**Программа дискуссий[[1]](#footnote-1) на семинаре**

**«Актуальные проблемы инфраструктура рынка ценных бумаг и цифровых финансовых активов»**

***18.04-21.04.2024, Карелия, отель-клуб «Гардарика»***

***19 апреля***

***10.00- 12.00***

***Организация работы блокчейн-сети***

Частный (закрытый) блокчейн - это система, созданная группой организаций на основе соглашения. Возможность присоединение к закрытой системе определяется набором требований к претенденту и правилами приема новых участников. В такой сети участники идентифицированы, и за каждым из них закреплен определенный статус. В большинстве случаев существует некоторый орган, координирующий соблюдение правил сети. Например, совет представителей ее участников. Примером подобного блокчейна может служить БлокНод[[2]](#footnote-2), созданный группой регистраторов для обмена информацией создания баз данных.

Полным объемом прав обладает ограниченная группа учредителей и присоединившихся к ним участников, отвечающих заданным требованиям. При этом все они, как правило, действительно равны и никто не может считаться контролирующим владельцем. То есть, если группа организаций хочет создать общую информационную систему, но по каким-то организационным или политическим причинам не хочет, чтобы кто-то из них оказался в особом положении, то такая структура хорошо подходит для решения задачи[[3]](#footnote-3). Хотя все же нельзя сказать, что все участники закрытого блокчейна абсолютно равны. Всегда есть разработчик и непосредственный заказчик софта. Кто-то должен оперативно поддерживать работоспособность системы. То есть, если начать смотреть на подробности, то полного равенства мы не увидим. Но все же в первом приближении нет такого участника, от которого все остальные явно находились бы в зависимости. В определенных случаях только такая конструкция и может быть реализована.

Возможны и другие варианты и их необходимо обсудить с участниками семинара, как группой независимых экспертов.

***12.15 -14.00***

***Проблема связи блокчейн-сети с традиционными учетными системами и с другими блокчейн-сетями***

Каждая блокчейн-сеть (сеть нод) существует сам по себе. Разные системы не связаны между собой и пока почти не взаимодействуют с традиционными учетными системами финансовых рынков. Это фрагментирует новые рынки и затрудняет работу на них, в то время как традиционные учетные системы в значительной степени интегрированы.

Если рассматривать блокчейн не как игрушку инноваторов, а как реальный инструмент бизнеса, то это серьезный недостаток. Конечно, отсутствие стандартизации и механизмов интеграции разных блокчейн-сетей между собой и с традиционными системами можно трактовать как «детскую болезнь». В докладе ISSA 2018 года[[4]](#footnote-4) убедительно показано, что без интеграции блокчейна с традиционными учетными системами ЦФА вряд ли станут мэйнстримом финансовых рынков.

Через какое-то время этот недостаток будет устранен, однако пока особых результатов не видно. Единственным известным нам на данный момент примером взаимодействия в РФ традиционной и блокчейн инфраструктуры является открытие счета номинального держания СД «Инфинитум» у оператора информационной системы «ЦФА ХАБ» 18 марта 2024 года. Подобная практика может открыть доступ на рынок ЦФА владельцам счетов депо в российских депозитариях. Однако, насколько им нужен такой доступ?

Номинальный держатель по поручению владельца может совершать операции с ЦФА и оказывать услуги их владельцам в рамках вторичного обращения, в том числе: учет цифровых прав, получение купонных выплат и стоимости при погашении, купля-продажа по поручениям клиентов. Также депозитарии могут самостоятельно действовать на рынке ЦФА в роли инвестора, для этого на платформе «ЦФА ХАБ» реализован функционал обособленного учета ЦФА самого депозитария и ЦФА его клиентов с предоставлением всей необходимой отчетности.

Первая успешная сделка с ЦФА с участием номинального держателя показывает, что продвинутые операторы информационных систем по выпуску ЦФА могут обеспечить доступ профессиональных участников РЦБ и их клиентов к этому рынку. Для обсуждения на семинаре остаются и вопросы о том, как технически обеспечивается взаимосвязь и синхронизация работы двух систем учета?



Насколько препятствует взаимосвязи двух систем учета то, что текущее законодательство не позволяет номинальным держателям участвовать в выпусках ЦФА напрямую (запись о зачислении ЦФА по итогам состоявшегося выпуска может быть внесена только в пользу первого обладателя, но не в пользу третьего лица, действующего в его интересах)?

Кроме того, возникает вопрос: есть ли заинтересованность участников классического финансового рынка в обратном процессе: формировании цифровых «аватаров» существующих инструментов финансового рынка и их параллельном обращении в традиционной и блокчейнизированных системах учета и обмена, что породит соответствующий арбитраж?

***15.00 -18.00 Дискуссии на полях семинара по тематике первого дня***

***20 апреля***

***10.00- 11.30***

***Проект создания Базы данных некоторых категорий физических лиц в сети БлокНод (БД) и новый стандарт Банка России*** ***СТО БР БФБО-1.8-2024***

Если БД в рамках проекта БлокНод призвана расширить информацию о специфике конкретного физического лица для надлежащей работы с ним клиентского подразделения профессионального участника рынка, о чем будет рассказано в презентации ПАРТАД, то рекомендательный стандарт Банка России отражает усложняющийся подход регулятора к дистанционной идентификации и аутенфикации клиента финансовой организации

Стандарт СТО БР БФБО-1.8-2024определяет состав и содержание мер защиты информации для обеспечения доверия к результатам удаленной идентификации и аутентификации получателей услуг при осуществлении финансовых операций. Уровень доверия идентификации и аутентификации определяется степенью уверенности в результатах идентификации и степенью уверенности в результатах аутентификации

Финансовые организации должны учитывать при разработке модели угроз безопасности информации в отношении технологических процессов, реализующих финансовые операции, угрозы безопасности процессов идентификации и аутентификации. Для нейтрализации выявленных угроз финансовые организации должны обеспечивать реализацию мер защиты информации, установленных настоящим стандартом.

В случае если конкретная мера защиты информации является неактуальной в рамках конкретного технологического процесса, финансовая организация должна во внутренних документах обосновать неактуальность данной меры защиты информации. Обоснование применения компенсирующих мер защиты информации или неактуальности мер защиты информации должно в том числе содержать:

• наименование технологического процесса, реализующего финансовые операции;

• описание неприменяемой или неактуальной меры защиты информации;

• перечень угроз безопасности информации, которые нейтрализует данная мера защиты информации;

• отсылку (выписку) на модель угроз безопасности информации технологических процессов, реализующих финансовые операции, подтверждающую актуальность или неактуальность данных угроз для технологического процесса;

• для обоснования применения компенсирующих мер защиты информации – перечень и описание компенсирующих мер защиты информации, содержащее в том числе подтверждение факта нейтрализации угроз безопасности информации для технологического процесса, которые были определены для неприменяемой меры защиты информации.

Указанные подходы Банка России в некотором смысле уже учтены в БД проекта БлокНод, так она предполагает в рамках процесса идентификации лица включенного в БД использование определенного перечня идентификаторов, обеспечивающих разную степень уверенности в том, что финансовая организация имеет дело именно с тем лицом, информация об особенностях которого внесена в БД.

На семинаре предлагается обсудить вопросы применения БД проекта Блок Нод и направления учета в среднесрочной перспективе рекомендаций стандарта СТО БР БФБО-1.8-2024.

***12.00 -14.00***

***Новые подходы к управлению рисками в цифровую эпоху***

В новых экономических условиях необходимо дать инфраструктуре РЦБ и ЦФА гибкий и комплексный инструмент, с помощью которого можно повысить качество принятия решений, скорость коммуникаций между подразделениями и сократить затраты на управление рисками.

В настоящее время многие инфраструктурные институты стали уделять больше внимания рискам и потерям. При этом зрелость процессов и риск-культура в ряде  организаций выросли. Соответственно, появилась потребность в более качественном риск-менеджменте и, как следствие, в автоматизированном инструменте по управлению   рисками.

Необходимо исходить из того, что процесс управления рисками должен быть сквозным для всего инфраструктурного института: свои время и ресурсы тратят не только ответственные за организацию управления рисками специалисты/работники профильного отдела, но и другие бизнес-подразделения, а также топ-менеджмент. Ресурс расходуется из-за того, что приходится агрегировать данные из разных источников, коммуницировать по нескольким каналам и отвечать на одни и те же вопросы разных сотрудников. Отсутствие единого информационного пространства и автоматизированных инструментов увеличивает нагрузку на бизнес.

Концепция GRC позволяет рассматривать любую организацию с трех точек зрения:  
 - руководства (*Governance)*;  
 - управления рисками (*Risk management*);  
 - соответствия внешним регуляторным требованиям и внутренним регламентам (*Compliance*).  
 Для эффективного взаимодействия этих элементов они могут быть собраны на единой IT-платформе. Насколько в этом заинтересованы участники семинара?

В то же время, классический элемент управления рисками, - страхование, – должен распространить свою защиту и на новые аспекты деятельности учетных институтов в качестве операторов инвестиционных и иных цифровых платформ. Например, Банк России планирует сформировать условия для создания института страхования киберрисков и предоставить расширенный перечень данных внешним пользователям для формирования моделей страхования, говорится в материале регулятора "Основные направления развития информационной безопасности кредитно-финансовой сферы на период 2023-2025годов". Каковы в этом смысле планы ведущего страховщика учетных институтов и страхователей?

***15.00 -18.00 Дискуссии на полях семинара по тематике второго дня***

**Модераторы дискуссий на семинаре:**

**П.М. Лансков, д.э.н., Б.В. Черкасский, к.ф.-м.н.**

1. В участие в дискуссиях в формате круглых столов предполагается вовлечь всех участников семинара [↑](#footnote-ref-1)
2. <http://partad.ru/UploadFiles/GetUploadedPdfFile?uploadFileId=1515> [↑](#footnote-ref-2)
3. Так в проекте создания азиатского расчетного депозитария ASSI указано, что из политических соображений наиболее перспективной схемой организации системы является распределенный реестр <https://aecsd.org/activities/consult-materials/3401/> [↑](#footnote-ref-3)
4. https://issanet.org/content/uploads/2016/02/2018-10\_ISSA\_report\_Infrastructure\_for\_Crypto-Assets.pdf [↑](#footnote-ref-4)