



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



**Сравнительная характеристика  
репозитарной деятельности в разных  
юрисдикциях**

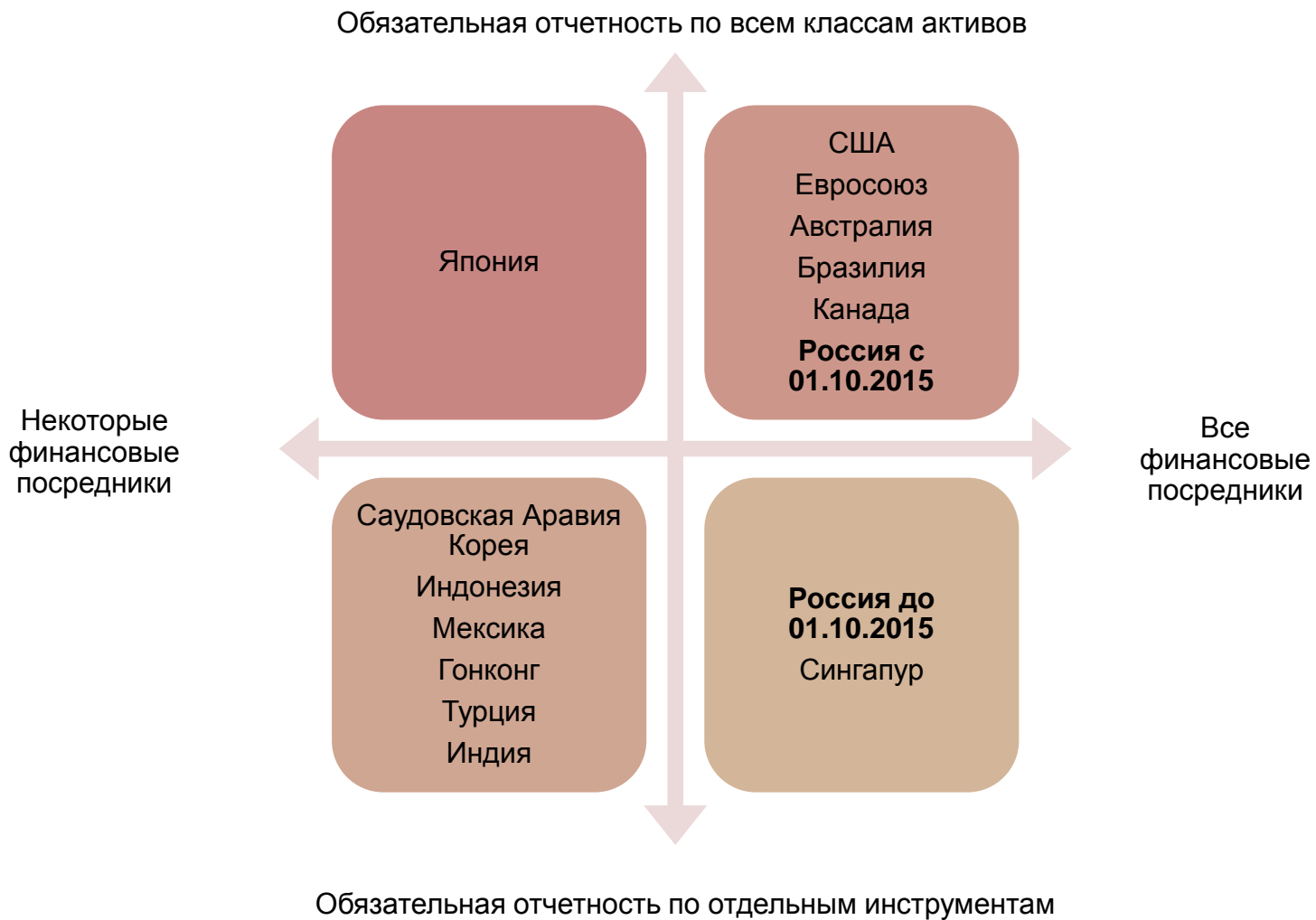
Сергей Моисеев, директор  
Департамента финансовой  
стабильности Банка России

Конференция НРД по репозитарной  
деятельности

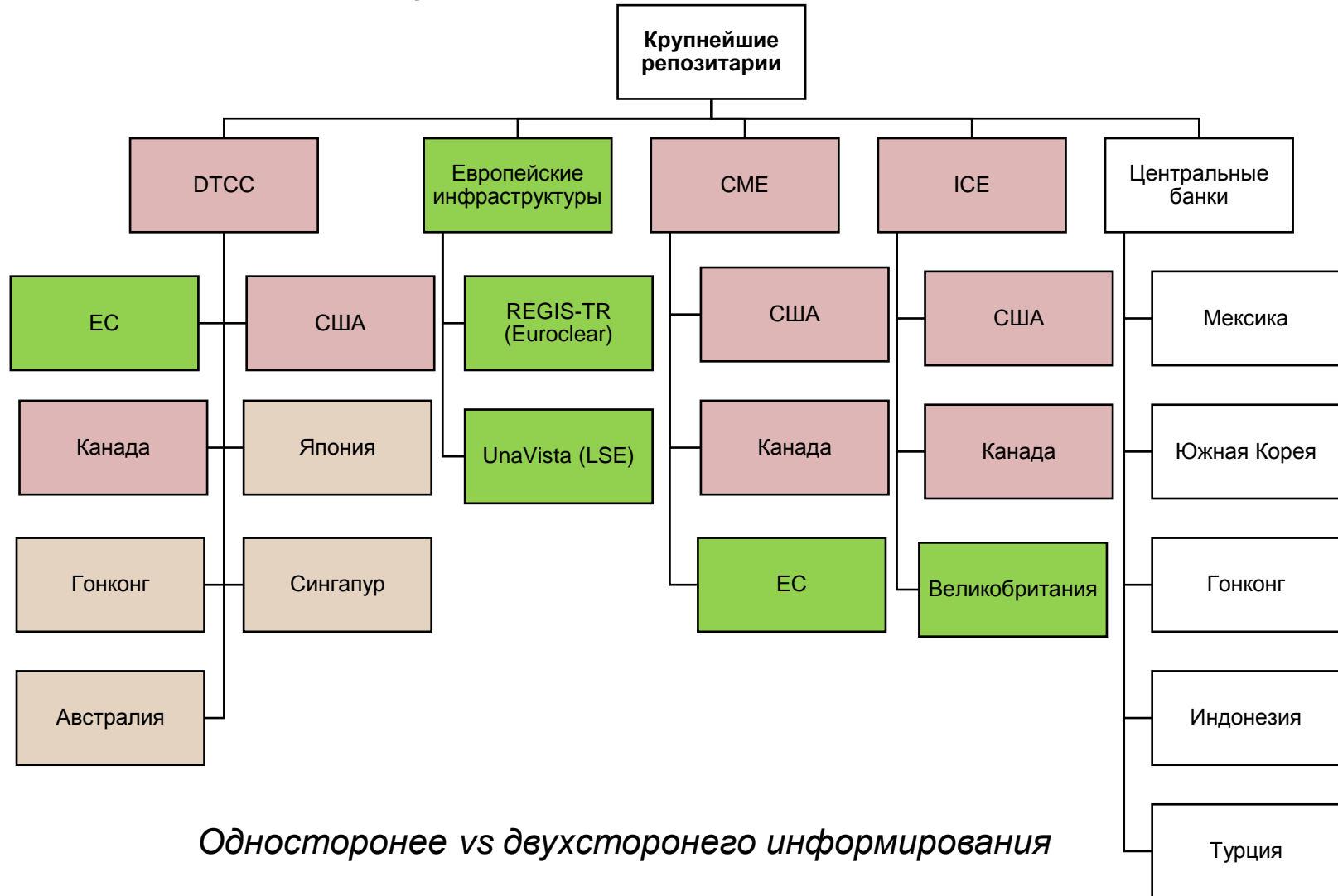
## Базовые активы для сбора информации

Юрисдикция	Товары	Кредит	Акции	Валюта	Процентные ставки
Австралия	*	*	*	*	*
Бразилия	*	*	*	*	*
Гонконг				*	*
ЕС	*	*	*	*	*
Индия		*		*	*
Индонезия				*	*
Канада	*	*	*	*	*
Китай				*	*
Корея		*	*	*	*
Мексика	*		*	*	*
Россия				*	
Саудовская Аравия				*	*
Сингапур		*		*	*
США	*	*	*	*	*
Турция				*	
Япония	*	*	*	*	*

## Базовые активы и контрагенты для сбора информации



## Региональная стандартизация



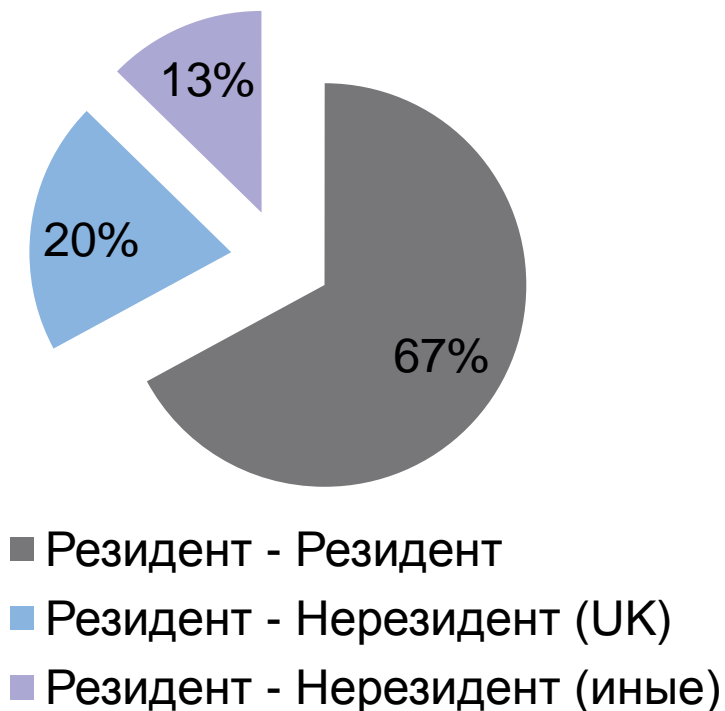
## Состав данных для отправки сообщений в репозитарий

Типы данных	3253-У	EMIR № 648/2012
Даты сделки, отчетности в репозитарий, окончания (исполнения) договора (сделки)	*	*
Сведения о генеральном соглашении	*	*
Сведения о сторонах : коды, наименования, юрисдикция, вид экономической деятельности	*	*
Признак: сделка с контрагентом EU/ не EU		*
Признак целевого назначения сделки: спекулятивная, хеджирующая		*
Связанные со сделкой стороны: информирующие лица, брокер, клиринговая палата	*	*
Признак взаимосвязанности сторон сделки (внутригрупповой сделки)	*	*
Роль – продавец/покупатель базового актива	*	*
Вид инструмента, номинал, валюта номинала, базовый актив, количество, тип поставки,	*	*
Признак компрессии портфеля		*
Время и тип подтверждения (электронное, неэлектронное, без подтверждения)		*
Признак обязательности клиринга	*	*
Факт клиринга, время, идентификатор ЦК, порог клиринга	*	*
Статусы изменений в договор	*	*
Справедливая стоимость контракта, валюта, стоимость, дата, тип оценки	* месяц	* T+3
Сведения о залоге и переоценке залога	* месяц	* T+3
Сведения о маржевых суммах	* месяц	* T+3
Сведения о портфеле для отправки в репозитарий	*	

## Сроки отправки сообщений в репозитарий

США	• T+0 (30 минут)
ЕС	• T+1
Азия	• T+1
Россия	• T+3

*Общепризнанная тенденция – следование европейским стандартам, согласно которым сообщение по сделке направляется в режиме T+1, а по платежам в режиме T+3.*



## Качество данных

Европейский союз: 80% сообщений, оставшихся без сверки

Азия: 70% сообщений, оставшихся без сверки

Россия: менее 1% сообщений, оставшихся без сверки

*Коды сделок используются лишь для поиска сообщения, полученного от второй стороны сделки. Их применение не отменяет необходимость проверки данных. Наиболее актуально использование кодов для межрепозитарного обмена данными. Как правило, репозитарии запрашивают у клиентов LEI сторон и код UTI (в Европе, в США - SWIFT BIC, UPI, UTI), но качество сверки сообщений остается крайне низким.*

*За рубежом отчеты с некачественными данными возвращаются адресату. По 51 статье MIFID регулятор вправе штрафовать за некорректные данные в репозитарии. UK FCA оштрафовало 12 банков на 3,3 млрд фунтов за некорректные и отсутствующие сообщения.*

## Внедрение обязательного централизованного клиринга

Юрисдикция	Центральный контрагент	Базовые активы
Индия	CCIL	Валюта
Япония	JSCC	Кредитные требования, процентные ставки
Южная Корея	KRX	Процентные ставки
США	CME, LCH.Clearnet, ICE Clear	Кредитные требования, процентные ставки, валюта
Китай	SHCH	Процентные ставки

*Евросоюз и Австралия находятся в стадии разработки требований по обязательному клирингу для небольшой группы процентных инструментов. Их планируют внедрять во II-III кварталах 2016 года. Для нефинансовых корпораций обязанность централизованного клиринга планируется вводить наряду с финансовыми компаниями. Для централизованного клиринга деривативов нефинансовых компаний установлены пороги от 1 до 3 миллиардов евро в зависимости от вида инструмента.*



## Перспективы развития

### Репозитарий

- Функции информирующей стороны
- Предоставление отчетности иностранным регуляторам и контрагентам-нерезидентам
- Агрегирование данных
- Расчет рыночных индексов и цен
- Появление новых продуктов на Московской бирже

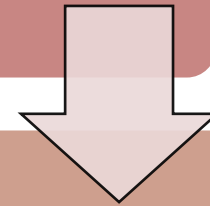
### Банк России

- Определение стандартных продуктов для обязательного централизованного клиринга
- Анализ системных и индивидуальных рисков по дериватам, а также каналов их распространения
- Корректировка надзорных требований: секторальные и индивидуальные решения
- Хеджирование по МСФО
- Стандартизация продуктов и признаки экономической целесообразности для учета в надзорных требованиях

## Дискуссионные вопросы

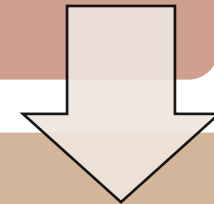
### Документарная нагрузка

- централизованный клиринг
- электронная площадка



### Сокращение числа полей

- аутсорсинг функций в пользу репозитария
- компрессия
- гармонизация с EMIR



### Оптимизация отчетности

- качество данных
- оперативность (T+1)
- полнота охвата



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Спасибо за внимание