

Исх. № 902-б от «19» июня 2017 г.

Заместителю Председателя  
Банка России

В.В. Чистюхину

Уважаемый Владимир Викторович!

В рамках рассмотрения проекта Указания Банка России "О внесении изменений в Положение Банка России от 27 июля 2015 года № 481-П "О лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ограничениях на совмещение отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также о порядке и сроках представления в Банк России отчетов о прекращении обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг" (далее - проект Указания 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 концептуальные подходы, предлагаемые в проекте документа Банка России в отношении депозитариев, с одной стороны, не в полной мере соответствуют модели обеспечения гарантии сохранности имущества инвесторов учетными институтами, а, с другой стороны, не учитывают предложения СРО по данной тематике, обсуждение которых ранее проходило в рамках Рабочей группы Банка России по пропорциональному регулированию.

Так, в соответствии с проектом Указания Банка России предполагается разделение профессиональных участников рынка ценных бумаг - депозитариев на следующие категории (малые, средние, крупные и системно – значимые организации) и установление для них дифференцированных требований к организации системы внутреннего аудита, численности и квалификации персонала, наличию в организации сформированного Совета директоров (наблюдательного совета), в зависимости от стоимости ценных бумаг, учитываемых на счетах владельцев, доверительных управляющих и номинальных держателей в депозитарии.

По мнению экспертов ПАРТАД, приведенные в проекте Указания Банка России критерии дифференциации депозитариев не отражают степень их надежности по отношению к имуществу, которое находится у них на хранении, и уровень принимаемых ими операционных рисков, прежде всего, в отношении малых депозитариев, которые совмещают свою деятельность с брокерской деятельностью и деятельностью доверительных управляющих (депозитарии – операторы рынка).

Фактически в рамках одной группы 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 (*функционал сконцентрирован на учете активов по иным видам профессиональной деятельности*). По нашему мнению, указанная диспропорция в дифференциации депозитариев не будет способствовать реализации принципов пропорционального регулирования в данном сегменте финансового рынка.

В целях совершенствования проекта Указания Банка России, по нашему мнению, целесообразно сохранить предложенную регулятором дифференциацию только в отношении кастодиальных депозитариев.

Нормативное регулирование депозитариев – операторов рынка, на наш взгляд, целесообразно реализовывать не только с учетом масштабов их деятельности, но и на гораздо более сложном уровне, а именно - пропорционально перечню, структуре и объемам принимаемых депозитарием операционных рисков, что в полной мере могли бы реализовать только крупные и системно - значимые депозитарии. В связи с этим, предлагаем на нормативном уровне разрешить совмещение депозитарной деятельности с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг только для крупных и системно - значимых организаций, со значительным размером собственных средств, на порядок больше текущих нормативов (*например, не менее 150 млн. руб.*).

Другим альтернативным вариантом реализации принципов пропорционального регулирования деятельности депозитариев, по нашему мнению, может быть подход к дифференциации финансовых организаций, используемый Банком России для кредитных организаций, который, в том числе, учитывает масштаб и объем их деятельности.

В соответствии с Федеральным законом от 02.12.1990 № 395-1 "О банках и банковской деятельности" (в редакции Федерального закона от 01.05.2017 № 92-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации") кредитные организации дифференцируются по категориям банковских лицензий, а именно, на базовую (с ограниченным видов банковских операций) и универсальную лицензии.

Логичным продолжением указанного подхода Банка России, на наш взгляд, мог бы послужить переход к раздельному лицензированию депозитариев, в частности, для малых по масштабу депозитариев – операторов рынка предлагается предусмотреть ограниченную депозитарную лицензию, которая в отличие от основной депозитарной лицензии учитывает следующие ограничения (*см. Приложение*):

- депозитарий мог бы иметь право открывать счет в центральной депозитарии по ценным бумагам, которые торгуются на организованном рынке, либо в вышестоящем депозитарии с сегрегацией позиций клиентов, при этом в своей учетной системе депозитарий может открывать только счет владельца;
- депозитарий не может предоставлять услуги аутсорсинга (ведение учета, составление отчетности, иные вспомогательные процедуры) другим депозитариям.

Дополнительно отмечаем, что в условиях развития финансовых технологий (ФинТех), стимулирования на российском финансовом рынке инновационных систем можно предусмотреть для операторов рынка, не совмещающих свою деятельность с депозитарной, и которые обеспечат возможность доступа своих клиентов к сервисам на базе интегрированных платформ, IT – технологий и иных инновационных систем ("технический брокер") минимальные лицензионные требования. В частности, установить пониженные требования к размеру собственного капитала технического брокера, численности его персонала, возможности совмещения функций внутреннего контроля и управления рисками в рамках одного подразделения организации. При этом технический брокер мог бы обладать

правом становиться оператором клиентских ценных бумаг, учитываемых на счете номинального держателя депозитария, обслуживающего активы клиента такого брокера.

В связи с вышеизложенным предлагаем Банку России провести в ближайшее время встречу с представителями саморегулируемых организаций финансового рынка и входящих в них депозитариев и обсудить на ней подходы к установлению дифференцированных требований к депозитариям, направленные, в том числе на минимизацию рисков, возникающих при совмещении различных видов лицензий на рынке ценных бумаг.

Приложение – на 1 стр.

С уважением,

Председатель Правления

П.В. Дубонос

*Исполнитель: Гусов О.К. (495) 789-68-85*

### Возможные варианты реализации дифференцированных требований к депозитариям

