



Дмитрий Мозгин

Начальник Депозитария Банка ВТБ

ВОЗМОЖНОСТИ И ОСОБЕННОСТИ РАБОТЫ РОССИЙСКИХ ДЕПОЗИТАРИЕВ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО

Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» регламентирует порядок выпуска, обращения и учета ценных бумаг иностранных эмитентов применительно к их публичному размещению и обращению в Российской Федерации, к российским депозитарным распискам, а также АДР/ГДР на российские ценные бумаги. Федеральные законы от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» предусматривают включение в состав активов фондов ценных бумаг иностранных эмитентов («акций иностранных акционерных обществ и облигаций иностранных коммерческих организаций»), однако не определяют порядок их депозитарного учета и расчетов. Порядок квалификации ценных бумаг, утвержденный Постановлением ФКЦБ от 24 декабря 2003 г. № 03-48/пс, не содержит особых требований по отношению к иностранным ценным бумагам.

Положение о квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг, введенное в действие Приказом ФСФР от 23 октября 2007 г. № 07-105/пз-н, предоставляет право профессиональным участникам рынка ценных бумаг проводить операции с иностранными ценными бумагами, которым присвоен код *CFI*.

КОД *CFI*

Классификация финансовых инструментов (*Classification of Financial Instruments*, код *CFI*) разработана Международной организацией по стандартизации согласно стандарту ISO 10962 (2).

Потребность в разработке *CFI*-кода была обусловлена применением электронных систем торговли ценными бумагами и глобализацией финансовых рынков. Код используется как национальными регулирующими органами, так и участниками рынка: биржами, расчетно-клиринговыми организациями и депозитариями, банками, кастодианами, инвестиционными компаниями и фондами.

Первый разряд кода *CFI* содержит высший уровень классификации и выделяет 6 базовых типов финансовых инструментов:

- *E* — акции, паи и иные долевые инструменты (*Equities*);
- *D* — долговые обязательства (*Debt Instruments*);
- *R* — права (*Entitlements (Rights)*);
- *O* — опционы (*Options*);
- *F* — фьючерсы (*Futures*);
- *M* — прочие бумаги (*Others Miscellaneous*).

Второй разряд конкретизирует группы внутри каждой категории: например, ценные бумаги, представляющие собственный капитал общества, подразделяются на акции обыкновенные, привилегированные, конвертируемые, а также паи/доли паевых и взаимных фондов. В категории долговых инструментов производится разбивка на облигации, конвертируемые облигации, облигации с варрантами, краткосрочные и среднесрочные долговые обязательства. Оставшиеся 4 разряда описывают существенные характеристики, присущие каждой группе: например, право голоса, ограничения, состояние и форма оплаты и т. д. В случае акций, долговых обязательств и прав 6-й разряд обозначает форму выпуска ценной бумаги: на предъявителя, именная, именная или предъявительская депозитарная расписка.

ИСТОРИЯ ДЕПОЗИТАРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА ВТБ

В 1993 г. Внешторгбанк присоединился к системе *Euroclear*, что впервые в российской истории предоставило возможность проведения расчетов по широкому кругу международных ценных бумаг. В то время для открытия счета было необходимо стать акционером *Euroclear*, впоследствии эти акции были выкуплены основными акционерами с согласия остальных участников системы. В 1996 г. Внешторгбанк приступил к оказанию субкастодиальных услуг для глобальных кастодианов, а с 1997 г. оказывает услуги по депозитарному обслуживанию всех видов ценных бумаг, включая государственные облигации, еврооблигации, АДР, ГДР. В 1998 г. был открыт счет в *CEDEL* (в настоящее время — *Clearstream Banking*) и начато проведение операций с международными ценными бумагами по «мосту» между *Euroclear* и *CEDEL*. В 2000 г. была установлена система электронного документооборота *Euclid*, позволяющая проводить операции по счету Внешторгбанка в *Euroclear Bank* и обеспечить наиболее эффективное обслуживание клиентов на международном рынке ценных бумаг.

В 2006–2007 гг. Банк ВТБ продолжил развитие корреспондентской сети: были открыты счета в банках-кастодианах и депозитариях США, Казахстана, Азербайджана, Украины, что предоставило прямой доступ к расчетным системам указанных стран.

ОСОБЕННОСТИ РАСЧЕТОВ ЧЕРЕЗ МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТНО-КЛИРИНГОВЫЕ ЦЕНТРЫ

Расчеты через международные расчетно-клиринговые центры (МРКЦ)



Euroclear Bank и *Clearstream Banking* осуществляются 2 способами: в ночном режиме (*overnight processing*) и в режиме реального времени (*daylight processing*). Расчеты могут осуществляться как через основной корреспондентский счет Банка ВТБ в одном из МРКЦ, так и с использованием индивидуального счета клиента, что дает ему ряд преимуществ: возможность отправки поручения, не дожидаясь подтверждения о наличии необходимого количества ценных бумаг или денежных средств для проведения операции, возможность осуществления операций *back-to-back* (т. е. парных сделок — покупки и обратной продажи ценных бумаг без изменения позиции). Для совершения сделок *back-to-back* не требуется подкреплять денежный счет и счет депо по каждой конкретной сделке — могут быть использованы средства, поступающие от исполнения парной сделки. Индивидуальный счет может использоваться в каче-

стве эмиссионного при первичном размещении ценных бумаг на рынке через МРКЦ.

В целях продления сроков приема инструкций клиентов Банк ВТБ проводит расчеты по ценным бумагам с прямым подкреплением клиентом счета Банка в МРКЦ. Это позволяет продлить срок приема инструкции от депонента и ее отправки в МРКЦ до 17:00 московского времени при расчетах как в ночном режиме, так и в режиме реального времени.

МЕЖДУНАРОДНОЕ ПРИЗНАНИЕ

Мы старались улучшить качество своей работы, добиться признания Депозитария ВТБ не только в России, но и на международном рынке.

В 1993 г. Внешторгбанк первым среди российских депозитарных институтов получил международный рейтинг компа-

нии *Thomas Murray* (Великобритания), подтверждающий оказание Банком депозитарных услуг российским и зарубежным клиентам на «Качественном» (*Strong*) уровне. По заключению компании *Ernst & Young*, процедуры, используемые в депозитарной деятельности Банка ВТБ, соответствуют стандартам Американского института сертифицированных независимых бухгалтеров SAS-70. По результатам ведущего международного рейтинга журнала *Global Custodian*, опубликованного в январе 2008 г., Банк ВТБ включен в категорию *Top Rated* (кастодианы, оказывающие услуги высшего качества). Банк ВТБ — единственный российский банковский кастодиан, который получил оценку *Best in Class* во всех категориях рейтинга, включая «Отношения с клиентами», «Расчеты», «Отчетность», «Голосование по доверенности на собраниях акционеров», «Денежные расчеты и конверсионные операции», «Технологические процессы». ■

НОВОСТИ НДЦ

Технология НДЦ, ЗАО ММВБ и ЗАО РП ММВБ внебиржевого РЕПО с ценными бумагами, включенными в Ломбардный список Банка России, успешно прошла апробацию

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» совместно в ЗАО ММВБ и ЗАО РП ММВБ внедрило технологию проведения операций внебиржевого РЕПО Банка России с кредитными организациями на условиях «поставка против платежа» (ППП). Расчеты по первой заключенной сделке РЕПО объемом более 20 млн руб. были успешно проведены 15 февраля (первая часть сделки РЕПО) и 18 февраля (вторая часть сделки РЕПО).

Напомним, что данные сделки могут заключаться участниками расчетов и Банком России в отношении ценных бумаг, выпущенных юридическими лицами-нерезидентами Российской Федерации за пределами Российской Федерации, но не допущенных к публичному обращению в Российской Федерации.

Участником расчетов по сделкам прямого внебиржевого РЕПО с Банком России могут быть только кредитные организации, являющиеся в соответствии с Положениями Банка России дилерами на рынке государственных ценных бумаг. Для совершения сделок прямого внебиржевого РЕПО с Банком России на внутреннем внебиржевом рынке Российской Федерации с использованием технологии ППП при проведении расчетов через НДЦ и ЗАО РП ММВБ участники должны:

- иметь (открыть) счет депо владельца в НДЦ;
- заключить Договор с Банком России по операциям

прямого внебиржевого РЕПО на внутреннем внебиржевом рынке Российской Федерации;

- иметь (заключить) Договор об обмене электронными документами с НДЦ;
- присоединиться к процедуре транзита электронных документов через систему электронного документооборота НДЦ;
- иметь (открыть) основной счет в ЗАО РП ММВБ;
- заключить с ЗАО РП ММВБ Соглашение об исполнении платежных поручений по операциям с участием НДЦ.

Дополнительная информация о порядке заключения Договора по операциям прямого внебиржевого РЕПО на внутреннем внебиржевом рынке Российской Федерации с Банком России и проведения расчетов по сделкам прямого внебиржевого РЕПО опубликована на сайте НДЦ www.ndc.ru.

Напомним, что на данный момент НДЦ обслуживает ценные бумаги иностранных эмитентов, которые учитываются на счете НДЦ в *Clearstream Banking* и включены в Ломбардный список Банка России. На сегодняшний день в него входит 24 выпуска корпоративных еврооблигаций иностранных эмитентов.

Сводная таблица временных графиков выполнения депозитарных операций и другая дополнительная информация опубликованы на сайте www.ndc.ru.