



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРНЫЙ ЦЕНТР

The National Depository Center

WWW.NDC.RU

Инфраструктура российского финансового рынка: интеграция или конкуренция?

Эдди Астанин, Заместитель директора НДЦ

**Российский фондовый рынок:
2007 - время качественных
изменений, конференция НАУФОР
Москва
25 апреля 2007**

Содержание

- ❖ НДЦ – крупнейший расчетный депозитарий в России
- ❖ Российский фондовый рынок и его инфраструктура
- ❖ Инициативы, направленные на совершенствование инфраструктуры фондового рынка
- ❖ Контакты

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»

- Входит в группу ММВБ
- Лидер среди расчетных депозитариев в России
- Обслуживает весь спектр эмиссионных ценных бумаг (государственные ценные бумаги, акции, облигации корпоративных эмитентов и субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, паи ПИФов, еврооблигации)
- Обеспечивает расчеты на первичном и вторичном биржевых рынках на условиях поставки против платежа и свободной поставки (внебиржевой рынок)
- Национальное нумерующее агентство по России

Членство в ассоциациях



Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)
www.naufor.org



Национальная фондовая ассоциация (НФА)
www.nfa.ru



Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев (ПАРТАД)
www.partad.ru



Ассоциация Централных депозитариев Евразии (АЦДЕ)
www.acde.ru



Ассоциация европейских центральных депозитариев (European Central Securities Depositories Association, ECSDA)
www.ecsda.com



Международная ассоциация по вопросам обслуживания ценных бумаг
(International Securities Services Association, ISSA)
www.issanet.org



Российская национальная ассоциация S.W.I.F.T. (РОССВИФТ)
www.swift.ru



Ассоциация национальных нумерующих агентств (Association of National Numbering Agencies, ANNA)
www.anna-web.com

Российский фондовый рынок: динамика роста

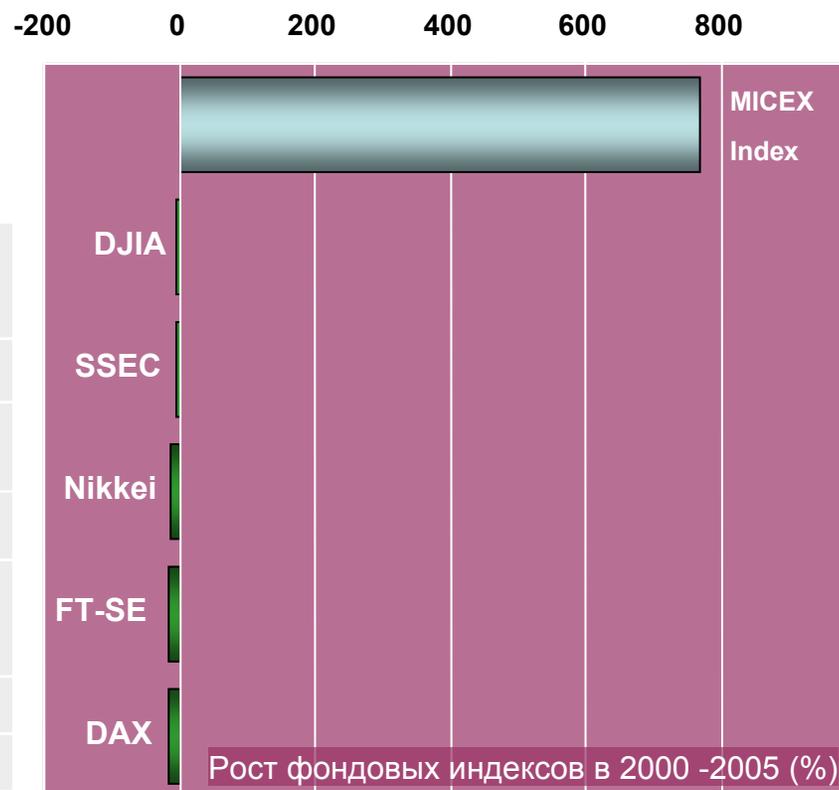
К 2007 капитализация достигла USD 1,1 триллиона - более, чем в 10 раз выше, чем в 2003 и составляет 95% от ВВП.

По итогам 2006 года суммарный объем торгов ФБ ММВБ - USD 1924,6 млрд.

ФБ ММВБ в первой 20-ке ведущих фондовых бирж.

Объем торгов на российском фондовом рынке - более 60% фондового рынка Центральной и Восточной Европы

Страна	Рост капитализации фондового рынка за 2006
Россия	+100%
Китай (исключая Гонконг)	+170%
Бразилия	+49%
Индия	+43%
Европейский Союз	+40%
США	+10%



Инфраструктура фондового рынка: РФ в сравнении с ЕС

Российская Федерация

- 100% ценных бумаг учитываются в электронном виде
- 6 фондовых бирж
- 493 компании предоставляют кастодиальные услуги
 - из них 5 расчетных депозитариев
- 10 клиринговых организаций

Европейский Союз

- Пока только решает задачу дематериализации (Великобритания, Германия, Бельгия, Кипр,...)
- 25 фондовых бирж
- 40 кастодианов
- 20 компаний предоставляют «централизованные» клиринг и расчеты
- 50 регуляторов

Сонаправленность развития российской и глобальной инфраструктуры

- **Задача 1** Совершенствование взаимодействия участников клиринга и расчетов
- **Задача 2** Снижение рисков
- **Задача 3** Корпоративное управление клиринговыми и расчетными организациями

Совершенствование взаимодействия участников клиринга и расчетов

- Исключить бумажный документооборот и автоматизировать сообщение, сбор и обработку информации (ЭДО);
 - С 2000 г. взаимодействие с клиентами в Группе ММВБ на основе ЭДО
 - Никойл, Иркол, НРК, СТАТУС, ЦМД, ...
 - ` 70% внешних операций НДЦ с регистраторами поддерживается ЭДО
- Привести в соответствие стандарты сообщений и протоколы обмена данными;
 - Депозитарные операции: от частных форматов к ISO15022, далее к ISO20022 (кооперация со Swift)
 - Тип формата: переходим от текстового формата на XML
- Разработать и внедрить стандарты справочной информации;
 - НДЦ как член ANNA и национальное нумерующее агентство присваивает ISIN (ISO 6166) и CFI (ISO 10962), а также поддерживает методологии описания данных по российским финансовым инструментам
- Развивать использование центральных контрагентов (CCP);
 - Создание Национального клирингового центра (Группа ММВБ)
- Автоматизировать и стандартизировать процессы обслуживания активов, включая корпоративные действия
 - Переход на новую технологическую платформу – проект с Tata Consultancy Services

2. Снижение рисков

- Усилить контроль за рисками для участников клиринга и расчетов;
 - Аудит Thomas Murray – НДЦ получил рейтинг A+ (2006)
- Обеспечить синхронную перерегистрацию прав и перевод денежных средств
 - НДЦ обеспечивает расчеты на первичном и вторичном биржевых рынках на условиях DVP (поставки против платежа) и FD (свободной поставки) на внебиржевом рынке
- Снизить операционные риски (STP)
- Предусмотреть систему мер по снижению вероятности и возобновлению работы в случае сбоев в работе системно важных учреждений;
 - Надежность НДЦ составляет 99,98% (аудит Gartner)
- Обеспечить финансовую надежность провайдеров клиринговых и расчетных услуг;
 - Капитализация НДЦ - 2006 973,41 млн. руб., к 1 января 2010г. 1,5 млрд. рублей
 - Страховой лимит \$25 млн. (Ингосстрах, перестрахован Lloyds и немецкими перестраховщиками)
- Обеспечить эффективную непрерывность бизнеса и план устранения непредвиденных обстоятельств (резервные офисы, back-up)

3. Корпоративные действия

- Остаются наиболее высокорисковыми процессами в России и за рубежом
- В ситуации глобализации и интеграции рынков требуют согласования операционных параметров и повышения прозрачности инфраструктуры для обеспечения равных условий для инвесторов из разных стран
- Европейский Союз - 15 барьеров Джиованнини
 - 10 в области согласования технических требований и рыночной практики
 - 2 по налогам
 - 3 гармонизация законодательства
- Предпосылки для преодоления барьеров в РФ
 - Барьер 1 – унификация технологии и интерфейсов
 - Барьеры 2, 3 – централизация учетной, расчетной и клиринговой инфраструктуры на национальном уровне
 - Барьер 8 - унификация технологии эмиссии и размещения ценных бумаг
 - Центральный депозитарий в России предполагается создать в сроки 2010-середина 2011
 - Дальнейшая гармонизация стандартов
 - Создание на базе ЦД единого центра корпоративной информации

Интеграция или конкуренция?

- **Конкуренция?**
 - Защита национальных интересов
 - Национальная специфика деятельности ЦД
 - Тенденция концентрации размещений ценных бумаг на локальных рынках
- **Интеграция?**
 - Глобализация рынков капитала
 - Защита прав акционеров: российским и зарубежным инвесторам нужно предоставить равные условия

Кооперация и сотрудничество!

Контактная информация

- **Адрес:**
 - 125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4
- **Телефон**
 - **+7.495.2325573**
- **E-mail:**
 - **Astanin@ndc.ru**