

СОВЕТ ФИНАНСОВОГО РЫНКА



Исх. № 2-18/СФР
от 07.06. 2018г.

Председателю Центрального банка
Российской Федерации
Набиуллиной Э.С.

О принципах пропорционального
регулирувания в отношении
депозитариев

Уважаемая Эльвира Сахипзадовна!

Банком России анонсирована подготовка механизмов пропорционального регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг¹. Сделан акцент на вопросе пропорционального регулирования как ключевой регуляторной новации. Отмечено, что для некредитных финансовых организаций также «следует двигаться в сторону пропорционального регулирования».

Полностью поддерживая развитие принципов пропорционального регулирования в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг, в свою очередь, полагаем, что критерии дифференциации такой категории профессиональных участников как депозитарии должны отражать степень их надежности по отношению к имуществу, которое находится у них на хранении, и уровень принимаемых ими рисков.

Существуют различные категории депозитариев, такие как:

- депозитарии, совмещающие деятельность с деятельностью специализированного депозитария;
- депозитарии, совмещающие эту деятельность с брокерской и иными видами профдеятельности на рынке ценных бумаг;
- депозитарии, не совмещающие свою деятельность с иной деятельностью на рынке ценных бумаг.

Кроме того, депозитарии различаются и по масштабам деятельности (объему проводимых операций, количеству учитываемых ценных бумаг на счетах депо).

Необходимый регулятивный баланс для различных категорий депозитариев в настоящее время не создан. Выдаваемая Банком России лицензия на осуществление депозитарной деятельности не предполагает различий в предъявляемых требованиях к данному виду деятельности, кроме требований к размеру собственных средств (расчетный норматив) в зависимости от величины кастодиального риска.

¹Выступление Председателя Банка России Эльвиры Набиуллиной на конференции «Российский фондовый рынок – 2018»

Предъявляемые единые требования к различным группам депозитариев, постоянный рост регулятивной нагрузки ведет к сокращению привлекательности бизнеса, снижению конкуренции. В то же время, пропорциональность регулирования, которое ставит перед собой цель сокращения рисков для инвесторов, означает усиленный надзор (повышенные требования) за теми группами участников рынка, чья деятельность является наиболее рискованной, и уменьшение избыточного регулирования в случае минимального риска.

В связи с этим полагаем, что необходимо провести смысловую дифференциацию депозитарной деятельности (разделение депозитарной лицензии), основанную на бизнес – моделях функционирования депозитариев и учитывающую риски их деятельности. А именно, раздельное лицензирование депозитариев, деятельность которых совмещается с брокерской и сконцентрирована на депозитарной поддержке активных торговых операций на открытом рынке («брокерские депозитарии»), и депозитариев, деятельность которых сконцентрирована на сервисах, основанных на долговременном учете (хранении) ценных бумаг, контроле за инвестициями, поддержке корпоративных действий, денежных (мультивалютных) расчетах («кастодиальные депозитарии»). В данном случае возможно применение критерия дифференциации, отражающего масштаб деятельности и определяющего размер операционного риска при предъявлении требований к достаточности собственных средств к «кастодиальным депозитариям».

Считаем целесообразным рассмотреть возможность объединения лицензии на осуществление брокерской деятельности с лицензиями на осуществление сопутствующих ей видов деятельности, в том числе депозитарной, с сохранением при этом депозитарной лицензии (как отдельного вида лицензии) для «кастодиальных депозитариев», в том числе, осуществляющих деятельность специализированного депозитария.

Убедительная просьба рассмотреть наше предложение о способах реализации принципов пропорционального регулирования в отношении депозитарной деятельности и дать необходимые поручения по подготовке соответствующих изменений в нормативную базу.

С уважением,

По поручению членов Совета финансового рынка

С уважением,



А.Г. Гавриленко