

Национальная инфраструктура

Транссибирская магистраль.
Протяженность от Москвы до Владивостока — 9289 км



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРНЫЙ ЦЕНТР
The National Depository Center



НЕКОММЕРЧЕСКОЕ ПАРТНЕРСТВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРНЫЙ ЦЕНТР» В РЕГИОНАХ

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» (НДЦ) является единственным расчетным депозитарием с разветвленной региональной сетью, охватывающей все основные финансовые центры России. По состоянию на 1 июля 2004 г. из 687 депонентов НДЦ 219 (32%) являются региональными. Обслуживание депонентов в ключевых регионах России обеспечивается за счет взаимодействия подразделений центрального офиса с филиалами и региональными представителями НДЦ.

ИСТОРИЯ СОЗДАНИЯ РЕГИОНАЛЬНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ НДЦ

Поставленная в начале деятельности НДЦ задача максимально повысить надежность и оперативность обслуживания клиентов в регионах была решена за счет разработки и внедрения новейших программно-технических средств, полнофункционального электронного документооборота, а также развития и совершенствования собственной региональной инфраструктуры.

В 1998 г. НДЦ заключил договоры о взаимодействии с Санкт-Петербургской валютной биржей (СПВБ), Сибирской межбанковской валютной биржей (СМВБ), Нижегородской валютно-фондовой биржей (НВФБ), Самарской валютной межбанковской биржей (СВМБ), Ростовской валютно-фондовой биржей (РВФБ), Уральской региональной валютной биржей (УРВБ) и Азиатско-Тихоокеанской межбанковской валютной биржей (АТМВБ). Учитывая большую долю клиентов в Северо-Западном регионе, в июне 1999 г. при поддержке СПВБ и Главного управления Банка России по Санкт-Петербургу было открыто Санкт-

Петербургское отделение НДЦ, а в 2000 г. на его базе был зарегистрирован и начал работу филиал «НДЦ – Санкт-Петербург». В июне 2000 г. благодаря тесному сотрудничеству с СМВБ в Новосибирске открылся Сибирский филиал НДЦ.

Сотрудники филиалов и региональных бирж – представителей НДЦ обеспечивают заключение договоров с депонентами, осуществляют прием и обработку поручений депо, выдают отчетные и иные документы в бумажной форме, осуществляют консультирование и информационное обслуживание депонентов, взаимодействуют с реестродержателями, расположенными в соответствующих регионах. Операционная работа, проводимая сотрудниками филиалов и представителей НДЦ, занимает в их деятельности значительное место. Однако широко масштабное внедрение электронного документооборота и процедур обмена информацией, развитие технологий депозитарного обслуживания и модернизация депозитарного программно-технического комплекса НДЦ постепенно уменьшают ее объем.

Наличие в филиалах и у представителей удаленного доступа к системе депо-

зитарного учета НДЦ «Системе Головного Депозитария» (СГД НДЦ) и дополнительного канала связи (*Open Mail* ММВБ) позволяет обеспечить оперативное обслуживание клиентов, не подключенных к системе электронного документооборота НДЦ (СЭД НДЦ). Эти возможности также обеспечивают оперативное и надежное обслуживание в случае выхода из строя каналов связи, программного обеспечения и средств криптозащиты, используемых контрагентами НДЦ.

СОТРУДНИЧЕСТВО С РЕГИОНАЛЬНЫМИ БИРЖАМИ

Успешная работа НДЦ в регионах стала возможна благодаря тесному взаимодействию с региональными биржами. Сотрудничество осуществляется по следующим направлениям:

- совместная работа по обслуживанию региональных депонентов;
- обслуживание НДЦ (в качестве расчетного депозитария) торгов ценными бумагами на основных региональных торговых площадках – СПВБ и СМВБ;
- взаимодействие с эмитентами ценных бумаг в регионах России, работа по



выводу на рынок потенциальных эмитентов;

- совместное участие в проектах, направленных на расширение клиентской базы и развитие инфраструктуры рынка ценных бумаг в регионах.

В 2002 г. НДЦ начал депозитарное обслуживание торгов в фондовой секции СПВБ — крупнейшего организатора торгов в регионах. Объем сделок с ценными бумагами на СПВБ с учетом вторичных торгов, аукционов, форвардных сделок и сделок репо в 2003 г. составил 86,2 млрд руб. На СПВБ обращается 84 выпуска ценных бумаг 33 эмитентов, из которых НДЦ обслуживает 31 выпуск 16 эмитентов общим объемом 72,8 млрд руб.

Обслуживание торгов долговыми обязательствами администрации Новосибирской области и Мэрии Новосибирска на СМВБ осуществляется НДЦ с 1998 г. В 2003 г. на обслуживание в НДЦ были приняты корпоративные облигации, которые обращаются на СМВБ, причем облигации ОАО «Алтайэнерго» были размещены и обращаются одновременно в торговых системах СМВБ и ММВБ.

Тесное сотрудничество между НДЦ, СПВБ и СМВБ при проведении расчетов по сделкам с ценными бумагами, обращающимися в торговых системах указанных бирж, позволило депонентам НДЦ использовать один счет депо для работы в различных торговых системах.

В настоящее время НДЦ полностью решена задача обеспечения расчетов по торгам на региональных торговых площадках. Взаимодействие с клиринговыми системами СПВБ и СМВБ имеет комплексный характер. Информационный обмен между НДЦ и клиринговыми системами этих бирж осуществляется в соответствии с жестким временным регламентом, что требует от персонала НДЦ и бирж повышенной оперативности и предъявляет высокие требования к устойчивости работы программного комплекса НДЦ.

Разница времени между Новосибирском и Москвой еще больше сужает временные рамки для обмена информацией с СМВБ. Для решения этой проблемы потребовалось привлечение сотрудников Сибирского филиала НДЦ, обеспечивающих информационное взаимодействие в нужное время.

НДЦ обеспечивает расчеты по ценным бумагам, обращающимся одновременно в двух торговых системах. В результате доработки технологии расчетов депоненты, участвующие в торгах на СМВБ и в Секции фондового рынка ММВБ, получили возможность перевода ценных бумаг из одной торговой системы в другую в течение одного дня.

РЕГИОНАЛЬНЫЕ ДЕПОНЕНТЫ НДЦ

Клиентами НДЦ в регионах традиционно являются депоненты — участники торгов ценными бумагами на ММВБ, СПВБ и СМВБ, а также эмитенты акций, корпоративных, субфедеральных и муниципальных облигаций. Активная работа ММВБ и региональных валютных бирж по привлечению на рынок новых участников в сочетании с постоянным совершенствованием технологий обслуживания приве-

приблизительно равное соотношение крупных банков и активных брокеров: в последнее время клиентами НДЦ, обслуживание которых ведется через НВФБ, стал целый ряд крупных банков и финансовых компаний из Казани, Уфы, Нижнего Новгорода, Саратова и Чебоксар, (рис. 1).

Количество инвентарных депозитарных операций и объемы хранимых на счетах депо в НДЦ активов региональных депонентов растут быстро. Рост ликвидности на рынке акций, корпоративных и субфедеральных облигаций за последние годы при-

Рисунок 1. СТРУКТУРА КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ НДЦ В РЕГИОНАХ, ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2004 Г.

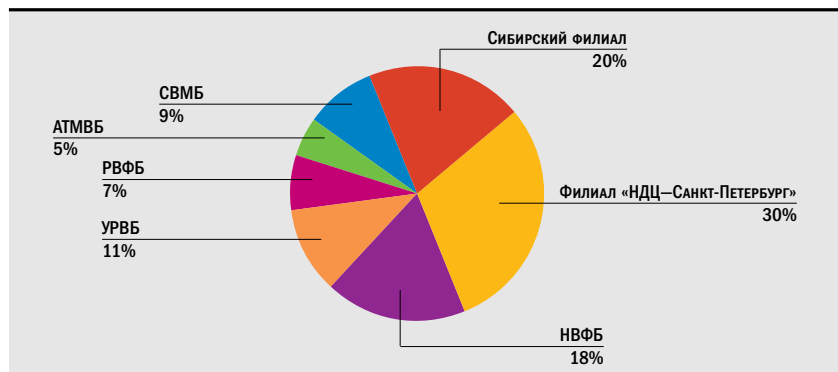
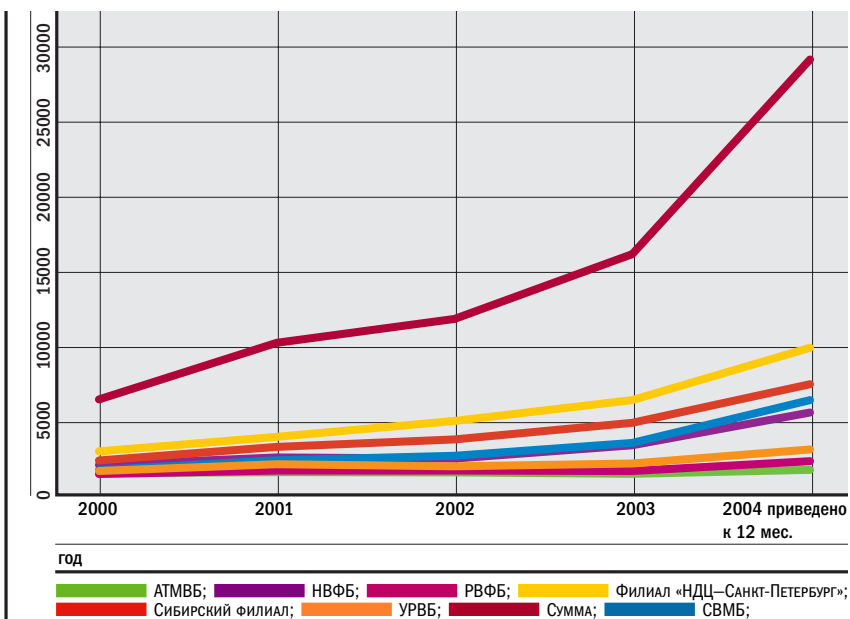


Рисунок 2. КОЛИЧЕСТВО ИНВЕНТАРНЫХ ДЕПОЗИТАРНЫХ ОПЕРАЦИЙ РЕГИОНАЛЬНЫХ ДЕПОНЕНТОВ



ла к заметному росту количества региональных депонентов.

Состав клиентской базы НДЦ в регионах неоднороден. Для Санкт-Петербурга, в отличие от большинства других регионов, характерно присутствие крупных банков, придерживающихся консервативной политики на рынке ценных бумаг. В Новосибирске, Самаре, Ростове и Владивостоке «погоду делают» банки и финансовые компании, являющиеся активными участниками фондового рынка. Промежуточное положение занимает Поволжье, где наблюдается

вел к резкому увеличению количества инвентарных операций с этими инструментами и портфелей региональных депонентов практически во всех регионах (рис. 2 и 3).

СОТРУДНИЧЕСТВО НДЦ С РЕГИОНАЛЬНЫМИ ОРГАНИЗАТОРАМИ ВЫПУСКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ И ЭМИТЕНТАМИ ОБЛИГАЦИОННЫХ ЗАЙМОВ

Быстро развивается в регионах сравнительно новый сегмент рынка ценных



бумаг — рынок облигаций, эмитентами которых являются субъекты Российской Федерации, муниципальные образования, акционерные общества, кредитные организации и другие юридические лица.

Организацией выпусков облигаций, по которым НДС является уполномоченным депозитарием, обеспечивающим хранение глобального сертификата, оформленного на весь выпуск, и осуществляет расчеты на биржевом (ММВБ, СПВБ, СФБ) и внебиржевом рынках, ста-

ЧЕМ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНЫ УСЛУГИ НДС ДЛЯ РЕГИОНАЛЬНЫХ ДЕПОНЕНТОВ?

Минимальные тарифы. Радикальное снижение с января 2004 г. тарифов оплаты услуг НДС значительно уменьшило затраты активно работающих региональных участников рынка и сделало более выгодной их работу напрямую с НДС, чем через других депонентов, имеющих статус держателя. Применение тарифной поли-

в НДС по нескольким схемам. Как правило, региональные банки и финансовые компании учитывают права на ценные бумаги своих клиентов на междепозитарных счетах депо в НДС. Однако в последнее время депоненты в регионах все чаще используют альтернативные схемы.

НДС предоставляет своим депонентам возможность открыть дополнительные счета депо. Такие счета депо (междепозитарные счета и счета владельца) ранее использовались преимущественно для обособленного учета ценных бумаг клиентов депонента. В последнее время данная технология используется банками для организации работы своих филиалов в регионах.

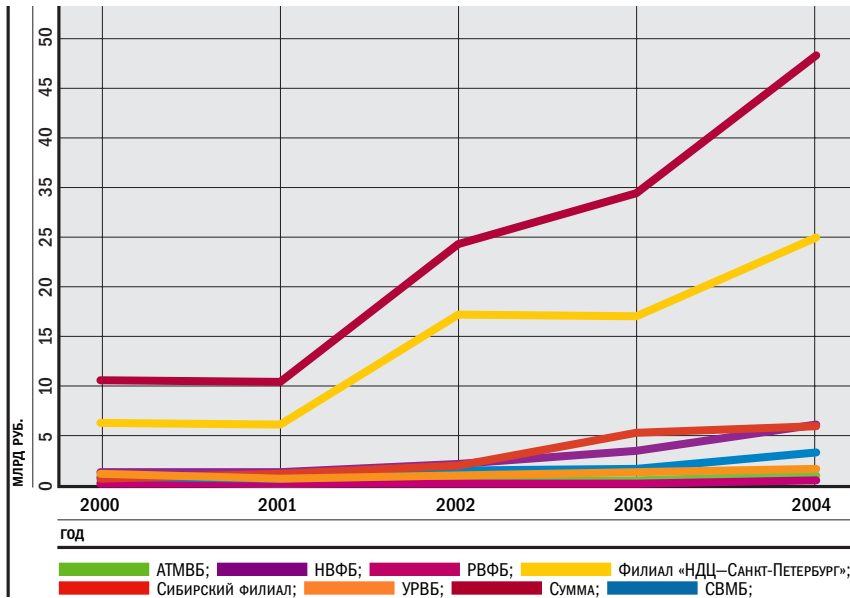
Удобство взаимодействия. Региональная сеть НДС экономит депонентам деньги и время. Полнофункциональный электронный документооборот в сочетании с возможностью оперативного обмена всеми необходимыми документами в бумажной форме, получение квалифицированных консультаций и территориальная близость — вот лишь некоторые из многочисленных достоинств действующей схемы обслуживания клиентов в регионах России.

ДАЛЬНЕЙШИЕ ПЛАНЫ

На пути к созданию консолидированной расчетной депозитарной системы НДС считает своими основными задачами деятельности в регионах:

- дальнейшее развитие технологий обслуживания и расширение спектра оказываемых клиентам дополнительных услуг;
 - участие в проектах, направленных на развитие региональной инфраструктуры рынка ценных бумаг;
 - активную работу с потенциальными клиентами;
 - участие в региональных и международных образовательных программах.
- Важными ресурсами повышения эффективности работы в регионах также являются:
- оптимизация региональной инфраструктуры НДС;
 - совершенствование взаимодействия с региональными регистраторами с использованием СЭД и региональной сети НДС;
 - расширение взаимодействия с региональными эмитентами;
 - дальнейшее совершенствование технологий обслуживания организаторов торговли в регионах. ■

Рисунок 3. СТОИМОСТЬ АКТИВОВ РЕГИОНАЛЬНЫХ ДЕПОНЕНТОВ НА ХРАНЕНИИ В НДС



ли заниматься не только московские инвестиционные компании, но и целый ряд региональных компаний из Санкт-Петербурга, Казани, Иркутска и Новосибирска. Их усилия, как и активная деятельность московских инвестиционных банков, привели к охвату услугами НДС в качестве уполномоченного депозитария и платежного агента широкого круга эмитентов разного масштаба — от субъектов Российской Федерации и крупных корпораций до небольших муниципальных образований и компаний.

Потребность в средствах, занимаемых на организованном рынке ценных бумаг, а также лидирующее положение на нем ММВБ как организатора размещения и вторичного обращения облигаций определяет и потребность эмитентов в услугах НДС, являющегося расчетным депозитарием ММВБ. НДС прилагает много усилий для совершенствования своей работы с организаторами выпусков и для постоянного повышения качества обслуживания эмитентов — особой категории клиентов НДС.

тики НДС, нацеленной на максимальное удовлетворение потребностей депонентов, является важнейшим фактором, влияющим на расширение клиентской базы НДС в Москве и в регионах.

Осуществление внебиржевых сделок на условиях «поставка против платежа». Использование технологии расчета внебиржевых сделок по принципу «поставка против платежа» (DVP) позволяет депонентам получить реальную экономию средств при полной гарантии своевременного проведения расчетов. В настоящее время, кроме традиционной схемы DVP с расчетами в рублях через Расчетную палату ММВБ, НДС предлагает возможность использования услуг ряда расчетных банков с расчетами в рублях или иностранной валюте (USD, EUR)¹. Доля сделок DVP региональных депонентов превышает 40% общего количества сделок DVP в НДС, а их объем составляет 55% общего объема сделок DVP в НДС.

Гибкие схемы обслуживания. Крупные региональные участники рынка имеют возможность обслуживать своих клиентов

¹ Подробная информация об услугах по расчетам внебиржевых сделок представлена в разделе «Поставка против платежа» на сайте НДС <http://www.ndc.ru>.