



# СТАНДАРТИЗАЦИЯ СИСТЕМ ЭДО НА РЫНКЕ КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Павел Прасс

ДИРЕКТОР ПО СТРАТЕГИЧЕСКОМУ РАЗВИТИЮ ОАО «СПЕЦДЕП»

Александр Ермаков

НАЧАЛЬНИК ОТДЕЛА ТЕХНОЛОГИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ОАО «СПЕЦДЕП»

В последнее время вопросы, связанные с организацией электронного документооборота (ЭДО) между участниками фондового рынка, являются одними из наиболее обсуждаемых в профессиональном сообществе. Чтобы определить, каким образом необходимо развивать технологии, нужно немного пофантазировать и представить себе, каким нам хочется видеть наш рынок и взаимодействие участников на нём через два-три года, через пять лет... Ведь мы создаем технологии не ради самих технологий, а для развития нашего бизнеса, и технологии — это лишь инструмент, но инструмент жизненно важный.

Кому нужны в итоге эти самые технологии, кто их конечный потребитель?

Круг пользователей должен быть определен для каждого технологического решения и продукта.

Одним из важнейших потребителей и пользователей технологий на рынке коллективных инвестиций, исходя из названия рынка, являются коллективные инвесторы — те самые физические и юридические лица, чьи финансовые ресурсы приходят в этот сегмент рынка. Справедливости ради, надо заметить, что пока эти инвесторы ещё не ощущаются как конечные потребители технологий, но именно на них надо ориентироваться, развивая технологии.

Выводы, которые следуют из такого определения целевой аудитории потребителей технологий, следующие: технологические решения на рынке коллективных инвестиций должны быть в итоге ориентированы на массового пользователя или, по крайней мере, иметь возможность интеграции (сопряжения) с систе-

мами массового пользования. Решения должны быть масштабируемы и открыты для развития, решения должны соответствовать определенным общепринятым (или массово принятым) стандартам функционирования и развития, решения должны быть не тяжелы в поддержке их функционирования.

**При создании технологий ЭДО, на наш взгляд, необходимо, прежде всего, реализовать форматы электронных сообщений, которыми будут обмениваться участники в процессе эксплуатации различных систем ЭДО.** Не так важно, сколько и каких систем ЭДО в дальнейшем будет на рынке, какими программными и аппаратными средствами они будут реализованы, важно, на каком «языке» эти системы взаимодействуют между собой и другими смежными системами. **Форматы электронных сообщений — это и есть тот язык общения и взаимодействия информационных систем участников рынка, который должен быть выработан**

**экспертами и принят всеми или большинством участников.** Такие форматы в обязательном порядке должны появиться и стать стандартом электронного взаимодействия участников рынка.

В профессиональном сообществе уже есть практический опыт разработки, согласования и утверждения форматов электронных сообщений в рамках саморегулируемой организации (СРО) ПАРТАД. Данные форматы были созданы с учетом практического опыта электронного документооборота специализированных регистраторов и депозитариев, требований нормативных и правовых актов на фондовом рынке России, а также международного стандарта 15022. Помимо утвержденных советом директоров ПАРТАД форматов взаимодействия регистраторов и депозитариев не так давно увидело свет «Руководство по электронному документообороту» с использованием форматов электронного взаимодействия ПАРТАД, рекомендованное к применению членами этой СРО.

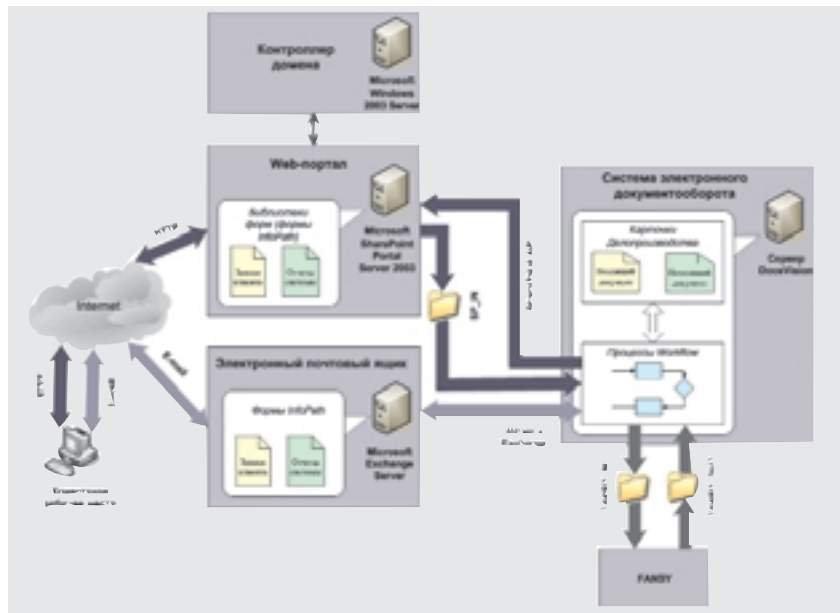


Целесообразно также учитывать зарубежный опыт (*SWIFT* и т.п.) и опыт ПАРТАД и рабочей группы под эгидой ПАРТАД при выработке форматов электронных сообщений на рынке коллективных инвестиций.

Каковы, по нашим оценкам, основные требования к форматам электронных сообщений на рынке коллективных инвестиций и к организации работы по их созданию?

1. Форматы должны учитывать интересы всех участников рынка коллективных инвестиций.

Рисунок 1. ОРГАНИЗАЦИЯ СИСТЕМЫ ЭЛЕКТРОННОГО ДОКУМЕНТООБОРОТА



2. Форматы документов должны базироваться на языке *XML* и максимально приближаться к международным форматам *ISO 20022* («Универсальная схема сообщений для финансовой индустрии»).

3. Форматы должны учитывать сложившуюся практику взаимодействия участников финансовых рынков.

Основой должны стать «Форматы взаимодействия регистраторов и депозитариев», утвержденные советом директоров ПАРТАД в 2004 году.

Создавать форматы необходимо также с учетом работы международных организаций. Так, существует опыт работы Национальной группы по анализу практики фондового рынка (*SMPG*), организованной *SWIFT*.

В настоящее время мы являемся активным участником рабочей группы, состоящей из участников разных сегментов рынка: управляющие компании, специализированные депозитарии, специализированные регистраторы и представители СРО. Рабочая группа поставила перед собой цель создания единых форматов, учитывающих интересы при взаимодействии

всех участников рынка коллективных инвестиций. С целью ускорения работ по формализации сообщений рабочей группой принято решение подойти к разработке документов с учетом востребованной на рынке функциональности при организации взаимодействия.

Если в ближайшее время не появятся цивилизованные, признанные большинством участников форматы электронных сообщений на рынке коллективных инвестиций, будет затруднена реализация масштабных сетевых решений, так как

Мы не одиноки в таком понимании и подходах к организации систем ЭДО. Переговоры и консультации с участниками рынка помогают выработать универсальную модель эффективной системы ЭДО для рынка коллективных инвестиций. Конечно, реализация ее займет значительное время и будет осуществляться в несколько этапов, но базовые элементы системы созданы и осенью этого года введены в практическую эксплуатацию.

Несколько слов о том, кто должен быть двигателем процесса развития технологий взаимодействия на финансовых рынках и, в частности, в сфере коллективных инвестиций.

Идеальным вариантом развития рынка является ситуация, когда инфраструктура готова удовлетворить любые потребности активных участников рынка уже сегодня. И технологические решения инфраструктурных организаций (бирж, депозитариев, регистраторов) являются готовым современным инструментом развития бизнеса для активных участников. Другими словами, **инициаторами, двигателями и владельцами самых современных технологий взаимодействия, в том числе технологий ЭДО, должны выступать инфраструктурные организации.** Это очевидно, потому что инфраструктурные организации являются аккумуляторами информации и вопросов взаимодействия множества активных участников рынка, да и вообще, вопросы взаимодействия участников есть, по сути, вопросы обеспечения развития бизнеса, то есть инфраструктурные вопросы.

Сказанное, конечно же, не означает, что все участники рынка должны и могут спокойно ожидать, когда усилиями инфраструктурных активистов будут созданы идеальные технологические системы, удовлетворяющие потребностям большинства. Просто для инфраструктурных организаций развитие и практическое внедрение технологий взаимодействия участников — это прямая обязанность и привилегия, а для остальных участников — необходимое и полезное сотрудничество и обеспечение развития бизнеса. ■

для многих участников сохраняется очевидная сложность одновременного поддержания взаимодействия с разными системами, а, значит, затрудняется и решение задачи создания технологий массового применения.

#### Каким же требованиям должны удовлетворять системы ЭДО для соответствия потребностям рынка?

1. Базироваться на универсальных форматах, о чем мы говорили выше.

2. Иметь *Web*-ориентированность, то есть клиент при работе с системой ЭДО должен иметь возможность использовать стандартные программы Интернета.

3. Быть безопасными, то есть подтвержденными системой защиты (электронно-цифровая подпись).

4. Быть максимально технологичными, надежными и простыми в использовании.

5. Обладать возможностями информационной совместимости с другими программами, используемыми потребителем.

6. Предоставлять клиентам возможность контроля обработки заявок и распоряжений.