующие величину и вид поддерживаемых ею общих ликвидных ресурсов.**

*Программа стресс-тестирования*

- Q.7.9.1: Каким образом ИФР применяет стресс-тестирование для определения объема и проверки достаточности своих ликвидных ресурсов в каждой валюте? Как часто ИФР проводит стресс-тестирование своих ликвидных ресурсов?
- Q.7.9.2: Каков процесс отчетности о текущих результатах стресс-тестов по ликвидности ИФР перед соответствующими органами ИФР, принимающими решения, в целях обеспечения их своевременной оценки и коррекции размера и состава ресурсов ликвидности ИФР и ее системы управления риском ликвидности?

*Сценарии стресс-тестирования*

- Q.7.9.3: Какие сценарии используются в стресс-тестах, и в какой степени они предусматривают сочетание пиковых значений исторической волатильности цен за определенный период, изменений других рыночных факторов, таких как ценовые детерминанты и кривые доходов, множественные случаи дефолта за различные промежутки времени, одновременное давление на рынках финансирования и активов, а также ряд перспективных стресс-сценариев в разнообразных экстремальных, но вероятных рыночных условиях?
- Q.7.9.4: В какой степени сценарии и стресс-тесты учитывают конкретные платежные и расчетные структуры ИФР (например, валовые платежи в реальном времени или отсроченные платежи на нетто-основе; с гарантией расчета или без; модель «поставка против платежа» 1, 2 или 3 для СРЦБ), а также риск ликвидности, который несет непосредственно ИФР, ее участники или совместно?
- Q.7.9.5: В какой степени сценарии и стресс-тесты учитывают характер и размер потребностей в ликвидности и сопутствующих источников риска ликвидности, возникающие у ИФР, для своевременного выполнении ею платежных обязательств, включая возможность того, что отдельные организации и их аффилированные стороны могут выступать в нескольких ролях по отношению к ИФР?

*Пересмотр и валидация*

- Q.7.9.6: Как часто ИФР оценивает результативность и соответствие допущений и параметров стресс-тестирования? Каким образом применяемая ИФР программа стресс-тестирования учитывает различные условия, например неожиданное существенное повышение позиций и волатильности цен, концентрацию позиций, изменения в рыночной ликвидности и модели риска, включая изменение параметров?
- Q.7.9.7: Каким образом ИФР проводит валидацию своей модели управления рисками? Как часто она проводит валидацию?
- Q.7.9.8: В каком документе ИФР и в каком объеме обоснована рациональная основа и соответствующие механизмы управления, регулирующие величину и виды поддерживаемых ею общих ликвидных ресурсов?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
	•		•	•	

**Ключевое соображение 10: ИФР должна иметь четкие правила и процедуры, позволяющие ИФР своевременно проводить расчеты по платежным обязательствам в день заключения сделки и, в соответствующих случаях, в течение одного дня или нескольких дней в случае индивидуального или коллективного дефолта участников. Данные правила и процедуры должны регулировать непредусмотренный и потенциальный непокрытый дефицит ликвидности и должны иметь своей целью предотвращение закрытия позиции, отзыва или задержки расчета по платежным обязательствам в день сделки. Данные правила и процедуры также должны определять процесс пополнения ИФР ресурсов ликвидности, задействованных ею в ходе**



**стрессового события, таким образом, чтобы ИФР могла продолжать работу надежным и эффективным образом.**

*Расчет в день сделки*

- Q.7.10.1: Каким образом правила и процедуры позволяют ИФР своевременно проводить расчеты по платежным обязательствам в случае индивидуального или коллективного дефолта участников?
- Q.7.10.2: Каким образом правила и процедуры ИФР регулируют непредусмотренный и потенциальный непокрытый дефицит ликвидности и предотвращение закрытия позиции, отзыва или задержки расчета по платежным обязательствам в день сделки?

*Пополнение ресурсов ликвидности*

- Q.7.10.3: Каким образом правила и процедуры ИФР позволяют пополнять ресурсы ликвидности, задействованные в ходе стрессового события?

ПС •	ЦДЦБ	СРЦБ •	ЦКА •	ТР
---------	------	-----------	----------	----

### Принцип 8. Завершенность расчетов

ИФР должна обеспечивать четкий и определенный окончательный расчет, по меньшей мере, до завершения даты валютирования. Если это необходимо или целесообразно, ИФР должна обеспечивать окончательный расчет в течение операционного дня или в режиме реального времени.

При обзоре данного Принципа необходимо отметить, что данный Принцип не имеет своей целью исключить случаи непоставки в сделках с ценными бумагами. Наличие несистемного количества таких сбоев, хотя и потенциально нежелательных, не должно толковаться как невыполнение данного Принципа. Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 9 о денежных расчетах, Принципа 20 о связях ИФР, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. Правила и процедуры ИФР должны четко определять момент, когда расчет становится окончательным.**

Момент завершенности расчета

- Q.8.1.1: В какой момент расчет по платежу, поручению о переводе или другому обязательству считается окончательным, т.е. безотзывным и безусловным? Определен и закреплён ли документально момент завершенности расчета? Каким образом и кому раскрывается данная информация?
- Q.8.1.2: Каким образом правовая основа и правила ИФР, включая применимые законы о несостоятельности, определяют исполнение платежа, поручения о переводе или другого обязательства между ИФР и ее участниками, или между участниками?
- Q.8.1.3: Каким образом ИФР демонстрирует наличие высокой степени правовой определенности в том, что завершенность будет достигнута во всех соответствующих юрисдикциях (например, посредством получения обоснованного юридического заключения)?

Завершенность при наличии связей

- Q.8.1.4: Каким образом ИФР обеспечивает завершенность расчета при наличии связей с другими ИФР?
- Если это СРЦБ, каким образом достигается единство в завершенности между СРЦБ и, в соответствующих случаях, системой крупных платежей, где производится расчет по денежной составляющей?
  - Если это ЦКА для расчетов по денежным продуктам, какова взаимозависимость между завершенностью расчета по обязательствам в ЦКА и завершенностью расчета по требованиям и обязательствам ЦКА в других системах, в зависимости от правил соответствующих ЦДЦБ/СРЦБ и платежных систем?

**Ключевое соображение 2. ИФР должна производить окончательный расчет не позднее завершения даты валютирования, желательно в течение операционного дня или в режиме реального времени, для снижения расчетного риска. Система крупных платежей или СРЦБ должна рассмотреть возможность использования системы валовых расчетов в режиме реального времени или мультипакетной обработки в течение расчетного дня.**

*Окончательный расчет в дату валютирования*

- Q.8.2.1: Позволяет ли структура ИФР проведение окончательного расчета в дату валютирования (или расчет в день сделки)? Каким образом ИФР обеспечивает проведение окончательного расчета не позднее завершения запланированной даты валютирования?
- Q.8.2.2: Происходили ли в ИФР случаи переноса окончательного расчета на следующий рабочий день, не предусмотренные ее правилами, процедурами и договорами? Если да, при каких обстоятельствах? Если перенос был результатом действий ИФР, какие шаги были предприняты для предотвращения аналогичных ситуаций в будущем?

*Окончательный расчет в течение дня и в режиме реального времени*

- Q.8.2.3: Обеспечивает ли ИФР окончательный расчет в течение дня и в режиме реального времени? Если да, то каким образом? Каким образом участники информируются о том, что окончательный расчет произведен?
- Q.8.2.4: Если расчет выполняется посредством мультипакетной обработки, каков интервал проведения пакетов и в течение какого времени они обрабатываются? Что происходит, если участник не располагает достаточными средствами или ценными бумагами к моменту расчета? Включаются ли транзакции в следующий пакет? Если да, каков статус таких транзакций, и в какой момент наступает их завершенность?
- Q.8.2.5: Если расчеты в течение дня или в режиме реального времени не производятся, рассматривала ли система крупных платежей или СРЦБ возможность внедрения одного из этих режимов?

**Ключевое соображение 3. ИФР должна четко определить момент, после которого неурегулированные платежи, распоряжения о переводе и другие обязательства не могут быть отозваны участником.**

- Q.8.3.1: Каким образом ИФР определяет момент, после которого неурегулированные платежи, распоряжения о переводе и другие обязательства не могут быть отозваны участником? Каким образом ИФР запрещает односторонний отзыв акцептованных, но не исполненных платежей, распоряжений о переводе и обязательств после этого момента?
- Q.8.3.2: При каких обстоятельствах поручение или обязательство, акцептованное системой к расчету, все же может быть отозвано (например, распоряжения, поставленные в очередь)? Каким образом неурегулированный платеж или распоряжение о переводе может быть отозвано? Кто вправе отозвать неисполненный платеж или распоряжение о переводе?
- Q.8.3.3: При каких условиях ИФР допускает исключения и продления предельного срока отзыва?
- Q.8.3.4: В каких документах ИФР определяет данную информацию? Каким образом и кому раскрывается данная информация?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•		•	•	

### Принцип 9. Денежные расчеты

ИФР должна осуществлять денежные расчеты в средствах центрального банка в тех случаях, когда это целесообразно и возможно. Если средства центрального банка не используются, ИФР должна минимизировать и строго контролировать кредитные риски и риски ликвидности, возникающие вследствие использования средств коммерческих банков.

Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 8 о завершенности расчетов, Принципа 16 о депозитарном и инвестиционном рисках, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР должна проводить денежные расчеты в средствах центрального банка, в тех случаях, когда это целесообразно и возможно, во избежание кредитного риска и риска ликвидности.**

Q.9.1.1: Каким образом ИФР проводит денежные расчеты? Если ИФР проводит мультивалютные расчеты, каким образом ИФР осуществляет денежный расчет в каждой валюте?

Q.9.1.2: Если ИФР не производит расчеты в средствах центрального банка, то почему?

**Ключевое соображение 2. Если средства центрального банка не используются, ИФР должна проводить свои денежные расчеты с использованием безрисковых активов или расчетных активов с низким кредитным риском и риском ликвидности.**

Q.9.2.1: Если средства центрального банка не используются, каким образом ИФР оценивает кредитный риск и риск ликвидности расчетных активов, используемых для денежных расчетов?

Q.9.2.2: Если ИФР производит расчеты в средствах коммерческого банка, каким образом ИФР выбирает расчетные банки? Каковы особые критерии выбора, применяемые ИФР?

**Ключевое соображение 3. Если ИФР производит расчеты в средствах коммерческого банка, она обязана проводить мониторинг, управлять и ограничивать свой кредитный риск и риск ликвидности, создаваемый коммерческими расчетными банками. В частности, ИФР должна установить и проводить мониторинг соблюдения применяемых к расчетным банкам строгих критериев, относящихся, помимо прочего, к порядку регулирования и надзора за их деятельностью, кредитоспособности, капитализации, доступу к ликвидности и операционной надежности. ИФР также должна проводить мониторинг и управлять концентрацией кредитного риска и риска ликвидности, создаваемых коммерческими расчетными банками.**

Q.9.3.1: Каким образом ИФР проводит мониторинг соблюдения критериев, применимых к расчетным банкам и касающихся их выбора? Например, каким образом ИФР оценивает регулирование и надзор за их деятельностью, их кредитоспособность, капитализацию, доступ к ликвидности и операционную надежность?

Q.9.3.2: Каким образом ИФР проводит мониторинг, управляет и ограничивает свой кредитный риск и риск ликвидности, создаваемый коммерческими расчетными банками? Каким образом ИФР проводит мониторинг и управляет концентрацией кредитного риска и риска ликвидности, связанного с этими банками?

Q.9.3.3: Каким образом ИФР оценивает свои потенциальные убытки и дефицит ликвидности, а также потенциальные убытки и дефицит ликвидности своих участников в случае неплатежеспособности крупнейшего расчетного банка?

**Ключевое соображение 4. Если ИФР проводит денежные расчеты по собственным книгам, она должна минимизировать и строго контролировать свой кредитный риск и риск ликвидности.**

Q.9.4.1: Если ИФР проводит денежные расчеты по своим книгам, каким образом она минимизирует и строго контролирует свой кредитный риск и риск ликвидности?

**Ключевое соображение 5. Юридические соглашения ИФР с расчетными банками должны четко указывать, когда именно при проведении переводов по книгам отдельных расчетных банков перевод становится окончательным, что полученные средства подлежат перечислению в максимально короткий срок, по меньшей мере, до окончания дня, а в идеале - в течение операционного дня, чтобы обеспечить ИФР и ее участникам возможность управлять кредитным риском и риском ликвидности.**

Q.9.5.1: Устанавливают ли юридические договоренности ИФР с расчетными банками, что при осуществлении переводов переводы становятся окончательными при их исполнении и что полученные средства могут быть перечислены?

Q.9.5.2: Переводятся ли полученные средства не позднее окончания дня? Если нет, то почему? Переводятся ли они в течение дня? Если нет, то почему?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
	•	•	•	

### **Принцип 10. Фактическая поставка**

ИФР должна четко определять свои обязательства в отношении поставки реальных инструментов или товаров, а также выявлять, проводить мониторинг и управлять рисками, связанными с фактической поставкой.

Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 15 об общем коммерческом риске, Принципа 23 о раскрытии правил, основных процедур и рыночных данных, а также во взаимосвязи с другими принципами.

#### **Ключевое соображение 1. Правила ИФР должны четко определять ее обязательства в отношении поставки физических инструментов и товаров.**

- Q.10.1.1: Какие классы активов ИФР принимает для фактической поставки?
- Q.10.1.2: Каким образом ИФР определяет свои обязательства и обязанности в отношении поставки физических инструментов и товаров? Каким образом данные обязанности определены и закреплены документально? Кому раскрываются эти документы?
- Q.10.1.3: Каким образом ИФР обеспечивает понимание участниками их обязательств и процедур осуществления фактической поставки?

#### **Ключевое соображение 2. ИФР должна выявлять, проводить мониторинг и управлять рисками и издержками, связанными с хранением и фактической поставкой физических инструментов или товаров.**

- Q.10.2.1: Каким образом ИФР выявляет риски и издержки, связанные с хранением и поставкой физических инструментов или товаров? Какие риски и издержки выявила ИФР?
- Q.10.2.2: Какие процессы, процедуры и методы контроля использует ИФР для мониторинга и управления выявленными рисками и издержками, связанными с хранением и поставкой физических инструментов или товаров?
- Q.10.2.3: Если ИФР может объединить участников, имеющих обязательства по поставке, с участниками-получателями товаров, при каких обстоятельствах это возможно, и каковы сопутствующие правила и процедуры? Четко ли отражены юридические обязательства по поставке в правилах и сопутствующих договорах?
- Q.10.2.4: Каким образом ИФР проводит мониторинг предпочтений ее участников по поставке, и, если это целесообразно, обеспечивает наличие у участников необходимых систем и ресурсов для исполнения их обязательств по фактической поставке?

ПС	ЦДЦБ •	СРЦБ	ЦКА	ТР
----	-----------	------	-----	----

### **Принцип 11. Центральные депозитарии ценных бумаг**

ЦДЦБ должен иметь соответствующие правила и процедуры, способствующие обеспечению сохранности выпусков ценных бумаг, минимизации и управлению рисками, связанными с хранением и передачей ценных бумаг. ЦДЦБ должен учитывать ценные бумаги в иммобилизированной или дематериализованной форме с целью их перевода в бездокументарной форме.

При обзоре данного Принципа, если организация, имеющая юридический статус ЦДЦБ или СРЦБ, не владеет и не стимулирует владение активами или залоговым обеспечением, принадлежащим участникам, от ЦДЦБ или СРЦБ в целом не требуется наличие механизмов по управлению хранением активов и залогового обеспечения. Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 17 об операционном риске, Принципа 20 о связях ИФР, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ЦДЦБ должен иметь надлежащие правила, процедуры и методы контроля, включая надежную практику бухгалтерского учета, для защиты прав эмитентов и владельцев ценных бумаг, предотвращения несанкционированного создания или исключения ценных бумаг, и периодически (по меньшей мере, ежедневно) проводить сверку обслуживаемых им ценных бумаг.**

#### *Защита прав эмитентов и владельцев ценных бумаг*

- Q.11.1.1: Каким образом права эмитентов и владельцев ценных бумаг защищены применяемыми ЦДЦБ правилами, процедурами и методами контроля?
- Q.11.1.2: Каким образом применяемые ЦДЦБ правила, процедуры и методы контроля обеспечивают, чтобы ценные бумаги, которыми он владеет от имени участников, соответствующим образом учитывались в его книгах и были защищены от рисков, связанных с другими услугами, оказываемыми ЦДЦБ?
- Q.11.1.3: Каким образом ЦДЦБ обеспечивает наличие надежной практики бухгалтерского учета? Проверяется ли в ходе аудита наличие достаточного количества ценных бумаг для реализации прав клиентов? Как часто проводятся комплексный аудит для экспертизы процедур и методов внутреннего контроля, используемых для обеспечения сохранности ценных бумаг?

#### *Предотвращение несанкционированного создания или исключения ценных бумаг*

- Q.11.1.4: Каковы внутренние процедуры ЦДЦБ, разрешающие создание и исключение ценных бумаг? Каковы методы внутреннего контроля ЦДЦБ, предотвращающие несанкционированное создание и исключение ценных бумаг?

#### *Периодическая сверка выпусков ценных бумаг*

- Q.11.1.5: Проводит ли ЦДЦБ периодическую (по меньшей мере, ежедневно) сверку общего количества находящихся у ЦДЦБ выпущенных ценных бумаг каждого эмитента (или его эмиссионного агента)? Каким образом ЦДЦБ обеспечивает, чтобы общее количество зарегистрированных ЦДЦБ ценных бумаг определенного выпуска равнялось количеству ценных бумаг, учитываемых в книгах ЦДЦБ?
- Q.11.1.6: Если ЦДЦБ не является официальным регистратором выпуска, учитываемого в его книгах, каким образом ЦДЦБ осуществляет сверку своих записей с записями официального регистратора?

**Ключевое соображение 2. ЦДЦБ не должен допускать наличие овердрафта и дебетовых остатков на счетах ценных бумаг.**

Q.11.2.1: Каким образом ЦДЦБ предотвращает овердрафт и возникновение дебетовых остатков на счетах ценных бумаг?

**Ключевое соображение 3. ЦДЦБ должен учитывать ценные бумаги в иммобилизованной или дематериализованной форме с целью их перевода в бездокументарной форме. В соответствующих случаях ЦДЦБ должен стимулировать иммобилизацию и дематериализацию ценных бумаг.**

Q.11.3.1: Выпускаются ли и учитываются ли ценные бумаги в дематериализованной форме? Какой процент ценных бумаг дематериализован, и какой процент от общего объема транзакций относится к этим ценным бумагам?

Q.11.3.2: Если ценные бумаги выпущены в виде физических свидетельств, возможно ли иммобилизовать их и допустить владение ими и их перевод в бездокументарной форме? Какой процент ценных бумаг иммобилизован, и какой процент от общего объема транзакций относится к этим ценным бумагам?

Q.11.3.3: Каким образом ЦДЦБ стимулирует (если такие стимулы применяются) иммобилизацию и дематериализацию ценных бумаг?

**Ключевое соображение 4. ЦДЦБ должен защищать активы от депозитарного риска с помощью надлежащих правил и процедур, не противоречащих его правовой основе.**

Q.11.4.1: Каким образом правила и процедуры ЦДЦБ защищают активы от депозитарного риска, включая риск убытков, вызванный допущенной ЦДЦБ небрежностью, неправомерным использованием активов, подлогом, некачественным управлением, неадекватным учетом или неспособностью защитить права участников на свои ценные бумаги?

Q.11.4.2: Каким образом ЦДЦБ определяет, что данные правила и процедуры не противоречат правовой основе?

Q.11.4.3: Какие другие методы (если такие имеются) использует ЦДЦБ для защиты участников от незаконного присвоения, уничтожения и кражи ценных бумаг (например, страхование и другие схемы компенсации)?

**Ключевое соображение 5. ЦДЦБ должен использовать надежную систему, обеспечивающую сегрегацию собственных активов ЦДЦБ и ценных бумаг его участников, а также сегрегацию в ценных бумагах участников. Если это не противоречит правовой основе, ЦДЦБ также должен операционным образом обеспечивать сегрегацию ценных бумаг, принадлежащих клиентам участника, в книгах участника и содействовать переводу активов клиентов.**

Q.11.5.1: Какие механизмы сегрегации существуют у ЦДЦБ? Каким образом ЦДЦБ обеспечивает сегрегацию собственных активов ЦДЦБ и ценных бумаг его участников? Каким образом ЦДЦБ обеспечивает сегрегацию в ценных бумагах участников?

Q.11.5.2: Если это не противоречит правовой основе, каким образом ЦДЦБ технически обеспечивает сегрегацию ценных бумаг, принадлежащих клиентам участника, в книгах участника? Каким образом ЦДЦБ способствует переводу со счетов клиентов другим участникам?

**Ключевое соображение 6. ЦДЦБ должен выявлять, измерять, проводить мониторинг и управлять рисками, создаваемыми другими видами осуществляемой им деятельности. Для исследования этих рисков возможно использование дополнительных инструментов.**



- Q.11.6.1: Оказывает ли ЦДЦБ иные услуги помимо услуг ответственного хранения и администрирования ценных бумаг и расчетов? Если да, то какие именно?
- Q.11.6.2: Если ЦДЦБ оказывает иные услуги, помимо услуг ответственного хранения и администрирования ценных бумаг и расчетов, каким образом он выявляет риски, создаваемые этими видами деятельности, включая потенциальный кредитный риск и риск ликвидности? Каким образом он измеряет, проводит мониторинг и управляет этими рисками, включая, при необходимости, юридическое разделение услуг, отличных от услуг ответственного хранения и управления ценными бумагами?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•		•	•	

### Принцип 12. Расчетные системы обмена активами

Если ИФР осуществляет расчеты по сделкам, включающие расчеты по двум взаимосвязанным обязательствам (например, транзакции с ценными бумагами или иностранной валютой), то она должна исключать риск потери основной суммы, производя окончательный расчет по одному обязательству после окончательного расчета по другому обязательству.

Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 4 о кредитном риске, Принципа 7 о риске ликвидности, Принципа 8 о завершенности расчетов, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР, являющаяся расчетной системой обмена активами, должна исключать риск потери основной суммы, обеспечивая, чтобы окончательный расчет по одному обязательству осуществлялся, если и только если проведен окончательный расчет по взаимосвязанному обязательству, независимо от того, производит ли ИФР расчеты на валовой основе или на нетто основе, а также от момента наступления завершенности.**

- Q.12.1.1: Каким образом юридическая, договорная, техническая база ИФР и ее система управления рисками обеспечивают, чтобы окончательный расчет по соответствующим финансовым инструментам исключал риск потери основной суммы? Какие процедуры обеспечивают, чтобы окончательный расчет по одному обязательству осуществлялся только в случае проведения окончательного расчета по взаимосвязанному обязательству?
- Q.12.1.2: Каким образом производится расчет по взаимосвязанным обязательствам – на валовой основе (сделка за сделкой) или на основе нетто?
- Q.12.1.3: Является ли завершенность расчета по взаимосвязанным обязательствам одновременной? Если нет, каков момент завершенности по обоим обязательствам? Минимизирован ли интервал времени между блокированием и окончательным расчетом по обоим обязательствам? Защищены ли заблокированные активы от требований третьих лиц?
- Q.121.4: В случае с ЦКА, полагается ли ЦКА на услуги «поставка против платежа» (DvP) или «платеж против платежа» (PvP), оказываемые другими ИФР, например, СРЦБ или платежной системой? Если да, то каким образом ЦКА может охарактеризовать уровень доверия этим услугам? Какие договорные отношения установил ЦКА с СРЦБ или платежной системой для обеспечения того, чтобы окончательный расчет по одному обязательству обуславливался окончательным расчетом по взаимосвязанному обязательству?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•	•	•	•	

### **Принцип 13. Правила и процедуры, относящиеся к невыполнению обязательств участником**

ИФР должна иметь эффективные и четко определенные правила и процедуры по управлению в случае невыполнения обязательств участником. Правила и процедуры должны быть разработаны, чтобы гарантировать возможность совершения ИФР своевременных действий для снижения убытков и дефицита ликвидности и продолжения выполнения своих обязательств.

Вследствие тесной взаимосвязи принципов управления дефолтом, в той мере, в какой они применимы к ЦКА, данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 14 о сегрегации и перемещаемости. Данный Принцип также должен рассматриваться в контексте Принципа 4 о кредитном риске, Принципа 7 о риске ликвидности, Принципа 23 о раскрытии правил, основных процедур и рыночных данных, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР должна иметь правила и процедуры управления при дефолте участников, позволяющие ИФР продолжать выполнение своих обязательств в случае дефолта участника и регулировать пополнение ресурсов после дефолта.**

#### *Правила и процедуры управления при дефолте участников*

- Q.13.1.1: Дают ли правила и процедуры ИФР четкое определение событию дефолта (как финансового, так и операционного дефолта участника) и способу выявления дефолта? Как определяются эти события?
- Q.13.1.2: Каким образом правила и процедуры ИФР регулируют следующие ключевые аспекты дефолта участника:
- действия, которые ИФР может предпринять при объявлении дефолта;
  - насколько действия являются автоматическими или дискреционными;
  - изменения в обычной расчетной практике;
  - управление транзакциями на различных стадиях обработки;
  - ожидаемый режим в отношении собственных транзакций, транзакций и счетов клиентов;
  - вероятная последовательность действий;
  - роли, обязательства, и обязанности различных сторон, включая участников, исполняющих свои обязательства;
  - существование других механизмов, которые могут быть активированы для смягчения воздействия дефолта?

#### *Использование финансовых ресурсов*

- Q.13.1.3: Каким образом правила и процедуры ИФР позволяют ИФР немедленно использовать финансовые ресурсы, поддерживаемые ею с целью покрытия убытков и устранения дефицита ликвидности, вызванных дефолтом, включая возможности по обеспечению ликвидности?
- Q.13.1.4: Каким образом правила и процедуры ИФР регулируют порядок использования финансовых ресурсов?
- Q.13.1.5: Каким образом правила и процедуры ИФР регулируют пополнение ресурсов после дефолта?

**Ключевое соображение 2. ИФР должна быть хорошо подготовлена к применению правил и процедур управления при дефолте, включая соответствующие дискреционные процедуры, предусмотренные его правилами.**

- Q.13.2.1: Имеет ли руководство ИФР внутренние планы, четко определяющие роли и обязанности по управлению при дефолте? Каковы эти планы?
- Q.13.2.2: Какие коммуникационные процедуры использует ИФР для своевременного оповещения всех заинтересованных сторон, включая органы регулирования, надзора и наблюдения?
- Q.13.2.3: Как часто пересматриваются внутренние планы по управлению при дефолте? Каковы управляющие воздействия (меры), предусмотренные этими планами?

**Ключевое соображение 3. ИФР должна публично раскрывать ключевые аспекты своих правил и процедур управления при дефолте.**

- Q.13.3.1: Каким образом ключевые аспекты правил и процедуры ИФР по управлению при дефолте участников раскрываются публично? Каким образом они регулируют
- a) обстоятельства, при которых эти действия могут предприниматься;
  - b) кто вправе предпринимать эти действия;
  - c) объем предпринимаемых действий, включая режим в отношении как собственных, так и клиентских позиций, средств и активов;
  - d) механизмы по регулированию обязательств ИФР перед участниками, исполняющими свои обязательства;
  - e) если между клиентами участников существуют прямые отношения – механизмы, способствующие урегулированию обязательств участников, находящихся в дефолте, перед их клиентами?

**Ключевое соображение 4. ИФР должна привлекать своих участников и другие заинтересованные стороны к тестированию и анализу процедур ИФР по управлению при дефолте, включая процедуры ликвидации. Тестирование и анализ должны проводиться не реже одного раза в год или после существенных изменений в правилах и процедурах для обеспечения их целесообразности и эффективности.**

- Q.13.4.1: Каким образом ИФР привлекает участников и другие заинтересованные стороны к тестированию и пересмотру процедур ИФР по управлению при дефолте? С какой периодичностью проводятся тесты и пересмотр? Каким образом используются результаты тестов? Каким образом результаты доводятся до сведения совета директоров, комитета по рискам и компетентных органов?
- Q.13.4.2: Какие процедуры и сценарии потенциального дефолта участников охватывают тесты? В какой степени ИФР тестирует введение режима оздоровления и реорганизации ее участниками?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА •	ТР
----	------	------	----------	----

#### **Принцип 14. Сегрегация и перемещаемость**

ЦКА должны иметь правила и процедуры, обеспечивающие сегрегацию и перемещаемость позиций клиентов участников и залогового обеспечения, предоставленного в ЦКА по данным позициям.

Вследствие тесной взаимосвязи принципов управления дефолтом в той мере, в какой они применимы к ЦКА, данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 13 о правилах и процедурах, относящихся к невыполнению обязательств участником. Данный Принцип также должен рассматриваться в контексте Принципа 19 о многоуровневом участии и Принципа 23 о раскрытии правил, основных процедур и рыночных данных, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ЦКА должен, по меньшей мере, иметь механизмы сегрегации и перевода, эффективно защищающие позиции клиента участника и соответствующее залоговое обеспечение от дефолта и неплатежеспособности участника. Если помимо этого ЦКА предлагает защиту позиций и залогового обеспечения клиента от одновременного дефолта участника и другого клиента, ЦКА должен принять меры для обеспечения эффективности такой защиты.**

##### *Защита клиента от дефолта участника*

- Q.14.1.1: Какие механизмы сегрегации использует ЦКА для эффективной защиты позиций клиента участника и соответствующего залогового обеспечения от дефолта и неплатежеспособности участника?
- Q.14.1.2: Каковы механизмы ЦКА по перемещаемости?
- Q.14.1.3: Если ЦКА обслуживает денежный рынок и не использует механизмы сегрегации, каким образом ЦКА обеспечивает защиту активов клиентов? Оценивает ли ЦКА то, обеспечивает ли применимая им законодательная и нормативная база ту же степень защиты клиентов и эффективность, какая возможна при применении механизмов сегрегации и перемещаемости?

##### *Защита клиентов от дефолта участников и других клиентов*

- Q.14.1.4: Если ЦКА предлагает дополнительную защиту позиций и залогового обеспечения клиента от одновременного дефолта участника и другого клиента, то каким образом ЦКА обеспечивает эффективность такой защиты?

##### *Правовая основа*

- Q.14.1.5: Каковы подтверждения того, что правовая основа обеспечивает высокую степень уверенности в том, что она сможет поддержать применимые ЦКА механизмы защиты и перевода позиций и залогового обеспечения клиентов участника?
- Q.14.1.6: Какой анализ ЦКА проводит в отношении принудительного исполнения применяемых его клиентами механизмов сегрегации и перемещаемости, в том числе в отношении иностранных или удаленных участников? В частности, какие иностранные законы ЦКА определяет как способствующие сегрегации и возможности перевода позиций и залогового обеспечения клиентов? Каким образом были урегулированы выявленные проблемы?

**Ключевое соображение 2. ЦКА должен использовать структуру счетов, позволяющую быстро выявлять позиции клиентов участника и сегрегировать соответствующее залоговое обеспечение. ЦКА должен поддерживать позиции и залоговое обеспечение клиентов на отдельных клиентских счетах или на клиентских счетах "омнибус".**

- Q.14.2.1: Каким образом ЦКА сегрегирует (разделяет) позиции и залоговое обеспечение клиентов участника и позиции и залоговое обеспечение участника? Какой тип структуры счетов (личные или «омнибус») использует ЦКА для позиции и залогового обеспечения клиентов участника? Какова рациональная основа такого выбора?
- Q.14.2.2: Если ЦКА (или его депозитарий) держит залоговое обеспечение, поддерживающее позиции клиентов, что данное залоговое обеспечение покрывает (например, требования по первоначальной или вариационной марже)?
- Q.14.2.3: Полагается ли ЦКА на записи участника о ведении субсчетов отдельных клиентов для установления прав каждого клиента? Если да, то каким образом ЦКА обеспечивает себе доступ к данной информации? Взимает ли ЦКА клиентскую маржу со своих участников на основе брутто или нетто? В какой степени залоговое обеспечение клиента подвержено риску, связанному с другими клиентами?

**Ключевое соображение 3. ЦКА должен разработать механизмы перевода таким образом, чтобы с высокой долей вероятности позиции и залоговое обеспечение клиентов не исполняющего обязательства участника были переведены одному или нескольким другим участникам.**

- Q.14.3.1: Каким образом механизмы перевода ЦКА обеспечивают высокую вероятность того, что позиции и залоговое обеспечение клиентов не исполняющего обязательства участника будут переведены одному или нескольким другим участникам?
- Q.14.3.2: Каким образом ЦКА получает согласие участника (участников) относительно того, какие позиции и залоговое обеспечение подлежат переводу? Установлены ли процедуры получения согласия в правилах, политиках и процедурах ЦКА? Если да, опишите их. Если существуют исключения, то каким образом раскрываются сведения о них?

**Ключевое соображение 4. ЦКА должен публично раскрывать сведения о своих правилах, политиках и процедурах, касающихся сегрегации и возможности перевода позиции и залогового обеспечения клиентов участника. В частности, ЦКА должен раскрывать сведения о том, защищено ли залоговое обеспечение клиента на индивидуальной основе или на основе «омнибус». Кроме того, ЦКА должен публично раскрывать сведения об ограничениях, например, юридических или операционных ограничениях, способных повлиять на его способность сегрегировать или перевести позиции и залоговое обеспечение клиентов участника.**

- Q.14.4.1: Каким образом ЦКА раскрывает механизмы сегрегации и перевода? Включает ли раскрытие информации сведения о том, защищено ли залоговое обеспечение клиента на индивидуальной основе или на основе «омнибус»?
- Q.14.4.2: Где и каким образом риски, издержки и неопределенности, связанные с применимыми ЦКА механизмами сегрегации и перевода, выявляются и раскрываются? Каким образом ЦКА раскрывает сведения об ограничениях (например, юридических или операционных), способных повлиять на его способность полностью сегрегировать или перевести позиции и соответствующее залоговое обеспечение клиентов участника?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•	•	•	•	•

### **Принцип 15. Общий коммерческий риск**

ИФР должна выявлять, проводить мониторинг и управлять общим коммерческим риском, а также располагать чистыми ликвидными активами, финансируемыми за счет собственного капитала, и достаточными для покрытия потенциальных общих коммерческих убытков, чтобы продолжать выполнение операций и оказание услуг как функционирующая структура в случае, если убытки станут реальными. Кроме того, чистые ликвидные активы всегда должны быть достаточными для восстановления или упорядоченного прекращения критически важных операций и услуг.

Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 3 о системе комплексного управления рисками, Принципа 21 об эффективности и результативности, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР должна иметь надежные системы управления и контроля для выявления, мониторинга и управления общими коммерческими рисками, включая потери от неадекватной реализации бизнес- стратегии, отрицательного движения денежных средств или непредвиденные и чрезмерно высокие операционные расходы.**

Q.15.1.1: Каким образом ИФР выявляет свои общие коммерческие риски? Какие общие коммерческие риски выявлены ИФР?

Q.15.1.2: Каким образом ИФР проводит мониторинг и управляет своими общими коммерческими рисками на непрерывной основе? Учитывает ли оценка коммерческих рисков ИФР потенциальное воздействие на движение денежных средств и капитала (в случае, если это частная ИФР)?

**Ключевое соображение 2. ИФР должна иметь чистые ликвидные активы, финансируемые за счет собственного капитала (например, обыкновенные акции, открытые резервы и прочая нераспределенная прибыль), таким образом, чтобы она могла продолжать выполнение операций и оказание услуг как функционирующая структура в том случае, если она понесет общие коммерческие убытки. Величина чистых ликвидных активов, финансируемых за счет собственного капитала, которой должна располагать ИФР, определяется ее общим профилем риска и продолжительностью времени, необходимого для реализации мер по возобновлению деятельности или упорядоченному прекращению наиболее важных операций и услуг, если такие меры принимаются.**

Q.15.2.1: Располагает ли ИФР чистыми ликвидными активами, финансируемыми за счет собственного капитала, в мере, необходимой для продолжения выполнения операций и оказания услуг как функционирующая структура в том случае, если она понесет общие коммерческие убытки?

Q.15.2.2: Каким образом ИФР рассчитывает сумму чистых ликвидных активов, финансируемых за счет собственного капитала, для покрытия общих коммерческих рисков? Каким образом ИФР определяет продолжительность времени и соответствующие операционные издержки, необходимые для возобновления деятельности или упорядоченного завершения наиболее важных операций и услуг?

**Ключевое соображение 3. ИФР должна утвердить жизнеспособный план восстановления или упорядоченной ликвидации и обладать достаточными чистыми ликвидными активами, финансируемыми за счет собственного капитала, для его реализации. Величина чистых ликвидных активов ИФР, финансируемых за счет собственного капитала, должна составлять не менее величины текущих операционных расходов за шесть месяцев. Данные активы являются дополнением к ресурсам, необходимым для покрытия невыполненных обязательств участников или других рисков, предусмотренных принципами управления финансовыми ресурсами. Тем не менее, капитал, соответствующий международным стандартам, основанным на рисках, может учитываться в соответствующих случаях, если это необходимо или целесообразно, во избежание дублирования требований о достаточности капитала.**

*План по возобновлению деятельности или упорядоченной ликвидации*

Q.15.3.1: Разработан ли у ИФР план по возобновлению деятельности или упорядоченной ликвидации, соответственно? Если да, что данный план предусматривает (например, операционные, технологические и юридические требования, которые должны выполнять участники для перехода в альтернативную структуру или ее создания)?

*Ресурсы*

Q.15.3.2: Какой величиной чистых ликвидных активов, финансируемых за счет собственного капитала, располагает ИФР в целях реализации данного плана? Каким образом ИФР определяет достаточность этой суммы для реализации плана? Составляет ли эта величина не менее объема текущих операционных расходов ИФР за шесть месяцев?

Q.15.3.3: Каким образом структура ресурсов обеспечивает, чтобы ресурсы для покрытия коммерческих рисков и убытков были отделены от ресурсов для покрытия дефолта участника?

Q.15.3.4: Владеет ли ИФР капиталом, соответствующим международным стандартам, основанным на рисках, для покрытия общих коммерческих рисков?

**Ключевое соображение 4. Активы, предназначенные для покрытия общего коммерческого риска, должны быть высококачественными и достаточно ликвидными для покрытия ИФР своих текущих и прогнозируемых операционных расходов в рамках различных сценариев, в том числе в условиях неблагоприятной ситуации на рынке.**

Q.15.4.1: Каков состав чистых ликвидных активов ИФР, финансируемых за счет собственного капитала? Каким образом может ИФР конвертировать их в денежные средства с небольшими потерями или без потерь в стоимости в условиях неблагоприятной ситуации на рынке?

Q.15.4.2: Проводит ли ИФР регулярные оценки и мониторинг качества ликвидности своих чистых ликвидных активов, финансируемых за счет собственного капитала, для оплаты ИФР своих текущих и прогнозируемых операционных расходов в рамках различных сценариев, в том числе в условиях неблагоприятной ситуации на рынке?

**Ключевое соображение 5. ИФР должна иметь жизнеспособный план по привлечению дополнительного капитала в случае, если ее собственный капитал приблизится к установленному минимуму или станет ниже. План должен быть одобрен советом директоров и регулярно обновляться.**

Q.15.5.1: Разработан ли у ИФР план по привлечению дополнительного капитала? Каковы основные характеристики плана ИФР по привлечению дополнительного капитала в случае, если ее собственный капитал приблизится к установленному минимуму или станет ниже?



- Q.15.5.2: Как часто план по привлечению дополнительного капитала пересматривается и обновляется?
- Q.15.5.3: Какова роль совета директоров ИФР (или аналогичного органа) в пересмотре и утверждении плана ИФР по привлечению дополнительного капитала?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•	•	•	•	

### **Принцип 16. Депозитарный и инвестиционный риск**

ИФР должна защищать свои активы и активы своих участников и минимизировать риск потерь и несвоевременного доступа к ним. ИФР должна инвестировать в инструменты с минимальными кредитным и рыночным риском и риском ликвидности.

Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 4 о кредитном риске, Принципа 5 о залоговом обеспечении, Принципа 7 о риске ликвидности, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР должна хранить свои активы, включая активы, переданные ей участниками, в организациях, являющихся предметом надзора и регулирования и имеющих учетную практику, процедуры безопасного хранения и системы внутреннего контроля, обеспечивающие полную защиту активов.**

- Q.16.1.1: Если ИФР пользуется услугами депозитариев, каким образом ИФР выбирает их? Каковы применимые особые критерии отбора ИФР, в том числе, являются ли эти организации предметом надзора и регулирования? Каким образом ИФР проводит мониторинг соответствия депозитариями этих критериев?
- Q.16.1.2: Каким образом ИФР проверяет, имеют ли эти организации учетную практику, процедуры безопасного хранения и системы внутреннего контроля, обеспечивающие полную защиту активов участников?

**Ключевое соображение 2. При необходимости ИФР должна иметь немедленный доступ к своим активам, а также активам, переданным ей участниками.**

- Q.16.2.1: Каким образом ИФР определяет, что у нее имеется надежная правовая основа для обеспечения принудительного исполнения ее прав, или прав владельца, на активы, находящиеся на ответственном хранении?
- Q.16.2.2: Каким образом ИФР обеспечивает немедленный доступ к своим активам, включая ценные бумаги, хранимые в депозитарии, расположенном в другом часовом поясе или юрисдикции, в случае дефолта участника?

**Ключевое соображение 3. ИФР должна оценивать и понимать риски, связанные с ее банками-депозитариями, с учетом взаимосвязей с каждым из них.**

- Q.16.3.1: Каким образом ИФР оценивает и понимает риски, связанные с ее банками-депозитариями? При управлении этими рисками, каким образом она учитывает взаимосвязи с каждым из них? Например, может ли ИФР пользоваться услугами нескольких депозитариев для безопасного хранения активов с целью диверсифицировать риск, создаваемый отдельно взятым депозитарием? Каким образом ИФР проводит мониторинг концентрации рисков, связанных с ее банками-депозитариями?

**Ключевое соображение 4. Инвестиционная стратегия ИФР должна согласовываться с общей стратегией управления рисками и в полной мере раскрываться ее участникам, а инвестиции должны быть обеспечены или состоять из требований к высоконадежным должникам. Инвестиции ИФР должны предоставлять возможность быстрой ликвидации с минимальной потерей (или без потери) в цене.**

*Инвестиционная стратегия*

Q.16.4.1: Каким образом ИФР обеспечивает, чтобы ее инвестиционная стратегия согласовывалась с общей стратегией управления рисками? Каким образом и кому ИФР раскрывает свою инвестиционную стратегию?

Q.16.4.2: Каким образом ИФР обеспечивает, чтобы ее инвестиции были обеспечены или состояли из требований к высоконадежным должникам на непрерывной основе?

*Рисковые характеристики инвестиций*

Q.16.4.3: Каким образом ИФР учитывает общий риск, связанный с должниками, при выборе объектов инвестиций? В отношении каких инвестиций существуют лимиты во избежание концентрации кредитного риска?

Q.16.4.4: Инвестирует ли ИФР активы участников в их собственные ценные бумаги или активы ее аффилированных лиц?

Q.16.4.5: Каким образом ИФР обеспечивает, чтобы ее инвестиции допускали быструю ликвидацию с минимальной потерей (при ее наличии) в цене?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•	•	•	•	•

### Принцип 17. Операционный риск

ИФР должна выявлять все возможные источники операционного риска, как внутренние, так и внешние, и ослаблять их влияние за счет использования надлежащих систем, политик, процедур и методов контроля. Системы должны обеспечивать высокую степень безопасности и операционной надежности и иметь достаточную наращиваемую пропускную способность. Управление непрерывностью деятельности должно быть направлено на своевременное восстановление операций и выполнение обязательств ИФР, в том числе в случае широкомасштабного или крупного нарушения в работе.

Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 20 о связях ИФР, Принципа 21 об эффективности и результативности, Принципа 22 о стандартах и процедурах передачи сообщений, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР должна создать надежную структуру управления операционным риском с использованием соответствующих систем, принципов, процедур и методов контроля с целью выявления, мониторинга и управления операционными рисками.**

#### *Выявление операционного риска*

- Q.17.1.1: Каковы политики и процессы ИФР по выявлению возможных источников операционных рисков? Каким образом эти процессы способствуют выявлению возможных источников операционных рисков, независимо от того, вызваны ли эти риски внутренними факторами (например, механизмами самой системы, включая человеческие ресурсы), участниками ИФР или внешними факторами?
- Q.17.1.2: Какие источники операционных рисков выявила ИФР? Какие критические точки выявила ИФР в своей операционной деятельности?

#### *Управление операционным риском*

- Q.17.1.3: Каким образом ИФР проводит мониторинг и управляет выявленными операционными рисками? В каких документах закреплены данные системы, политики, процедуры и методы контроля?

#### *Политики, процессы и методы контроля*

- Q.17.1.4: Какие политики, процессы и методы контроля использует ИФР для обеспечения выполнения операционных процедур надлежащим образом? В какой степени применимые ИФР системы, политики, процессы и методы контроля учитывают соответствующие международные, национальные и отраслевые стандарты управления операционными рисками?
- Q.17.1.5: Как реализуемые ИФР политики по управлению кадрами определяют найм, профессиональную подготовку и удержание квалифицированного персонала, и каким образом эти политики смягчают последствия высокого уровня текучести кадров и рисков, связанных с лицами, занимающими ключевые должности? Каким образом политики ИФР по управлению кадрами и рисками регулируют предотвращение мошенничества?
- Q.17.1.6: Каким образом применимые ИФР политики и процессы управления изменениями и управления проектами смягчают риск негативного влияния изменений и крупных проектов на бесперебойное функционирование системы?

**Ключевое соображение 2. Совет директоров ИФР должен четко определить роли и обязанности по адресации операционных рисков и утвердить систему управления операционным риском ИФР. Системы, операционные принципы, процедуры и методы контроля должны пересматриваться, проверяться и тестироваться периодически и после значительных изменений.**

*Роли, обязанности и модель*

- Q.17.2.1: Каким образом совет директоров определяет основные роли и обязанности по управлению операционными рисками?
- Q.17.2.2: Пересматривает ли совет директоров ИФР открытым образом и утверждает ли систему управления операционными рисками ИФР? Как часто совет пересматривает и утверждает систему управления операционными рисками ИФР?

*Пересмотр, аудит и тестирование*

- Q.17.2.3: Каким образом ИФР пересматривает, ревизует и тестирует свои системы, политики, процедуры и методы контроля, включая механизмы управления операционными рисками у участников? Как часто ИФР проводить пересмотры, аудит и тесты у участников?
- Q.17.2.4: В какой степени, при необходимости, система управления операционными рисками ИФР подлежит проверке внешними аудиторами?

**Ключевое соображение 3. ИФР должна иметь четко определенные цели в области операционной надежности и политики, разработанные для решения эти задач.**

- Q.17.3.1: Каковы поставленные ИФР цели в области операционной надежности, как качественные, так и количественные? В каких документах и каким образом они закреплены?
- Q.17.3.2: Каким образом достижение этих целей обеспечивает высокую степень операционной надежности?
- Q.17.3.3: Каковы существующие политики, разработанные для достижения ИФР целей операционной надежности, обеспечивающие для ИФР возможность осуществлять необходимые действия?

**Ключевое соображение 4. ИФР должна обеспечить достаточную наращиваемую пропускную способность для обработки возросших объемов операций в период стресса и для обеспечения предоставления услуг на установленном уровне.**

- Q.17.4.1: Каким образом ИФР пересматривает, проверяет и тестирует расширяемость и адекватность пропускной способности управления, по меньшей мере, прогнозируемыми объемами в период стресса? Как часто ИФР проводит пересмотры, аудит и тесты?
- Q.17.4.2: Каким образом регулируются ситуации, в которых операционная способность превышает или близка к превышению?

**Ключевое соображение 5. ИФР должна иметь политику комплексной физической и информационной безопасности, учитывающую все потенциальные уязвимые стороны и угрозы.**

*Физическая безопасность*

- Q.17.5.1: Каковы применимые ИФР политики и процессы, включая политики и процессы по управлению изменениями и управлению проектами, для целей учета возможных источников физической уязвимости и угроз на непрерывной основе?

Q.17.5.2: Учитывают ли применимые ИФР политики, процессы, методы контроля и тесты соответствующие международные, национальные и отраслевые стандарты физической безопасности?

#### *Информационная безопасность*

Q.17.5.3: Каковы применимые ИФР политики и процессы, включая политики и процессы по управлению изменениями и управлению проектами, для целей учета на непрерывной основе возможных источников уязвимости и угроз для информационной безопасности?

Q.17.5.4: Учитывают ли применимые ИФР политики, процессы, методы контроля и тесты соответствующие международные, национальные и отраслевые стандарты информационной безопасности?

**Ключевое соображение 6. ИФР должна иметь план обеспечения непрерывности деятельности, учитывающий события, представляющие значительный риск нарушения в работе, включая события, способные вызвать широкомасштабное или глобальное нарушение. План должен предусматривать использование резервного объекта и обеспечивать, чтобы критические информационно-технологические (ИТ) системы возобновляли работу в течение двух часов после сбоя. План должен предусматривать для ИФР возможность завершения расчетов до окончания дня, когда произошло нарушение в работе, даже в экстремальных обстоятельствах. ИФР должна регулярно проводить тестирование этих механизмов.**

#### *Задачи плана обеспечения непрерывности деятельности*

Q.17.6.1: Каким образом и в какой степени план обеспечения непрерывности деятельности ИФР отражает задачи, политики и процедуры, принимающие во внимание быстрое восстановление деятельности и своевременное возобновление критических операций после широкомасштабного или глобального сбоя?

#### *Структура плана обеспечения непрерывности деятельности*

Q.17.6.2: Каким образом и в какой степени план обеспечения непрерывности деятельности ИФР позволяет восстановление критических ИТ-систем и возобновление операций в течение двух часов после сбоя, а также предусматривает возможность выполнения или завершения ИФР расчетов до окончания дня, когда произошло нарушение в работе, даже в экстремальных обстоятельствах?

Q.17.6.3: Каким образом план действий для непредвиденных ситуаций обеспечивает своевременное выявление статуса всех транзакций при сбое в работе, и если существует возможность потери данных, то какие процедуры регулируют потерю данных (например, сверка с участниками или третьими лицами)?

Q.17.6.4: Каким образом применяемые ИФР процедуры кризисного управления учитывают потребность в эффективной коммуникации внутри системы и с основными внешними заинтересованными сторонами и компетентными органами?

#### *Резервный объект*

Q.17.6.5: Каким образом план обеспечения непрерывности деятельности ИФР предусматривает использование резервного объекта (располагающего надлежащими основными ресурсами, мощностями, функциональными возможностями и укомплектованного персоналом)? В какой степени обеспечено, что резервный объект находится на надлежащем географическом удалении от основного, чтобы иметь четкий профиль риска?

Q.17.6.6: Рассматривала ли ИФР альтернативные механизмы (например, процедуры на основе ручной обработки, процедуры на основе бумажных документов и другие варианты), позволяющие производить обработку срочных транзакций в экстремальных обстоятельствах?

#### *Пересмотр и тестирование*

- Q.17.6.7: Каким образом применимые ИФР механизмы обеспечения непрерывности деятельности пересматриваются и тестируются, включая сценарии, связанные с широкомасштабными и глобальными сбоями? Как часто эти механизмы пересматриваются и тестируются?
- Q.17.6.8: Каким образом проводимые ИФР пересмотр и тестирование механизмов обеспечения непрерывности деятельности задействуют участников ИФР, основных провайдеров услуг и связанных ИФР? Как часто участники ИФР, основные провайдеры услуг и связанные ИФР привлекаются к пересмотру и тестированию?

**Ключевое соображение 7. ИФР должна выявлять, проводить мониторинг и управлять рисками, создаваемыми для ее операций ключевыми участниками, другими ИФР, провайдерами услуг и коммунальными службами. Кроме того, ИФР должна выявлять, проводить мониторинг и управлять рисками, создаваемыми ее операциями, для других ИФР.**

*Риски, связанные с собственными операциями ИФР*

- Q.17.7.1: Какие риски для своих операций, создаваемые участниками, другими ИФР, провайдерами услуг и коммунальными службами, выявила ИФР? Каким образом ИФР проводит мониторинг и управляет этими рисками?
- Q.17.7.2: Если ИФР на основе аутсорсинга пользуется услугами, критичными для ее операций, каким образом ИФР обеспечивает, чтобы операции провайдера критических услуг соответствовали тем же требованиям к надежности, которые применялись бы к ним в случае, если бы они оказывались самой ИФР?

*Риски для других ИФР*

- Q.17.7.3: Каким образом ИФР выявляет, проводит мониторинг и смягчает риски, создаваемые ею для других ИФР?
- Q.17.7.4: В какой степени ИФР координирует свои механизмы обеспечения непрерывности деятельности с другими взаимозависимыми ИФР?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•	•	•	•	•

### Принцип 18. Требования к доступу и участию

ИФР должны иметь объективные, основанные на риске публично раскрываемые критерии участия, обеспечивающие справедливый и открытый доступ.

При обзоре данного Принципа необходимо отметить, что ИФР обязаны соблюдать ограничения, установленные местным законодательством и политиками юрисдикции по месту ведения деятельности ИФР. Это законодательство может запрещать или требовать включения определенных категорий финансовых институтов. Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 19 о многоуровневой структуре участия, Принципа 21 об эффективности и результативности, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР должна предоставлять справедливый и открытый доступ к своим услугам, в том числе прямым и, в соответствующих случаях, непрямым участникам и другим ИФР на основе разумных связанных с риском требований к участию.**

#### *Критерии участия и требования к участию*

- Q.18.1.1: Каковы применимые ИФР критерии участия и требования к участию (например, операционные, финансовые и юридические требования)?
- Q.18.1.2: Каким образом данные критерии и требования допускают справедливый и открытый доступ к услугам ИФР, в том числе прямым и, в соответствующих случаях, непрямым участникам и другим ИФР, на основе разумных связанных с риском требований к участию?

#### *Доступ к торговым репозиториям*

- Q.18.1.3: Если это торговый репозиторий, то каким образом условия доступа к использованию его услуг помогают избежать ослабления конкуренции и инноваций в расчетно-клиринговых операциях? Каким образом данные условия предусматривают поддержание взаимосвязей с другими ИФР и, при необходимости, с провайдерами услуг?

**Ключевое соображение 2. Требования к участию в ИФР должны быть обоснованными в плане безопасности и эффективности ИФР и рынков, которые она обслуживает, учитывать и быть сопоставимыми с особыми рисками ИФР и раскрываться публично. При условии поддержания приемлемых стандартов контроля риска ИФР должна стремиться к установлению требований, предусматривающих наименьшие ограничения доступа, допустимые в существующих обстоятельствах.**

#### *Обоснование и рациональная основа критериев участия*

- Q.18.2.1: Насколько обоснованы требования ИФР к участию в плане безопасности и эффективности ИФР и ее роли на обслуживаемом ею рынке, и насколько они учитывают и сопоставимы с особыми рисками ИФР?
- Q.18.2.2: Существуют ли требования к участию, не основанные на риске, но предусмотренные законодательными актами или нормативными документами? Если да, то каковы эти требования?
- Q.18.2.3: Применяются ли ко всем типам участников одинаковые критерии доступа? Если нет, какова рациональная основа иных критериев (например, объем или вид деятельности, дополнительные требования к участникам, действующим от имени



третьих лиц, дополнительные требования к участникам, являющимся нерегулируемыми организациями)?

#### *Упрощенный доступ*

Q.18.2.4: Каким образом ограничения и требования к доступу пересматриваются для обеспечения того, чтобы обеспечить упрощенный доступ, насколько допустимо в существующих обстоятельствах, согласующийся с приемлемыми методами контроля риска? Как часто проводится пересмотр?

#### *Раскрытие информации о критериях*

Q.18.2.5: Каким образом критерии участия, включая ограничение участия, раскрываются публично?

**Ключевое соображение 3. ИФР должна проводить мониторинг соблюдения своих требований к участию на непрерывной основе и иметь четко определенные и публично раскрываемые процедуры, обеспечивающие приостановление участия и упорядоченный выход участника, нарушившего требования к участию или прекратившего им соответствовать.**

#### *Мониторинг соответствия*

Q.18.3.1: Каким образом ИФР проводит непрерывный мониторинг соответствия участников критериям доступа? Каким образом политики ИФР предусматривают, чтобы информация, используемая для проведения мониторинга соответствия критериям участия, была своевременной и точной?

Q.18.3.2: Каковы политики ИФР по проведению расширенного наблюдения или введения дополнительных методов контроля за участником, чей профиль риска ухудшается?

#### *Приостановление участия и упорядоченный выход*

Q.18.3.3: Каковы процедуры ИФР по управлению приостановлением участия и упорядоченным исключением участника, нарушившего требования к участию или прекратившего им соответствовать?

Q.18.3.4: Каким образом процедуры ИФР по управлению приостановлением участия и упорядоченным исключением участника раскрываются публично?

ПС •	ЦДЦ Б •	СРЦ Б •	ЦКА •	ТР •
---------	---------------	---------------	----------	---------

### Принцип 19. Многоуровневая структура участия

ИФР должна выявлять, проводить мониторинг и управлять существенными рисками, создаваемыми для ИФР многоуровневой структурой участия.

Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 14 о сегрегации и перемещаемости, Принципа 18 о требованиях к доступу и участию, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР должна обеспечивать, чтобы ее правила, процедуры и соглашения позволяли собирать базовую информацию о непрямом участии с целью выявления, мониторинга и управления всеми существенными рисками, создаваемыми для ИФР многоуровневой структурой участия.**

#### *Многоуровневая структура участия*

Q.19.1.1: Имеет ли ИФР многоуровневую структуру участия? Если имеет, опишите эту структуру.

Q.19.1.2: Каким образом ИФР собирает базовую информацию о непрямом участии? Какая информация собирается, и как часто она обновляется?

#### *Риски для ИФР*

Q.19.1.3: Каким образом ИФР оценивает риски, создаваемые такой структурой?

Q.19.1.4: Какие существенные риски для ИФР, создаваемые многоуровневой структурой участия, выявила ИФР? Каким образом ИФР смягчает эти риски?

**Ключевое соображение 2. ИФР должна выявлять существенную зависимость между прямыми и непрямыми участниками, способную повлиять на ИФР.**

Q.19.2.1: Каким образом ИФР выявляет существенную зависимость между прямыми и непрямыми участниками, способную повлиять на ИФР?

**Ключевое соображение 3. ИФР должна выявлять не прямых участников, проводящих значительные объемы транзакций, обрабатываемых ИФР, и не прямых участников, чьи объемы или количество транзакций являются крупными в сравнении с оборотом прямых участников, через которых они получают доступ к ИФР, в целях управления рисками, создаваемыми такими транзакциями.**

Q.19.3.1: Выявила ли ИФР (а) долю операций, проводимых каждым прямым участником от имени не прямых участников, в объеме операций прямых участников, (b) прямых участников, действующих от имени большего числа не прямых участников, (c) не прямых участников, чей объем операций в обороте системы является значительным, и (d) не прямых участников, чьи объемы и количество транзакций являются крупными в сравнении с оборотом прямых участников, через которых они получают доступ к ИФР, в целях управления рисками, создаваемыми такими транзакциями?

Q.19.3.2: Какие риски создаются у ИФР и каким образом ИФР управляет рисками, создаваемыми ключевыми непрямыми участниками?

**Ключевое соображение 4. ИФР должна регулярно анализировать риски, создаваемые многоуровневой структурой участия, и, при необходимости, принимать меры по снижению рисков.**

Q.19.4.1: Каковы применимые ИФР принципы пересмотра правил и процедур в целях снижения рисков для ИФР, создаваемых многоуровневым участием? Как часто проводится пересмотр?

Q.19.4.2: Какие критерии использует ИФР для определения момента, когда требуется принятие мер по снижению рисков? Каким образом ИФР проводит мониторинг и снижает свои риски?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
	•	•	•	•

### Принцип 20. Связи ИФР

ИФР, устанавливающая связи с одной или несколькими ИФР, должна выявлять, проводить мониторинг и управлять рисками, создаваемыми этими связями.

При обзоре данного принципа необходимо отметить, что данные вопросы применяются только к ИФР, установившей связи с одной или несколькими ИФР. Кроме того, как правило, термин ЦДЦБ относится и к ЦДЦБ, также действующему в качестве СРЦБ. Использование более широкого определения ЦДЦБ в рамках данного принципа отражает конвенцию рынка при обсуждении связей ИФР. Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 8 о завершенности расчетов, Принципа 11 о ЦДЦБ, Принципа 17 об операционном риске, а также во взаимосвязи с другими принципами.

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
		•	•	•	•

**Ключевое соображение 1. До установления связи, а также постоянно после установления связи, ИФР должна выявлять, проводить мониторинг и управлять всеми потенциальными источниками риска, создаваемого связями. Механизмы связей должны быть организованы таким образом, чтобы каждая из ИФР могла соблюдать другие принципы, изложенные в настоящем докладе.**

- Q.20.1.1: Какая процедура используется для выявления потенциальных источников риска (например, юридический и кредитный риски, риск ликвидности, депозитарный и операционный риски), создаваемых потенциальными связями? Каким образом это влияет на решения ИФР об установлении или неустановлении связи?
- Q.20.1.2: Какие связи установлены с другими ИФР? Каким образом ИФР выявляет, проводит мониторинг и управляет рисками, создаваемыми установленной связью, на непрерывной основе?
- Q.20.1.3: Каким образом ИФР обеспечивает, чтобы структура связей обеспечивала возможность соблюдения остальных принципов? Как часто проводится такой анализ?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
		•	•	•	•

**Ключевое соображение 2. Связь должна иметь во всех соответствующих юрисдикциях надежную правовую основу, поддерживающую ее структуру и обеспечивающую адекватную защиту связанных ИФР.**

- Q.20.2.1: В каких юрисдикциях ИФР установила связи? Какова правовая основа, поддерживающая установленную связь?
- Q.20.2.2: Каким образом ИФР обеспечивает, чтобы ее связи имели надежную правовую основу, поддерживающую ее структуру и обеспечивающую адекватную защиту связанных ИФР? Каким образом ИФР обеспечивает, чтобы защита поддерживалась на постоянной основе?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
		•	•		

**Ключевое соображение 3. Связанные ЦДЦБ должны измерять, проводить мониторинг и управлять кредитным риском и риском ликвидности, создаваемыми друг для друга. Кредиты, предоставляемые друг другу ЦДЦБ, должны полностью обеспечиваться высококачественным залоговым обеспечением и подчиняться установленным лимитам.**

Q.20.3.1: Какие процедуры существуют для измерения, мониторинга и управления кредитным риском и риском ликвидности, создаваемыми установленными связями?

Q.20.3.2: Если ЦДЦБ предоставляет кредит связанному ЦДЦБ, какие существуют процедуры, гарантирующие, чтобы кредиты, предоставляемые друг другу связанными ЦДЦБ, полностью обеспечивались высококачественным залоговым обеспечением и подчинялись установленным лимитам?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
		•	•		

**Ключевое соображение 4. Предварительные передачи ценных бумаг между связанными ЦДЦБ должны быть запрещены или, по меньшей мере, обратная передача предварительно переданных ценных бумаг должна быть запрещена до того момента, когда первая передача становится окончательной.**

Q.20.4.1: Допускается ли предварительная передача ценных бумаг между взаимосвязанными звеньями? Если да, то какие механизмы делают предварительную передачу необходимой, и запрещена ли передача таких ценных бумаг до момента завершения первой передачи?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
		•	•		

**Ключевое соображение 5. ЦДЦБ-инвестор должен устанавливать связи с ЦДЦБ-эмитентом только в том случае, если такая договоренность предусматривает высокий уровень защиты прав участников ЦДЦБ-инвестора.**

Q.20.5.1: Каким образом при установлении связи ЦДЦБ-инвестор определяет, что права его участников имеют высокий уровень защиты?

Q.20.5.2: Как часто проводится сверка активов по организациям, чьи ценные бумаги находятся на ответственном хранении в депозитарии?

Q.20.5.3: Каким образом ЦДЦБ-инвестор обеспечивает высокий уровень защиты прав его участников (включая механизмы сегрегации и перемещаемости и условия защиты активов для счетов «омнибус»)?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
		•	•		

**Ключевое соображение 6. ЦДЦБ-инвестор, привлекающий посредника для управления связью с ЦДЦБ-эмитентом, должен измерять, проводить мониторинг и управлять дополнительными рисками (включая депозитарный, кредитный, юридический и операционный риски), создаваемыми привлечением посредника.**

Q.20.6.1: Если ЦДЦБ привлекает посредника для управления связью, каковы применимые ЦДЦБ критерии отбора посредника (посредников)? Являются ли эти критерии основанными на риске?

Q.20.6.2: Каковы соответствующие обязанности двух связанных ЦДЦБ и посредников?

Q.20.6.3: Какие существуют процедуры для измерения, мониторинга и управления рисками, создаваемыми привлечением посредника?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
				•	

**Ключевое соображение 7. Перед установлением связи с другим ЦКА, ЦКА должен определить и обеспечить управление потенциальными эффектами вследствие дефолта**

**связанного ЦКА. Если связь установлена между тремя или более ЦКА, каждый ЦКА должен выявлять, оценивать и управлять рисками структуры коллективной связи.**

*Дефолт связанного ЦКА*

- Q.20.7.1: Какой анализ проводит ЦКА перед установлением любой связи для выявления и оценки эффекта распространения дефолта связанного ЦКА?
- Q.20.7.2: Каким образом ЦКА управляет выявленными эффектами распространения, создаваемыми дефолтом связанного ЦКА?

*Структура коллективной связи (три и более ЦКА)*

- Q.20.7.3: Какой анализ проводит ЦКА перед установлением любой связи для выявления и оценки потенциальных эффектов распространения, вызванных связью, в которой участвуют три и более ЦКА?
- Q.20.7.4: В случае коллективной связи, какие процедуры существуют в ЦКА для выявления, оценки и управления рисками, создаваемыми структурой коллективной связи? В случае связей между ЦКА, существует ли четкое определение соответствующих прав и обязательств различных ЦКА?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
				•	

**Ключевое соображение 8: Каждый ЦКА в структуре связи должен иметь возможность покрывать, по меньшей мере на ежедневной основе, свои текущие и потенциальные будущие риски, создаваемые связанным ЦКА и его участниками (если имеются) в полном объеме и с высокой степенью уверенности, не снижая при этом способности ЦКА исполнять свои обязательства перед собственными участниками в любой момент.**

*Риски и покрытие рисков*

- Q.20.8.1: Какие процедуры существуют для измерения, мониторинга и управления внутренними рисками ЦКА?
- Q.20.8.2: Каким образом ЦКА обеспечивает возможность полного покрытия своих текущих рисков на непрерывной основе?
- Q.20.8.3: Каким образом ЦКА обеспечивает покрытие своих потенциальных будущих рисков с высокой степенью уверенности, не снижая при этом способности ЦКА исполнять свои обязательства?

*Управление рисками*

- Q.20.8.4: Какие механизмы существуют у связанного ЦКА для управления рисками, создаваемыми связями (например, специальный дефолтный фонд, повышение маржинальных требований или взносы в дефолтные фонды друг друга)?
- Q.20.8.5: Если ЦКА вносят взносы в дефолтные фонды друг друга, каким образом он обеспечивает, чтобы взносы, вносимые в дефолтный фонд другого ЦКА, не влияли на способность ЦКА исполнять свои обязательства перед его собственными участниками в любой момент?

*Информация, предоставляемая участникам*

- Q.20.8.6: Каким образом связанные ЦКА обеспечивают, чтобы участники получали сведения о своих рисках, связанных с возможным распределением непокрытых убытков и дефицитом непокрытой ликвидности, создаваемых структурой связи?

Следующее ключевое соображение применяется к	ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
				•	

**Ключевое соображение 9: Торговый репозиторий должен внимательно оценивать дополнительные операционные риски, создаваемые его связями, для обеспечения возможности расширения и надежности ИТ-ресурсов и сопутствующих ресурсов.**

Q.20.9.1: Каким образом торговый репозиторий обеспечивает возможность расширения и надежность своих ИТ-ресурсов и сопутствующих ресурсов с учетом дополнительных операционных рисков, создаваемых связью с другими ИФР? Как часто торговый репозиторий оценивает адекватность имеющейся возможности расширения и надежности?

ПС •	ЦДЦБ •	СРЦБ •	ЦКА •	ТР•
---------	-----------	-----------	----------	-----

### **Принцип 21. Эффективность и результативность**

ИФР должна обеспечивать эффективность и результативность выполнения требований обслуживаемых ею участников и рынков.

Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 17 об операционном риске, Принципа 18 о требованиях к доступу и участию, Принципа 22 о процедурах и стандартах передачи сообщений, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР должна иметь структуру, обеспечивающую удовлетворение потребностей ее участников и рынков, которые она обслуживает, в частности, в отношении выбора механизмов клиринга и расчетов, операционной структуры, спектра продуктов, по которым производится клиринг, расчеты или учет, а также использования технологий и процедур.**

- Q.21.1.1: Каким образом ИФР определяет, учитывает ли ее структура (включая механизмы клиринга и расчетов, операционную структуру, системы поставки и технологии, а также отдельные услуги и продукты) потребности обслуживаемых ею участников и рынков?
- Q.21.1.2: Каким образом ИФР определяет, соответствует ли она требованиям и потребностям участников и других пользователей и продолжает соответствовать этим требованиям по мере их изменения (например, посредством механизмов обратной связи)?

**Ключевое соображение 2. ИФР должны иметь четко определенные цели и задачи, поддающиеся оценке и достижимые, например, в том, что касается минимальных целевых уровней обслуживания, управления рисками и бизнес-приоритетов.**

- Q.21.2.1: Каковы цели и задачи ИФР в отношении результативности ее операций?
- Q.21.2.2: Каким образом ИФР обеспечивает, чтобы ее цели и задачи были четкими, поддавались оценке и являлись достижимыми?
- Q.21.2.3: В какой степени уже реализованы цели и задачи? Какие механизмы использует ИФР для измерения и оценки степени реализации?

**Ключевое соображение 3. ИФР должны иметь отработанные механизмы для регулярного анализа эффективности и результативности.**

- Q.21.3.1: Какие процедуры и показатели использует ИФР для количественной оценки эффективности и результативности?
- Q.21.3.2: Как часто ИФР оценивает свою эффективность и результативность?



ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•	•	•	•	•

## **Принцип 22. Процедуры и стандарты передачи сообщений**

ИФР должна использовать, или, по меньшей мере, обеспечивать оперативную совместимость с международными процедурами и стандартами передачи сообщений для обеспечения эффективных платежей, клиринга, расчетов и учета.

Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 17 об операционном риске, Принципа 21 об эффективности и результативности, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР должна использовать или, по меньшей мере, обеспечивать оперативную совместимость с международными процедурами и стандартами передачи сообщений.**

### *Коммуникационные процедуры*

Q.22.1.1: Использует ли ИФР международные процедуры передачи сообщений и, если да, какие именно? Если нет, то каким образом ИФР обеспечивает оперативную совместимость с международными процедурами передачи сообщений?

Q.22.1.2: Если ИФР осуществляет трансграничные операции, то каким образом в операционных процедурах, процессах и системах ИФР используются международные процедуры передачи сообщений или иным образом обеспечивается оперативная совместимость при трансграничных операциях?

### *Коммуникационные стандарты*

Q.22.1.3: Использует ли ИФР международные стандарты передачи сообщений, и, если да, какие именно? Если нет, то каким образом ИФР обеспечивает оперативную совместимость с международными процедурами передачи сообщений?

Q.22.1.4: Если ИФР осуществляет трансграничные операции, то каким образом в операционных процедурах, процессах и системах ИФР используются международные процедуры передачи сообщений или иным образом обеспечивается оперативная совместимость при трансграничных операциях?

Q.22.1.5: Если международные стандарты не используются, то каким образом в ИФР обеспечивается оперативная совместимость систем, передающих или конвертирующих формат сообщений и данных, отвечающих международным стандартам, в национальный эквивалент, и наоборот?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР
•	•	•	•	•

### **Принцип 23. Раскрытие правил, основных процедур и рыночных данных**

ИФР должны иметь четко сформулированные комплексные правила и процедуры и предоставлять достаточную информацию, позволяющую обеспечивать четкое понимание участниками рисков, сборов и других существенных издержек, связанных с их участием в ИФР. Все соответствующие правила и основные процедуры должны раскрываться публично.

При обзоре данного принципа информация подлежит раскрытию в той степени, в которой раскрытие не наносит ущерб безопасности и работоспособности ИФР и не означает разглашение конфиденциальных коммерческих сведений. Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 8 о завершенности расчетов, Принципа 13 о правилах и процедурах, относящихся к невыполнению обязательств участником, Принципа 24 о раскрытии рыночных данных торговыми репозиториями, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ИФР должна принять четко сформулированные комплексные правила и процедуры, в полном объеме раскрываемые участникам. Соответствующие правила и основные процедуры должны раскрываться публично.**

#### *Правила и процедуры*

- Q.23.1.1: В каких документах сформулированы правила и процедуры ИФР? Каким образом эти документы раскрываются участникам?
- Q.23.1.2: Каким образом ИФР определяет, что ее правила и процедуры являются четко сформулированными и комплексными?

#### *Раскрытие информации*

- Q.23.1.3: Какая информация содержится в правилах и процедурах ИФР о процедурах, которым она должна следовать в нестандартных, но предсказуемых, ситуациях?
- Q.23.1.4: Каким образом и кому ИФР раскрывает сведения о технологических процессах, которые она выполняет при изменении правил и процедур?
- Q.23.1.5: Каким образом ИФР публично раскрывает соответствующие правила и основные процедуры?

**Ключевое соображение 2. ИФР должна публично раскрывать четко сформулированные описания структуры и операций системы, а также права и обязанности ИФР и участников таким образом, чтобы участники могли оценить риски, связанные с участием в ИФР.**

- Q.23.2.1: В каких документах описаны структура и операции системы? Каким образом и кому ИФР раскрывает информацию о структуре и операциях системы?
- Q.23.2.2: Каким образом и кому ИФР раскрывает, в какой степени она уполномочена самостоятельно принимать ключевые решения, непосредственно влияющие на работу системы?
- Q.23.2.3: Какую информацию ИФР предоставляет своим участникам об их правах, обязанностях и рисках, связанных с их участием в ИФР?

**Ключевое соображение 3. ИФР должна предоставлять всю необходимую и надлежащую документацию и проводить обучение, способствующие пониманию участниками правил и процедур ИФР, а также и рисков, связанных с их участием в ИФР.**

- Q.23.3.1: Каким образом ИФР обеспечивает понимание участниками правил и процедур ИФР, а также рисков, связанных с участием?
- Q.23.3.2: Существует ли подтверждение тому, что указанные выше средства обеспечивают понимание участниками правил и процедур ИФР, а также связанных с участием в ИФР рисков?
- Q.23.3.3: Какие корректирующие меры принимает ИФР в случае выявления участника, чье поведение демонстрирует отсутствие понимания правил и процедур ИФР, а также связанных с участием рисков?

**Ключевое соображение 4. ИФР должна публично раскрывать информацию о стоимости отдельных предлагаемых ею услуг и политике предоставления скидок. ИФР должна предоставлять подробное описание услуг, оказываемых на платной основе, в целях сравнения.**

- Q.23.4.1: Раскрывает ли ИФР публично информацию о стоимости отдельных предлагаемых ею услуг и политике предоставления скидок? Каким образом раскрывается эта информация?
- Q.23.4.2: Каким образом ИФР своевременно уведомляет участников и общественность об изменении услуг и их стоимости?
- Q.23.4.3: Предоставляет ли ИФР описание услуг, оказываемых на платной основе? Позволяет ли описание услуг провести сравнение с услугами аналогичных ИФР?
- Q.23.4.4: Раскрывает ли ИФР информацию об используемых ею технологиях и процедурах передачи сообщений, а также других факторах, влияющих на операционные издержки ИФР?

**Ключевое соображение 5. ИФР должна регулярно заполнять и публично раскрывать ответы по форме КПРС-МОКЦБ Структура раскрытия информации для ИФР. ИФР также должна, по меньшей мере, раскрывать базовые данные об объеме и количестве транзакций.**

- Q.23.5.1: Когда ИФР в последний раз заполняла форму КПРС-МОКЦБ *Структура раскрытия информации для ИФР*? Как часто обновляются данные? Обновляются ли данные после существенных изменений в ИФР и ее среде, по меньшей мере, каждые два года?
- Q0123.5.2: Какие количественные данные ИФР раскрывает публично? Как часто обновляется эта информация?
- Q.23.5.3: Какую еще информацию ИФР раскрывает публично?
- Q.23.5.4: Каким образом ИФР раскрывает данную информацию публично? На каком языке (языках) предоставляется раскрываемая информация?

ПС	ЦДЦБ	СРЦБ	ЦКА	ТР •
----	------	------	-----	---------

#### **Принцип 24. Раскрытие рыночных данных торговыми репозиториями**

Торговый репозиторий должен обеспечивать своевременное и точное предоставление данных соответствующим компетентным органам и общественности в соответствии с их потребностями.

Данный Принцип должен рассматриваться в контексте Принципа 17 об операционном риске, а также во взаимосвязи с другими принципами.

**Ключевое соображение 1. ТР должен обеспечивать предоставление данных в соответствии с требованиями регулирующих органов и отраслевыми требованиями в компетентные органы и публично. Данные должны быть всеобъемлющими и достаточно подробными в целях повышения прозрачности рынка и реализации других задач государственной политики.**

Q.24.1.1: Какие данные ТР предоставляет компетентным органам и публично?

Q.24.1.2: Каким образом ТР обеспечивает, чтобы раскрытые данные эффективным образом соответствовали потребностям компетентных органов и общественности?

**Ключевое соображение 2. ТР должен иметь эффективные процессы и процедуры для предоставления данных в компетентные органы своевременным и надлежащим образом, способствуя выполнению ими обязанностей по регулированию и юридическим обязанностям.**

Q.24.2.1: Какие процессы и процедуры использует ТР для предоставления данных в соответствующие компетентные органы своевременным и надлежащим образом, способствуя выполнению ими обязанностей по регулированию и юридическим обязанностям?

Q.24.2.2: Каким образом ТР обеспечивает, чтобы предоставление данных в компетентные органы поддерживалось с юридической, процедурной, операционной и технологической точки зрения?

**Ключевое соображение 3. ТР должен иметь надежные информационные системы, обеспечивающие предоставление точных текущих и исторических данных. Данные должны предоставляться своевременно и в формате, позволяющем легко провести их анализ.**

Q.24.3.1: Каким образом ТР обеспечивает точность данных?

Q.24.3.2: Каким образом ТР обеспечивает предоставление данных и другой информации в формате доступном, сопоставимом и позволяющем легко провести их анализ?

## **6.0. Вопросы по ключевым соображениям об исполнении обязанностей компетентными органами в отношении ИФР**

### **Обязанность А. Регулирование, надзор и наблюдение за ИФР**

ИФР подлежат эффективному регулированию, надзору и наблюдению со стороны центрального банка, регулятора рынка или другого компетентного органа.

**Ключевое соображение 1. Компетентные органы должны четко определить и публично раскрывать критерии определения ИФР, подлежащих регулированию, надзору и наблюдению.**

- Q.A.1.1: Какие критерии используют компетентные органы для определения ИФР, подлежащих регулированию, надзору и наблюдению?
- Q.A.1.2: Каким образом критерии раскрываются публично?

**Ключевое соображение 2. ИФР, на основании указанных критериев определенная как соответствующая, подлежит регулированию, надзору и наблюдению со стороны центрального банка, рыночного регулятора или других компетентных органов.**

- Q.A.2.1: Какие ИФР определены как подлежащие регулированию, надзору и наблюдению? Использовали ли компетентные органы критерии, установленные в ключевом соображении 1?
- Q.A.2.2: Какой компетентный орган (компетентные органы) осуществляют регулирование, надзор и наблюдение за выбранными ИФР? Каков объем обязанностей каждого из компетентных органов?
- Q.A.2.3: Каким образом компетентные органы обходят (или регулируют) недостатки в процессе регулирования, надзора и наблюдения за ИФР?

## **Обязанность В. Полномочия и ресурсы в области регулирования, надзора и наблюдения**

Центральные банки, рыночные регуляторы и другие компетентные органы должны обладать полномочиями и ресурсами, необходимыми для эффективного исполнения своих обязанностей по регулированию, надзору и наблюдению за ИФР.

**Ключевое соображение 1. Компетентные органы должны обладать полномочиями и другими правами, совместимыми с их обязанностями, включая возможность своевременно получать информацию, требовать внесения изменений и предпринимать принудительные корректирующие меры.**

*Полномочия и другие права, совместимые с обязанностями*

Q.V.1.1: Каковы полномочия и другие права компетентных органов, и каким образом они совместимы с их обязанностями (в соответствии с вопросом Q.A.2.2)?

*Полномочия по своевременному получению информации*

Q.V.1.2: Каким образом полномочия и другие права позволяют компетентным органам своевременно получать информацию от ИФР, включая конфиденциальную и непубличную информацию, необходимую для исполнения своих обязанностей? Каковы соответствующие ограничения (если такие имеются)?

Q.V.1.3: Какую информацию должна представлять ИФР? Как часто ИФР предоставляет данную информацию?

Q.V.1.4: В какой степени компетентные органы имеют возможность получения информации для понимания и оценки (а) различных функций, деятельности, общего финансового состояния ИФР; (b) рисков, которым подвергается или которые создает ИФР и, в соответствующих случаях, участники; (c) влияния ИФР на ее участников и экономику в целом; (d) соблюдения ИФР соответствующих нормативных документов и политик?

*Полномочия требовать внесения изменений и предпринимать принудительные корректирующие меры*

Q.V.1.5: Какие полномочия, права и другие механизмы позволяют компетентным органам требовать внесения изменений и предпринимать принудительные корректирующие меры в отношении ИФР, не соблюдающих соответствующие принципы или не выполняющих требования соответствующих нормативных документов и политик? Каковы имеющиеся ограничения (если такие существуют)?

**Ключевое соображение 2. Компетентные органы должны иметь достаточно ресурсов для исполнения своих обязанностей по регулированию, надзору и наблюдению.**

*Ресурсы*

Q.V.2.1: Какими ресурсами (включая адекватное финансирование, квалифицированный и опытный персонал и необходимое обучение на непрерывной основе) располагают компетентные органы для исполнения своих обязанностей?

Q.V.2.2: В какой степени уровень доступных ресурсов ограничивает возможность исполнения компетентными органами своих обязанностей?

Q.V.2.3: Каков процесс оценки каждым из компетентных органов ресурсов, необходимых ему для исполнения своих обязанностей по регулированию, надзору или наблюдению?

*Правовая защита*

Q.B.2.4: Какими способами правовой защиты обладают в соответствующих случаях сотрудники, исполняющие обязанности по регулированию, надзору и наблюдению?

### **Обязанность С. Раскрытие целей и политики в отношении ИФР**

Центральные банки, рыночные регуляторы и другие компетентные органы должны четко формулировать и раскрывать принципы своей политики в отношении регулирования, надзора и наблюдения за ИФР.

**Ключевое соображение 1. Компетентные органы должны четко формулировать свои политики в отношении ИФР, включая цели, роли и правила компетентных органов.**

Q.C.1.1: Каковы политики каждого компетентного органа в отношении ИФР, включая цели, роли и регламенты? Четко ли они сформулированы?

**Ключевое соображение 2. Компетентные органы должны публично раскрывать принципы своей политики регулирования, надзора и наблюдения за ИФР.**

Q.C.2.1: Каким образом раскрываются данные политики?



## **Обязанность D. Применение принципов для ИФР**

Центральные банки, рыночные регуляторы и другие компетентные органы должны внедрить *Принципы для инфраструктур финансового рынка* КПРС-МОКЦБ и применять их последовательно.

### **Ключевое соображение 1. Компетентные органы должны внедрить *Принципы для инфраструктур финансового рынка* КПРС-МОКЦБ.**

Q.D.1.1: Каким образом и в какой степени компетентные органы внедрили указанные принципы?

### **Ключевое соображение 2. Компетентные органы должны обеспечить, чтобы данные принципы применялись, по меньшей мере, ко всем системно значимым ПС, ЦДЦБ, СРЦБ, ЦКА и ТР.**

Q.D.2.1: К каким системно значимым ПС, ЦДЦБ, СРЦБ, ЦКА и ТР компетентные органы применяют данные принципы? Существуют ли системно значимые ИФР, к которым компетентные органы не применяют данные принципы?

Q.D.2.2: Каким образом компетентные органы раскрывают информацию о том, к каким ИФР они применяют или не применяют данные принципы? Каким образом компетентный орган обосновывает свое решение о применении или неприменении данных принципов к конкретной ИФР?

### **Ключевое соображение 3. Компетентные органы должны применять данные принципы последовательно в пределах одной или нескольких юрисдикций, в том числе в разных странах, и к каждому типу ИФР, к которому применимы принципы.**

Q.D.3.1: Каким образом компетентные органы последовательно применяют данные принципы в соответствующих юрисдикциях, в том числе в отношении государственных ИФР, а также в нескольких юрисдикциях, в том числе в разных странах?

Q.D.3.2: Если компетентный орган является владельцем и оператором ИФР, а также наблюдательным органом в отношении частной ИФР, каким образом он учитывает и регулирует возможный конфликт интересов?

Q.D.3.3: Если ИФР не соблюдает все применимые принципы, каким образом компетентные органы обеспечивают, чтобы ИФР предприняла надлежащие своевременные действия для устранения недостатков?

## **Обязанность Е. Сотрудничество с другими компетентными органами**

Центральные банки, рыночные регуляторы и другие компетентные органы должны сотрудничать друг с другом на национальном и на международном уровне, для повышения безопасности и эффективности ИФР.

**Ключевое соображение 1.** Компетентные органы должны сотрудничать друг с другом на национальном и на международном уровне, способствуя эффективным и результативным связям и консультациям при взаимной поддержке в реализации их полномочий в отношении ИФР. Сотрудничество должно быть эффективным в обычных обстоятельствах и достаточно гибким, чтобы обеспечивать эффективную коммуникацию, консультации и координацию в периоды рыночного стресса, кризисных ситуаций и возможного возобновления деятельности, оздоровления и реорганизации или ликвидации ИФР.

- Q.E.1.1: В отношении каких ИФР существует сотрудничество между компетентными органами, и каких компетентных органов это касается?
- Q.E.1.2: Каким образом сотрудничество между компетентными органами, как на национальном, так и на международном уровне, способствует эффективным и результативным коммуникациям и консультациям для взаимной поддержки в целях надлежащей реализации их полномочий в отношении ИФР в обычных обстоятельствах?
- Q.E.1.3: Каким образом сотрудничество между компетентными органами способствует эффективной коммуникации, консультациям и координации в периоды рыночного стресса, кризисных ситуаций и возможного возобновления деятельности, оздоровления и реорганизации или ликвидации ИФР?

**Ключевое соображение 2.** Если компетентный орган выявил фактическую или предполагаемую деятельность трансграничной или мультивалютной ИФР в своей юрисдикции, компетентный орган должен в кратчайший срок информировать другие соответствующие компетентные органы, заинтересованные в соблюдении ИФР *Принципов для инфраструктур финансового рынка КПРС-МОКЦБ*.

- Q.E.2.1: Какие ИФР в юрисдикции компетентных органов оказывают трансграничные или мультивалютные услуги? Каким образом компетентные органы выявляют фактическую или предполагаемую деятельность трансграничной или мультивалютной ИФР в своей юрисдикции?
- Q.E.2.2: Какие критерии используют компетентные органы для определения того, необходимо ли информировать другие компетентные органы?
- Q.E.2.3: Каким образом и в каких случаях направляются уведомления другим компетентным органам?

**Ключевое соображение 3.** Сотрудничество может осуществляться в различных формах. Форма, степень формализации и интенсивность сотрудничества должны обеспечивать эффективное и результативное сотрудничество, соответствовать характеру и объему обязанностей каждого компетентного органа по надзору или наблюдению за ИФР и учитывать системное значение ИФР в юрисдикциях сотрудничающих компетентных органов. Соглашения о сотрудничестве создают механизм для обеспечения эффективности и результативности сотрудничества ряда компетентных органов, участвующих в соглашениях.

*Формы сотрудничества*

- Q.E.3.1: Каковы формы сотрудничества в отношении каждой ИФР, установленные в соответствии с ключевым соображением 1?
- Q.E.3.2: Каким образом формы сотрудничества соответствуют характеру и объему обязанностей каждого компетентного органа по надзору или наблюдению за ИФР?

*Эффективность и результативность сотрудничества*

- Q.E.3.3: Каким образом организация соглашений о сотрудничестве способствует эффективности и результативности сотрудничества, в том числе в отношении ряда компетентных органов, участвующих в таких соглашениях?

**Ключевое соображение 4. В случае если в отношении ИФР действует соглашение о сотрудничестве, по меньшей мере, один из компетентных органов должен принять на себя обязанность по установлению эффективного и результативного сотрудничества между всеми компетентными органами. В случае международных соглашений о сотрудничестве, если ни один компетентный орган не принял на себя этой обязанности, предполагается, что эту обязанность должен принять на себя компетентный орган (компетентные органы), несущий основную ответственность в отношении ИФР в ее первичной юрисдикции.**

- Q.E.4.1: В отношении каждой ИФР, определенной в ключевом соображении 1, при действии соглашения о сотрудничестве, какой компетентный орган (компетентные органы) принял на себя обязанность по установлению эффективного и результативного сотрудничества между всеми компетентными органами?
- Q.E.4.2: Каковы обязанности данного компетентного органа (компетентных органов) в отношении сотрудничества?

**Ключевое соображение 5. По меньшей мере, один компетентный орган должен обеспечивать проведение периодической оценки соблюдения ИФР установленных принципов и при проведении оценки консультироваться с другими компетентными органами, осуществляющими надзор или наблюдение за ИФР, и для которых ИФР является системно значимой.**

- Q.E.5.1: Какой компетентный орган обеспечивает проведение периодической оценки соблюдения ИФР принципов?
- Q.E.5.2: Каким образом компетентный орган консультируется и сообщает результаты оценки другим компетентным органам, осуществляющим надзор или наблюдение за ИФР, и для которых ИФР является системно значимой?

**Ключевое соображение 6. При оценке соблюдения принципов платежными и расчетными механизмами ИФР и сопутствующими процедурами управления рисками ликвидности в любой валюте, по которой расчеты ИФР являются системно значимыми, компетентный орган (компетентные органы), несущий основную ответственность в отношении ИФР, должен учитывать мнения центральных банков-эмитентов. Если обязанности центрального банка-эмитента требуют от него проведения собственной оценки указанных механизмов и процедур, он должен учитывать мнение компетентного органа (компетентных органов), несущего основную ответственность в отношении ИФР.**

- Q.E.6.1: В отношении какой валюты (валют) компетентный орган (компетентные органы), несущий основную ответственность за регулирование, надзор или наблюдение, оценивает платежные и расчетные механизмы ИФР и сопутствующие процедуры управления риском ликвидности?
- Q.E.6.2: При оценке платежные и расчетные механизмы ИФР и сопутствующие процедуры управления риском ликвидности в любой валюте, для которой проводимые ИФР расчеты являются системно значимыми, каким образом компетентный орган (компетентные органы), несущий основную ответственность за регулирование,

надзор или наблюдение в отношении ИФР, учитывает мнение центрального банка-эмитента (банков-эмитентов)?

Q.E.6.3: При проведении собственной оценки платежных и расчетных механизмов и процедур ИФР по управлению риском ликвидности, каким образом центральный банк-эмитент учитывает мнение компетентного органа (компетентных органов), несущего основную ответственность в отношении ИФР?

**Ключевое соображение 7. Компетентные органы должны обеспечивать заблаговременное направление уведомлений в случае необходимости, а в дальнейшем - в кратчайший срок, о текущих существенных изменениях в регулировании и неблагоприятных событиях, связанных с ИФР, способных существенно повлиять на интересы другого компетентного органа в области регулирования, надзора или наблюдения.**

Q.E.7.1: Каким образом компетентные органы обеспечивают заблаговременное направление уведомлений в случае необходимости, а в дальнейшем - в кратчайший срок, о текущих существенных изменениях в регулировании и неблагоприятных событиях, связанных с ИФР, способных существенно повлиять на интересы другого национального или иностранного компетентного органа в области регулирования, надзора или наблюдения?

Q.E.7.2: Каким образом в случае необходимости компетентный орган учитывает мнение таких компетентных органов в связи с подобными регулирующими действиями в отношении ИФР?

**Ключевое соображение 8. Компетентные органы должны координировать действия для обеспечения своевременного доступа к торговым данным, хранящимся в торговом репозитории.**

Q.E.8.1: Если компетентный орган осуществляет регулирование, надзор или наблюдение за ТР, который располагает данными, относящимися к другим юрисдикциям, каким образом данный компетентный орган координирует действия с другими компетентными органами, заинтересованными в торговых данных в рамках исполнения своих обязанностей, для обеспечения им своевременного и надлежащего доступа к торговым данным, хранящимся в ТР?

**Ключевое соображение 9. Каждый компетентный орган вправе по собственному усмотрению препятствовать использованию ИФР или оказанию ею услуг в случае, если, по мнению компетентного органа, ИФР не имеет пруденциальной структуры и управления, или не соблюдаются адекватным образом принципы. Компетентный орган, реализующий такое право, должен предоставить четкое обоснование предпринимаемых действий, как для ИФР, так и для компетентного органа (компетентных органов), несущего основную ответственность за надзор или наблюдение за ИФР.**

Q.E.9.1: Использовал ли компетентный орган право по собственному усмотрению препятствовать использованию ИФР или оказанию ею услуг на том основании, что она не имеет пруденциальной структуры и управления, или не соблюдаются адекватным образом принципы?

Q.E.9.2: Если да, то предоставил ли компетентный орган четкое обоснование в ИФР и в компетентный орган (компетентные органы), несущий основную ответственность за осуществление надзора или наблюдения за ИФР?

**Ключевое соображение 10. Соглашения о сотрудничестве между компетентными органами ни при каких обстоятельствах не ущемляют законных, юридических и других полномочий каждого участвующего компетентного органа, а также ни при каких обстоятельствах не ограничивают полномочия компетентных органов по исполнению их**

**законных мандатов и права действовать по своему усмотрению на основании предоставленных полномочий.**

По данному ключевому соображению вопросов не существует.

## **Приложение А: Форма раскрытия информации ИФР**

Предоставляющее информацию учреждение: [наименование ИФР]  
Юрисдикции, в которых функционирует ИФР: [перечень юрисдикций]  
Компетентные органы, осуществляющие регулирование, надзор и наблюдение за ИФР: [перечень компетентных органов]

Дата настоящего раскрытия информации: [дата].

Данную информацию также можно найти на: [адрес интернет-сайта].

Для получения дополнительной информации следует связаться с: [контактная информация].

### **I. Пояснительная записка**

В настоящем разделе приводятся основные пункты структуры раскрытия информации, включая краткое описание ИФР, ее участников, законодательной и нормативной базы, основных рисков, основных принципов управления рисками и прочей соответствующей практики.

### **II. Краткий обзор основных изменений с момента последнего обновления раскрываемой информации**

В настоящем разделе должен быть приведен краткий обзор основных изменений в организации ИФР, ее услугах, структуре, правилах, обслуживаемых рынках и условиях регулирования с момента последнего раскрытия информации. ИФР во время раскрытия информации должна обращать внимание на те разделы, в которых отражаются такие изменения.

### **III. Общая справочная информация об ИФР**

#### *Общая информация об ИФР и обслуживаемых ею рынках*

В настоящем разделе приводится краткая основная информация о предлагаемых услугах и функциях, выполняемых ИФР. В нем также приводится краткий обзор обслуживаемых ИФР рынков и роль, выполняемая ИФР на этих рынках. Далее в этот раздел должны быть включены основные данные и статистика предоставления услуг и проведения операций ИФР. ИФР должна привести базовые статистические данные, например, по объему и количеству с разбивкой по видам продуктов, среднесуточный совокупный объем обязательств ИФР перед ее участниками и статистические данные об операционной надежности ИФР.

#### *Общая организация ИФР*

В настоящем разделе должен быть приведен обзор организационной структуры и структуры управления ИФР, включая описание политики управления ИФР, структуры управления и структуры руководства.

#### *Законодательная и нормативная база*

В настоящем разделе должен быть приведен обзор законодательной и нормативной базы ИФР, включая правовую структуру и структуру собственности ИФР, правовую основу каждого существенного аспекта ее деятельности и основные принципы регулирования, надзора и наблюдения за деятельностью ИФР.

#### *Структура и функции системы*

В настоящем разделе должна описываться структура и функции ИФР. Он должен включать четкое описание стандартного процесса проведения транзакции. Данная информация должна содержать описание всего процесса проведения транзакции ИФР с указанием сроков осуществления операций, видов подтверждений и проверок, обязанностей участвующих сторон.

### **IV. Краткое изложение раскрываемой информации по принципам**

В настоящем разделе приводится краткое изложение раскрываемой информации для всех применимых принципов, которое должно быть подробным и содержать достаточный контекст в целях лучшего понимания читателем подхода ИФР к соблюдению принципа.

---

#### **Краткое изложение раскрываемой информации по принципам**

---

*Принцип X*

*Текст принципа*

<p>Краткое изложение</p>	<p><i>В настоящем разделе приводится краткое изложение раскрываемой информации, которое должно быть подробным и содержать достаточный контекст, а также прочую необходимую дополнительную информацию для лучшего понимания читателем подхода ИФР и ее метода соблюдения принципа.</i></p> <p><i>При подготовке краткого изложения раскрываемой информации касательно каждого принципа ИФР должна обратиться к Разделу 5 настоящего доклада, в котором указано, на каких моментах следует сконцентрироваться и насколько подробной должна быть информация.</i></p> <p><i>В случае необходимости следует включать перекрестные ссылки на общедоступные документы в качестве дополнительного источника информации к обсуждению.</i></p>
<p>Ответы на отдельные вопросы (заполняется по желанию)</p>	<p><i>Настоящий раздел, заполнение которого не является обязательным, может содержать ответы на отдельные вопросы, содержащиеся в Разделе 5 настоящего доклада.</i></p>

---

	<i>Ответы на вопросы должны быть организованы по ключевым соображениям.</i>
--	---

---

## **V. Перечень общедоступных источников**

В настоящем разделе следует перечислить все общедоступные ресурсы, включая упомянутые в процессе раскрытия информации, которые могут помочь читателю понять ИФР и ее подход к соблюдению каждого применимого Принципа.



## **Приложение В: Форма отчета об оценке соблюдения принципов для ИФР**

### **I. Пояснительная записка**

Настоящий раздел должен включать основные результаты оценки.

### **II. Введение**

В настоящий раздел необходимо включить предисловие к отчету и указать следующую основную информацию об оценке:

- Эксперт: указать организацию и осуществляющих оценку экспертов.
- Цель оценки: определение задач и контекста оценки.
- Объем оценки: указание ИФР, объема операций и услуг ИФР и набора оцениваемых принципов.
- Методология оценки: описание процесса проведения оценки. Если не все принципы были оценены, следует объяснить причину, по которой некоторые принципы не были оценены.
- Источники информации при проведении оценки: указание основных источников информации, включая публичные и внутренние источники, используемые при проведении оценки. Такие источники могут включать письменные документы (такие как другие оценки, обзоры, анкеты, отчеты, исследования, соответствующие законы и прочие нормативные акты, отраслевые руководства и прочая нормативная документация) и устные беседы с ИФР, компетентными органами и соответствующими заинтересованными лицами внутри отрасли (такими как участники, другие ИФР, биржи, доверительные управляющие, брокеры по операциям с ценными бумагами и ассоциации конечных пользователей).

Кроме того, в настоящем разделе необходимо сообщать о каких-либо трудностях, возникающих при проведении оценки, например, отсутствии информации, взаимодействия и прочих факторах, ограничивающих процесс или объем оценки. Кроме того, необходимо указать, какие запрашиваемые данные не были получены.

### **III. Обзор платежной, клиринговой и расчетной среды**

В настоящем разделе необходимо привести общее описание роли ИФР во всей платежной, клиринговой и расчетной среде; общее описание операций и услуг ИФР; краткий статистический обзор для лучшего понимания сферы деятельности ИФР. Общее описание и краткий статистический обзор приводится для облегчения в случае необходимости сравнения с другими ИФР.

Настоящий раздел также должен содержать общее описание структуры регулирования, надзора и наблюдения за деятельностью ИФР; краткую информацию о соответствующих компетентных органах; краткий обзор основных изменений и реформ, проводимых недавно или проведение которых запланировано в ближайшем будущем.

## IV. Итоговая оценка

### Итоговая оценка соблюдения принципов

В настоящем разделе следует привести обобщение основных результатов подробной оценки соблюдения принципов. По каждому принципу оценка должна:

- освещать основной опыт и достижения ИФР;
- содержать перечень проблемных вопросов; и
- комментарии по каждому принципу, который не полностью соблюдается, и указание основных причин, по которым соблюдение принципа было оценено как «в основном соблюдается», «частично соблюдается» и «не соблюдается»; указать факторы риска, которые могут оказать влияние на степень несоблюдения; указать, как решаются проблемные вопросы, а также степень соблюдения, которая будет достигнута в случае, если усилия будут прилагаться в соответствии с намеченным планом.

Настоящий раздел должен включать краткий обзор результатов оценки соблюдения принципов (см. Таблицу 1) по каждому принципу.

Таблица 1

#### Рейтинг

Категория оценки	Принцип
Соблюдается	<i>Например, Принципы 1, 3, 6, 8</i>
В основном соблюдается	
Частично соблюдается	
Не соблюдается	
Не применяется	

### Рекомендации для ИФР

Настоящий раздел должен содержать перечень мер, рекомендуемых для повышения степени соблюдения принципов инфраструктурой финансового рынка. В таблице 2 эксперты должны перечислить проблемные вопросы и прочие пробелы и недостатки в соблюдении принципов ИФР, а также дать рекомендации по поводу их решения и установить период времени, в течение которого ИФР должна принять соответствующие меры.

Эксперты должны расположить рекомендации в порядке очередности - от требующих срочного исполнения до менее срочных. Эксперты также должны предоставить объяснение способа, с помощью которого рекомендованная мера может привести к повышению степени соблюдения принципа. Если у ИФР имеется осуществляемый в настоящее время план повышения степени соблюдения принципов, это должно быть отражено в разделе «комментарии». Также необходимо сообщить о наличии каких-либо конкретных факторов, препятствующих соблюдению принципов.

Некоторые принципы могут быть упомянуты несколько раз в Таблице 2 при определении многочисленных проблемных вопросов или прочих пробелов и недостатков.

Таблица 2

**Расположенный в порядке очередности перечень рекомендаций**

<b>Принцип</b>	<b>Проблемный вопрос, прочие пробелы или недостатки</b>	<b>Рекомендованные меры и комментарии</b>	<b>Временные рамки для принятия рекомендованных мер</b>

## V. Подробный отчет об оценке

Таблица подробной оценки должна содержать информацию ИФР относительно применимых ключевых соображений, основные заключения и оценку рейтинга по каждому применимому принципу (см. Таблицу 3).

Таблица 3

### Подробная оценка соблюдения принципов

*По каждому применимому принципу*

<b>Принцип X</b>	
<i>Описание принципа</i>	
<i>Ключевое соображение 1 Текст ключевого соображения</i>	<i>Настоящий раздел должен содержать информацию о практике ИФР относительно ключевых соображений. Эксперты должны руководствоваться вопросами к каждому применимому ключевому соображению и по возможности располагать информацией согласно названиям тем, обозначенным над списком вопросов в Разделе 5. Следует выбирать только ключевые соображения, относящиеся к оцениваемой категории ИФР.  Ответы должны отражать реальную практику, применяемую операторами и участниками ИФР. Перечень вопросов в Разделе 5 является инструментом помощи экспертам в сборе фактической информации и не предназначен для использования в качестве контрольного перечня. Конкретные ответы на каждый из этих вопросов включать в отчет об оценке не обязательно.</i>

Таблица 3 (продолжение)

### Подробная оценка соблюдения принципов

<i>Основные заключения по принципу</i>	<i>Настоящий раздел должен содержать описательное резюме основной информации, собранной экспертами по каждому принципу на основании подтверждающих фактов, полученных для каждого ключевого соображения. Описательное резюме должно включать итоговый обзор практики и достижений ИФР, описание серьезности проблемных вопросов и выявление прочих пробелов и недостатков.</i>
<i>Оценка принципа</i>	<i>В настоящем разделе должно быть указано, соблюдается ли принцип полностью, в основном, частично, не соблюдается или не применяется. Также в данном разделе приводится обоснование присвоенного рейтинга.</i>

Рекомендации и комментарии	<i>Настоящий раздел должен содержать рекомендованные меры и прочие комментарии по каждому выявленному проблемному вопросу и прочим пробелам и недостаткам.</i>
----------------------------	--

## **Приложение С: Форма отчета об оценке исполнения обязанностей компетентными органами в отношении ИФР**

### **I. Пояснительная записка**

Настоящий раздел должен включать основные результаты оценки.

### **II. Введение**

В настоящий раздел необходимо включить предисловие к отчету и указать следующую основную информацию об оценке:

- Эксперт: указать организацию и осуществляющих оценку экспертов.
- Цель оценки: определение цели и контекста оценки.
- Объем оценки: определение ряда компетентных органов, обязанности компетентных органов в области регулирования, надзора и наблюдения за деятельностью ИФР, оцениваемые обязанности.
- Методология оценки: описание процесса проведения оценки. Если не все обязанности были оценены, следует объяснить причину, по которой некоторые обязанности не были оценены.
- Источники информации при проведении оценки: указание основных источников информации, включая публичные и внутренние источники, используемые при проведении оценки. Такие источники могут включать письменные документы (такие как другие оценки, обзоры, анкеты, отчеты, исследования, соответствующие законы и прочие нормативные акты, отраслевые руководства и прочая нормативная документация) и результаты переговоров с компетентными органами и соответствующими заинтересованными лицами внутри отрасли.

Кроме того, в настоящем разделе необходимо сообщать о каких-либо трудностях, возникающих при проведении оценки, например, отсутствии информации, взаимодействия и прочих факторах, ограничивающих процесс или объем оценки. Кроме того, необходимо указать, какие запрашиваемые данные не были получены.

### **III. Обзор платежной, клиринговой и расчетной среды**

В настоящем разделе необходимо привести общее описание платежной, клиринговой и расчетной среды; общее описание структуры регулирования, надзора и наблюдения за деятельностью ИФР в конкретной юрисдикции; краткую информацию о соответствующих компетентных органах; краткий обзор основных изменений и реформ, проводимых недавно или проведение которых запланировано в ближайшем будущем.

## IV. Итоговая оценка

### Итоговая оценка исполнения обязанностей

В настоящем разделе следует привести краткий обзор основных результатов подробной оценки обязанностей. По каждой обязанности оценка должна:

- освещать основной опыт и достижения компетентного органа;
- содержать перечень проблемных вопросов; и
- комментарии по каждой обязанности, которая не полностью исполняется, и указание основных причин, по которым исполнение обязанности было оценено как «в основном выполняется», «частично выполняется» и «не выполняется»; указать факторы риска, которые могут оказать влияние на степень невыполнения; указать, как решаются проблемные вопросы, а также степень выполнения, которая будет достигнута в случае, если усилия будут прилагаться в соответствии с намеченным планом.

Настоящий раздел должен включать краткий обзор результатов оценки исполнения обязанностей (см. Таблицу 1) последовательно по каждой обязанности.

Таблица 1

#### Рейтинг

Категория оценки	Обязанность
Выполняется	<i>например, Обязанности А, С</i>
В основном выполняется	<i>например, Обязанности В, D, E</i>
Частично выполняется	
Не выполняется	
Не применяется	

### Рекомендации для компетентных органов

Настоящий раздел должен содержать перечень рекомендуемых мер для улучшения исполнения обязанностей компетентными органами. В таблице 2 эксперты должны перечислить проблемные вопросы и прочие пробелы и недостатки в исполнении компетентными органами своих обязанностей, а также дать рекомендации по поводу их решения и установить период времени, в течение которого соответствующий компетентный орган должен принять меры.

Эксперты должны расположить рекомендации в порядке очередности - от требующих срочного исполнения до менее срочных. Эксперты также должны предоставить объяснение способа, с помощью которого рекомендованная мера может привести к улучшению исполнения обязанностей. Также необходимо сообщить о наличии каких-либо конкретных факторов, препятствующих исполнению обязанностей.

Если у компетентного органа имеется осуществляемый в настоящее время план улучшения исполнения обязанностей, это должно быть отражено в разделе «комментарии».

Некоторые обязанности могут быть упомянуты несколько раз в Таблице 2 при определении многочисленных проблемных вопросов или прочих пробелов и недостатков.

Таблица 2

**Расположенный в порядке очередности перечень рекомендаций**

Обязанность	Проблемный вопрос, прочие пробелы или недостатки	Рекомендованные меры и комментарии	Соответствующие стороны	Временные рамки для принятия рекомендованных мер



## V. Подробный отчет об оценке

Таблица подробной оценки должна содержать информацию по применимым ключевым соображениям, основным заключениям и оценку рейтинга по каждой обязанности (см. Таблицу 3).

Таблица 3

### Подробная оценка исполнения обязанностей

*По каждой обязанности*

#### **Обязанность X**

*Описание обязанности*

Ключевое соображение 1  
*Текст ключевого соображения*

*Настоящий раздел должен содержать информацию о практике компетентных органов, относительно ключевых соображений. Эксперты должны руководствоваться вопросами к каждому применимому ключевому соображению и по возможности располагать информацией согласно названиям тем, обозначенным над списком вопросов в Разделе 6.*

*Ответы должны отражать реальную практику, применяемую компетентными органами. Перечень вопросов в Разделе 6 является инструментом оказания содействия экспертам в сборе фактической информации и не предназначен для использования в качестве контрольного перечня. Конкретные ответы на каждый из этих вопросов включать в отчет об оценке не обязательно.*

## **Приложение D:**

### **Форма отчета об оценке соблюдения принципов для ИФР и исполнения обязанностей компетентными органами страны**

#### **I. Пояснительная записка**

Настоящий раздел должен включать основные результаты оценки.

#### **II. Введение**

В настоящий раздел необходимо включить предисловие к отчету и указать следующую основную информацию об оценке:

- Эксперт: указать организацию и осуществляющих оценку экспертов.
- Цель оценки: определение задач и контекста оценки.
- Объем оценки: указание ИФР, комплекса операций и услуг ИФР (включая инструменты и обслуживаемые рынки) и набора оцениваемых принципов. Определение ряда компетентных органов, обязанностей компетентных органов в области регулирования, надзора и наблюдения за деятельностью ИФР; оцениваемые обязанности.
- Методология оценки: описание процесса проведения оценки. Если не все принципы и обязанности были оценены, следует объяснить причину, по которой некоторые из них не были оценены.
- Источники информации при проведении оценки: указание основных источников информации, включая публичные и внутренние источники, используемые при проведении оценки. Такие источники могут включать письменные документы (такие как другие оценки, обзоры, анкеты, отчеты, исследования, соответствующие законы и прочие нормативные акты, отраслевые руководства и прочая нормативная документация) и результаты переговоров с ИФР, компетентными органами и соответствующими заинтересованными лицами внутри отрасли (такими как участники, биржи, доверительные управляющие, брокеры по операциям с ценными бумагами и ассоциации конечных пользователей).

Кроме того, в настоящем разделе необходимо сообщать о каких-либо трудностях, возникающих при проведении оценки, например, отсутствии информации, взаимодействия и прочих факторах, ограничивающих процесс или объем оценки. Кроме того, необходимо указать, какие запрашиваемые данные не были получены.

#### **III. Обзор платежной, клиринговой и расчетной среды**

В настоящем разделе необходимо привести общее описание всей структуры клиринга и расчетов по платежам, ценным бумагам и деривативам.

Данный раздел также должен содержать общее описание операций и услуг ИФР; краткие статистические данные для содействия пониманию объема операций ИФР, включая сравнение с другими ИФР аналогичного типа внутри той же страны или из других соответствующих стран.

В настоящем разделе также предоставляется общее описание структуры регулирования, надзора и наблюдения за деятельностью ИФР; краткое описание соответствующих компетентных органов; краткий обзор основных изменений и реформ, проводимых недавно или проведение которых запланировано в ближайшем будущем.

## IV. Итоговая оценка

### IV.1 Итоговая оценка соблюдения принципов

В настоящем разделе следует привести краткий обзор основных результатов подробной оценки принципов. Эксперты должны представить основные результаты подробной оценки соблюдения принципов согласно приведенным ниже категориям: (а) общая организация (принципы 1 - 3); (b) управление кредитным риском и риском ликвидности (принципы 4 - 7); (с) расчёты (принципы 8 - 10); (d) центральные депозитарии ценных бумаг и системы расчетов обмена активами (принципы 11 - 12); (е) управление дефолтом (принципы 13 - 14); (f) управление общим коммерческим и операционным рисками (принципы 15 - 17); (g) доступ (принципы 18 - 20); (h) эффективность (принципы 21 - 22); (i) прозрачность (принципы 23 - 24).

По каждой категории эксперты должны для каждой ИФР:

- осветить основной опыт и достижения ИФР;
- привести перечень проблемных вопросов;
- дать комментарий по каждому принципу, который не полностью соблюдается, и указать основные причины, по которым соблюдение принципа было оценено как «в основном соблюдается», «частично соблюдается» и «не соблюдается»; указать факторы риска, которые могут оказать влияние на степень несоблюдения; указать, как решаются проблемные вопросы, а также степень соблюдения, которая будет достигнута в случае, если усилия будут прилагаться в соответствии с намеченным планом.

Настоящий раздел должен включать краткий обзор результатов оценки соблюдения принципов (см. Таблицу 1) по каждому принципу.

Таблица 1

#### Сводный рейтинг принципов: [название ИФР]

Категория оценки	Принцип
Соблюдается	<i>например, принципы 1, 3, 6, 8</i>
В основном соблюдается	
Частично соблюдается	
Не соблюдается	
Не применяется	

### IV.2 Итоговая оценка исполнения обязанностей

В настоящем разделе следует привести резюме основных результатов подробной оценки исполнения обязанностей. По каждой обязанности оценка должна:

- освещать основной опыт и достижения компетентного органа;

- содержать перечень проблемных вопросов; и
- комментарии по каждой обязанности, которая не полностью исполняется, и указание основных причин, по которым исполнение обязанности было оценено как «в основном выполняется», «частично выполняется» и «не выполняется»; указать факторы риска, которые могут оказать влияние на степень невыполнения; указать, как решаются проблемные вопросы, а также степень выполнения, которая будет достигнута в случае, если усилия будут прилагаться в соответствии с намеченным планом.

Настоящий раздел должен завершаться сводом результатов оценки исполнения обязанностей (см. Таблицу 2) последовательно по каждой обязанности.

Таблица 2  
**Сводный рейтинг обязанностей**

Категория оценки	Обязанность
Выполняется	<i>например, Обязанности А, С</i>
В основном выполняется	<i>например, Обязанности В, D, E</i>
Частично выполняется	
Не выполняется	
Не применяется	

### **IV.3 Итоговая оценка общерыночных рекомендаций**

В настоящем разделе должны быть приведены любые полученные сведения относительно оценки общерыночных рекомендаций, если применимо (такие как Программы оценки финансового сектора и техническое содействие).<sup>7</sup>

### **IV.4 Рекомендации для ИФР**

Настоящий раздел должен содержать перечень рекомендуемых шагов по улучшению соблюдения принципов инфраструктурой финансового рынка. В таблице 3 эксперты должны перечислить свои рекомендации по регулированию каждого из проблемных вопросов и прочих пробелов или недостатков в соблюдении ИФР принципов и установить период времени, в течение которого ИФР должна принять соответствующие меры.

Эксперты должны расположить рекомендации в порядке очередности по ИФР и приоритету, от требующих срочного исполнения или большего внимания до менее срочных. Эксперты также должны предоставить объяснение способа, с помощью которого рекомендованная мера может привести к повышению степени соблюдения принципа. Если у ИФР имеется осуществляемый в настоящее время план повышения степени соблюдения принципов, это должно быть отражено в разделе «комментарии» (несмотря на то, что в текущем присвоении категории оценки перспективное влияние таких планов отражено не будет). Также необходимо отметить наличие каких-либо конкретных факторов, препятствующих соблюдению принципов.

<sup>7</sup> Для внешней оценки, охватывающей общенациональные платежные системы страны, данный раздел может использоваться для предоставления комментариев по любым вопросам, которые имеют отношение к возможности усовершенствования платежной, клиринговой и расчетной среды в целом.

Некоторые принципы могут быть упомянуты несколько раз в таблице при определении многочисленных проблемных вопросов или прочих пробелов и недостатков.

Таблица 3

**Расположенный в порядке очередности перечень рекомендаций для  
[название ИФР]**

Принцип	Проблемный вопрос, прочие пробелы или недостатки	Рекомендованные меры и комментарии	Временные рамки для принятия рекомендованных мер

**IV.5 Рекомендации для компетентных органов**

Настоящий раздел должен содержать перечень рекомендуемых мер для улучшения исполнения обязанностей компетентными органами. В таблице 4 эксперты должны перечислить свои рекомендации по решению выявленных проблемных вопросов и прочих пробелов и недостатков в выполнении компетентными органами своих обязанностей, а также установить период времени, в течение которого соответствующий компетентный орган должен принять меры.

Эксперты должны расположить рекомендации в порядке очередности, от требующих срочного исполнения или большего внимания до менее срочных. Эксперты также должны предоставить объяснение способа, с помощью которого рекомендованная мера может привести к улучшению исполнения обязанностей. Если у компетентного органа имеется осуществляемый в настоящее время план улучшения выполнения обязанностей, это следует принять во внимание (несмотря на то, что будущий результат таких планов не будет отражен в текущем присвоении категории оценки).

Также необходимо сообщить о наличии каких-либо конкретных факторов, препятствующих выполнению обязанностей. Следует также указать стороны, которые имеют наибольшую возможность решения каждого выявленного проблемного вопроса.

Некоторые обязанности могут быть упомянуты несколько раз в таблице при определении многочисленных проблемных вопросов или прочих пробелов и недостатков.

Таблица 4

**Расположенный в порядке очередности перечень рекомендаций для компетентных органов**

Обязанность	Проблемный вопрос, прочие пробелы или недостатки	Рекомендованные меры и комментарии	Соответствующие стороны	Временные рамки для принятия рекомендованных мер

**IV.6 Прочие рекомендации по общерыночным вопросам**

Настоящий раздел должен содержать рекомендации, основанные на оценке общерыночных рекомендаций, если применимо (таких как Программа оценки финансового сектора и техническое содействие).<sup>8</sup>

**V. Подробный отчет об оценке**

**Подробная таблица оценки соблюдения принципов**

Подробная таблица оценки должна содержать информацию ИФР по применимым ключевым соображениям, основные заключения и оценку рейтинга по каждому применимому принципу (см. Таблицу 5). Здесь также приведен образец такой формы применительно к оценке соблюдения принципа 1 (правовая основа) (см. Таблица 5, образец).

Таблица 5

**Подробная оценка соблюдения принципов**

*По каждому применимому принципу*

<sup>8</sup> Для внешней оценки, охватывающей общенациональные платежные системы страны, данный раздел может использоваться для предоставления комментариев по любым вопросам, которые имеют отношение к возможности усовершенствования широкой платежной, клиринговой и расчетной среды

**Принцип X***Описание принципа*

Ключевое соображение 1  
*Текст ключевого соображения*

*Настоящий раздел должен содержать информацию о практике ИФР относительно ключевых соображений. Эксперты должны руководствоваться вопросами по каждому ключевому соображению и по возможности располагать информацией согласно названиям тем, обозначенным над списком вопросов в Разделе 5. Следует выбирать только ключевые соображения, относящиеся к оцениваемой категории ИФР.*

*Ответы должны отражать реальную практику, применяемую операторами и участниками ИФР. Перечень вопросов в Разделе 5 является инструментом оказания содействия экспертам в сборе фактической информации и не предназначен для использования в качестве контрольного перечня. Конкретные ответы на каждый из этих вопросов включать в отчет об оценке не обязательно.*

Таблица 5, образец

**Образец таблицы подробной оценки соблюдения принципов**

<b>Принцип 1: Правовая основа</b>	
ИФР должны иметь хорошо обоснованную, четкую, прозрачную и обеспеченную правовой санкцией правовую основу для каждого существенного аспекта своей деятельности в любых соответствующих юрисдикциях.	
<p>Ключевое соображение 1</p> <p>Правовая основа должна обеспечивать высокую степень определенности для каждого существенного аспекта деятельности ИФР во всех соответствующих юрисдикциях.</p>	<p>Существенные аспекты и соответствующие юрисдикции</p> <p><i>Поместите подтверждающие сведения</i></p>
	<p>Правовая основа каждого существенного аспекта</p> <p><i>Поместите подтверждающие сведения</i></p>
<p>Ключевое соображение 2</p> <p>ИФР должны иметь правила, процедуры и заключать договоры, являющиеся четкими, понятными и соблюдающими требования применимого законодательства и прочих нормативно-правовых актов.</p>	<p><i>Поместите подтверждающие сведения</i></p>
<p>Ключевое соображение 3</p> <p>ИФР должна быть в состоянии сформулировать и разъяснить правовую основу своей деятельности соответствующим компетентным органам, участникам, и, если необходимо, клиентам участников, четким и понятным образом.</p>	<p><i>Поместите подтверждающие сведения</i></p>
<p>Ключевое соображение 4</p> <p>ИФР должны иметь правила, процедуры и заключать договоры, обеспеченные правовой санкцией в любых соответствующих юрисдикциях. Необходима высокая степень уверенности в том, что действия, совершаемые ИФР в соответствии с такими правилами и процедурами, не будут приостановлены, признаны недействительными или</p>	<p>Возможность принудительного исполнения правил, процедур и договоров</p> <p><i>Поместите подтверждающие сведения</i></p>
	<p>Степень уверенности в правилах и процедурах</p> <p><i>Поместите подтверждающие сведения</i></p>



отменены.	
Ключевое соображение 5 ИФР, осуществляющая коммерческую деятельность в разных юрисдикциях, должна выявлять и уменьшать риски, связанные с коллизиями правовых норм разных юрисдикций.	<i>Поместите подтверждающие сведения</i>
Основные заключения по Принципу 1	<i>Поместите комментарий</i>
Оценка Принципа 1	<i>Поместите оценку</i>
Рекомендации и комментарии	<i>Предоставьте рекомендации и комментарии</i>

### **Подробная оценка исполнения обязанностей**

Таблица с подробной оценкой должна предоставить описание в соответствии с применимыми ключевыми соображениями, основные заключения и рейтинг оценки по каждой обязанности (см. Таблицу 6). Здесь также приведен образец такой формы применительно к Обязанности В (см. Таблицу 6, пример).

Таблица 6

### **Подробная оценка исполнения обязанностей**

*По каждой обязанности*

<b>Обязанность X</b>	
<i>Описание обязанности</i>	
Ключевое соображение 1 <i>Текст ключевого соображения</i>	<i>Настоящий раздел должен содержать информацию о практике компетентных органов относительно ключевых соображений. Эксперты должны руководствоваться вопросами по каждому применимому ключевому соображению и по возможности располагать информацией согласно названиям тем, обозначенным над списком вопросов в Разделе 6.  Ответы должны отражать реальную практику, применяемую компетентными органами. Перечень вопросов в Разделе 6 является инструментом оказания содействия экспертам в сборе фактической информации и не предназначен для использования в качестве контрольного перечня. Конкретные ответы на каждый из этих вопросов включать в отчет об оценке не обязательно.</i>
⋮	⋮
Ключевое соображение N <i>Текст ключевого соображения</i>	<i>Подтверждающие факты ...</i>
Основные заключения по обязанности	<i>Настоящий раздел должен содержать описательное резюме ключевой информации, собранной экспертами по каждой обязанности на основании подтверждающих фактов, полученных в отношении каждого применимого ключевого соображения. Описательное резюме должно включать итоговый обзор практики и достижений компетентных органов, описание серьезности проблемных вопросов и выявление прочих пробелов и недостатков.</i>
Оценка обязанности	<i>В настоящем разделе должно быть указано, выполняется ли обязанность полностью, в основном, частично, не выполняется или не применяется. Также в данном разделе</i>

	<i>приводится обоснование присвоенного рейтинга.</i>
Рекомендации и комментарии	<i>Настоящий раздел должен содержать рекомендованные меры и прочие комментарии по каждому выявленному проблемному вопросу и прочим пробелам и недостаткам.</i>

Таблица 6, образец

**Образец таблицы подробной оценки исполнения обязанностей**

<b>Обязанность В: Полномочия и ресурсы в области регулирования, надзора и наблюдения</b>	
Центральные банки, органы регулирования рынка и другие компетентные органы должны обладать полномочиями и ресурсами, необходимыми для эффективного исполнения своих обязанностей по регулированию, надзору и наблюдению за ИФР.	
Ключевое соображение 1 Компетентные органы должны обладать правами и прочими полномочиями, соответствующими их обязанностям, включая возможность своевременного получения информации, внесения изменений или принятия корректирующих мер.	Права и прочие полномочия, соответствующие обязанностям <i>Поместите подтверждающие сведения</i>
	Полномочия для своевременного получения информации <i>Поместите подтверждающие сведения</i>
	Полномочия для введения изменений или принятия корректирующих мер. <i>Поместите подтверждающие сведения</i>
Ключевое соображение 2 Компетентные органы должны располагать достаточными ресурсами для исполнения своих обязанностей по регулированию, надзору и наблюдению.	Ресурсы <i>Поместите подтверждающие сведения</i>
	Правовая защита <i>Поместите подтверждающие сведения</i>
Основные заключения по Обязанности В	<i>Поместите комментарий</i>
Оценка Обязанности В	<i>Поместите оценку</i>
Рекомендации и комментарии	<i>Предоставьте рекомендации и комментарии</i>

## Приложение Е: Члены КПРС и МОКЦБ по пересмотру стандартов

Представленный список включает членов Исполнительного комитета и Редакционной группы, координирующих и осуществивших обзор стандартов, включая разработку структуры раскрытия информации и методологии оценки.

### *Сопредседатели Исполнительного комитета*

Банк Англии	Пол Такер (с апреля 2012)
Федеральный резервный банк Нью-Йорка	Уильям Дадли (до апреля 2012)
Агентство финансового контроля, Япония	Масамичи Коно (с августа 2011)
Комиссия по ценным бумагам и биржам, США	Кэтлин Кэйси (до июля 2011)

### *Сопредседатели Редакционной группы*

Европейский центральный банк	Даниэлла Руссо
Комиссия по ценным бумагам и биржам, США	Джэффри Муни

### *Члены*

Резервный банк Австралии	Тони Ричардс (с марта 2012) Кристофер Кент (с сентября 2010 по март 2012) Мишель Баллок (до августа 2010)
Национальный банк Бельгии	Йохан Писсенс
Центральный банк Бразилии	Дасо Маранао Коймбра (с октября 2010) Раджалма Коста (до октября 2010)
Комиссия по ценным бумагам и биржам Бразилии	Марсело Куйейрога Рейс
Банк Канады	Пол Чилкотт (с ноября 2010) Кэрол Энн Норскотт (до ноября 2010)
Управление финансовых рынков, Квебек	Клод Гатьен
Комиссия по ценным бумагам Онтарио (OSC)	Максим Парэ
Чилийская структура по надзору за рынком ценных бумаг (SVS)	Винсент Лазен
Народный банк Китая	Пан Сон
Комиссия по регулированию рынка ценных бумаг Китая	Фан Ю Шен Бин
Европейский центральный банк	Андреас Шоненбергер Карин Темежан
Банк Франции	Фредерик Эрво
Управление финансовых рынков, Франция	Соня Катаринусси (с ноября 2011) Бенедикт Думайру (до октября 2011)

Немецкий Бундесбанк	Йохан Метцгер Роланд Нойшвандер
BaFin (Федеральное управление финансового надзора Германии)	Томас Ойфингер Ян Будаойс
Управление денежного обращения Гонконга	Эсмонд Ли
Комиссия по ценным бумагам и фьючерсам (SFC), Гонконг	Рико Лен
Резервный банк Индии	Г Падманабхан
Банк Италии	Паоло Марулло Ридц
Банк Японии	Такеши Шираками (с июля 2012) Ютака Соеджима (с июня 2011 до июля 2012) Масаюки Мицуно (до июня 2011)
Агентство финансового контроля (FSA), Япония	Жун Мицугучи Ютаро Канэко Казунари Мосизуки (до июля 2012)
Банк Кореи	Жеон Беопьон
Банк Мексики	Риккардо Медина Алварес Дэвид Марголин Шейбс (до октября 2012)
Банк Нидерландов	Рон Бердсен
Центральный Банк Российской Федерации	Николай Геронин
Денежно-кредитное агентство Саудовской Аравии	Али Аль Хомидан
Денежно-кредитное управление Сингапура	Терри Го (с марта 2012) Эндрю Ху (до марта 2012)
Национальная комиссия по валютному рынку, Испания	Иниго де ла Ластра
Sveriges Riksbank	Малин Олпен
Национальный банк Швейцарии	Филипп Хайен
Швейцарская служба по надзору за финансовыми рынками (FINMA)	Андреас Байл (с января 2012) Михаель Цумбах (с июля по декабрь 2011) Тина Мюллер (до июля 2011)
Банк Англии	Эдвин Шулин Лейтер (с марта 2011) Джулиан Оливер (с ноября 2010 по февраль 2011) Пол Шилкотт (до октября 2010)
Управление по финансовому регулированию и надзору (FSA), Великобритания	Барри Кинг
Совет директоров Федеральной резервной системы	Джеффри Маргард Дженифер Люсьер Пол Вон
Федеральный резервный банк Нью-Йорка	Лоуренс Свит
Комиссия по срочной биржевой торговле (CFTC), США	Ананда Радхакришнан Роберт Вассерман (с марта 2011) Сара Джозефсон (до марта 2011)
Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC), США	Кэтрин Мартин (с августа 2012) Алисон Дункан (с октября 2010) Дэвид Мишель (до августа 2010)

Международный валютный фонд	Фрокелин Венд (с марта 2012) Кристин Сампик (до марта 2012)
Всемирный банк	Массимо Чирассино
<i>Эксперты</i>	
Европейская комиссия	Патрик Пирсон
Европейская организация по ценным бумагам и рынкам (ESMA)	Фабрицио Планта
<i>Секретариат</i>	
Банк международных расчетов	Клаус Лебер (с сентября 2012) Дэниал Хеллер (до февраля 2012) Роберт Линдли
Международная организация комиссий по ценным бумагам	Юако Фудзиока

Свой вклад в пересмотр стандартов также внесли: Грэг Чугг, Луис Картер, Дарен Мэсси (Резервный банк Австралии), Роджеро Антонио Лука (Центральный банк Бразилии), Сюзан Меркюр, Элейн Лануэт (Управление финансовых рынков, Квебек), Хоакин Бернал (Банк Республики Колумбия), Сильвия Тиролер (Немецкий Бундесбанк), Райан Ко (Комиссия по ценным бумагам и фьючерсам, Гонконг), Такеши Мори (Банк Японии), Лау Тце Хон, Ло Пуй Хун, Кен Нагацука, Янис Чуа (Денежно-кредитное управление Сингапура), Майк Сток (Южноафриканский Резервный банк), Серхио Горжон (Банк Испании), Мигель Анхель Эреро Алвит (Национальная комиссия по валютному рынку, Испания), Саймон Турек, Бэн Митчелл, Ричард Спунер, Бенджамин Кон-Урбах (Управление по финансовому регулированию и надзору, Великобритания), Трэвис Нэсмит, Марк Магро, Эмили Кэрон, Намирембе Мукаса, Майкл Кослов, Джереми Ворд, Кристофер Натоли, Сара Райт, Скотт Абрахамс, Дибора Эмануэл (Совет директоров Федеральной резервной системы), Марша Такаджи, Брайан Бигейл, Шэри Бауэр, Кирстен Хэрлоу (Федеральный резервный банк Нью-Йорка), Марта Чаффи, Джозеф Кэмник, Мэтью Лэндон, Кэтерин Мур, Стэфани Парк, Эстер Сэверсон (Комиссия по ценным бумагам и биржам, США), Мария Тэрэза Чименти, Марио Гвадамильос и Брюс Саммерс (Всемирный банк).