



Денис Соловьев

заместитель директора НДЦ, канд. юрид. наук

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРНЫЙ ЦЕНТР КАК ЗАМЕЩАЮЩЕЕ НУМЕРУЮЩЕЕ АГЕНТСТВО

На основе доклада на 4-й конференции АЦДЕ, 18–19 октября 2007 г., г. Бишкек

На предыдущей, 3-й международной конференции Ассоциации центральных депозитариев Евразии (АЦДЕ), прошедшей 19–20 октября 2006 г. в Кишиневе, некоммерческому партнерству «Национальный депозитарный центр» (НДЦ) было дано поручение обратиться в Ассоциацию национальных нумерующих агентств (АННА) с просьбой рассмотреть вопрос о принятии центральных депозитариев — членов АЦДЕ в состав АННА.

Думаю, было бы полезно в начале выступления сказать несколько слов о деятельности Ассоциации национальных нумерующих агентств.

Иностранным инвесторам для работы с ценными бумагами различных национальных рынков нужно каким-то образом эти ценные бумаги однозначно идентифицировать. Присвоением идентификаторов — номерных кодов *ISIN* и *CFI* занимаются нумерующие агентства, входящие в АННА.

Я не буду подробно останавливаться на структуре *ISIN*-кода. Скажу только, что в глобальной базе данных у каждой ценной бумаги есть свой код, и определенный сегмент кода означает принадлежность бумаги какой-то стране. Российские ценные бумаги идут с префиксом *RU*. У ряда стран — участников Ассоциации центральных депозитариев Евразии данный сегмент кода отсутствует, т. е. в

глобальной базе данных эти страны не представлены, несмотря на наличие ценных бумаг, интерес рынка к иностранным инвестициям и интерес международных инвесторов к развивающимся рынкам.

Однозначные числовые идентификаторы нужны также потому, что в настоящее время не менее половины объема торгов на фондовых биржах происходит не руками людей, трейдеров, а через автоматизированные торговые системы, оперирующие базами данных (т. е. мы говорим уже о фактически 50–60%-ной или более электронизации рынка).

Национальные нумерующие агентства присваивают коды национальным ценным бумагам и передают информацию о них в единую централизованную базу данных, которой пользуются международные инвесторы. Если в стране нет национального нумерующего агентства, то при-

своением кодов и формированием своей части базы данных могут заниматься замещающие нумерующие агентства (ЗНА).

Деятельность Ассоциации национальных нумерующих агентств для центральных депозитариев Евразии важна тем, что она содействует устранению барьеров между нашими экономиками, открытию наших рынков друг другу и международным рынкам.

Деятельность АННА, в отличие от деятельности других ассоциаций, более технологизирована. Поскольку речь идет о работе с электронными документами, с электронными базами данных, о форматах, есть определенный набор требований, которые предъявляются к участникам. Требования следующие (это не исчерпывающий список, это лишь техническая его часть):

- наличие программного обеспечения, позволяющего в соответствии со



стандартами ISO 6166 и ISO 10962 автоматически присваивать коды ISIN и CFI; • наличие специализированного сайта или страницы на сайте для разъяснения участникам рынка страны порядка присвоения ISIN- и CFI- кодов и отражения в режиме *online* информации о присвоенных кодах. Условиями АННА определено, что член АННА обязан содействовать распространению ISIN- и CFI- кодов на территории своей страны. В России это сайт www.isin.ru, поддерживаемый НДЦ;

- программное обеспечение, позволяющее ежедневно (включая праздничные и выходные дни) в одно и то же определенное время автоматически формировать в соответствии с форматами АННА файл с информацией по присвоенным, измененным и аннулированным ISIN- и CFI- кодам страны и направлять сформированный файл в ANNA Service Bureau (ASB). Этот файл может не содержать никакой информации по ISIN- и CFI- кодам, но он все равно должен быть отправлен в ASB независимо от дня недели;

- ежегодное (иногда ежеквартальное) предоставление в АННА регулярной отчетности по присвоенным, измененным и аннулированным ISIN- и CFI-кодам (на английском языке);

- наличие специалистов, владеющих английским языком для взаимодействия с техническими специалистами Standard & Poor's – CUSIP Service Bureau по техническим вопросам передачи информации по ISIN- и CFI-кодам.

Именно имея в виду эти требования, в прошлом году в Кишиневе при обсуждении возможности взаимодействия АЦДЕ с Ассоциацией национальных нумерующих агентств мы решили, что для полноценного сотрудничества необходим некий переходный период, в течение которого центральные депозитарии евразийского пространства смогут создать у себя условия, позволяющие полноценно исполнять функции национального нумерующего агентства. А чтобы в это время наши рынки и наши национальные ценные бумаги были «видны» международным инвесторам, нужно, чтобы присвоением кодов и поддержанием базы данных занимался кто-то другой – замещающее нумерующее агентство.

Присвоение статуса нумерующего агентства и принятие в Ассоциацию – это не торжественный акт, это техническое действие. Вы должны доказать, что вы можете формировать файлы в определенном формате, делаете это регулярно, файлы у вас генерируются не человеком, а автоматически, в том числе в

выходные и праздничные дни, у вас есть ресурсы для поддержания постоянной непрерывной работы системы, что у вас есть англоговорящий персонал, который в состоянии обеспечить взаимодействие с международными партнерами... Если все это есть, вы можете стать полноправным членом АННА. Это нормальный путь работы с этой организацией.

Общее собрание АННА, прошедшее 31 мая – 1 июня 2007 г. в Вене, приняло решение о предоставлении НДЦ права выполнять функции замещающего нумерующего агентства для стран Содружества независимых государств (СНГ). Принятое решение было подтверждено Советом директоров АННА на его заседании 5–6 июля 2007 г. и нашло отражение в документах АННА.

В настоящее время вопрос исполнения функций ЗНА в странах АЦДЕ мы решаем с регуляторами этих стран. В соответствии с нормативными документами АННА приступить к выполнению функций ЗНА сможет после того, как госорганы, ответственные за регулирование рынка ценных бумаг, направят в адрес Совета директоров АННА официальное согласие на выполнение НДЦ функций ЗНА.

Для нас это будет означать, что нам доверено провести ответственную работу, чтобы в странах АЦДЕ появились признанные регулятором и отвечающие требованиям АННА нумерующие агенты и чтобы началась работа по присвоению ценным бумагам кодов, соответствующих стандартам ISO. Мы хотим продемонстрировать центральным депозитариям АЦДЕ, как построить деятельность национального нумерующего агентства. За некоторый переходный период мы сможем выстроить ту же систему отношений между центральными депозитариями и АННА, какую имеем сами. И уже дальше, конечно, с ведома и одобрения регулятора, центральный депозитарий, национальный нумерующий агент, примет на себя всю полноту ответственности.

Обращаю ваше внимание на то, что специально делаю ударение на слове «ответственность». Потому что неполнота национального сегмента глобальной ба-

зы данных или неудовлетворительное заполнение национального сегмента недопустимы. Национальное нумерующее агентство – это не представительская функция, это работа. Я кратко обрисовал эту работу, когда говорил о технологических требованиях Ассоциации национальных нумерующих агентств к своим членам.

В настоящее время мы обсуждаем договор об информационном обмене с Центральным депозитарием Республики Узбекистан. Такой договор фиксирует этапы и особенности обмена информацией. К нему прилагается пакет документов, описывающий электронные форматы взаимодействия, определенные форматы файлов, которыми мы должны обмениваться между собой и с глобальной базой данных.

Деятельность национального нумерующего агентства не является коммерческой деятельностью. На компенсационной основе взимается вознаграждение с тех, кто обращается за присвоением кода, но это не бизнес. Такова политика АННА.

Более того, эта деятельность требует ваших собственных расходов. Помимо регулярного членского взноса, это расходы на программное обеспечение, на персонал. Участие в собраниях АННА требует транспортных и прочих командировочных расходов.

Еще раз хочу сказать, что мы к настоящему моменту получили все «верительные грамоты» от АННА, выполняя поручение Ассоциации центральных депозитариев Евразии. Теперь, как только центральные депозитарии от своего национального регулятора получат одобрение предложенной схемы, т. е., одобрения статуса своего национального нумерующего агента и статуса НДЦ как временно замещающего агента, мы приступим к работе. И я надеюсь, что за год, максимум за 2 года мы сможем свежеиспеченного национального нумерующего агента перевести из статуса партнера в статус члена АННА, создав условия для безусловенного исполнения им обязанностей нумерующего агента. ■

СПРАВКА

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

РОЛЬ АССОЦИАЦИИ НАЦИОНАЛЬНЫХ НУМЕРУЮЩИХ АГЕНТСТВ В СТАНДАРТИЗАЦИИ

Ассоциация национальных нумерующих агентств (АННА) отвечает за присвоение ценным бумагам кодов ISIN и CFI согласно стандартам ISO 6166 и 10962. Кроме того, АННА вовлечена в разработку других стандартов ISO, таких как ISO 10383; ISO 18773 и 18774; ISO 16372.

Стандарт ISO 6166 «Ценные бумаги и связанные с ними финансовые инструменты. Международная система нумерации для идентификации ценных бумаг (ISIN)» (International Securities Identification Number)

Согласно стандарту ISO 6166 международный идентификационный номер ценных бумаг (код ISIN) является 12-разрядным буквенно-цифровым кодом, присвоенным для обеспечения уникальной идентификации всех типов финансовых инструментов. Стандарт определяет правила присвоения кода как для традиционных инструментов, таких как акции, долговые инструменты, варранты и т. д., так и для других типов инструментов, таких как индексы, валюты, кросс-курсы, опционы/фьючерсы.

АННА создала и постоянно поддерживает руководство с детальным и комплексным содержанием правил по присвоению ISIN-кодов для использования всеми национальными нумерующими агентствами, выступающими регистрирующим агентом по данному стандарту.

АННА также играет важную роль в распространении ISIN- и CFI- кодов. Эта первостепенная функция выполняется каждым ННА, что делает информацию о кодах ISIN и CFI доступной на локальных рынках.

АННА создала базу данных кодов ISIN и CFI, названную Сервисным бюро АННА (ANNA Service Bureau, ASB) для сбора и распространения информации о кодах ISIN и CFI через единую платформу для удовлетворения потребностей своих членов. Это подчеркивает обязательство АННА содействовать курсу финансовой индустрии на сквозную обработку данных (STP). В интересах и от лица национальных нумерующих агентств ASB работает над улучшением всех аспектов своевременной, точной и стандартизированной идентификации финансовых инструментов. Сервисное бюро ведет централизованную базу для получения и консолидации данных по ISIN- кодам от всех членов и партнеров АННА и содействует распространению данной информации по рынку.

По всему миру коды ISIN используются при проведении расчетов локальных и транс-

граничных сделок с ценными бумагами. Широко распространенное использование кодов ISIN, особенно в Европе, активно поддерживает внедрение глобальной сквозной обработки данных (*Global-Straight-Through-Processing, GSTP*). Несколько комитетов, таких как Группа тридцати, SWIFT и ISO TC68/SC, рекомендуют последовательное использование кода ISIN в качестве международного стандарта.

В рамках процесса присвоения кодов ISIN нумерующие агентства также используют другие стандарты: ISO 3166 (страновые) и ISO 4217 (валютные коды) для дополнения и поддержки стандарта ISO 6166. На 31 июля 2007 г. ННА присвоили более 5,3 млн кодов ISIN различным финансовым инструментам.

Стандарт ISO 10962: 2001 «Ценные бумаги и связанные с ними финансовые инструменты. Классификация Финансовых Инструментов (код CFI)»

АННА также является поддерживающим агентством для другого стандарта ISO: классификация финансовых инструментов (*Classification of Financial Instruments, CFI (ISO 10962)*). Данный стандарт разработан таким образом, чтобы классифицировать компоненты ценной бумаги, используя 6-разрядный буквенный код. Несмотря на то что внедрение данного стандарта еще продолжается среди ННА, члены АННА уже присвоили почти 3,5 млн кодов и продолжают работать над тем, чтобы к каждому коду ISIN был привязан код CFI. Использование данного стандарта существенно возросло в Европе в прошлом году благодаря требованиям директивы «О рынках финансовых инструментов» (*MiFID*).

АННА также отвечает за подготовку Руководства для данного стандарта.

Стандарт ISO 10383 «Ценные бумаги и связанные с ними финансовые инструменты – Коды для идентификации бирж и рынков (MIC)»

MIC является 4-разрядным буквенным кодом, являющимся идентификатором бирж, торговых площадок, а также регулируемых и нерегулируемых рынков как источников ценовой и прочей сопутствующей информации, необходимых для обеспечения автоматической обработки транзакции. Признанным поддерживающим агентством по данному стандарту является SWIFT.

АННА совместно со SWIFT периодически пересматривает MIC с национальными нумеру-

ющими агентствами, так как они являются экспертами на своих локальных рынках.

Стандарт ISO 18773 – Сокращения и стандарт ISO 18774 – «Сокращенные наименования финансовых инструментов (FISN)»

Стандарт ISO 18773 предоставляет сокращения терминов ценных бумаг и наименование эмитентов. Он направлен на гармонизацию существующих рыночных практик, которые используются на национальном уровне и уровне отдельных организаций.

В 1997 г. АННА и ее члены инициировали разработку стандарта ISO 18774 – «Сокращенные наименования финансовых инструментов (FISN)». Данный стандарт дает определение и описывает правила для признанной во всем мире системы для составления сокращенных наименований финансовых инструментов любого вида в рамках определенной структуры. FISN применим как к международным, так и к локальным финансовым инструментам. Термин «финансовые инструменты» относится не только к традиционным видам ценных бумаг; он также включает более инновационные финансовые продукты, возникшие на разных рынках, – тенденция, которая, скорее всего, продолжится в будущем.

Стандарт ISO 18774 предназначен для использования всех возможностей в торговле и управлении ценностями бумагами по всему миру.

Публикация стандарта ISO 18774 произойдет после принятия решения о том, кто будет назначен Уполномоченным регистрационным агентством по данному стандарту.

Стандарт ISO 16372 – «Международный идентификатор бизнес-структур (IBEI)» (International Business Entity Identification)

Международный идентификатор бизнес-структур был создан для предоставления схемы идентификации, которая бы однозначно идентифицировала все регулируемые организации. Главная цель – идентифицировать и связать юридические лица.

Работа, связанная с данной инициативой, продолжается, и ISO попросила АННА рассмотреть возможность принять на себя функции Уполномоченного регистрационного агентства для данного стандарта. Несмотря на то что стандарт все еще разрабатывается, следует отметить, что группа европейских нумерующих агентств высказала инициативу внедрить IBEI на своих локальных рынках, что иллюстрирует тесное взаимодействие с ISO. ■