

ЭЛЕКТРОННЫЙ ДОКУМЕНТООБОРОТ: ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ РЫНКА КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Александр Ермаков

начальник отдела технологического развития

ОАО «СПЕЦДЕП»

Елена Чернолецкая

начальник отдела маркетинга

ОАО «СПЕЦДЕП»

Электронный документооборот постепенно распространяется на новые сегменты финансовых рынков. Применение ЭДО на рынке коллективных инвестиций, объединив все необходимые операции в общий надежный технологический процесс, позволит создать качественно новую инфраструктуру для широкого круга инвесторов. В настоящее время перед участниками данного рынка стоят задачи унификации и создания единого технического стандарта.

Период развития финансовой системы России характеризовался активным восприятием идей и технологий. Механизм фондового рынка оказался настолько гибким, что за несколько лет профучастники смогли перейти от оказания единичных услуг к системе «финансового супермаркета», когда клиент получил возможность, практически не выходя из дома, совершать все необходимые банковские и трейдерские операции.

Немного в стороне от этого процесса оказался рынок коллективных инвестиций. Хотя в последнее время он завоевывает все более широкие позиции и обладает значительным потенциалом роста объемов, инфраструктура рынка коллективных инвестиций до сих пор отстает от других финансовых систем, например Интернет-трейдинга.

Практикуемый в большинстве случаев механизм бумажного документооборота не обеспечивает достаточной оперативности выполнения запросов клиентов, а так-

же создает потенциальную опасность ошибок при вводе информации в программное обеспечение, используемое внутри спецдепозитариев. Существенной проблемой по-прежнему являются как курьерская доставка документов с неконтролируемыми задержками по времени, так и отсутствие у клиентов возможности контроля обработки своих распоряжений.

Сегодня многие участники рынка коллективных инвестиций уже имеют практический опыт создания системы электронного документооборота (ЭДО). С ее введением клиенты спецдепозитариев получают возможность оперативно формировать заявки, распоряжения и другие документы в единой системе, объединить все операции в общий технологический процесс, управляемый автоматизированными процедурами.

Нерешенными остаются проблемы унификации и создания единого технического стандарта (это особенно важно в свете все более активного взаимодействия

компаний). Более того, основной задачей является создание не просто системы между профучастниками рынка (биржей, брокерами, депозитариями, спецдепозитариями, управляющими компаниями (УК)), а единой структуры безбумажного документооборота между конечными потребителями услуг — непрофессиональными инвесторами, — фондовым рынком, другими секторами финансового рынка (банками, страховыми компаниями и т. д.).

Такая система ЭДО в перспективе должна иметь возможность создать определенную инфраструктуру рынка коллективных инвестиций — цепочку от клиентов управляющих компаний непосредственно к бирже. ОАО «СПЕЦДЕП» предлагает рассмотреть стратегическую модель развития ЭДО в качестве основы для нашего общего бизнеса (рис. 1).

Первый, уже в большинстве своем реализованный крупными участниками рынка этап — это системы ЭДО между расчетными депозитариями и спецдепозитария-

ми, между расчетными депозитариями и биржами. *Второй*, также практически реализованный этап – системы ЭДО между спецдепозитариями и их клиентами (как правило, управляющими компаниями). *Третий*, в настоящее время активно развивающийся этап – системы ЭДО между управляющими компаниями и агентами управляющих компаний, участниками систем ЭДО – первичный рынок ПИФов, тот самый выход на конечного клиента.

Но главным для развития рынка является реализация *четвертого этапа* – со-

возможность управляющим компаниями эффективнее обслуживать своих клиентов. Динамичный рост клиентской базы, стремление к повышению качества обслуживания и применение в производственной деятельности высокотехнологичных программных комплексов *FANSY* обусловили оперативную разработку системы внешнего ЭДО.

Основной задачей компании было создание программного обеспечения, которое включало бы в себя этап электронного документооборота между УК и агента-

привычные для пользователей программные продукты, что обеспечит абсолютную универсальность и простоту в применении. Компания сможет осуществлять регистрацию и хранение поступивших от клиента поручений, заявок; наладить в *FANSY* систему ввода-вывода документов и результатов обработки документов; регистрацию и хранение результатов взаимодействия с клиентом. В конечном счете осуществляется передача клиенту результатов обработки документов.

Перечислим основные функции внедряемой системы электронного документооборота:

- формирование электронных документов – оснований для проведения операций с использованием персональных *Web*-страниц клиентов (этапы обработки документа отображаются в виде статуса документа);
- прием по электронной почте и обработка электронных документов (пакетов документов), подготовленных иным программным обеспечением в утвержденных форматах;
- передача электронных документов в систему *FANSY* для последующей обработки с минимальным участием персонала;

- публикация отчетной информации из системы *FANSY* на персональной *Web*-странице и/или отправка отчетной информации на указанный клиентом адрес электронной почты в виде электронного документа в заданном формате;
- однозначная идентификация лица – участника ЭДО с использованием уникального имени и пароля участника системы;
- постановка электронной цифровой подписи на каждом документе и закрытие каждого документа средствами криптографической защиты;
- ведение базы данных договоров с клиентами, подключенными к системе;
- передача неформализованных сообщений в виде сообщений с вложенными файлами, подписанными ЭЦП;
- перенос на бумажные носители подготовленных в электронном виде заявок, поручений и полученных отчетов как с клиентского места, так и с рабочего места оператора и администратора ЭДО.

Следует обратить внимание на то, что система электронного документооборота обеспечена максимальными возможностями безопасности: обязательное использование ЭЦП, криптографии и защищенных протоколов при транспорте документов, применение опробованных и успешно применяемых технологий *Verba-OW* и «КриптоПро *CSP*».

Кроме того, в системе реализованы персональные для каждого клиента разде-

Рисунок 1. МОДЕЛЬ РАЗВИТИЯ ЭДО

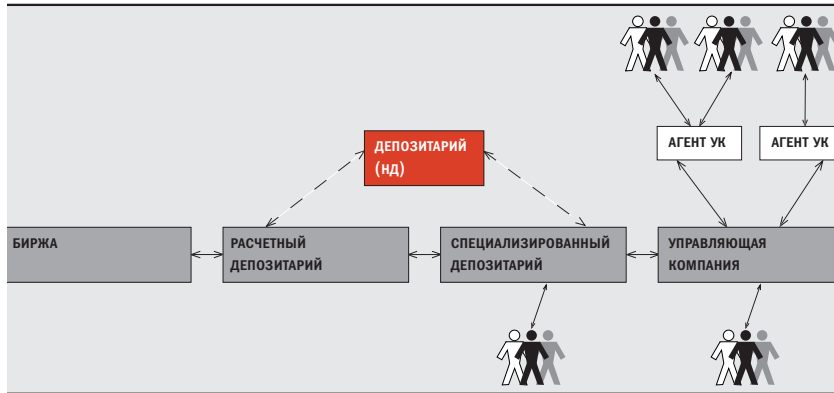
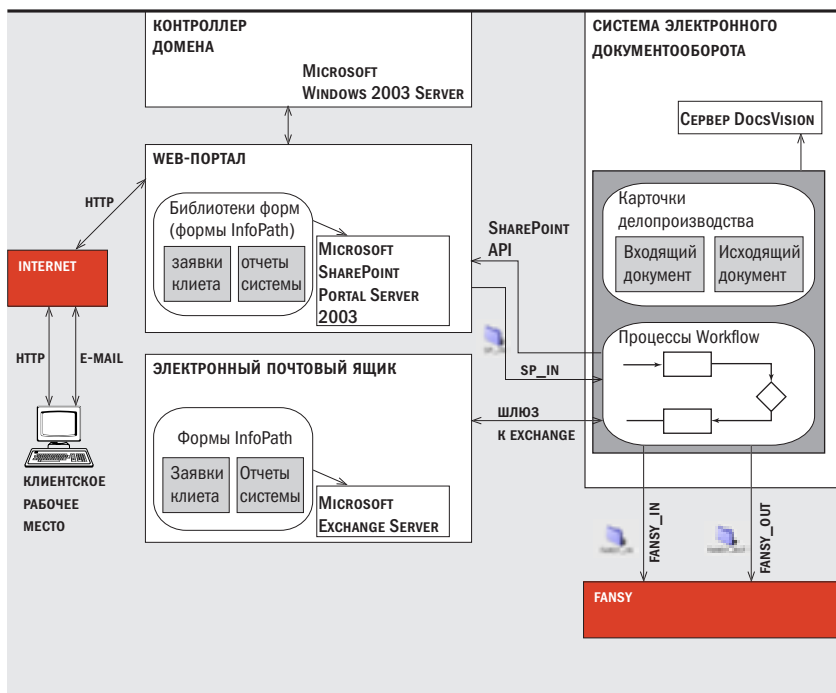


Рисунок 2. ТИПОВЫЕ ПРОГРАММНЫЕ ПРОДУКТЫ



здание единого «фундамента» рынка коллективных инвестиций, системы ЭДО специализированных депозитариев и управляющих компаний, предназначенной для работы с инвесторами.

Предпосылкой создания системы ЭДО в ОАО «СПЕЦДЕП» стала выработка долгосрочной стратегии – построения высокотехнологичной инфраструктуры не только для работы с УК, но и для того, чтобы дать

ми, а в дальнейшем могло бы распространяться на другие структуры рынка коллективных инвестиций. Поэтому в качестве основы для предоставления сервисов в системе ЭДО были выбраны типовые программные продукты (рис. 2).

Уже осенью ОАО «СПЕЦДЕП» планирует наладить механизм взаимодействия с клиентом через *Web*-портал и/или электронную почту, т. е. использовать максимально

лы Web-сайта, содержащие типовые формы для подготовки запросов и распоряжений, периодически обновляемую информацию о состоянии и статусе запросов и распоряжений, отчетную информацию.

Важно уделить внимание и вопросу информационной совместимости. В основу форматов электронных документов положены Форматы взаимодействия регистраторов и депозитариев, утвержденные ПАРТАД в 2004 г. Все информационные объекты, передаваемые клиенту (получаемые от клиента), формируются по

в готовности профучастников к полноценному и технологичному взаимодействию, поэтому планируем интенсивное развитие всех секторов электронного документооборота, надеясь на успешное сотрудничество с нашими коллегами, клиентами и партнерами в работе над созданием современного рынка коллективных инвестиций. ■

Основной задачей является создание не просто системы между профучастниками рынка, а единой структуры безбумажного документооборота между конечными потребителями услуг — непрофессиональными инвесторами, фондовым рынком и другими секторами финансового рынка.

правилам *Extensible Markup Language (XML)* на основе *XML Schema Definition (XSD)*. То есть применяется наиболее удобный метод, позволяющий выработать стандартное описание объектов и максимально отследить наличие ошибок. Выбор этого формата решает еще одну стратегическую долгосрочную задачу — приближение к международным стандартам при электронном взаимодействии регистраторов и депозитариев, поскольку его использование укладывается в стандарт *ISO 15022XML* с учетом требований нормативных документов, регламентирующих профессиональную деятельность участников учетной системы на рынке ценных бумаг.

Таким образом, ОАО «СПЕЦДЕП» последовательно осуществляет создание стратегической модели развития электронного документооборота, работая над внедрением универсального «языка» общения для взаимодействия автоматизированных систем участников электронного документооборота. При этом компания стремится к тому, чтобы форматы документов были комплексными и отражали все возможные аспекты деятельности: депозитарную деятельность, контрольные функции НПФов, ПИФов, ведение реестров ПИФов.

Еще раз хотим подчеркнуть значение создаваемой системы для рынка, развития общей инфраструктуры. Мы уверены

