



# ЕДИНОЕ ДЕПОЗИТАРНОЕ ПРОСТРАНСТВО — ЭФФЕКТИВНОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ УЧАСТНИКОВ АССОЦИАЦИИ ЦЕНТРАЛЬНЫХ ДЕПОЗИТАРИЕВ ЕВРАЗИИ

15–16 октября 2009 г. в Ташкенте (Республика Узбекистан) состоялась VI Международная конференция Ассоциации центральных депозитариев (АЦДЕ) «Единое депозитарное пространство — эффективное взаимодействие участников Ассоциации центральных депозитариев Евразии». Организатором конференции выступил Государственный центральный депозитарий ценных бумаг Республики Узбекистан (ЦД РУз).

В конференции АЦДЕ приняли участие около 100 представителей различных институтов фондового рынка стран СНГ, Балтии, Западной Европы и Юго-Восточной Азии. На конференции выступили с докладами руководители Центра по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг Республики Узбекистан, представители центральных и коммерческих депозитариев евро-азиатского пространства, а также крупных международных организаций, работающих на рынке ценных бумаг (Clearstream Banking S.A., SWIFT, Thomas Murray Ltd).

Конференция в Ташкенте состояла из трех тематических сессий:

- I. «Роль депозитария при проведении корпоративных действий эмитента»;
- II. «Учет прав на ценные бумаги: от депозитария к кастодиану»;
- III. «Региональные рынки в период кризиса: кризис — тормоз или катализатор новых идей? (панельная дискуссия)».

Конференцию открыл Председатель АЦДЕ, Генеральный директор ЦД РУз **Шерали Абдужаббаров**. Он отметил, что конференция совпала с периодом мирового финансового кризиса, который ввиду своего негативного влияния на финансовые рынки и экономику практически всех стран мира привел участников конференции к необходимости проведения глубокого анализа имеющихся недостатков и упущений финансовых систем с тем чтобы устранить выявленные промахи и не допускать их в дальнейшем.

В работе конференции активное участие приняли представители органа, осуществляющего регулирование рынка ценных бумаг Республики Узбекистан. В своем выступлении Генеральный директор

Центра по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг Республики Узбекистан **Камалитдин Топилов** отметил, что «Глобализация рынков, а также необходимость выхода эмитентов Республики Узбекистан на мировой фондовый рынок требуют приближения стандартов выпуска ценных бумаг к действующей международной практике. Одной из причин, препятствующих интеграции рынков ценных бумаг, является тот факт, что сегодня ценные бумаги выпускаются на разных рынках с различными параметрами (валюта, объем, номинальная стоимость и т. д.). Поэтому точная идентификация торгуемого или котируемого инструмента считается проблемой. Способом решения этой проблемы является принятие идентификационных кодов ISIN и CFI и использование типов сообщений ISO для всех связанных с международной торговлей коммуникаций». Налаживание и укрепление отношений между институтами учетных систем является неотъемлемой частью процесса интеграции с мировым экономическим сообществом и направлено на расширение границ инвестиций и получение доверия инвесторов.

Первая сессия конференции «Роль депозитария при проведении корпоративных действий эмитента» была самой оживленной и насыщенной актуальными докладами участников АЦДЕ, а также представителей Депозитария ценных бумаг Республики Корея (Korea Securities Depository, KSD), SWIFT, Thomas Murray Ltd., ЗАО «СП-ДРАГА» и ЗАО АКБ «РОСБАНК». Сессию открыла представитель принимающей стороны конференции, главный технолог ЦД РУз **Наталья Барсукова**. В своем докладе она отметила, что с вступлением в силу нового Закона «О рынке ценных бумаг» Республики Узбе-

кистан кардинально изменился учет прав на акции и корпоративные облигации. Реестр владельцев ценных бумаг формируется как срез только депозитарного учета на установленную эмитентом дату.

Централизованный учет, обеспечивающий единую систему хранения, учета прав и движения эмиссионных ценных бумаг по счетам депо в депозитариях дает широкие перспективы быстрого и качественного обслуживания корпоративных действий эмитента.

Кроме того, одним из шагов к обеспечению прозрачности рынка ценных бумаг стала введенная в законодательство республики норма, устанавливающая наличие единого источника информации о корпоративных действиях эмитентов.

**Валентина Тимошенко**, Директор Республиканского центрального депозитария ценных бумаг (Республика Беларусь), рассказала участникам конференции о том, как в Республике Беларусь проводятся корпоративные действия эмитентов, и отметила, что в целях обеспечения информационной прозрачности на фондовом рынке в настоящее время наиболее востребованным является создание единого централизованного интернет-ресурса, содержащего необходимую владельцам ценных бумаг, инвесторам и профессиональным участникам рынка ценных бумаг информацию, раскрываемую эмитентами ценных бумаг. Центральный депозитарий Беларуси выступил с инициативой создания справочной информационной системы на сайте организации, и в настоящее время это предложение рассматривается регулятором рынка ценных бумаг.

Представитель KSD **Ли Джинил** (Lee Jinil) начал свое выступление с истории создания KSD и рассказал участникам



Участники конференции АЦДЕ

конференции о проводимых операциях и услугах, оказываемых клиентам при обслуживании корпоративных действий. Также было отмечено, что процедура взаимодействия между KSD и эмитентом максимально упрощена. В докладе отмечалось, что KSD обеспечивает высокий уровень обслуживания корпоративных действий эмитента благодаря точности выполнения корпоративных действий, стабильной законодательной базе и умеренной плате.

Многие центральные депозитарии — участники АЦДЕ уже являются национальными нумерующими агентствами по присвоению идентификационных кодов *ISIN* и *CFI* ценным бумагам, эмитированным в своей стране, а другие еще только готовятся, организовывая свою работу в этом направлении посредством взаимодействия с замещающим нумерующим агентством. ЗАО НДЦ (Россия) назначено международной Ассоциацией национальных нумерующих агентств выполнять функции Замещающего нумерующего агентства по странам СНГ. **Елена Ульянова**, Заместитель начальника Управления корпоративных действий и взаимодействия с эмитентами ЗАО НДЦ, в своем выступлении рассказала об основных задачах, которые призвано решать национальное нумерующее агентство в стране, и опыте ЗАО НДЦ по решению этих задач в России, а также о функциях замещающего нумерующего агентства (ЗНА) и принципах работы ЗАО НДЦ в качестве ЗНА по странам СНГ.

Особый интерес у аудитории вызвало выступление Заместителя генерального директора ЗАО НДЦ **Сергея Наумова** о результатах исследования текущего состояния в области предоставления услуг по обслуживанию корпоративных действий участниками АЦДЕ.

Доклад С. Наумова был основан на результатах анализа, проведенного руководителем рабочей группы «Корреспондентские отношения», начальником Управления взаимодействия с торговыми, клиринговыми и расчетными системами ЗАО НДЦ **Галиной Аксеновой**.

Доклад содержит данные сравнения информации, представленной депозитариями-участниками АЦДЕ, с результатами аналогичных исследований, проведенных в других региональных ассоциациях центральных депозитариев (европейской *ECSDA* и американской *ACSDA*). Выводы, сделанные на основании исследования, свидетельствуют об отставании стран АЦДЕ от центральных депозитариев других стран в следующих областях:

- услуги единого источника информации о корпоративных действиях эмитентов;
- услуги в сфере налогообложения и составления налоговой отчетности;
- услуги по администрированию общих собраний акционеров;
- услуги по голосованию по доверенности;
- услуги Национальных нумерующих агентств;

- автоматизация процесса получения, обработки и передачи информации о корпоративных действиях.

В докладе **Светланы Киреевой**, Начальника клиентского управления ЗАО «СР-ДРАГА», были озвучены проблемы взаимодействия регистратора с депозитариями при обслуживании корпоративных действий эмитента. Особое внимание было уделено необходимости разработки и применения единых стандартов обмена информацией и расширению использования ЭДО при обслуживании корпоративных действий.

Свою презентацию представила **Наталья Абретова**, Начальник Управления депозитарного обслуживания и корреспондентских отношений ОАО АКБ «РОСБАНК». В рамках выступления Н. Абретова рассказала об услугах, оказываемых РОСБАНКом в рамках реализации прав владельцев ценных бумаг и при осуществлении корпоративных действий в России, поделилась накопленным опытом и рассказала об основных проблемах этой сферы депозитарной деятельности. Наиболее подробно были рассмотрены проблемы документооборота между участниками рынка в рамках корпоративных действий и при реализации прав владельцев ценных бумаг и способы их решения.

Вторая сессия была посвящена развитию услуг кастодианов. Президент Центрального депозитария ценных бумаг Республики Казахстан **Бахытжан Капышев** подробно рассказал о накопительной пен-





сионной системе Республики Казахстан, инфраструктуре пенсионного рынка и основных функциях банка-кастодиана при обслуживании пенсионных фондов.

В заключении был заслушан доклад Заместителя Генерального директора центра по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг Республики Узбекистан **Аскара Обидова**. В своем выступлении он отметил, что перспективной задачей дальнейшего развития рынка ценных бумаг Узбекистана является развитие крупных полносервисных институтов фондового рынка, оказывающих инвесторам широкий спектр услуг. В этой связи можно говорить о возможности сочетания на практике базовых и дополнительных услуг по ценным бумагам, которые могут оказывать депозитарии на рынке ценных бумаг Узбекистана, что призвано способствовать достижению комплексности в обслуживании клиентов.

Третья сессия была посвящена обмену мнениями по вопросу, чем является кризис для региональных фондовых рынков — тормозом или катализатором новых идей. Участниками панельной дискуссии стали представители центрального депозитария Республики Беларусь, ЗАО «ДНК» (Россия) и двух международных компаний *Thomas Murray Ltd.* и *Clearstream*. Участники панельной дискуссии рассказали о мерах, принятых в их организациях, по преодолению финансового кризиса и озвучили результаты своих наблюдений в этот сложный для всех период. В заключительном выступлении третьей сессии

были подведены итоги пятилетней работы АЦДЕ с указанием преимуществ, достижений участников, а также недостатков во взаимодействии.

Все участники дискуссии в своих выступлениях подчеркнули, что кризис, безусловно, отрицательно влияет на все сферы экономики, но в тоже время является стимулом развития и внедрения новых идей и продуктов на фондовый рынок в частности.

В рамках второго дня конференции прошло Общее годовое собрание членов АЦДЕ, в ходе которого был подписан Договор об информационном обмене между ЦД РУз (Республика Узбекистан) и ЗАО НДЦ (Россия) для обеспечения выполнения ЗАО НДЦ функций Замещающего нумерующего агентства по Республике Узбекистан, а также были рассмотрены вопросы деятельности Ассоциации и подведены итоги прошедшего года ее работы.

#### **По итогам заседания Общего собрания:**

На пост Председателя Ассоциации избрана **Тимошенко Валентина Анатольевна**, Директор Республиканского центрального депозитария ценных бумаг (Республика Беларусь).

Одобрена инициатива АЦДЕ выступить принимающей стороной проведения международного форума центральных депозитариев. Координатором оргкомитета АЦДЕ по подготовке форума назначена **Ольга Ринк** (ЗАО НДЦ, Россия).

Положительно оценена деятельность Секретариата, функции которого выпол-

няет ЗАО НДЦ (Россия). Секретарю Ассоциации **Гульнаре Субботиной** объявлена благодарность за проделанную работу.

Одобрены результаты деятельности рабочих групп. Деятельность рабочих групп «По корреспондентским отношениям» и «По управлению сайтом» получила высокую оценку. Руководителю рабочей группы «По корреспондентским отношениям» **Галине Аксеновой** объявлена благодарность за проделанную работу. Руководителем рабочей группы «По управлению сайтом» утверждена **Татьяна Кучукова** (ЗАО НДЦ, Россия).

В состав рабочей группы «По корреспондентским» отношениям включен **А. Калигазин** — представитель Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра г. Алматы.

Руководителю группы «По правовым вопросам» **Б. Капышеву** поручено внести предложения по изменению Резолюции АЦДЕ в части «Наблюдатель ассоциации».

Согласованы места проведения будущих конференций АЦДЕ:

Седьмая Международная конференция Ассоциации центральных депозитариев Евразии состоится в 2010 г. в Республике Беларусь;

Восьмая Международная конференция Ассоциации центральных депозитариев Евразии состоится в 2011 г. в Республике Армения. ■

*Гульнара Субботина,  
Заместитель начальника отдела  
маркетинга и рекламы ЗАО НДЦ,  
секретарь АЦДЕ*

## НОВОСТИ НДЦ

### **ЗАО НДЦ и ЦД РУз подписали Договор об информационном обмене при выполнении ЗАО НДЦ функций Замещающего нумерующего агентства по Республике Узбекистан**

В ходе Общего годового собрания членов Ассоциации центральных депозитариев Евразии, прошедшего 16 октября 2009 г. в Ташкенте (Республика Узбекистан), Центральный депозитарий Республики Узбекистан (ЦД РУз) и Закрытое акционерное общество «Национальный депозитарный центр» (ЗАО НДЦ) подписали Договор об информационном обмене для обеспечения выполнения ЗАО НДЦ функций Замещающего нумерующего агентства (ЗНА) по Республике Узбекистан.

Подписание договора стало возможным после того, как Центр по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг при Госкомимуществе Республики Узбекистан подтвердил свое согласие предоставить ЗАО НДЦ право выполнять функции ЗНА по Республике Узбекистан, направив соответствующее официальное письмо в Совет ди-

ректоров международной Ассоциации национальных нумерующих агентств (АННА).

Подписанию договора предшествовала большая совместная работа специалистов ЦД РУз и ЗАО НДЦ по урегулированию организационных и технологических вопросов, связанных с передачей ЗАО НДЦ указанных функций, а также по организации взаимодействия двух депозитариев при выполнении ЗАО НДЦ функций ЗНА по Республике Узбекистан.

К присвоению кодов *ISIN* ценным бумагам Республики Узбекистан и передаче их в международную базу данных АННА ЗАО НДЦ приступит после согласования с ЦД РУз, Советом директоров АННА и оператором, обслуживающим международную базу данных АННА, даты начала выполнения этих функций.