



Николай Егоров  
Директор НДЦ

## ПОДТВЕРЖДЕНИЕ НДЦ ПОЗИЦИИ КРУПНЕЙШЕГО ДЕПОЗИТАРИЯ — ГЛАВНЫЙ ИТОГ 2008 ГОДА

Подводя итоги уходящего года, следует в первую очередь отметить, что в 2008 г. НДЦ подтвердил позицию крупнейшего депозитария, сохраняя позицию ведущего расчетного депозитария на российском финансовом рынке. Доля НДЦ в общем объеме активов на хранении среди российских расчетных депозитариев (по данным ИНФИ ПАРТАД) по итогам первого полугодия 2008 г. составляет 62%.

Глобальный финансовый кризис вызвал некоторое падение стоимости активов на хранении. По итогам III кв. 2008 г. впервые за длительный период зафиксировано снижение стоимости ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, на 360 730 млн руб. за квартал, что составляет 8,2%. В связи с этим важно отметить, что количество ценных бумаг на хранении в НДЦ за 9 месяцев увеличилось на 86% — с 1131 млрд шт. на 31 декабря 2007 г. до 2104 млрд шт. на 30 сентября 2008 г. (рис. 1). При этом за неблагоприятный III кв. рост составил 47,6%.

НДЦ уделяет серьезное внимание развитию услуг в сегменте обслуживания расчетов по акциям.

Оборот НДЦ (рыночная стоимость ценных бумаг, перемещенных в процессе инвентарных депозитарных операций), один из важнейших показателей деятельности расчетного депозитария, 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.) (рис. 2). 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.

Общее количество инвентарных операций по сравнению с соответствующим периодом 2007 г. выросло на 8,6% и приблизилось к 2 млн операций (1 944 272 операции, в том числе по акциям — 1 515 648 операций, что составляет 78% от общего числа операций).

Также можно отметить тенденцию роста стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (ПИФов) на хранении — на 132% по итогам 3 кварталов 2008 г. по сравнению с соответствующим показателем 2007 г. Однако за III кв. произошло снижение стоимости ин-

вестиционных паев ПИФов на 0,8% — с 24 868 млн руб. на 30 июня 2008 г. до 24 662 млн руб. на 30 сентября 2008 г.

НДЦ является крупнейшим платежным агентом эмитентов корпоративных и региональных облигаций.

Всего за 11 месяцев 2008 г. НДЦ, как платежный агент, провел выплаты на 97,8 млрд руб.

Доли НДЦ на рынке услуг платежного агента по выпускам корпоративных облигаций (КО) и субфедеральных и муниципальных облигаций (РО), без учета облигаций Банка России, составляют по состоянию на 30 ноября 2008 г.:

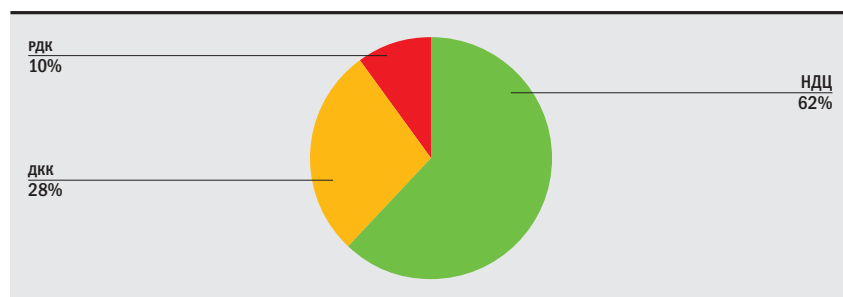
- 35,88% от общего количества выпусков КО и РО в обращении (на 31 декабря 2007 г. — 34,3%);

- 29,64% от объема КО и РО в обращении (на 31 декабря 2007 г. — 32,6%);

- 38,78% от количества эмитентов КО и РО, находящихся в обращении (на 31 декабря 2007 г. — 37,6%).

Таким образом, несмотря на неблагоприятную конъюнктуру мирового финансового рынка, НДЦ продолжает уделять особое внимание развитию новых сервисов и увеличению своего влияния на российском рынке расчетно-депозитарных услуг, в том числе в части обслуживания акций.

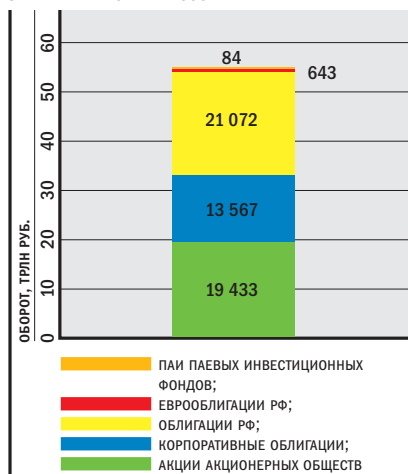
Рисунок 1. РЫНОЧНАЯ ДОЛЯ НДЦ НА КОНЕЦ II КВ. 2008 Г. (ДАННЫЕ ПАРТАД)



### КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Серьезное внимание в 2008 г. было уделено улучшению системы корпоративного управления.

**Рисунок 2. СТРУКТУРА ОБОРОТА НДЦ  
ЗА ЯНВАРЬ–НОЯБРЬ 2008 Г.**



Одним из ключевых направлений дальнейшего корпоративного развития НДЦ в 2008 г. стала реализация мер по преобразованию НДЦ в акционерное общество, а также принятие документов по различным вопросам корпоративного управления в соответствии с лучшей мировой практикой.

После принятия изменений в ст. 7 и 11 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» НДЦ получил законодательную основу для преобразования в акционерное общество и наметил ряд шагов в этом направлении.

Совет директоров НДЦ 10 октября 2008 г. одобрил работу по подготовке материалов по условиям преобразования НДЦ. В качестве организационно-правовой формы будущего акционерного общества было рекомендовано выбрать форму закрытого акционерного общества.

На Общем собрании членов Партнерства 27 ноября 2008 г. было единогласно поддержано предложение Банка России относительно распределения акций пропорционально количеству голосов членов НДЦ на Общем собрании членов НДЦ.

27 октября 2008 г. состоялось Общее собрание членов Партнерства, на котором был избран Совет директоров НДЦ в количестве 9 человек, в который вошли 5 представителей крупнейших мировых и российских кастодиальных банков и один независимый директор.

Активно работали совещательные и консультативные органы НДЦ.

В 2008 г. начал работать Комитет по инновациям, технологиям и продуктам НДЦ. Комитет является консультативным органом Партнерства и создан в целях содействия формированию стратегии НДЦ в области развития новых услуг и продуктов по проведению расчетов на условиях «поставка против платежа» (ППП), а также в области кредитования ценными

бумагами, трехстороннего РЕПО, управления обеспечением обязательств и других сервисов, являющихся стандартными в практиках ведущих центральных депозитариев.

В 2008 г. принято Положение об информационной политике – внутренний документ НДЦ, который определяет состав информации и перечень документов НДЦ, подлежащих раскрытию.

Принятие Положения об информационной политике рекомендовано Кодексом корпоративного поведения для организаций, придерживающихся лучшей практики корпоративного управления, соответствующей мировым стандартам.

Положение об информационной политике дает определение принципа информационной открытости Партнерства, лимитированного, с одной стороны, потребностью в информации со стороны контрагентов НДЦ, а с другой – требованиями законодательства Российской Федерации и других нормативных правовых актов о коммерческой тайне, внутренних документов НДЦ по работе со сведениями конфиденциального характера, а также нормами профессиональной этики.

В НДЦ принят Кодекс профессиональной этики – внутренний документ НДЦ, направленный на защиту прав и законных интересов Партнерства и клиентов НДЦ и подлежащий исполнению всеми должностными лицами и работниками НДЦ.

Принятие Положения об информационной политике и Кодекса профессиональной этики НДЦ подтверждает наши серьезные намерения повышать эффективность системы управления НДЦ.

Таким образом, НДЦ планомерно реализует стратегию повышения конкурентоспособности, прозрачности и реализации стратегических планов. В будущем году мы продолжим осуществлять дальнейшие шаги по разработке Кодекса корпоративного поведения НДЦ, а также формированию системы оценки деятельности Совета директоров НДЦ.

## **ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ НДЦ**

Независимое квалифицированное мнение об уровне рисков НДЦ дает уверенность нашим депонентам, участникам и другим заинтересованным лицам в том, что в НДЦ налажены процедуры внутреннего контроля и управления рисками. НДЦ пользуется услугами компании *Thomas Murray*, специализирующейся на оценке рисков инфраструктурных институтов, прежде всего центральных депозитариев, кастодианов, бирж по всему миру.

Рейтинг AA-, присвоенный компанией *Thomas Murray*, в очередной раз подтвердил высокую финансовую стабильность НДЦ и низкий риск для депонентов при проведении операций через НДЦ. «Стабильный» прогноз рейтинга свидетельствует об отсутствии немедленных изменений, которые могут повлиять на рейтинг в ближайшее время.

Таким образом, по уровню рисков НДЦ вошел в состав «элитных» центральных депозитариев мира и сопоставим в этом плане с центральными депозитариями Западной Европы, Бразилии, ЮАР, Японии и США.

Повышение рейтинга учитывает обязательство НДЦ развивать и совершенствовать свои технологии и системы на постоянной основе с целью минимизации рисков участников рынка. В данной области НДЦ в прошлом году добился значительных успехов, в частности снизил риск взаимодействия (контрагентов), финансовый и операционный риски.

Рейтинг финансового риска был повышен с AA- до AA в связи с повышением лимита страхового покрытия с 25 млн до 50 млн долл. в августе 2007 г. и увеличением собственного капитала к концу 2007 г. до 1,35 млрд руб., или примерно 55 млн долл. (на конец 2006 г. – 35 млн долл.). Прибыльность депозитария осталась на том же уровне, несмотря на снижение тарифов за услуги по хранению ценных бумаг на 15%.

Рейтинг по риску взаимодействия (контрагентов) был повышен с A до A+. Принятые в НДЦ критерии для депонентов предполагают, что клиенты НДЦ – в основном профессиональные участники рынка, имеющие лицензию Федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

В течение уходящего года НДЦ поддерживал высокие стандарты операционного блока для снижения операционного риска, и, как следствие, рейтинг операционного риска был повышен с A+ до AA-.

Продолжая реализовывать рекомендации рейтингового агентства *Thomas Murray*, НДЦ второй год подряд обеспечивает проведение внешнего независимого операционного аудита и выполняет рекомендации для реализации мер, направленных на дальнейшее снижение операционных рисков расчетного депозитария. Операционный аудит, проведенный международной аудиторской компаний ЗАО «Делойт и Туш СНГ» позволил дополнительно подтвердить эффективность операционных процессов для органов управления НДЦ, наших клиентов и партнеров, а также обусловил повышение рейтинга операционного риска.

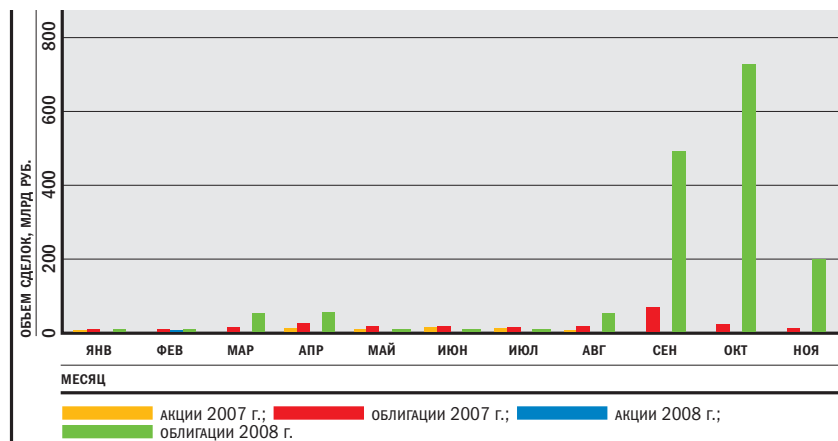




## РЕЙТИНГ НДЦ ПО ВИДАМ РИСКА

Риск	Рейтинг НДЦ
Общий рейтинг	AA-
Риск резервирования (преддепонирования) активов	A+
Риск ликвидности	A+
Риск взаимодействия (контрагентов)	A+
Финансовый риск	AA
Операционный риск	AA-
Риск обслуживания активов	AA-

Рисунок 3. ОБЪЕМ ВНЕБИРЖЕВЫХ СДЕЛОК ППП ЗА 2007–2008 ГГ.



Риски, на оценке которых базируется общий рейтинг, представлены в таблице.

В 2008 г. Договорами страхования, заключенными НДЦ с ОСАО «ИНГОС-СТРАХ», установлены лимиты ответственности страховщика в размере 50 млн долл. по действиям полиса (с 1 сентября 2008 г. по 31 августа 2009 г.). Установленный лимит ответственности является одним из самых крупных среди российских финансовых институтов. С учетом собственных средств общий размер финансового покрытия обязательств НДЦ теперь составляет более 110 млн долл., сопоставим с уровнем крупнейших банков и является крупнейшим среди расчетных депозитариев.

## ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Хранение ценных бумаг

Одним из главных направлений деятельности НДЦ является хранение ценных бумаг.

Объем хранимых в НДЦ активов по состоянию на 30 ноября 2008 г. составляет 3 926 328 млн руб.:

- акции по рыночной стоимости – 701 013 млн руб.;

- облигации по номиналу – 3 203 527 млн руб.;

- инвестиционные паи по рыночной стоимости – 21 788 млн руб.

По состоянию на 30 ноября 2008 г. всего на обслуживании в НДЦ находится 2742 выпуска ценных бумаг 1355 эмитентов, из них 2316 выпусков акций и облигаций 1204 эмитентов, паи 333 ПИФов под управлением 108 управляющих компаний, 93 выпуска корпоративных еврооблигаций 43 эмитентов, а также 45 выпусков АДР/ГДР на акции 43 российских эмитентов.

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

### Расчетные сервисы НДЦ

Высокая активность зафиксирована в использовании участниками расчетных сервисов НДЦ.

Развивается междепозитарное взаимодействие НДЦ и ДКК («мост» НДЦ–ДКК) в направлении расширения списка бумаг, допущенных к обращению по «мосту» НДЦ–ДКК. Список ценных бумаг, обращающихся по схеме междепозитарного взаимодействия, пополнялся 4 раза. На 5 де-

кабря 2008 г. количество эмитентов акций, допущенных к обращению по «мосту» НДЦ–ДКК, составляет 86 шт., количество выпусков ценных бумаг – 138 шт.

Оборот ценных бумаг через «мост» НДЦ–ДКК за первые 9 месяцев 2008 г. составил около 1 трлн руб. (996 215 541 тыс. руб.). При этом стоимостное сальдо между приемом и списанием ценных бумаг в НДЦ было положительным и составило 283 497 501 тыс. руб.

Оборот по схеме ускоренных расчетов (*Speedy Settlement Scheme, SSS*) между НДЦ и «ИНГ Банк (Евразия) ЗАО» (*ING Wholesale Banking*) достиг в сентябре 2008 г. максимального месячного значения за все время осуществления взаимодействия системы – 13 139 691 тыс. руб. Всего с начала проведения расчетов по SSS за период с 6 ноября 2007 г. по 1 ноября 2008 г. рыночная стоимость перемещенных ценных бумаг составила 73 027 862 тыс. руб.

Можно говорить о многократном росте активности участников внебиржевого рынка при одновременном значительном росте объемов сделок, совершаемых на условиях ППП. В сентябре 2008 г. были совершены сделки ППП на общую сумму 512 711 476 тыс. руб. при суммарном результате с начала 2008 г. в 696 254 298 тыс. руб.

Статистика по сделкам купли-продажи ценных бумаг на внебиржевом рынке, совершаемым на условиях ППП с проведением денежных расчетов через банковские счета участников расчетов в РП ММВБ, за 11 месяцев 2008 г. выглядит следующим образом: проведено 23 сделки на условиях ППП по акциям на сумму 3 831 814 тыс. руб. и 4067 сделок с облигациями на сумму 1 579 911 727 тыс. руб. Общая сумма сделок за 11 месяцев 2008 г. составила 1 583 744 млн руб.

Несмотря на общую положительную динамику, следует отметить уменьшение объема сделок по акциям на условиях ППП за январь–ноябрь 2008 г. по сравнению с соответствующим периодом 2007 г. на 90,5% – с 40 104 390 962 до 3 831 813 647 руб. (рис. 3).

Группой компаний ММВБ 17 марта 2008 г. введена новая услуга, позволяющая совершать сделки или исполнять обязательства по ранее совершенным сделкам на условиях «сделка за сделкой» (простой клиринг) с проведением расчетов на условиях «поставка против платежа» в ходе торгового дня в режиме, приближенном к реальному времени.

В НДЦ 6 августа 2008 г. было зафиксировано проведение расчетов по максимальному в течение дня количеству сделок с момента начала предоставления



расчетов на условиях простого клиринга (по 29 сделкам). Общий объем обязательств по ним составил 1 706 635 тыс. руб.; 26 сделок были заключены в режиме торгов РЕПО со сроками исполнения  $T + 1$  и  $T + 14$  дней, остальные — в режиме переговорных сделок.

### Услуги для эмитентов. Корпоративные действия

За 11 месяцев 2008 г. были согласованы эмиссионные документы по 275 выпускам облигаций 185 эмитентов общим объемом по номиналу на 971,12 млрд руб.

Всего в январе—ноябре 2008 г. начато размещение 168 выпусков корпоративных облигаций (КО) и субфедеральных и муниципальных облигаций (региональные облигации) 151 эмитента на примерно 702,6 млрд руб. (при плане на январь—ноябрь 2008 г. в 445 млрд руб.).

За январь—ноябрь 2008 г. заключено 313 договоров, государственных контрактов и соглашений между НДЦ и эмитентами облигаций. В 2008 г. НДЦ принял участие в 16 аукционах и конкурсах на оказание депозитарных услуг по хранению сертификатов облигаций займов субъектов естественных монополий, субфедеральных и муниципальных, по итогам которых были заключены контракты с эмитентами.

В первом полугодии 2008 г. НДЦ провел значительный объем технологической и организационной подготовки по обеспечению депозитарного обслуживания завершающего этапа реорганизации ОАО «РАО ЕЭС России» в форме выделения холдингов с последующим их присоединением к соответствующим целевым компаниям, а также присоединение 1 июля 2008 г. к ОАО «ФСК ЕЭС» магистрально-сетевых компаний и ОАО РАО «ЕЭС России». Проведенные доработки программного обеспечения по сбору списков акционеров, начислению акций выделяемых энергохолдингов и конвертации их в акции целевых компаний, переход на электронный документооборот с регистраторами, задействованными в процессе реорганизации ОАО «РАО ЕЭС России», при проведении одновременно глобальных операций в учетных системах почти 100 энергокомпаний, позволили НДЦ и его депонентам организовано и без сбоев выполнить в сжатые сроки необходимые действия по сбору списков акционеров в несколько десятков тысяч акционеров, по начислению им акций новых компаний и проведению их конвертации в акции целевых компаний.

Всего за январь—ноябрь 2008 г. приняты на обслуживание (по состоянию на 30 ноября 2008 г.):

- акции 214 новых эмитентов и сняты с обслуживания выпуски акций 125 ликвидированных эмитентов;

- 185 выпусков КО и РО 146 эмитентов (прекращено обслуживание 108 выпусков КО и РО);

- инвестиционные паи 110 ПИФов (а также прекращено обслуживание паев 5 ПИФов);

- 25 выпусков корпоративных еврооблигаций 16 эмитентов (прекращено обслуживание 6 выпусков погашенных корпоративных еврооблигаций); на 30 ноября 2008 г. количество обслуживаемых выпусков корпоративных еврооблигаций возросло до 93, а количество их эмитентов до 43;

- 45 выпусков АДР/ГДР на акции 43 российских эмитентов.

### Работа с депонентами

В 2008 г. НДЦ активно взаимодействовал с участниками рынка ценных бумаг в целях совершенствования технологий депозитарного учета, разработки и внедрения новых услуг, обеспечения высокого уровня сервиса и консультационной поддержки для клиентов.

Количество счетов депо, открытых в НДЦ, с начала года выросло на 5,7% и составило 1825 счетов, что на 7,4% больше по сравнению с аналогичным периодом 2007 г.

За текущий год прирост новых депонентов составил более 12%, а общее количество обслуживаемых депонентов к декабрю 2008 г. превысило 880.

Привлечению новых клиентов способствовало и развитие консультационного сервиса «Депозитарный консультант» (рост числа обращений по сравнению с 2007 г. — 14%), ориентированного на обеспечение поддержки клиентов в режиме онлайн-диалога, к которому активно обращались не только действующие депоненты, но и потенциальные клиенты.

Деятельности НДЦ по привлечению новых депонентов, а также увеличению

числа проводимых операций способствовало и выделение (по рекомендации международных консультантов) в структуре клиентского блока НДЦ отдельного подразделения, в задачи которого входит проведение прямых продаж.

В 2008 г. активная работа, направленная на привлечение депонентов, велась и в филиалах НДЦ в Санкт-Петербурге и Новосибирске. С января по декабрь 2008 г. принято на обслуживание 19 новых депонентов (прирост обслуживаемых региональных депонентов — 11%).

Эффективное взаимодействие с филиалами и региональными представителями НДЦ, направленное на обслуживание клиентов в регионах, позволило увеличить доходы от региональных депонентов в 2008 г. на 15,4% по сравнению с предыдущим годом.

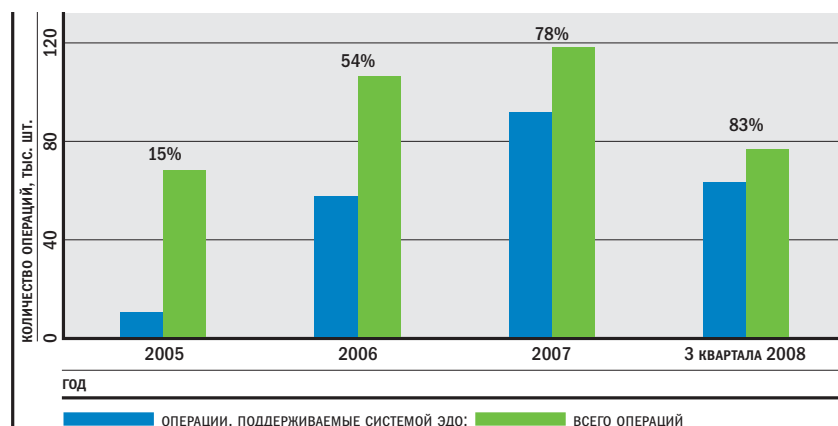
НДЦ продолжил работу, направленную на получение «обратной связи» от клиентов, как путем проведения опросов депонентов, так и в ходе деятельности Комитета по депозитарному обслуживанию, что позволило обеспечить учет мнений различных категорий депонентов в ходе дальнейшего развития услуг и сервисов НДЦ. Так, членами Комитета по депозитарному обслуживанию обсуждались вопросы, связанные с деятельностью НДЦ по модернизации технологической платформы, развитию базы данных о ценных бумагах, развитию электронного документооборота на основе международных стандартов.

Успешно проведена серия семинаров, презентаций новых проектов и других мероприятий, направленных на укрепление положительного имиджа и продвижение услуг НДЦ в регионах.

### Развитие электронного документооборота с регистраторами

В 2008 г. НДЦ приступил к обмену электронными документами в процессе информационного взаимодействия

Рисунок 4. ДОЛЯ ОПЕРАЦИЙ В РЕЕСТРАХ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ, ОБЕСПЕЧЕННЫХ ЭДО





с 10 регистраторами. Таким образом, доля операций в реестрах акционерных обществ, обеспеченных ЭДО, по итогам 11 месяцев составила 82,5% от общего количества операций по счетам номинального держателя НДС в реестрах (рис. 4).

Вместе с тем множественность форматов, СКЗИ и удостоверяющих центров остаются ощутимым препятствием для дальнейшего развития взаимодействия с применением электронного документооборота между участниками рынка. НДС прилагает максимум усилий по устранению таких технологических барьеров путем стандартизации форматов и технологических решений при внедрении ЭДО.

### **Деятельность в качестве национального нумерующего агентства. Обслуживание иностранных ценных бумаг**

В рамках деятельности в качестве национального нумерующего агентства по России НДС присваивает международные коды *ISIN* и *CFI* российским финансовым инструментам, направляет сведения о присвоенных кодах в международную базу данных и поддерживает в международной базе данных актуальное состояние справочной информации о российских кодах *ISIN* и *CFI*. На 30 ноября 2008 г. НДС присвоил международные коды *ISIN* и *CFI* 543 российским ценным бумагам, для 454 российских ценных бумаг *ISIN*-код был признан недействующим.

В 2008 г. вступило в действие Положение о квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг, утвержденное Приказом ФСФР России от 23 октября 2007 г. № 07-105/пз-н, в соответствии с которым НДС, как национальное нумерующее агентство по России, оказывает участникам фондового рынка услуги по содействию в проведении квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг. По состоянию на 30 ноября 2008 г. НДС были получены и обработаны запросы на информацию о кодах *ISIN* и *CFI* иностранных финансовых инструментов приблизительно по 23 900 инструментам, включая запросы от разных клиентов по одному и тому же инструменту. В результате обработки запросов выявлено, что участники рынка запросили информацию о 9518 инструментах. Из них 1152 инструмента не имеют *CFI*-коды, включая 225 инструментов, которые не имеют и *ISIN*-кодов, запрошенных участниками рынка.

В 2008 г. было налажено операционное взаимодействие между НДС и *Euro-*

*clear Bank*, посредством которого депоненты НДС получили возможность проводить операции, связанные с расчетами и хранением международных ценных бумаг, через прямой счет НДС в *Euroclear Bank*, открытый в 2007 г. Регламент обслуживания прямого счета предоставляет клиентам НДС доступ к широкому кругу финансовых инструментов, таким как еврооблигации, государственные и корпоративные облигации эмитентов с более 30 зарубежных рынков, а также к акциям, обращающимся на 27 рынках.

В марте 2008 г. НДС фактически приступил к выполнению функций замещающего нумерующего агентства по Республике Узбекистан на основании официального подтверждения регулятора Республики Узбекистан о предоставлении НДС данного права.

НДС обеспечивает своим депонентам возможность хранения корпоративных еврооблигаций на счетах депо в НДС, а также обслуживает еврооблигации РФ. Депоненты НДС могут осуществлять с еврооблигациями РФ биржевые сделки на ФБ ММВБ с расчетами в иностранной валюте или в валюте Российской Федерации в Секции государственных ценных бумаг ММВБ, а также внебиржевые сделки в установленном порядке.

НДС совместно с ЗАО ММВБ и ЗАО РП ММВБ успешно внедрили технологию проведения операций внебиржевого РЕПО Банка России с корпоративными еврооблигациями на условиях ППП. В 2008 г. НДС принял на обслуживание 26 выпусков корпоративных еврооблигаций 16 крупнейших иностранных эмитентов. Всего на счете НДС в *Clearstream Banking* учитываются 93 выпуска еврооблигаций 43 эмитентов, включая 52 выпуска, входящих на сегодняшний день в Ломбардный список Банка России.

Стоимость еврооблигаций на хранении в НДС за 2008 г. выросла на 65,2% — с 74,3 млрд до 122,8 млрд руб.

### **Развитие внешних связей**

В 2008 г. НДС продолжил расширение сотрудничества с центральными депозитариями других стран и активно участвовал в деятельности международных профессиональных организаций.

В апреле 2008 г. в ходе встреч в Бомбее были подписаны Меморандум о сотрудничестве между НДС и *Central Depository Services (India) Limited* и Меморандум о взаимопонимании между НДС и *National Securities Depository Limited (NSDL)* — двумя ключевыми центральными расчетными депозитариями Индии.

Подписанные документы закладывают основу для тесного сотрудничества

сторон в области хранения и учета ценных бумаг, клиринга, расчетных сервисов и смежных с ними направлений, а также способствуют процессу интеграции национальных финансовых рынков Индии и России в глобальный мировой рынок.

Также был подписан Договор о корреспондентских отношениях и открыт корреспондентский счет депо ЛОРО с Республиканским унитарным предприятием «Республиканский центральный депозитарий ценных бумаг» (Республика Беларусь), который позволяет депонентам НДС осуществлять хранение и учет, а также проводить расчеты с ценными бумагами белорусских эмитентов.

2–3 октября 2008 г. в Алматы (Республика Казахстан) состоялась V Международная конференция и Общее годовое собрание членов Ассоциации центральных депозитариев Евразии (АЦДЕ). НДС, выполняющему функции Секретариата АЦДЕ с октября 2007 г., объявлена благодарность за проделанную работу, а также выражена благодарность за продвижение Ассоциации на международном финансовом рынке.

НДС совместно с АЦДЕ организовал обсуждение вопросов обращения и учета финансовых инструментов иностранных эмитентов на российском фондовом рынке в рамках конференции «Иностранные ценные бумаги в России», которая собрала более 200 представителей участников рынка.

НДС также обеспечивает поддержку и продвижение сайта АЦДЕ.

Входящем году НДС впервые участвовал в выставочной экспозиции *SIBOS* — главном международном форуме участников финансового рынка, на котором достойно представил российскую финансовую инфраструктуру и услуги ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» и НДС для международных финансовых институтов.

### **Социальная ответственность**

Одним из основных направлений НДС в области обеспечения высокой профессиональной подготовки персонала являлось обучение и повышение квалификации работников НДС. Для решения этой задачи использовались обучающие и тестирующие программы, методические материалы и пособия, позволяющие в кратчайшие сроки с максимальной эффективностью обучить работников.

С учетом работников, уже имевших квалификационные аттестаты ФСФР России, по состоянию на 15 декабря 2008 г. общее количество работников НДС, имеющих квалификационные аттестаты ФСФР России для руководителей высшего, среднего звена, контролеров и специали-

стов организаций, осуществляющих депозитарную деятельность (серия 4.0), составило 124 человека, осуществляющих клиринговую деятельность (серия 2.0) — 101 человек.

В целях мотивации эффективного труда работников совершенствовался социальный пакет сотрудников.

В целях сохранения и приумножения человеческого потенциала, культурных и духовных ценностей, а также формирования и укрепления репутации НДЦ как социально-ответственной структуры, открытой к общественному партнерству, в НДЦ было утверждено Положение о Комиссии по благотворительной деятельности и создана Комиссия по благотворительности НДЦ.

За прошедший период состоялось 3 заседания Комиссии, на которых было рассмотрено более 17 заявок от физических и юридических лиц.

На основании решения Комиссии была оказана благотворительная помощь благотворительному фонду имени Галины Стародубцевой и Национальному фонду развития бадминтона.

В рамках проекта «Благотворительность вместо подарков» была оказана благотворительная помощь Удельнинскому специальному (коррекционному) детскому дому для детей сирот и детей, оставшихся без попечения родителей, для оплаты поездки воспитанников и преподавателей детского дома в летний экологический лагерь «Мое открытие Сибири» в Государст-

венном природном биосферном заповеднике «Саяно-Шушенский». Проект «Мое открытие Сибири» был отмечен благодарственным письмом от Комитета по образованию Администрации Раменского муниципального района Московской области.

Благотворительная помощь была оказана также Большому детскому хору радиокomпании «Голос России» имени Виктора Попова для записи и выпуска 6000 экз. компакт-дисков в качестве корпоративной сувенирной продукции НДЦ.

В заключение хочу выразить уверенность в том, что в наступающем году мы нацелены на дальнейшее развитие услуг, повышение их качества и укрепление роли НДЦ как центрального звена инфраструктуры российского фондового рынка. ■

## НОВОСТИ НДЦ

# НДЦ и ПАРТАД договорились о координации усилий по вопросам внедрения стандартов электронного документооборота

НДЦ и ПАРТАД объявляют о договоренностях, достигнутых в сфере совершенствования стандартов электронного документооборота (ЭДО) на финансовом рынке. По итогам переговоров, состоявшихся в ноябре 2008 г., достигнуто соглашение о координации усилий по организации ЭДО между всеми категориями участников рынка на условиях сквозной обработки информации (*Straight Through Processing, STP*). При этом координация усилий будет базироваться на 5 принципах:

1. *Нацеленность на результат.* История внедрения ЭДО на российском рынке насчитывает уже более 15 лет. Результатом плодотворного сотрудничества НДЦ и ПАРТАД стали разработка, согласование и внедрение единых форматов ЭДО в сегменте взаимодействия основных участников российской учетной системы: расчетных депозитариев, кастодианов и регистраторов. НДЦ и ПАРТАД намерены и далее делать все возможное для повышения качества сервисов и скорости обработки документов в данном сегменте.

2. *Укрепление конкурентных преимуществ российского рынка.* Основная масса ценных бумаг в России выпускается в электронной форме. Поэтому стороны полагают, что это существующее конкурентное преимущество России должно быть максимально эффективно использовано при реализации дальнейших планов построения в России международного финансового центра.

3. *Гармонизация российских и международных стандартов.* Эффективная интеграция российского рынка в глобальную мировую систему невозможна без использования международных стандартов в области финансового рынка, адаптации национальных стандартов к требованиям зарубежных инвесторов. Стороны подчеркивают, что, согласно заключениям зарубежных экспертов, значительная часть стандартов, используемых во внутрироссийском электронном документообороте, уже соответствуют международным требованиям. В том числе Россия стала одной из первых стран в мире, взявших за основу международные коды учета ценных бумаг *ISIN* (ISO 6166) и *CFI* (ISO 10962). Поэтому позиция максимального соответствия национальных стандартов ЭДО международной практике, стандартам ISO, должна быть последовательной для всех российских участников рынка и их объединений, задействованных в процессе внедрения ЭДО. НДЦ и ПАРТАД договорились обмениваться проектами стандартов электронного документооборота с тем, чтобы корректно учитывать экспертное мнение и практику работы своих контрагентов как внутри страны, так и за рубежом.

4. *Развитие STP.* ЭДО относится к числу ключевых факторов внедрения идеологии *STP*, являющейся необходимым этапом и основой ее внедрения. В свою очередь *STP* позволяет масштабировать бизнес, снижать операционные риски, наращивать количество операций при одновременном снижении времени обработки документов и стоимости операций, приводит

к повышению эффективности всех рыночных процессов. Поэтому стороны заявляют о своей готовности содействовать реализации проектов, приводящих к широкому распространению *STP* на российском финансовом рынке.

5. *Повышение эффективности взаимодействия.* Стороны подтверждают свою приверженность основным принципам сотрудничества, направленным на повышение эффективности взаимодействия участников рынка: улучшению системы корпоративного управления и прозрачности принимаемых решений, соблюдению этических норм, совершенствованию технологий и законодательства. НДЦ и ПАРТАД рассматривают эти задачи и принципы как актуальные для российского финансового рынка, а также для рынков других стран. В частности, руководители НДЦ и ПАРТАД сделают все возможное для обеспечения комфортных условий сотрудничества, нацеленного на получение конструктивных результатов, совершенствование ЭДО и улучшение регулятивных норм отечественного финансового рынка.

**Николай Егоров**, Директор НДЦ, отметил: «НДЦ и ПАРТАД исторически играют ведущие роли в разработке российских рыночных стандартов электронного документооборота. В текущих условиях и в перспективе финансовая инфраструктура не может позволить себе множественности технологических стандартов. Консолидация, интеграция и унификация — не пустые слова, за ними стоят технологические решения, организационные принципы и в первую очередь стандарты. И именно сейчас было важно договориться о единых принципах и приоритетах ISO — мы под этим понимаем адаптацию международных стандартов к российскому законодательству, кириллице и другим специфическим моментам, которые принципиально существуют».

**Виктор Плескачевский**, Председатель Совета директоров ПАРТАД, прокомментировал: «Разработка стандартов профессиональной деятельности — ключевое направление деятельности ПАРТАД, которое она успешно реализует на протяжении почти 15 лет. В последние годы все более важными становятся вопросы унификации ЭДО между участниками рынка капитала. Особую актуальность усилия ПАРТАД в части разработки форматов электронных документов приобрели после принятия новых редакций законов «Об инвестиционных фондах» и «О негосударственных пенсионных фондах». Взаимопонимание, достигнутое в этом плане с НДЦ как расчетным депозитарием, технологически способным играть роль одного из главных «шлюзов», обеспечивающих конвертацию национальных форматов в международные и наоборот, позволяет и ПАРТАД, и НДЦ сосредоточиться на усилиях по унификации электронных сообщений на основе стандартов ISO. При этом ПАРТАД и НДЦ, двигаясь с разных сторон, но навстречу друг другу, будут готовить необходимые изменения существующей нормативной базы. ПАРТАД намерена предметно взаимодействовать в этом отношении и с другими центрами унификации ЭДО».

