



Исх. № 108-5 от «02» августа 2018 г.

Заместителю Председателя
Банка России

В.В. Чистюхину

Уважаемый Владимир Викторович!

В рамках рассмотрения Концепции пропорционального регулирования и риск – ориентированного надзора за НФО (далее - Концепция Банка России) саморегулируемая организация ПАРТАД поддерживает усилия регулятора по введению механизмов пропорционального регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг.

При этом ПАРТАД выражает озабоченность тем, что предложенный в Концепции Банка России подход по формированию пропорциональных требований в отношении субъектов рынка ценных бумаг, прежде всего депозитариев, в полной мере не соответствует модели регулирования других поднадзорных Банку России рынков, в частности рынка коллективных инвестиций, рынков страховых и микрофинансовых организаций.

В качестве основного критерия, используемого в краткосрочной перспективе в Концепции Банка России для дифференциации депозитариев, применяется масштаб их операционной деятельности (размер операций). При этом для других поднадзорных Банку России финансовых организаций предусмотрено разделение в зависимости от различной природы рисков, принимаемых данными организациями.

По мнению экспертов ПАРТАД, критерии дифференциации депозитариев в зависимости от масштаба их операционной деятельности не отражают степень их надежности по отношению к имуществу, которое находится у них на учете (хранении). В свою очередь, обозначенная в Концепции Банка России возможность использования депозитариями ценных бумаг клиентов (*предмет консультативного доклада Банка России о совершенствовании регулирования учетных институтов*) несет в себе повышенные риски, связанные с обязанностью возврата указанных ценных бумаг клиентам.

Фактически в рамках одной группы финансовых организаций будут объединены совершенно разные по требованиям к надежности и принимаемым рискам виды деятельности, а именно, депозитарии, основной функционал которых сконцентрирован на сервисах, основанных на долговременном учете (хранении) ценных бумаг, контроле за инвестициями, поддержке корпоративных действий, денежных (мультивалютных) расчетах (фактически, кастодиальные депозитарии), и депозитарии, являющиеся активными операторами рынка. В этих условиях отсутствие дифференциации депозитариев по видам рисков не будет способствовать реализации принципов пропорционального регулирования в данном сегменте финансового рынка.

В целях совершенствования Концепции Банка России на текущем этапе целесообразно предусмотреть нормативное регулирование депозитариев пропорционально перечню, структуре и объемам принимаемых депозитарием рисков, что, по нашему мнению, в полной мере можно реализовать только путем разделения депозитариев на различного вида лицензии, в зависимости от фактического использования депозитариями ценных бумаги клиентов (кастодиальные депозитарии и депозитарии – операторы рынка).

Другим вариантом реализации принципов пропорционального регулирования на финансовом рынке, по нашему мнению, могла бы стать отмена необходимости получения депозитарной лицензии в случае осуществления финансовой организацией деятельности в качестве специализированного депозитария.

Вследствие того, что функционал специализированного депозитария на рынке коллективных инвестиций, который обусловлен его контролем за деятельностью управляющих и страховых компаний, в полной мере поглощает функционал депозитария, по нашему мнению, наличие у специализированного депозитария двух разных видов лицензий не требуется.

При этом наличие у специализированного депозитария двух лицензий затрудняет реализацию Банком России своих регуляторных и надзорных функций, в том числе при обработке финансовой отчетности, полученной от одной организации различными профильными департаментами регулятора (Департаментом рынка ценных бумаг и товарного рынка и Департаментом коллективных инвестиций и доверительного управления), что приводит к формированию избыточных затрат на регулирование и контроль за деятельностью специализированных депозитариев со стороны Банка России. Таким образом, регулирование, осуществляемое в отношении специализированных депозитариев со стороны двух профильных департаментов Банка России, носит дублирующий (избыточный) характер и противоречит принципам пропорционального регулирования.

Кроме того, имеющаяся практика аннулирования Банком России лицензии специализированного депозитария, характеризующаяся одновременным отзывом у финансовой организации и депозитарной лицензии, фактически указывает на неразделимый характер этих лицензий.

В связи с вышеизложенным, нормативные требования, установленные Банком России для получения финансовой организацией лицензии на осуществление деятельности в качестве специализированного депозитария *(при отсутствии у организации необходимости получения дополнительной депозитарной лицензии)*, по нашему мнению, должны содержать все требования, законодательно предусмотренные к депозитарной и спецдепозитарной деятельности финансовой организации.

Просим Банк России учесть указанные предложения ПАРТАД при дальнейшей работе над формированием пропорциональных требований в отношении депозитариев и специализированных депозитариев в рамках развития Концепции Банка России. Со своей стороны ПАРТАД готов оказать регулятору всю необходимую экспертную поддержку.

С уважением,
Председатель Правления



П.В. Дубонос