



НАУФОР



Руководителю
ФСФР России

Д.В. Панкину

Уважаемый Дмитрий Владимирович!

В настоящее время ФСФР России разрабатывает проект Приказа «О порядке ведения реестров договоров, заключенных на условиях генерального соглашения (единого договора)». Ассоциация российских банков (АРБ), Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) и Национальная валютная ассоциация (НВА) просят учесть при подготовке данного приказа следующие предложения:

1. Согласно статье 51.5(5) Федерального закона №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» стороны договора, не являющегося договором РЕПО или производным финансовым инструментом, предоставляют информацию о таком договоре в репозиторий, если такой договор заключен на условиях генерального соглашения (единого договора). При этом, понятие «генеральное соглашение (единый договор)» остается недостаточно ясным. С учетом этого, предлагается определить понятие генерального соглашения (единого договора) как соглашения, которое прямо предусматривает, что заключаемые на его условиях договоры (сделки) составляют единый договор. Такое определение соответствует смыслу закона и позволит охватить все основные используемые на рынке формы генеральных соглашений для договоров РЕПО, договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (как на внутреннем, так и на международном рынке), иных договоров, являющихся предметом генеральных соглашений, и при этом, исключит предоставление информации в отношении сделок, заключаемых по типовым формам или общим условиям финансовых организаций.

Международный опыт показывает, что требование об отчетности по сделкам применяется только к срочным сделкам. Сделки со спотовым (коротким) расчетным циклом не представляют значительной информативной ценности для целей обеспечения прозрачности кредитных рисков участников рынка друг по отношению друг к другу и мониторинга системных рыночных рисков. Все международные инициативы, в том числе в рамках «Группы двадцати» (в которой участвует Россия), в рамках Комиссии

Европейских регуляторов финансовых рынков, и законодательная реформа в США, направлены на создание режима отчетности только срочных внебиржевых сделок.

2. Информация о сделках, являющихся предметом генеральных соглашений, за исключением сделок, предусмотренных пунктом 3, должна предоставляться в репозитарий в течение 3 дней в соответствии с утвержденными репозитарием формами, позволяющими заполнять предусмотренные ФСФР России поля реестра сделок. Данный подход позволит возложить на репозитарий разработку форм, которые позволят максимально гибко учитывать особенности различных видов сделок, в том числе нестандартизируемых сделок.

3. Информация о сделках РЕПО и сделках, являющихся производными финансовыми инструментами, и об иных сделках, являющихся предметом генерального договора (единого договора), со сроком исполнения до 3 дней, должна представляться в репозитарий ежеквартально и в обобщенном виде, либо, по усмотрению сторон сделки - в порядке, предусмотренном пунктом 2. Данный подход позволит избежать излишней нагрузки на участников операций на финансовом рынке, и при этом не будет препятствовать решению задачи мониторинга регуляторами за рисками (поскольку соответствующие сделки, к моменту предоставления информации о них будут исполнены), а также решению задачи обеспечения возможности ликвидационного неттинга по ним (поскольку, стороны сохраняют возможность предоставлять информацию о сделках в репозитарий в полном объеме).

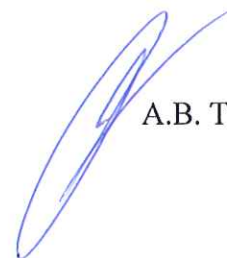
4. Репозитарий должен проводить обработку полученных данных, определяя общую позицию каждой организации по различным видам базового актива, и регулярно представлять соответствующую информацию в ФСФР России. Получение такой обобщенной информации позволит ФСФР России и Банку России эффективно проводить мониторинг рыночных условий, в том числе, очагов концентрации системных рисков. Это также позволит возложить на репозитарий задачу по оценке нестандартизируемых сделок, что представляет исключительную сложность. Данные реестра об условиях сделок, информация о которых предоставлена в репозитарий, должны предоставляться ФСФР России по ее специальному запросу.

Уважаемый Дмитрий Владимирович, предлагаемый подход позволяет решить задачу по сбору информации, необходимой для анализа рисков, складывающихся на финансовом рынке, при необходимости – информации о рисках конкретной организации, и при этом не будет чрезмерно обременительным для организаций-участников финансового рынка, лучше соответствуя техническим и организационным возможностям российского финансового рынка. Данный подход соответствует и международному, который не

предполагает отчетности в отношении спот-сделок и нестандартизованных РЕПО и - производных финансовых инструментов, и таким образом ограничивается отчетностью по более узкому кругу сделок.

От имени АРБ, НАУФОР и НВА:

председатель Правления НАУФОР

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

А.В. Тимофеев