



НДЦ — ЗАМЕЩАЮЩЕЕ НУМЕРУЮЩЕЕ АГЕНТСТВО ДЛЯ СТРАН СНГ

Интервью с Заместителем директора НДЦ
Денисом Соловьевым

НДЦ ПОЛУЧИЛ ПРАВО ВЫПОЛНЯТЬ ФУНКЦИИ ЗАМЕЩАЮЩЕГО НУМЕРУЮЩЕГО АГЕНТСТВА ПО ПРИСВОЕНИЮ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИДЕНТИФИКАЦИОННЫХ КОДОВ ISIN И CFI ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ СТРАН СОДРУЖЕСТВА НЕЗАВИСИМЫХ ГОСУДАРСТВ.

Очередное общее собрание международной Ассоциации национальных нумерующих агентств (АННА), прошедшее 31 мая — 1 июня 2007 г. в Вене, приняло решение о предоставлении Некоммерческому партнерству «Национальный депозитарный центр» права выполнять функции замещающего нумерующего агентства (ЗНА) для стран Содружества независимых государств (СНГ). Принятое решение было подтверждено советом директоров АННА на очередном его заседании, прошедшем 5–6 июля 2007 г., и нашло отражение в документах АННА.

Решение принято в связи с официальным обращением Ассоциации центральных депозитариев Евразии (АЦДЕ), объединяющей центральные депозитарии стран СНГ, которая направила в адрес

АННА просьбу рассмотреть вопрос о наделинии НДЦ статусом замещающего нумерующего агентства по странам—участницам АЦДЕ и подтвердила согласие всех членов АЦДЕ с предоставлением НДЦ права выполнять функции ЗНА по их странам.

Прокомментировать это решение для «Депозитариума» мы попросили Заместителя директора НДЦ **Дениса Соловьева**.

Депозитариум До этого времени замещающим нумерующим агентством по странам постсоветского пространства была немецкая компания Wertpapier-Mitteilungen, теперь Ассоциация решила передать эту функцию Национальному депозитарному центру. Что способ-

ствовало этому? И что это значит для НДЦ?

Д. С. То, что НДЦ доверена такая функция — это весьма необычно с точки зрения политики Ассоциации национальных нумерующих агентств. В мире до этого было всего 3 организации, которые вправе выполнять функции замещающего нумерующего агентства по другим странам, не располагающим собственными национальными нумерующими агентствами: *Standard & Poor's — CUSIP Service Bureau*, США (рынки Северной и Южной Америки), *Telekurs Financial Ltd.*, Швейцария (Европа), *Wertpapier-Mitteilungen*, Германия (Азия, Африка, Австралия). Так сложилось изначально и было закономерным, так как эти агентства были одними из основателей и строителей АННА. А чтобы назначили замещающим агентством еще какую-то организацию, тем более такую, для которой до недавнего времени функции замещающего нумерующего агентства выполняла компания *Wertpapier-Mitteilungen*, — такого еще не было.

Фактически это признание того, насколько качественно у нас организован сервис по присвоению *ISIN*- и *CFI*-кодов ценным бумагам. Компания *Wertpapier-Mitteilungen* провела операционный аудит нашей деятельности по присвоению кодов, результаты аудита изучались на уровне Совета директоров АННА. Мы полностью раскрывали Совету директоров информацию о себе (чем повысили степень доверия), показывали, что не совершали операционных ошибок в течение длительного периода, указали на то, что у нас задействованы существенные ресурсы под этот сервис и что мы ведем свою деятельность на высоком технологическом уровне (вполне на уровне международных стандартов). Все это сделало возможным повышение нашего статуса в рамках АННА до уровня замещающего нумерующего агентства.

Также нельзя сбрасывать со счетов то, что бурное развитие российского

СПРАВКА

В соответствии с нормативными документами АННА функции замещающего нумерующего агентства по какой-либо стране может выполнять национальное нумерующее агентство из другой страны, обладающее соответствующими ресурсами и получившее официальное разрешение Ассоциации национальных нумерующих агентств.

Выполнение функций ЗНА включает в себя:

- присвоение международных идентификационных кодов *ISIN* и *CFI* финансовым инструментам, выпущенным и зарегистрированным на территории страны, не имеющей пока собственного национального нумерующего агентства, или если действующее в этой стране национальное нумерующее агентство не располагает достаточными ресурсами и техническими возможностями выполнять весь комплекс функций национального нумерующего агентства;
- поддержание в актуальном состоянии национального сегмента этой страны в международной базе данных по международным идентификационным кодам *ISIN* и *CFI*;
- предоставление регулярной отчетности в АННА о международных кодах *ISIN* и *CFI*, присвоенных финансовым инструментам страны, по которой другая страна выполняет функции ЗНА.

Функция ЗНА является временной и вспомогательной. Любая организация страны, для которой национальное нумерующее агентство (ННА) другой страны выполняет функции ЗНА, может в любой момент обратиться в совет директоров АННА с просьбой передать ей функции и полномочия ННА по своей стране. В этом случае обязательными условиями для принятия АННА решения о передаче функций ННА этой организации являются согласие на это регулирующего органа страны, техническая готовность организации к выполнению всего перечисленного выше перечня функций ННА, включая поддержание в актуальном состоянии локальной базы данных по международным кодам и обеспечение распространения этих кодов на локальном рынке своей страны.

рынка и рынков стран СНГ стало представлять для международных инвесторов существенный интерес с точки зрения возможности интеграции этих рынков в международное рыночное пространство. Поскольку НДЦ является партнером центральных депозитариев стран СНГ, входящих в Ассоциацию центральных депозитариев Евразии, нам проще наладить взаимодействие с ними, и, поскольку практически никто из них в настоящее время национальным нумерующим агентством не является, НДЦ удалось исполнить поручение АЦДЕ и обеспечить признание НДЦ в качестве замещающего нумерующего агентства для этих государств.

Международные инвесторы интересуются рынками стран СНГ, а использование *ISIN*-кодов в соответствии с принятой недавно директивой *MIFID* — это единственный для международных инвесторов возможный вариант совершить сделку с ценной бумагой, поскольку идентифицировать ее по названию или по государственному регистрационному номеру не представляется возможным, и международная система электронного документооборота СВИФТ поддерживает только коды *ISIN* и *CFI*. Глобальные инвесторы пользуются базами данных, содержащи-

ми сведения о национальных ценных бумагах, идентифицируемых по *ISIN*-коду. Если код отсутствует в базе, ценная бумага для такого инвестора не существует. Пользователями базы данных *ANNA* являются, например, агентства *Reuters* и *Bloomberg*.

Депозитариум Потребуется ли принятие каких-либо нормативно-правовых документов для того, чтобы НДЦ смог исполнять функции замещающего нумерующего агентства?

Д. С. Какого-либо нормативно-правового документа со стороны российского регулятора не требуется, потому что принятие решения о наделении НДЦ функциями ЗНА для какой-либо страны—участницы АЦДЕ — это прерогатива регулятора этой страны и АННА. В соответствии с нормативными документами АННА приступить к выполнению функций ЗНА по странам—участницам АЦДЕ НДЦ сможет после того, как госорганы, ответственные за регулирование рынка ценных бумаг стран—участниц АЦДЕ, направят в адрес совета директоров АННА официальное согласие на предоставление НДЦ права выполнять функции ЗНА.

Депозитариум А нужны будут какие-то изменения в технологиях НДЦ?

Д. С. С технической точки зрения функция замещающего нумерующего агентст-

ва ровно такая же, как функция национального нумерующего агентства — это есть присвоение *ISIN*- и *CFI*- кодов и ведение баз данных по национальным ценным бумагам, которым присвоены коды. То есть мы будем продолжать делать то же, что делали, но в масштабах не только российского рынка, но и рынков стран, входящих в АЦДЕ.

В нашем случае исполнение функций замещающего нумерующего агентства — это больше поддержка рынков дружественных нам стран и их инфраструктуры, которая состоит в том, что ряд рынков в лице их центральных депозитариев и регуляторов доверили нам исполнение соответствующих обязанностей, основываясь на нашем опыте и положительных рекомендациях. ■

НОВОСТИ НДЦ

НДЦ подтвердил свою лидирующую позицию среди расчетных депозитариев России

Согласно рейтингу «ТОП-30 крупнейших депозитариев» по итогам 2006 г. Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» подтвердило позицию крупнейшего российского расчетного депозитария. При этом доля НДЦ по стоимости активов среди расчетных депозитариев Российской Федерации по состоянию на конец 2006 г. составляла 54%, или 3,34 трлн руб., опережая показатель ближайшего участника в 2 раза.

Директор НДЦ Николай Егоров отметил, что «перспективы увеличения рыночной стоимости активов в российских учетных институтах, активности операций во многом зависят от успешности совершенствования российской инфраструктуры, повышения конкурентоспособности рынка России в целом. Стратегически усилия НДЦ направлены на увеличение концентрации акций в номинальном держании НДЦ. Так за 2006 г. рыночная стоимость акций на хранении в НДЦ выросла на 70%, в первом полугодии 2007 г. наблюдалось превышение темпа прироста активов на хранении в НДЦ (28,4%) и, в частности, акций (29,1%) над соответствующим средним показателем по российскому рынку. Мы предлагаем максимально комфортный режим для долгосрочного хранения пакетов цен-

ных бумаг, когда акции при необходимости могут попасть на ФБ ММВБ в режиме реального времени. Расширяя спектр сервисов расчетного депозитария, НДЦ последовательно оптимизирует тарифную политику, снижает риски и повышает финансовую устойчивость. При этом важную роль играет повышение эффективности операционного взаимодействия с кастодиальными депозитариями и регистраторами: внедрение электронного документооборота и ускорение переводов бумаг позволяет рационально масштабировать бизнес в условиях растущего рынка».

Рейтинг «ТОП-30 крупнейших депозитариев» (http://www.safedepo.ru/top30_dep.php) подготовлен экспертами Фонда «Инфраструктурный институт» (ИНФИ) на основании данных саморегулируемой организации — Профессиональной Ассоциации Регистраторов, Трансфер-Агентов и Депозитариев (ПАРТАД) — за прошедший 2006 г. и представляет собой список крупнейших депозитариев страны (включая расчетные, кастодиальные, специализированные) по рыночной стоимости принятых на обслуживание ценных бумаг депонентов по состоянию на 31 декабря 2006 г., рассчитанной в соответствии с методикой ФСФР России, когда все инструменты — акции, облигации и паи — учитываются по их рыночной стоимости.

