



Интервью с директором НДЦ Николаем Егоровым

## СТАНДАРТИЗАЦИЯ — ЗАЛОГ СЛЕДОВАНИЯ ПРИНЦИПАМ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И ПРОЗРАЧНОСТИ В ЧАСТИ УЧЕТА ПРАВ СОБСТВЕННОСТИ

В СЕРЕДИНЕ МАЯ СОСТОИТСЯ ФИНАНСОВЫЙ ФОРУМ ММВБ, НА КОТОРОМ УЧАСТНИКИ РЫНКА ОБСУДЯТ ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ РАЗВИТИЯ ПОСТРЕЙДИНГОВЫХ СЕРВИСОВ В СВЕТЕ ПРИНЯТИЯ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА ПЕРИОД ДО 2020 Г., УТВЕРЖДЕННОЙ РАСПОРЯЖЕНИЕМ ПРАВИТЕЛЬСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ 29 ДЕКАБРЯ 2008 Г. МЫ ПОПРОСИЛИ ПРОКОММЕНТИРОВАТЬ НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ СТРАТЕГИИ, АКТУАЛЬНЫЕ ДЛЯ РАСЧЕТНО-ДЕПОЗИТАРНОЙ СИСТЕМЫ, ДИРЕКТОРА НДЦ НИКОЛАЯ ЕГОРОВА.

**РЦБ Николай Викторович, недавно в третьем чтении был принят Закон об обращении иностранных ценных бумаг. Это направление развития рынка многие профучастники выделяют как актуальное. Что предстоит сделать в этой связи НДЦ?**

**Н. Е.** Принятие этого закона может существенно изменить структуру российского финансового рынка, кардинально расширив спектр предлагаемых сервисов. Это важно, если мы хотим двигаться в сторону интеграции рынков различных стран, построить в России финансовый центр, пусть даже регионального значения, к примеру в масштабах СНГ. Ратификация этого закона несомненный плюс.

Однако есть и минус. Возможность учета и даже допуска иностранных ценных бумаг на российский рынок значительно усложняет условия их обращения и обслу-

живания учетной системой. Появляется необходимость взаимодействия с зарубежными регуляторами и эмитентами, знания нормативной базы других стран, что приведет к серьезному увеличению нагрузки на подразделения, которые отвечают за корпоративные действия и другие операционные контуры, и повысит требования к функциональности технологической платформы, в частности, расчетного депозитария.

Понимая важность задач, обозначенных в Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 г., мы должны быть готовы к такой ситуации, уметь работать с новым типом финансовых инструментов.

Сейчас НДЦ, как расчетный депозитарий, уже выполняет функцию национально-номерающего агентства, отвечающего за присвоение кодов *ISIN* и *CFI* российским

ценным бумагам. Без этих кодов сегодня невозможно представить функционирование рынка, бэк-офисы просто не смогут учитывать и рассчитывать такого рода ценные бумаги. Без ложной скромности могу сказать, что только НДЦ в настоящее время обладает уникальными знаниями и имеет специалистов, умеющих выводить иностранные бумаги на российский рынок. И, конечно же, мы стараемся помочь участникам рынка адаптироваться к новым задачам.

Хочу добавить, что принятие закона является необходимым, но недостаточным условием. Эффективно решить проблему корпоративных действий помогли бы нормативные акты, закладывающие основу деятельности Центрального депозитария, а также ряд других документов, способствующих адаптации российского фондового рынка к мировой практике.

## **РЦБ Одно из положений Стратегии содержит тезис о возможности консолидации расчетных депозитариев.**

### **Насколько, на Ваш взгляд, это реально?**

**Н. Е.** Я считаю, что сложившаяся учетная система в том виде, в котором она существует, достаточно эффективна. Однако в будущем хотелось бы видеть более тесно интегрированную с точки зрения технической реализации систему расчетных депозитариев.

### **РЦБ Если говорить об интеграции, насколько отечественные стандарты близки к международным и насколько критичны их различия?**

**Н. Е.** В условиях, когда целями развития российского фондового рынка являются превращение Москвы в Международный финансовый центр и привлечение иностранных инвесторов на российский финансовый рынок, создание частных российских форматов не отвечает стратегическим интересам российского фондового рынка. Частные стандарты создают дополнительные препятствия для доступа на российский рынок иностранных инвесторов и приводят к его закрытости.

Внедрение электронного документооборота на российском рынке должно осуществляться с использованием международных стандартов, получивших широкое распространение на мировом рынке. Это представляется актуальным и рациональным.

Нужно разработать рекомендации по использованию международных стандартов в электронном документообороте на российском рынке. В ходе этой работы должны быть подготовлены рекомендации по совершенствованию российского законодательства в сфере улучшения режима работы финансовых структур в России, включая изменения требований к составу информации и уменьшения ее избыточности с учетом мировой практики и опыта.

Специалистами SWIFT по заказу депозитария в сентябре прошлого года проведено обследование текущего состояния бизнеса НДЦ, определены основные направления повышения его эффективности и дальнейшего развития в области электронного документооборота, рационализации инфраструктуры и каналов взаимодействия НДЦ с его контрагентами, выявлены проблемные области и разработаны возможные варианты решения неотложных задач. Среди основных проблем — множественность используемых каналов взаимодействия, что приводит к значительным затратам на их содержание, отсутствие единых стандартов сообщений, используемых при взаимодействии

с контрагентами, наличие множественных частных стандартов, разработанных и используемых отдельными участниками российского рынка, и невозможность применения общепринятых международных идентификаторов контрагентов и ценных бумаг (*BIC* и *ISIN*). Недостаточно используются сообщения стандарта *ISO15022* на российском фондовом рынке, в том числе по корпоративным действиям.

Мы понимаем необходимость проведения системной работы по анализу используемых на российском рынке сообщений и выявлению сложных вопросов, поэтому готовы, например, взять на себя подготовку заявок на внесение изменений в стандарт *ISO* с помощью *Registration Management Group* стандарта *ISO20022*.

Исключительно важно координировать инициативы в части ЭДО с ФСФР России с целью принятия нормативных актов, устраняющих жесткую регламентацию перечня передаваемой в электронных сообщениях избыточной и/или дублирующей информации, что является препятствием для внедрения *STP*<sup>1</sup>.

С этой целью в 2007 г. НДЦ провел большую аналитическую работу на предмет использования стандарта *ISO20022* в качестве основы электронных сообщений на российском фондовом рынке, базовых элементов и словарей и их соответствия понятиям, применяемым на российском рынке, а также сообщений по расчетам по ценным бумагам. Подготовлены комментарии на русском языке по базовым элементам, употребляемым в сообщениях стандарта *ISO20022*, приведены примеры сообщений. Определены аналоги сообщений стандарта *ISO20022*. Разработаны макеты сообщений, используемых на российском рынке, аналоги которых присутствуют в стандарте *ISO20022*, они переданы для дополнительного тестирования представителям SWIFT. Были построены схемы сообщений, для которых в стандарте *ISO20022* отсутствуют аналоги, в первую очередь это относится к отчетности участников фондового рынка. При этом схемы строились с максимальным использованием базовых блоков и элементов стандарта *ISO20022* (стандартные блоки, наименования тэгов и т. д.).

Одним из направлений данной работы могло бы стать создание в России национальной рабочей группы по стандарту *ISO20022* (аналогично практике организации этой работы в других странах) при РОССВИФТ с участием специалистов ФСФР России. Это позволило бы эффективнее участвовать в разработке международного

стандарта, которая ведется в настоящее время мировым финансовым сообществом, и обеспечило бы максимальный учет требований российского законодательства и интересов российских участников электронного документооборота.

Следует отметить, что НДЦ активно участвует в работе всех профильных групп ассоциаций (в текущий момент, кроме РОССВИФТ, это еще и ПАРТАД, НЛУ, *SMPG*<sup>2</sup>, *ANNA*<sup>3</sup> и др.), обсуждении проектов федеральных законов и нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг по вопросам электронного документооборота, готовит замечания и предложения к проектам нормативных документов. Проводятся также консультации со специалистами ФСФР России по вопросам организации и совершенствования электронного документооборота.

### **РЦБ Возвращаясь к теме Стратегии, хотелось бы узнать, какие шаги должны быть приоритетными?**

**Н. Е.** Отправная точка в обсуждении, позволяющая расставить приоритеты, — повышение прозрачности и надежности и упрощение корпоративных действий. Данная задача сводится к интеграции учетной системы по ценным бумагам и платежной системы, как необходимого условия функционирования клиринговой структуры. Именно это направление работы мы считаем наиважнейшим сейчас.

### **РЦБ А как это связано с прозрачностью?**

**Н. Е.** Интеграция учетной и платежной систем, окончательность расчетов тесно связаны с подтверждением прав собственности — непосредственной функцией расчетного депозитария. Автоматизация корпоративных действий и взаимодействие учетных элементов являются залогом качества инфраструктуры.

Применение электронного документооборота обеспечивает скорость и прозрачность перерегистрации именно прав собственности. Так, согласно статистике, в I кв. 2009 г. 84% операций НДЦ с регистраторами депозитария уже поддерживаются ЭДО.

Проведение корпоративных действий во многом, связано с автоматизацией сбора списков владельцев. Не многие страны могут похвастаться таким уровнем автоматизации, который удалось достичь НДЦ.

Необходимо подчеркнуть, что именно стандартизация — залог следования принципам корпоративного управления и прозрачности в части учета прав собственности. ■

<sup>1</sup> *Straight Through Processing* — сквозная обработка данных.

<sup>2</sup> *Securities Market Practice Group*.

<sup>3</sup> *Association of National Numbering Agencies*.