

Директору Департамента
коллективных инвестиций
и доверительного управления
Банка России

К.В. Пронину

Исх. ПАРТАД № 40-5 от 30 апреля 2019 года

Исх. СРО НФА № 805 от 29 апреля 2019 года

Уважаемый Кирилл Валерьевич!

В связи с подготовкой консультативного доклада о перспективах развития рынка специализированных депозитариев в Российской Федерации направляем Предложения по совершенствованию регулирования института специализированных депозитариев (далее – Предложения).

Учитывая сложившийся многолетний успешный опыт функционирования института специализированного депозитария, предлагаем расширение функций, осуществляемых данным учетным институтом. Также наши Предложения касаются формирования высокотехнологичной и надежной инфраструктуры на основе современных технологических решений.

Дополнительно хотим обозначить ряд вопросов, которые, на наш взгляд, требуют совместного обсуждения с регулятором в формате рабочего совещания (встречи):

- тенденции надзора, типовые нарушения в деятельности СД, административное производство;
- подходы к расчету кредитного риска контрагента: ожидания регулятора и возможности рынка.

Приложение: Предложения на 5 стр.

Председатель Правления ПАРТАД



П.В. Дубонос

Первый вице-президент СРО НФА



О.В. Крючкова

**Предложения по совершенствованию регулирования института
специализированных депозитариев**

1. Передача всех учетных функций от управляющих компаний (УК) ПИФ в специализированные депозитарии (СД), а именно:

- расчет стоимости активов, СЧА и стоимости пая;
- формирование отчетности УК ПИФ для Банка России и отправка отчетности.

При передаче всех учетных функций от УК в СД исключается «дублирование» учета в СД и УК, снимается необходимость параллельного предоставления отчетности регулятору. При этом значительно снизятся затраты на персонал для клиентов СД, что в целом повлияет на стоимость предоставляемых услуг, а также позволит УК более детально сконцентрироваться на инвестиционных задачах.

Все расчеты СД сможет осуществлять по тем правилам, которые он формирует в соответствии с МСФО для всех фондов, находящихся у него на обслуживании. Это даст возможность СД сосредоточиться на выверке подходов к расчету стоимости активов/обязательств, механизмов расчета и их реализации в учетной системе.

При таком подходе обязанности и ответственность на рынке коллективных инвестиций будут четко разграничены.

Подобный опыт имеется в международной практике, например, для хедж-фондов, Администратор хедж-фонда осуществляет все учетные функции, в том числе сдачу отчетности. УК осуществляет только функции по управлению активами фонда.

2. Передача учета активов НПФ (также как в пункте 1) в СД.

3. Снятие ответственности со СД за хранение иного (отличного от ценных бумаг) имущества (для комбинированных ПИФ).

Предлагаем следующую формулировку пункта 3.5 Положения Банка России №474-П от 10.06.2015 «О деятельности специализированных депозитариев»:

«Имущество клиентов подлежит хранению в специализированном депозитарии, за исключением:

- недвижимого имущества, иных активов страховщика, имущества, порядок хранения которого в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации, нормативными актами Банка России не позволяет хранить его в специализированном депозитарии;

- иного имущества, если договором оказания услуг специализированного депозитария предусмотрена ответственность специализированного депозитария в объеме стоимости имущества за полную или частичную утрату, повреждение или невозможность использования указанного имущества, в том числе по вине третьих лиц, привлекаемых специализированным депозитарием для осуществления функций по хранению имущества клиентов или учету прав на такое имущество (требование об ответственности не применяется в случаях, когда для учета прав на ценные бумаги привлекаемым третьим лицом является регистратор, центральный депозитарий, депозитарий, осуществляющий обязательное централизованное хранение ценных бумаг, или иностранная организация, включенная в перечень, предусмотренный пунктом 4 статьи 25 Федерального закона от 7 декабря 2011 года №414-ФЗ «О центральном депозитарии» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2011, №50, ст. 7356; 2012, №31, ст. 4334; №53, ст. 7607; 2013, № 27, ст. 3477; № 30, ст. 4084) (далее - Федеральный закон «О центральном депозитарии»), а также имущества, составляющего активы комбинированного фонда, в случаях, когда в отношении такого имущества управляющей компанией заключена сделка с третьим лицом, в соответствии с условиями которой имущество передается третьему лицу, в том числе во временное владение и пользование или во временное пользование, при этом указанное третье лицо несет ответственность за сохранность переданного ему имущества до момента возврата имущества управляющей компании;

- случаев, когда третьим лицом, которое привлекается для осуществления специализированным депозитарием функций по хранению и учету прав на ценные бумаги, принимаемые для покрытия страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика, является регистратор, центральный депозитарий, депозитарий, осуществляющий обязательное централизованное хранение ценных бумаг, иностранная организация, включенная в перечень, предусмотренный пунктом 4 статьи 25 Федерального закона «О центральном депозитарии», или депозитарий, удовлетворяющий одному из критериев, указанных в пункте 1.2 Указания Банка России от 17 ноября 2011 года №2732-У «Об особенностях формирования кредитными организациями резерва на возможные потери по операциям с ценными бумагами, права на которые удостоверяются депозитариями», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 12 декабря 2011 года №22544, 1 августа 2012 года №25070, 11 декабря 2014 года №35134 («Вестник Банка России» от 19 декабря 2011 года №71, от 8 августа 2012 года №44, от 22 декабря 2014 года №112);

Специализированный депозитарий не вправе привлекать к исполнению своих обязанностей по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету прав на ценные бумаги депонентов другие депозитарии (иностранные организации, осуществляющие учет прав на

ценные бумаги, как лица, действующие в интересах других лиц) в соответствии с указанием клиента.».

Решение этого вопроса позволит значительно расширить сферу деятельности ПИФ и, как следствие, повысить значение института СД.

4. Расширение спектра клиентов, которым СД может оказывать услуги.

Законодательно предусмотреть обязательность заключения соответствующих договоров со СД для определенных категорий клиентов, например, все виды совместных фондов, в том числе фонды застройщиков.

На законодательном уровне предусмотреть возможность заключения соответствующих договоров со СД для любого лица, пожелавшего иметь стороннего (внешнего) контролера.

Добавить к списку функций, которые может осуществлять СД, аутсорсинг ведения бухгалтерского учета профессиональных участников рынка ценных, при этом предоставление данной услуги не должно считаться совмещением деятельности.

5. Предоставление возможности СД, являющимся кредитными организациями (КО), заключать договоры об оказании услуг с фондом, осуществляющим формирование накопительной пенсии, и УК, осуществляющей инвестирование средств пенсионных накоплений, независимо от наличия у КО лицензий профессионального участника рынка ценных бумаг (внесение соответствующих поправок в Федеральный закон от 07.05.1998 №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», в частности, в нормы статьи 36.18 в части совмещения деятельности специализированного депозитария с другими видами лицензируемой деятельности).

КО обладают достаточными возможностями для обеспечения независимости деятельности СД от иных видов деятельности КО.

6. Предоставление возможности СД, являющимся КО, вести учет и хранение ценных бумаг, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика независимо от наличия у КО лицензий профессионального участника рынка ценных бумаг (внести поправки в Закон РФ от 27.11.1992 №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации», в частности, в нормы статьи 26.2 в части совмещения деятельности специализированного депозитария с другими видами лицензируемой деятельности).

КО обладают достаточными возможностями для обеспечения независимости деятельности СД от иных видов деятельности КО.

7. Закрепить возможность (на уровне нормативных актов) самостоятельного получения СД информации (из любых источников), требуемой для выполнения им своих функций.

Нормативными актами должна быть закреплена возможность освобождения УК от обязанности предоставления информации и первичных документов в случае, если на основании договорных отношений СД самостоятельно получает соответствующие документы и информацию, что позволит в значительной степени оптимизировать документооборот.

Предлагаем освободить СД от обязанности хранения подлинников документов, подтверждающих право собственности на недвижимое имущество, так как сам факт хранения данных документов не гарантирует сохранности недвижимого имущества, но при этом значительно усложняет процесс оперативного управления данным имуществом и осуществления прав на такое имущество.

8. Оптимизация отчетности СД, исключение дублирующей/избыточной информации.

Как пример, в отношении ценных бумаг, вполне достаточно для идентификации предоставление информации о ISIN/номере государственной регистрации, ИНН/TIN Эмитента и наименовании Эмитента.

Дополнительно предлагаем закрепить в нормативных документах освобождение СД от ответственности за недостоверные данные, содержащиеся в отчетности, если такие данные были получены из официальных источников распространения информации.

9. Переход к риск-ориентированной модели установления требований к организации внутреннего контроля, контроля в целях ПОД/ФТ, управления рисками и др. (переход от количественных к качественным принципам регулирования).

Предусмотреть для СД возможность самостоятельного определения совмещения функций внутреннего контроля, контроля в целях ПОД/ФТ и управления рисками с учетом возникающих при этом рисков.

10. Развитие проектов применения технологий распределенных баз данных/блокчейн на рынке коллективных инвестиций.

Презентация по Проектам применения технологий РБД/блокчейн на рынке коллективных инвестиций была направлена ранее в Банк России (исх.№8-б от 17.01.2019).

Технология систем управления распределенными базами данных является одним из самых больших достижений в области баз данных и может активно применяться учетными институтами.

Интегрированная платформа сервисов инфраструктуры финансового рынка (ИПС) - некоммерческая платформа, строящаяся на базе СРО ПАРТАД, представляющая собой новую цифровую инфраструктуру рынков ценных бумаг, коллективных инвестиций и иных финансовых инструментов.

Распределение надзорной информации на ноду Банка России (по мере ее изменения) в формате XBRL обеспечит прозрачность деятельности УК и СД и повысит доверие к РКИ со стороны инвесторов.

11. Выполнение СД функции оператора цифровых платформ.

Предусмотреть возможность учета СД прав владельцев цифровых активов (токенов).

СД обладают необходимой компетентностью в области современных технологий, имеют доверие со стороны получателей услуг.