



Владимир Ульянов

Председатель Правления Национального депозитария Украины

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ КАК НАЦИОНАЛЬНОЕ НУМЕРУЮЩЕЕ АГЕНТСТВО

Присвоение международного идентификационного кода ценных бумаг (*ISIN*) регламентируется международным стандартом *ISO 6166*. В соответствии с последней версией этого стандарта, *ISIN* — это код, который однозначно идентифицирует определенную ценную бумагу или иной финансовый инструмент.

Уполномоченным органом для реализации этого международного стандарта Советом *ISO* назначена Ассоциация национальных нумерующих агентств (*Association of National Numbering Agencies, ANNA*). Членами Ассоциации, которых на сегодняшний день насчитывается около 80, являются представители США, Германии, Канады, Франции, Италии, Испании, Швейцарии, Японии, Великобритании и других стран. Из стран СНГ членами *ANNA* являются представители России, Украины и Азербайджана.

Следует отметить, что в большинстве стран — участников *ANNA* код *ISIN* является первичным идентификатором для финансовых инструментов. Среди членов *ANNA* более половины — центральные депозитарии (41), свыше четверти — фондовые биржи (23). Лишь незначительную долю занимают центральные банки (4), регуляторы рынка (3) и информационные агентства (3).

В Украине национальным агентством по нумерации (кодификации) всех видов ценных бумаг является Национальный депозитарий Украины (НДУ), что определено Законом «О Национальной депозитарной системе и особенностях электронного обращения ценных бумаг в Украине». В соответствии с данным законом НДУ фактически является Центральным депозитарием, поскольку наделен другими исключительными функциями (установление корреспондентских отношений с иностранными депозитариями и стандартизация депозитарного учета и электронного документооборота по операциям с ценными бумагами).

Опираясь на международную практику и собственный опыт, можно с уверенностью сказать, что совмещение одной структурой функций Центрального депозитария и нумерующего агентства имеет ряд преимуществ:

1. При сложившейся в Украине депозитарной системе, когда возможно существование и НДУ, и других депозитариев, очевидным плюсом является то, что при совмещении этих функций клиенты НДУ получают возможность воспользоваться услугами одной организации как для присвоения международного идентификационного кода, так и для размещения глобального сертификата,

благодаря чему экономятся их время, деньги и усилия. Получение кода *ISIN* в НДУ и размещение глобального сертификата в другой депозитарии будет стоить эмитенту дороже.

2. Присвоение кода Центральным депозитарием является технологически более удобным: при присвоении кода Центральным депозитарием информация в считанные минуты попадает в систему учета НДУ, что позволяет значительно ускорить процесс размещения ценных бумаг.

3. Функция нумерующего агентства более свойственна Центральному депозитарии, чем, скажем, бирже, поскольку код прежде всего используется в системе учета ценных бумаг, и более естественным выглядит его присвоение на этапе «ввода» ценных бумаг в учетную систему, а не на этапе их последующей идентификации для нужд торговли или администрирования.

4. Обращение в информационные агентства, центральные банки за присвоением кода *ISIN*, по сути, является «лишним звеном» во всей цепочке действий, которые приходится предпринимать при взятии на депозитарный учет финансовых инструментов.

Функцию национального нумерующего агентства НДУ осуществляет с 1999 г. В ноябре того же года он стал членом



ANNA. В соответствии с обязательствами, которые принимает на себя национальное агентство по нумерации при вступлении в *ANNA*, НДУ одновременно с кодом *ISIN* начал присвоение кода *CFI*. Данный код является информационным, он не идентифицирует однозначно финансовые инструменты, но в унифицированной форме предоставляет информацию о них.

Присвоение таких кодов осуществляется национальными агентствами по нумерации ценных бумаг на основании стандарта *ISO 10962*, поскольку для этого стандарта уполномоченным органом также является *ANNA*.

Создав на основе требований международных стандартов, действующего законодательства и внутренних правил *ANNA* свою систему нумерации, НДУ разработал собственное программное обеспечение для автоматизации процесса присвоения кодов и обслуживания соответствующей базы данных. Поначалу мы остановились на системе нумерации, которая позволяет «зашить» в код минимальную информацию об эмитенте, финансовом инструменте и т. д. Но через несколько лет пришли к выводу о неэффективности такой системы и разработали «сквозную» систему присвоения кода *ISIN*, которая практически не ограничивает нас в количестве уникальных номеров.

Членство в *ANNA* позволяет НДУ использовать международный опыт в вопросах не только кодификации ценных бумаг, но и классификации, идентификации всех видов финансовых инструментов, а также их учета.

По состоянию на 1 сентября 2008 г. НДУ присвоено 17 826 кодов, из них: 14 006 кодов для акций, 2740 кодов для облигаций (как корпоративных, так и муниципальных), 831 код для инвестиционных сертификатов, 227 кодов для облигаций внутренних государственных займов, 22 кода для других финансовых инструментов (сертификаты фондов операций с недвижимостью, опционы). ■

НОВОСТИ НДС

Оборот НДС за 3 квартала 2008 года вырос на 13,6% и превысил 45 трлн рублей

НДС подвел итоги операционной деятельности за 3 квартала 2008 г. Оборот НДС (рыночная стоимость ценных бумаг, перемещенных в процессе инвентарных депозитарных операций) за 3 квартала 2008 г. составил 45 764 072 млн руб., что на 13,6% больше, чем за аналогичный период 2007 г. (40 265 470 млн руб.). Наибольший удельный вес в обороте составляют акции — 38,4%. Рыночная стоимость акций, перемещенных в процессе инвентарных депозитарных операций, составила 17 607 674 млн руб., что на 1% меньше по сравнению с аналогичным показателем 2007 г.

Стоимость ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, открытых в НДС по состоянию на 30 сентября 2008 г., составила 4 024 753 млн руб., что на 2,3% меньше, чем в 2007 г. (4 121 936 млн руб.). Впервые за длительный период времени по итогам III кв. 2008 г. зафиксировано снижение стоимости ценных бумаг на 360 730 млн руб. за квартал, что составляет 8,2% (на 30 июня 2008 г. — 4 385 483 млн руб.). При этом необходимо отметить, что количество ценных бумаг на хранении в НДС за 9 месяцев увеличилось на 86% — с 1131 млрд шт. на 31 декабря 2007 г. до 2104 млрд шт. на 30 сентября 2008 г.; за III кв., с 30 июня (1425 млрд шт.) по 30 сентября 2008 г., рост составил 47,6%.

Несмотря на сохраняющуюся тенденцию роста стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (ПИФов) на хранении (увеличение на 132% по сравнению с 2007 г.), в III кв. произошло снижение стоимости ПИФов на 0,8% — с 24 868 млн руб. на 30 июня 2008 г. до 24 662 млн руб. на 30 сентября 2008 г.

Количество инвентарных операций по сравнению с соответствующим периодом 2007 г. выросло на 8,6% и составило 1 944 272 операций, в том числе по акциям 1 515 648 операций (78% от общего числа операций). Количество счетов депо с начала года увеличилось на 5,7% и достигло 1825 счетов, что на 7,4% больше по сравнению с аналогичным периодом 2007 г.

Общее количество выпусков ценных бумаг, находящихся на обслуживании в НДС, возросло за 3 квартала 2008 г. на 12,2% и достигло 2698, что превышает аналогичный показатель 2007 г. на 20,7%.

По состоянию на 30 сентября 2008 г. НДС получено и перечислено за 9 месяцев 2008 г.: доходов по именным ценным бумагам (дивиденды и доходы по паям закрытых ПИФов, средства от выкупа акций), выплаченных через номинального держателя НДС — 18 724 платежа на сумму 6 374 432 тыс. руб., что превышает аналогичный показатель 2007 г. на 31%; купонов и сумм погашения по облигациям, перечисленных НДС как платежным агентом по выпускам региональных и корпоративных облигаций — 16 414 платежей на сумму 85 680 909 тыс. руб., что превышает аналогичный показатель 2007 г. на 111,97%; доходов и сумм погашения по еврооблигациям, выплаченных через номинального держателя НДС, выплачиваемых в иностранной валюте — 78 366 тыс. долл., в рублях — 753 410 тыс. руб.

В рамках деятельности в качестве национального нумерующего агентства по России за 3 квартала 2008 г. НДС присвоил международные коды *ISIN* и *CFI* 488 российским ценным бумагам; для 373 российских ценных бумаг *ISIN*-код был признан действующим.

По состоянию на 30 сентября 2008 г. НДС были получены и обработаны запросы на информацию об *ISIN*- и *CFI*-кодах иностранных финансовых инструментов приблизительно по 18 тыс. инструментам, включая запросы от разных клиентов по одному и тому же инструменту. В результате обработки запросов выявлено, что участники рынка запросили информацию о 8291 инструменте. Из них 986 инструментов не имеют *CFI*-кода, включая 218 инструментов, которые не имеют и *ISIN*-кодов, запрошенных участниками рынка. Для 248 инструментов, 11 из которых — депозитарные расписки, *CFI*-код инструмента не попадает в квалификацию в соответствии с требованиями международного стандарта *ISO 10962* и «Положения о квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг» (зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 11 декабря 2007 г., регистрационный номер 10673, утвержден Приказом ФСФР России от 23 октября 2007 г. № 07-105/пз-н). Для 7057 инструментов *CFI*-код попадает в квалификацию в соответствии с вышеуказанными требованиями.