

**Профессиональная Ассоциация
Регистраторов, Трансфер-Агентов и
Депозитариев (ПАРТАД)**

115419, г. Москва, ул. Орджоникидзе,
д. 11, стр.1А

(495) 789-68-85

(495) 730-00-52

**Торгово-промышленная палата
Российской Федерации (ТПП)**

109012, Москва, ул. Ильинка, 6/1, с.1

Телефон: 8-495-620-00-09

Факс: 8-495-620-03-60

9 апреля 2015 г.

**Первому заместителю
Председателя Банка России
С.А. Швецову**

Уважаемый Сергей Анатольевич!

В связи с опубликованием на сайте Банка России проекта Указания «О внесении изменений в Указание Банка России от 21.07.2014 №3329-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» (далее - проект Указания) СРО ПАРТАД и Комитет ТПП РФ по финансовым рынкам и кредитным организациям при участии представителей НАУФОР и НФА провели 3 апреля 2015г. совместное открытое заседание, посвященное обсуждению данного документа.

В целом, участники заседания поддержали направленность мер Банка России в отношении необходимости противодействия мошенническим действиям при проведении операций с ценными бумагами. При этом было отмечено, что заявленная цель не вполне достигается за счет подходов, изложенных в проекте Указания и документ требует доработки.

Так, в качестве главного критерия надежности депозитария проект Указания предлагает рассматривать размер собственных средств учетного института, то есть фактически ставит равноправных участников финансового рынка в неравные условия только на основании величины их собственных средств, никак это не обосновывая. Представляется, что размер собственных средств не может быть основным критерием надежности учетного института, в деятельности которого преобладают риски, управление которыми осуществляется гораздо более эффективными средствами.

Исходя из логики проекта Указания, можно сделать вывод, что все учетные организации будут поделены на «высоконадежные» и «ненадежные». Следовательно, привлекательность одних учетных институтов перед другими будет фактически нормативно установлена, что лишит равных участников финансового рынка возможности добросовестной конкуренции на равных условиях. Клиенты изначально будут ориентированы на выбор услуг одних учетных организаций в ущерб другим. Кроме того, заявленные инициативы Банка России ставят в заведомо невыгодное положение небанковские депозитарии по сравнению с банковскими.

Необходимо отметить, что принятие проекта Указания Банка России в текущей редакции способно привести к существенной нагрузке на собственный капитал депозитариев, которые открывают счета депо в депозитариях с размером собственного капитала менее 1 млрд. руб., что, по нашему мнению, является реализацией не риск-ориентированных подходов к регулированию, а административно-ограничительной мерой.

Проектом также не учтена специфика деятельности такого участника финансового рынка как специализированный депозитарий, не совмещающего свою деятельность с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и не имеющего,

соответственно, конфликта интересов (как одного из существенных факторов операционного риска).

Также отмечаем, что в случае, когда специализированный депозитарий осуществляет учет прав владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (т.е. выступает их реестродержателем), к депозитариями, открывающим счета номинального держателя в реестре владельцев инвестиционных паев ПИФ, не должен применяться соответствующий повышающий коэффициент.

Считаем необходимым учесть в рамках проекта Указания (с необходимыми уточнениями) требования п.4.7. Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации, утвержденного Постановлением ФКЦБ РФ от 16.10.1997 №36, в соответствии с которым «в случае, если депозитарий становится депонентом другого депозитария, он отвечает перед клиентом (депонентом) за его действия, как за свои собственные, за исключением случаев, когда заключение договора с другим депозитарием было осуществлено на основании прямого письменного указания клиента (депонента)». Таким образом, если депозитарий открывает счет в вышестоящем учетном институте на основании прямого письменного указания депонента, владеющего ценными бумагами, операционный риск, связанный с возможными мошенническими действиями, лежит на клиенте депозитария, соответственно, нет необходимости в его покрытии за счет увеличения собственных средств самого депозитария. То есть требование о применении повышающего коэффициента в случае, когда место хранения выбрал непосредственный владелец ценных бумаг, действовать не должно.

Поскольку в разрезе управления операционными рисками, включая риск мошенничества, достаточно широкое распространение имеет практика заключения депозитариями договоров страхования профессиональной ответственности, в том числе покрывающих убытки от реализации операционных рисков, считаем необходимым учесть сумму покрытия по договору страхования, соответствующим требованиям СРО, при расчете необходимых соотношений.

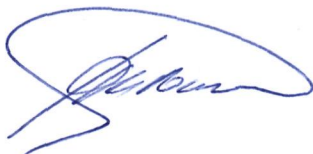
Так как в соответствии с предлагаемым подходом размер собственных средств депозитария напрямую зависит от размера собственных средств вышестоящего депозитария (места хранения), то в проекте Указания следовало бы отразить порядок и сроки приведения в соответствие с ним собственных средств депозитария, в случае изменения размера собственных средств депозитария места хранения. При этом, перечень иностранных организаций в качестве таковых не может сводиться только к центральным депозитариям, так как последние могут обязывать иностранных (российских) участников рынка прибегать с услугам локальных кастодианов страны своего нахождения.

Таким образом, даже в рамках предложенного подхода пороговые значения собственных средств депозитариев, установленные для применения минимальных коэффициентов a_i , и их шкала нуждаются, по нашему мнению, в существенной корректировке (см. Приложение).

Приложение – на 1 стр.

С уважением,

Председатель Правления ПАРТАД



П.В. Дубонос

Председатель Комитета ТПП по
финансовым рынкам и кредитным
организациям



Я.М. Миркин

Приложение к Указанию Банка России от 21 июля 2014 года № 3329-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов»

В предлагаемой по итогам обсуждения редакции

№ п/п	Лицо, осуществляющее учет прав на ценные бумаги	Значение коэффициента a_i^*
1.	держатель реестра владельцев ценных бумаг и реестра владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (в отношении этих ценных бумаг)	0
2.	центральный депозитарий	0
3.	расчетный депозитарий	0
4.	лицо, осуществляющее обязательное централизованное хранение документарных ценных бумаг (в отношении этих ценных бумаг)	0
5.	Иностранная организации, согласно перечню устанавливаемому Банком России	0
6.	депозитарий, не являющийся организацией, указанной в пункте 2-4, суммарный размер собственных средств и страхового покрытия по договору страхования которого составляет более 1 млрд. руб. Договор страхования профессиональной ответственности депозитария должен соответствовать требованиям саморегулируемой организации, объединяющей в своем составе в качестве членов финансовые организации, имеющие лицензию на осуществление депозитарной деятельности.	0
7.	депозитарий, не являющийся организацией, указанной в пункте 2-4, суммарный размер собственных средств и страхового покрытия по договору страхования которого составляет более 250 млн. руб., но менее 1 млрд. руб. Договор страхования профессиональной ответственности депозитария должен соответствовать требованиям саморегулируемой организации, объединяющей в своем составе в качестве членов финансовые организации, имеющие лицензию на осуществление депозитарной деятельности.	0,01
8.	депозитарий, осуществляющий деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, размер собственных средств которого составляет менее 250 млн. руб.	0,05
9.	депозитарий, не являющийся организациями, указанными в пунктах 2-4, 8, размер собственных средств которого составляет менее 250 млн. руб.	0,5
10.	иностранная организация, осуществляющая учет прав на ценные бумаги, не являющаяся организацией, указанной в пункте 5	0,5

* требование о применении коэффициента a_i не используется, если счет номинального держателя или счет лица, действующего в интересах других лиц, открыт в соответствии с прямым письменным указанием клиента депозитария, являющегося владельцем ценных бумаг