

Справка
к изменениям в пункт 11.5.4 Примерных условий договоров РЕПО на российском
финансовом рынке (3-я редакция, 2024 г.)

В настоящее время действующая редакция пункта 11.5.4 Примерных условий договоров РЕПО (далее - ПУ-3) содержит такие обязательные требования к договорам РЕПО как ограничения по фактической цене реализации / фактической цене приобретения ценных бумаг (10% от Текущей стоимости) и по сроку согласования сторонами порядка определения Текущей стоимости в 181 календарный день.

Данное положение было включено еще в первую версию ПУ-3 в 2019 году и отражало консенсус практики участников рынка РЕПО на тот период времени. При этом в зарубежной документации для внебиржевого рынка РЕПО схожих положений в стандартной документации РЕПО не предусмотрено.

С учетом волатильности экономических условий и дальнейшего развития рынка РЕПО указанные ограничения в настоящее время могут повлечь возникновение убытков для Добросовестного кредитора при совершении второй части сделки РЕПО с крупным пакетом ценных бумаг, если Текущая стоимость ценных бумаг резко уменьшалась (более чем на 10%) в предшествующие 181 день, а в отношении одной из сторон по сделке РЕПО была введена процедура банкротства.

Согласованные 2 сентября 2025 г. Российским Советом РЕПО изменения в пункт 11.5.4 ПУ-3 направлены на исключение указанных ограничений, что позволит устранить риск возникновения убытков для Добросовестного кредитора по сделкам РЕПО с ценными бумагами, в частности, с акциями, и таким образом повысит его защиту при введении процедуры банкротства в отношении контрагента, что соответствует международной практике на рынке РЕПО.