

«Нестабильность на биржевых рынках увеличивает потребность в инфраструктурных услугах»



Интервью с Заместителем
Председателя Правления
НКО ЗАО НРД
**Александром
Сарчевым**

Для любой организации, которая серьезно занимается управлением рисками, **одним из основных вопросов является обеспечение непрерывности деятельности.** Центральный банк также требует от кредитных организаций план обеспечения непрерывности бизнес-процессов. О том, каким образом может быть выстроена система непрерывности деятельности в НРД, особенно в свете его предстоящего слияния с ДКК, мы беседуем с Заместителем Председателя Правления НКО ЗАО НРД Александром Сарчевым.

— Александр Михайлович, в круг Ваших обязанностей в НРД входит курирование вопросов, связанных с разработкой и реализацией мер по управлению непрерывностью бизнеса. Какой может быть данная система в НРД?

— Практически все серьезные организации занимаются обеспечением непрерывности деятельности, в том или ином виде. Как правило, это набор внутренних правил, инструкций и регламентов для действий в нестандартных ситуациях.

Прежде всего, бывают ситуации чрезвычайные: пожар, нападение, стихийные бедствия и т. п. Должен быть план действий на случай возникновения этих событий. Они происходят редко, поэтому в некоторых организациях к ним относятся достаточно формально. Но организации такого статуса, как НРД, формально действовать в этой сфере не могут.

Чрезвычайные ситуации, в свою очередь, являются частью нестандартных ситуаций, и план обеспечения непрерывности должен учитывать все возможные отклонения

от нормального режима работы. Так что подход должен быть серьезным и основательным.

План должен не только содержать разделы, связанные с действиями при длительных перерывах в деятельности, но и в идеале — охватывать ситуации текущих операционных сбоев, которые возникают чаще и которые легче устранить. Также должны быть очерчены меры профилактического характера, призванные сократить вероятность прерывания бизнеса.

Основные пункты документа, о котором мы говорим, — описание жизненно важных процессов, выделение узловых точек риска. Затем должен быть составлен перечень угроз. После этого описывается, как в тех или иных ситуациях необходимо действовать персоналу: кому и какую давать информацию, что делать, с кем и как взаимодействовать, в какие сроки, в каком месте и т. д. Принято регулярно проводить тренинги по отработке такого плана. Требуется дополнительное описание активизация работы в случае необходимости резервного офиса.

НРД имеет колоссальную базу данных: у нас хранятся активы на 30 трлн долл. Совершенно очевидно, что такая информация должна быть сохранена во что бы то ни стало, при любых условиях. Это стратегическая задача, причем, возможно, не только для организации, но и для страны в целом. В день через НРД рассчитываются операции по валютному рынку на 10 млрд долл., по фондовому рынку — от 10 до 20 млрд долл., в зависимости от активности рынка. Этот процесс должен продолжаться в любых условиях. Задержка всего на 30—40 минут может привести к последствиям, чрезвычайно ощутимым для участников финансовых рынков.

Цель всех мероприятий по предотвращению сбоев в деятельности — сохранить надежность и непрерывность бизнеса, базу данных и основной операционный функционал. То есть должна быть возможность продолжать операции даже в сложных условиях. Свести к минимуму длительность перерывов и отклонений от нормальных процессов обслуживания клиентов.

В НРД уже существуют соответствующие регламенты, инструкции, которые описывают, как действовать в нестандартных ситуациях. Ведется большая профилактическая работа по отслеживанию и преодолению ошибок, технических сбоев и операционных рисков. Вместе с тем поставлена задача свести все эти документы в единый план, так что следует составить своего рода полную лоцию возможных рисков и действий при их возникновении. И лоция эта постоянно должна мониториться и обновляться.

Например, в связи с грядущим слиянием НРД и ДКК появятся новые подразделения, новые люди. Возникнет необходимость интеграции резервных офисов, центров технического обслуживания, имеющихся процедур, обновления контактных данных и механизмов принятия решений.

Один из методов борьбы с техногенными сбоями — достаточно быстрый, в течение нескольких часов, перевод основных операций на резервный офис. НРД обслуживается техническим центром ММВБ, поэтому также стоит задача согласования Плана непрерывности НРД с планами биржи и других компаний Группы, скоординированного запуска, если потребуется — резервных мощностей.

— Является ли такого рода информация открытой?

— Планы непрерывной деятельности, как правило, идут под грифом «для служебного пользования». Вместе с тем основные тезисы стратегии обеспечения непрерывности, подходы, процедуры, конечно, должны быть представлены нашим клиентам и партнерам.

— Сейчас идет слияние ММВБ и РТС. Можно ли говорить о том, что НРД претендует на роль центрального депозитария?

— НРД претендует на такую роль в силу своего статуса на рынке де-факто. У нас учитывается 70% операций на рынке акций и 100% операций на рынке государственных бумаг. Через НРД проходят расчеты по подавляющему количеству первичных размещений корпоративных облигаций и торговле с ними. А после слияния с ДКК эти цифры и доли только возрастут.

Именно поэтому переход НРД к исполнению функций ЦД был бы, полагаю, не очень заметен для профес-

сиональных участников рынка ценных бумаг. Надеюсь, что данное обстоятельство будет учтено при принятии решений по ЦД.

— Объединение с ДКК является отдельной бизнес-задачей?

— Конечно. Я еще не начал углубляться в детали, но общие подходы понятны. В нашей структуре нет ни бесплодных ветвей, ни лишних людей. Важно только избежать дублирования функционала. И развивать то перспективное, что наработано в ДКК. У них есть специалисты, которых нам не хватает. Мы исходим из того, что слияние будет иметь синергетический эффект. В первую очередь в области квалифицированных кадров, а это важный момент. Депозитарный бизнес сейчас активно развивается во многих направлениях.

Кризисы заставляют людей во всем мире больше думать, искать новое, бороться за клиентов. Это относится и к российской инфраструктуре — в частности, к НРД. У нас появляется много новых проектов, но не на все хватает ресурсов, в том числе кадровых. Поэтому ждем объединения бирж, чтобы консолидировать производственные мощности, расширить предоставление услуг клиентам, сделать наш бизнес недорогим и удобным для участников финансовых рынков.

— Депозитарий — инфраструктурная организация. Как Вы оцениваете тот факт, что фондовый рынок сейчас находится не в лучшем состоянии? Имеется в виду не только локальное падение котировок, но и, например, уход эмитентов на западные площадки.

— Инфраструктурные организации более устойчивы к стрессам. Кроме того, как ни парадоксально, но нестабильность на биржевых рынках увеличивает обороты депозитариев, расчетных институтов и в целом потребность в инфраструктурных услугах по гарантиям расчетов, мониторингу рисков и финансового состояния участников, клирингу, обеспечению «поставки против платежа» и т. д. Так было в 1998 г. и в 2008-м, когда в течение буквально полугода биржевые обороты, например, на валютном рынке возросли с 10 млрд долл. в день до 20—25 млрд. И эти обороты НРД (тогда в части РП ММВБ) успешно рассчитал.

— Как Вы оцениваете проект RTS Money?

— По моему ощущению, данный проект был в известной степени реакцией РТС на аналогичный, но несколько затянувшийся проект Группы ММВБ, которая перешла на биржевом валютном рынке к новой схеме клиринга с участием центрального контрагента (в данном случае Национального Клирингового Центра). Этот проект НКЦ оказался очень удачным. Возросли обороты, повысилась уверенность участников в надежности расчетов. Прежде, если возникали нарушения в режиме торгов, биржа могла лишь назвать неплательщика, а проблему должна была решать уже сама пострадавшая сторона путем переговоров.

Сейчас любой участник торгов знает, что у него есть тыл в лице НКЦ, который гарантирует расчеты. НКЦ имеет целый набор необходимых инструментов для обеспечения ликвидностью даже в критических ситуациях. То есть сегодня мы имеем очень удачный опыт организации ва-

лютного рынка Группы ММВБ. Реакция РТС на развитие валютного рынка ММВБ представляется несколько запоздалой и недостаточной, что подтверждают относительно небольшие обороты. Для того чтобы раскрутить рынок, тем более увести обороты с уже давно работающего и эффективного рынка, нужно приложить большие усилия, и здесь только хорошей организации недостаточно.

— Еще РТС уделяет много внимания частным трейдерам, по определению некрупным.

— Как мне кажется, валютный рынок в последнее время идет в сторону как раз более крупного участника. Мелкие участники — это, наверное, хорошо, но Группа ММВБ этот этап уже прошла.

Хотя на начальной стадии валютный рынок ММВБ позволял работать не только крупным участникам (которые в принципе могли торговать валютой даже друг с другом), но и мелким банкам, на которые не всегда выставлялись лимиты. А если лимиты и выставлялись более крупными кредитными учреждениями, то операции получались дорогими. Торговать на биржевом валютном рынке для мелкого участника было и дешевле, и удобнее. Крупной ликвидностью пользовались все. Однако сейчас, по мере роста международной торговли России, более свободного перетока капитала через границы, отечественный валютный рынок, да и фондовый, все больше интересен крупным игрокам, в том числе и с иностранным происхождением. На мой взгляд, инфраструктура Группы ММВБ нацеливается на работу именно с крупными клиентами.

— По каким показателям можно говорить о том, что сейчас валютный рынок ММВБ движется в сторону крупных участников?

— Валютный рынок на ММВБ появился в 1992 г. Средний оборот на нем тогда составлял 100—150 млн долл. в день. Сейчас — порядка 10 млрд. Рост в 100 раз за 20 лет — это колоссальный показатель по всем мировым стандартам.

То же самое касается и других рынков. Понятно, что это эффект низкого старта, но ведь и с низкого старта не всегда получается хорошо оттолкнуться, не то что далеко убежать.

— Существует ли у наших соседей по постсоветскому пространству потенциал для создания развитых финансовых рынков?

— Очевидно, что существует, особенно у Казахстана. Но у финансовых рынков этих стран открылись бы новые возможности при реализации проекта интегрированного биржевого пространства стран СНГ. Данный проект, возникший в начале 2000-х гг., поддерживали практически все страны. Идея была в том, чтобы предоставить участникам биржевые технологии ММВБ и открыть перекрестный доступ на торговые площадки друг друга, с тем чтобы участники могли видеть все ценные бумаги, допущенные к торгам в странах СНГ, и проводить с ними сделки купли-продажи. Но момент для реализации этого проекта оказался неудачным. В то время структуры СНГ стали слабеть. По этой причине (а возможно, и по другим тоже) использовать экономические рычаги взаимодействия вместо политиче-

ских нашим странам не удалось. В настоящее время, на мой взгляд, появляются новые возможности для сотрудничества по развитию как финансовых рынков, так и расчетно-депозитарных услуг между странами СНГ.

— Что будет с долларом и евро? Можете ли Вы предсказать, куда двинутся финансовые рынки в краткосрочной перспективе? Что подсказывает Вам чутье практикующего финансиста?

— Ну да, простой такой вопрос! (Смеется.) Мы видим, что с проблемами, которые раньше возникали в основном у развивающихся стран, сейчас столкнулись и вполне зрелые рынки. Американский долг — дело серьезное. Тем более что долги в США накоплены на всех уровнях: государственном, корпоративном, муниципальном и частном. В Западной Европе тоже наблюдаются тлеющие долговые проблемы, которые могут внезапно вспыхнуть. У Китая, если посмотреть статистику, тоже огромный внутренний долг. В целом ликвидность в мире в цене, ее все берегут, делают инвестиции более осторожно.

Специфика мировой экономики состоит в том, что валютный рынок при любых сценариях смотрит на паритета. Позиции и доллара, и евро ухудшились, а их относительный курс примерно тот же — 1,36—1,41. Что касается рубля, то на него действует несколько факторов: во-первых, возникшие в настоящий момент сомнения, что мировая экономика способна быстро развиваться; во-вторых, тот факт, что потребление энергоносителей существенно увеличиваться не будет. В связи с этим цены на них немного снизились. Рубль отражает эти тенденции. Но, как ни странно, паритет валют относительно рубля изменился не столь значительно. Думаю, что к концу года произойдет некоторое выравнивание: рубль несколько улучшит свои позиции относительно евро и доллара, а доллар укрепитя относительно евро. Евро в целом может сохранить свои позиции. Таков мой обыденский прогноз, если не вдаваться в подробности.

Я давно занимаюсь валютным рынком и заметил такую закономерность: раньше было принято изучать определенные фундаментальные факторы, влияющие на курсы тех или иных валют (внешнеторговые балансы стран, паритеты покупательной способности валют, инфляция, процентные ставки и т. д.). Сейчас значение этих факторов стало не таким явным. На валютные курсы на каждом конкретном историческом этапе действуют разные факторы, группы факторов. Некоторые, однажды утратив свое значение, уже не возвращаются на сцену.

Если утрировать, то можно сказать так: в XIX в. на валютные курсы влияли цены на золото, в XX в. — цены на нефть. А в XXI в. доминирующим станет новый фактор, и прогнозировать, какой именно, очень сложно. Может быть, состояние долгов. Но в целом узоры этого калейдоскопа не повторяются. Для экономиста это неприятно — не за что зацепиться.

— А что произойдет с юанем?

— Сейчас много говорят о юане как новой мировой валюте, но этого не произойдет, пока юань не станет конвертируемой валютой и не будут сняты ограничения на его обращение за пределами страны происхождения. И вообще, окончание эпохи доллара как мировой валю-

ты невыгодно практически никому из участников мировых финансовых рынков. Хотя в исторической перспективе доллар, конечно, теряет свои позиции, это очевидно. Гегемония стран в истории тоже не повторяется. Однако доллар держится благодаря слабости других кандидатов: евро (долги), иена (природные катаклизмы и зависимость от нефти), рубль (недостаточные конкурентные позиции страны в международном разделении труда).

— Известный американский экономист **Кеннет Рогофф опубликовал статью, в которой говорит о том, что решением проблемы может стать разумная инфляция доллара.**

— Ну да, идея заброшена, теперь игроки наблюдают за реакцией участников. На самом деле в США уже сформирован целый пул спикеров, которые заняты оформлением идеи главы ФРС Бена Бернанке. Алан Гринспен, предыдущий руководитель ФРС, держал твердый доллар. И я считаю, что кризис 2008 г. был связан именно со сменой главы ФРС. Когда Гринспена сменил Бернанке, инвесторы тут же стали выводить средства из спектра долгосрочных ипотечных бумаг и переходить на краткосрочные. Потому что было понятно: теперь доллар начнет слабеть. Как только мировые фонды начали это делать, возник провал ликвидности. А дальше сработал механизм цепной реакции. ■

▶ НРД открыл корреспондентский счет в китайских юанях

НРД открыл корреспондентский счет в китайских юанях в Акционерном коммерческом банке «ТОРГОВО-ПРОМЫШЛЕННЫЙ БАНК КИТАЯ» (Москва) (закрытое акционерное общество). Это обеспечит возможность открытия банковских счетов клиентов НРД в CNY, которые будут использоваться для зачисления на них доходов по ценным бумагам.

Необходимость открытия корреспондентского счета в китайских юанях обусловлена запросами клиентов НРД об организации обслуживания ценных бумаг, номинированных в юанях.

▶ Наблюдательный совет НКО ЗАО НРД утвердил тарифы оплаты услуг НРД по исполнению операций с использованием схемы ускоренных расчетов/переводов между НРД и ОАО Банк ВТБ

16 августа 2011 г. состоялось заседание Наблюдательного совета НКО ЗАО НРД, на котором были приняты следующие решения в отношении тарифов оплаты услуг НРД:

- Утвердить тарифы оплаты депозитарных услуг НРД по исполнению операций с использованием схемы ускоренных расчетов/переводов между НРД и ОАО Банк ВТБ:

- по исполнению операций приема ценных бумаг на хранение в НРД — 1900 руб. за одну операцию;

- по исполнению операций снятия ценных бумаг с хранения в НРД — 2400 руб. за одну операцию.

- Внести соответствующие изменения в Тарифы оплаты депозитарных услуг.

Данные тарифы и изменения в Тарифы оплаты депозитарных услуг введены в действие с 1 сентября 2011 г.

Подробная информация с указанной даты будет размещена на сайте НРД в разделе «Тарифы оплаты услуг».

В состав Комитета по качеству и рискам НРД избран **Соловьев Евгений Петрович**, главный специалист Операционного управления ООО «Морган Стэнли Банк».

Состав Комитета по качеству и рискам НРД представлен на сайте компании.

▶ НРД завершил внедрение ISO 15022

9 сентября 2011 г. НРД завершил первый этап программы развития IT-платформы в части используемых стандартов сообщений ISO 15022. Форматы поручений и отчетов введены в соответствие с международной практикой, рекомендациями российской группы пользователей SWIFT (National Securities Market Practice Group, NSMPG) и пожеланиями клиентов (убраны избыточные коды, упростилась отчетность).

Эдди Астанин, Председатель Правления НКО ЗАО НРД, прокомментировал: «Наша цель — заменить существующие форматы обмена информацией на общепринятый стандарт, который будет удобен как

российским участникам, так и иностранным инвесторам. Мы начали с ISO 15022, в последующем внедрим ISO 20022. Мы рассматриваем задачу перехода на стандарты ISO при обмене информацией в рамках проведения корпоративных действий эмитентов как приоритетную».

В рамках первого этапа решены следующие задачи:

- стандартное использование полей сообщений (в том числе даты расчета);

- упрощение структуры поручений и отчетов: отказ от кодировок НРД и, соответственно, полей, в которых они указывались;

- минимизация сведений, которые НРД запрашивает от депонентов, в том числе: отказ от кода операции в поручении; не нужны начальная и конечная даты исполнения поручения, указывается только дата расчета SETT; для отмены поручения нужен только референс, присвоенный клиентом; в текстовых полях используются только коды, рекомендованные российской NSMPG.

Для операций на условиях «поставка против платежа» в документооборот с клиентами вводятся сообщения MT541 и MT543.

Для поручений клиента снимается ограничение «один BIC SWIFT — один депозитарный код»: теперь клиент может подавать с одного BIC-кода поручения по разным счетам. Также реализована возможность получения копии отчетов по резервному каналу, т. е. клиент может одновременно получать отчет и по СЭД НРД, и по SWIFT.

Для удобства клиентов сборники примеров поручений и отчетов в новом формате размещены на сайте НРД. ■