

КОМИТЕТ ПО РАСЧЕТНЫМ И ПЛАТЕЖНЫМ СИСТЕМАМ

БАНК МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ

МЕЖДУНАРОДНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ КОМИССИЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ (МОКЦБ)

16 апреля 2012 г.

Сводная записка сопредседателей по «Принципам для инфраструктур финансового рынка» Комитета по расчетным и платежным системам Банка международных расчетов (далее – КПРС) и Международной организации комиссий по ценным бумагам (далее – МОКЦБ)

КПРС и Технический комитет МОКЦБ публикуют сегодня Принципы для инфраструктур финансового рынка КПРС-МОКЦБ.

- Доклад содержит новые международные стандарты для инфраструктур финансового рынка, включая системно значимые платежные системы, центральные депозитарии ценных бумаг, системы расчетов по ценным бумагам, центральных контрагентов и торговые репозитории. Они заменяют существующие стандарты для инфраструктур финансового рынка.¹
- По сравнению с тремя наборами стандартов, подлежащих замене, новые стандарты обновлены, гармонизированы и усилены. Усиленные стандарты направлены на обеспечение большей устойчивости инфраструктур финансового рынка в условиях финансовых кризисов и, в частности, дефолтов ее участников.
- Доклад также охватывает уточненную сферу ответственности соответствующих полномочных органов в области регулирования, надзора и наблюдения за инфраструктурами финансовых рынков.
- Члены КПРС и МОКЦБ будут стремиться обеспечить принятие новых стандартов к концу 2012 г. и их скорейшее внедрение. Ожидается, что инфраструктуры финансовых рынков примут на вооружение данные стандарты в кратчайшие сроки.

Доклад отражает более чем десятилетний опыт работы над международными стандартами для инфраструктур финансового рынка (ИФР), важные уроки финансового кризиса и последние результаты деятельности КПРС, МОКЦБ и других международных организаций, занимающихся разработкой и внедрением стандартов. Документ также включает итоги интенсивных формальных и неформальных консультаций с участниками рынка. Кроме того, доклад декларирует поддержку инициативам министров финансов и управляющих

¹ Существующие стандарты опубликованы в Ключевых принципах для системно значимых платежных систем (КПРС, 2001), Рекомендациях для систем расчетов по ценным бумагам (КПРС-МОКЦБ, 2001) и Рекомендациях для центральных контрагентов (КПРС-МОКЦБ, 2004).

центральными банками стран Группы-20 и Совета по финансовой стабильности в области укрепления ключевых организаций финансовой инфраструктуры и рынков.

Доклад охватывает стандарты, предназначенные для системно значимых платежных систем, центральных депозитариев ценных бумаг, систем расчетов по ценным бумагам, центральных контрагентов и торговых репозиториев. Стандарты инкорпорируют руководящие указания КПРС и МОКЦБ для центральных контрагентов, занимающихся клирингом внебиржевых производных финансовых инструментов.

В целом, стандарты базируются на принципах, в признание того факта, что различные инфраструктуры финансовых рынков могут придерживаться различных подходов для достижения определённых результатов. Тем не менее, в ряде случаев стандарты устанавливают специальные минимальные требования для обеспечения единого минимального уровня управления рисками в разрезе различных ИФР и стран.

Хотя, как указывалось выше, стандарты, содержащиеся в данном докладе, заменяют существующие международные стандарты для отдельных ИФР, некоторые Рекомендации для систем расчетов по ценным бумагам продолжают оставаться в силе (см. Приложение С к докладу). В будущем не исключено проведение КПРС и МОКЦБ полномасштабного пересмотра этих рекомендаций.

В общем и целом, новые стандарты (в дальнейшем именуемые «принципами») укрепили рамки для управления рисками, породили новые требования и расширили охват и сферу применения принципов к различным ИФР, таким как торговые репозитории. Например, принципы предписывают, чтобы некоторые ИФР поддерживали более высокий уровень финансовых ресурсов для целей реагирования на кредитный и общий деловой риски и риск ликвидности, нежели это имело место в прошлом. Также важно, что принципы содержат более подробные рекомендации по управлению операциями ИФР. Кроме того, принципы содержат более детальное руководство по рискам, связанным с многоуровневым участием в ИФР, и делает больший акцент на аспектах транспарентности. Принципы определяют пять обязанностей властей в области регулирования, надзора и наблюдения за инфраструктурами финансовых рынков. Эти принципы и обязанности соответствуют стратегии Группы 20 и Совета по финансовой стабильности в области сотрудничества, доступа и упорядоченного процесса прекращения функционирования применительно к центральным контрагентам.

К докладу приложены Методология оценки соблюдения принципов для ИФР и обязанностей регулирующих органов и Стандарты раскрытия информации для инфраструктур финансовых рынков. Стандарты и Методология опубликованы для комментариев до 15 июня с.г., после чего они будут доработаны и опубликованы в окончательном виде.

Предпосылки

В 2010 г. КПРС и МОКЦБ выступили с совместной инициативой пересмотра и обновления международных стандартов для инфраструктур финансового рынка. Необходимость в этой инициативе была обусловлена возросшими рисками и неопределённостью на финан-

совых рынках, проявившимися в период кризиса, а также повышением роли и значения инфраструктур финансовых рынков. Эти организации оказались элементом стабильности в ходе недавнего кризиса, обеспечив урегулирование обязательств и внушив уверенность участникам рынка в бесперебойности операций. Между тем, кризис высветил важные уроки для эффективного риск-менеджмента и необходимость в более строгом управлении и наблюдении за инфраструктурами финансового рынка применительно к еще более жестким условиям стресса.

Обзор международных стандартов для инфраструктурных организаций финансовых рынков был предпринят и в рамках поддержки целей Группы 20 и Совета по финансовой стабильности по усилению надежности и устойчивости финансовых рынков, включая критически важные рыночные инфраструктуры. В частности, страны Группы 20 рекомендовали внедрение центрального клиринга стандартизованных внебиржевых деривативов и предоставление отчетности по сделкам с внебиржевыми деривативами в торговые репозитории. Более того, центральный клиринг получает все большее распространение в расчетах по операциям денежного рынка, таких как репо, и в предстоящие годы его роль будет только расти. Поэтому представляется жизненно необходимым наличие у инфраструктур финансового рынка технологий управления рисками, соответствующих их возросшей роли на глобальном и национальных финансовых рынках. Скорейшая имплементация новых принципов будет существенным образом способствовать осуществлению намерения стран Группы 20 внедрить централизованный клиринг и отчетность о сделках к концу 2012 г.

Поддержка стратегии Группы 20 и Совета по финансовой стабильности в области сотрудничества, доступа и упорядоченного процесса восстановления или прекращения функционирования

Важно отметить, что этот доклад оказывает поддержку стратегии Группы 20 и Совета по финансовой стабильности в области сотрудничества, доступа и упорядоченного процесса восстановления или прекращения функционирования.

КПРС и МОКЦБ признают необходимость эффективного сотрудничества и координации между центральными банками, рыночными регуляторами и другими властями как на уровне отдельных стран, так и в международном масштабе. Это обусловлено возросшей ролью глобальных инфраструктур финансового рынка, обслуживающих одновременно различные юрисдикции и рынки, а также их усиливающейся взаимозависимостью. Доклад отталкивается от существующей системы взаимодействия центральных банков и регуляторов рынков ценных бумаг и предлагает новые рамки консультаций и сотрудничества между ними (см. обязанность E) для обеспечения надежности и эффективности инфраструктур финансового рынка, подлежащих надзору со стороны различных регуляторов.

В докладе также рассматривается тема доступа к организациям инфраструктуры финансовых рынков, которые должны проводить политику открытого и справедливого доступа при одновременном обеспечении своей устойчивости и эффективности. В свете решения Группы 20 обеспечить к концу 2012 г. централизованный клиринг всех стандартизованных внебиржевых деривативов все более важное значение приобретает доступ к центральным контрагентам. В своём докладе от ноября 2011 г. Комитет по глобальной фи-

нансовой системе рассмотрел потенциальные последствия механизмов альтернативного доступа, таких как доступ через прямое участие в глобальных центральных контрагентах, схемы многоуровневого участия, создание национальных центральных контрагентов и установление взаимодействия между ними.² Принципы, содержащиеся в докладе, учитывают наработки Комитета по глобальной финансовой системе и затрагивают выявление, мониторинг, сдерживание и управление рисками инфраструктур финансового рынка в связи с этими различными механизмами.

Ряд принципов охватывает вопросы упорядоченного процесса восстановления или прекращения функционирования, что соответствует целям Совета по финансовой стабильности по разработке действенного режима упорядоченного процесса восстановления или прекращения функционирования для инфраструктур финансовых рынков. При том, что акцент в принципах делается на обеспечении устойчивого функционирования инфраструктур финансовых рынков в обычных условиях и в чрезвычайной, но вероятной ситуации, вполне возможно, что при некоторых экстремальных обстоятельствах и невзирая на все превентивные меры, инфраструктура финансового рынка может столкнуться с трудностями в выполнении своих обязательств. Как максимум, он может даже оказаться нежизнеспособным или неплатежеспособным. В зависимости от конкретной ситуации и полномочий властей соответствующих юрисдикций, в таких случаях могут быть предприняты меры (самим участником, регулятором или совместно), направленные на обеспечение бесперебойности предоставляемых услуг и недопущение сбоя в финансовой системе. Принципы определяют набор мер, которые инфраструктуры финансового рынка могут предпринять для подготовки и облегчения своего оздоровления или реализации планов по упорядоченному прекращению своей деятельности. В рамках осуществления своей деятельности инфраструктуры финансового рынка должны учитывать применяемые режимы упорядоченного процесса восстановления или прекращения функционирования. В будущем КПРС и МОКЦБ специально сосредоточатся на вопросах упорядоченного процесса восстановления или прекращения функционирования инфраструктур финансовых рынков.

Укрепление и гармонизация международных стандартов для инфраструктур финансового рынка

КПРС и МОКЦБ предприняли шаги по укреплению и гармонизации международных стандартов для инфраструктур финансовых рынков путем повышения минимальных требований, разработки более детальных рекомендаций и расширения сферы применения стандартов за счет охвата новых аспектов риск-менеджмента и новых видов ИФР. 24 принципа, содержащихся в данном докладе, разбиты на 9 крупных категорий: (a) общая организация; (b) управление кредитным риском и риском ликвидности; (c) расчеты; (d) центральные депозитарии ценных бумаг и расчетные системы на основе обмена активами; (e) управление дефолтом; (f) управление общим деловым и операционным рисками; (g) доступ; (h) эффективность; (i) транспарентность. Этими категориями охвачены ключевые

² См. Макрофинансовые последствия альтернативных механизмов доступа к центральным контрагентам на рынках внебиржевых деривативов (Комитет по глобальной финансовой системе, 2011).

элементы, жизненно необходимые для надежной и эффективной конструкции и деятельности ИФР.

Общая организация

Первые три принципа в докладе содержат руководство по общей организации ИФР, которое поможет заложить надежную базу для системы управления рисками ИФР. Принцип 1 (о правовом режиме) требует, чтобы ИФР создала надежную юридическую основу для своей деятельности. В соответствии с принципом 2 (управление) ИФР должна иметь в наличии устойчивые механизмы управления с акцентом на надежности и эффективности самой ИФР, а также поддержке стабильности финансовой системы в более широком плане, общественных интересов и целей заинтересованных лиц.³ По сравнению с предыдущими стандартами принцип более подробно определяет роли, сферу ответственности и состав совета директоров. Принцип 3 (о системе всеобъемлющего управления рисками) является новым принципом, требующим от ИФР разработки целостного и всеобъемлющего подхода к своим рискам, включая взаимные риски между ним и его членами, их клиентами и другими организациями.

Управление кредитным риском и риском потери ликвидности

Принципы 4-7 затрагивают управление кредитным риском и риском ликвидности, возникающими в связи с процессами платежей, расчетов и клиринга ИФР. В отличие от прежних международных стандартов в этой области, в докладе проводится различие между этими двумя видами рисков, соответственно – формулируются отдельные принципы управления этими рисками. Принцип 4 (о кредитном риске) и Принцип 7 (о риске ликвидности) дополнены Принципом 5 (о залоговом обеспечении) и Принципом 6 (о гарантийных взносах). В совокупности эти принципы призваны обеспечить высокую степень уверенности в том, что ИФР способна осуществлять свою деятельность и служить источником финансовой стабильности в период стресса в чрезвычайных, но вполне вероятных рыночных условиях.

Принцип 4 касается управления кредитным риском и требует, чтобы системно значимые платежные системы, системы расчетов по ценным бумагам или центральные контрагенты полностью обеспечивали залогом свои риски по кредитам каждому участнику. Более того, в соответствии с указанным принципом, центральный контрагент, вовлеченный в операции с более сложным профилем рисков или являющийся системно значимым в ряде юрисдикций, должен поддерживать дополнительные ресурсы, достаточные для того, чтобы выдержать последствия дефолтов, по крайней мере, двух своих членов и их аффилированных лиц, которые могут потенциально создавать наибольшую подверженность кредитному риску для центрального контрагента в чрезвычайных, но вероятных рыночных обстоятельствах. К другим центральным контрагентам применимо требование о поддержании дополнительных финансовых ресурсов, достаточных для того, чтобы выстоять в условиях дефолта, по крайней мере, одного своего члена и его аффилированных лиц, ко-

³ Ряд аспектов управления с более конкретными рекомендациями затронуты в некоторых других принципах доклада (таких как принципы о финансовых ресурсах).

торые потенциально могут представлять наиболее крупные совокупные кредитные риски для центрального контрагента в чрезвычайных, но вероятных рыночных обстоятельствах. Дополнительным требованием Принципа 4 является внедрение ясных правил и процедур реагирования на потенциальные убытки по необеспеченным кредитам и пополнение финансовых ресурсов по мере необходимости.

Принцип 5 (о залоге) и Принцип 6 (о гарантийных взносах) регулируют вопрос залогового обеспечения, которое ИФР должна иметь для целей покрытия своих кредитных рисков. Принцип 5 затрагивает аспекты качества, формы и управления залогом, который ИФР аккумулирует для целей управления своим кредитным риском. Принцип требует, чтобы приемлемое для ИФР обеспечение обладало низкими кредитным и рыночным рисками и риском ликвидности. Более того, в соответствии с данным принципом ИФР должна применять консервативные «скидки» (с рыночной стоимости залога) и лимиты концентрации. Принцип 6 затрагивает центральных контрагентов и регулирует вопрос требований и моделей гарантийных взносов. С целью создания надежного буфера против будущих потенциальных кредитных рисков на своих членов центральный контрагент должен установить первоначальные гарантийные взносы в соответствии с односторонним уровнем доверия не менее 99% по отношению к оцениваемому распределению будущих рисков. Принцип также требует от центрального контрагента проведения анализа и мониторинга эффективности модели и общего покрытия гарантийных взносов путем ежедневного обратного тестирования торговых алгоритмов и ежемесячного анализа чувствительности модели. Принципы 5 и 6 содержат руководящие указания по управлению проциклическостью и концентрации рисков на проблемных заемщиках (wrong-way risk).

Принцип 7 (о риске ликвидности) повышает минимальные требования к управлению этим видом риска. Он требует от ИФР поддержания достаточных ресурсов ликвидности во всех релевантных валютах для обеспечения расчетов по платежным обязательствам день в день, а также, при необходимости, внутри дня и в течение нескольких дней с высоким уровнем надежности в рамках широкого круга потенциальных стресс-сценариев. Эти сценарии должны предусматривать дефолт участника и его аффилированных лиц, который может генерировать наиболее крупные обязательства участника по ликвидности в чрезвычайных, но вероятных рыночных условиях. Центральный контрагент, вовлеченный в операции с более сложным профилем рисков или являющийся системно значимым для нескольких юрисдикций, должен учитывать сценарии дефолта двух своих членов и их аффилированных лиц, который способен генерировать наиболее крупные обязательства этого участника по ликвидности в чрезвычайных, но вероятных рыночных условиях. Аналогично Принципу 4 (о кредитном риске) Принцип 7 требует от ИФР наличия ясных правил и процедур реагирования на потенциально необеспеченные разрывы ликвидности и пополнения финансовых ресурсов по мере необходимости.

Для целей определения объема и подтверждения достаточности финансовых средств, поддерживаемых на балансе в соответствии с количественными требованиями Принципов 4 и 7, ИФР должна проводить регулярное и надежное стресс-тестирование. В частности, Принцип 4 требует от центрального контрагента тестирования достаточности своих совокупных финансовых ресурсов, а Принцип 7 предписывает платежным системам, системам

расчётов по ценным бумагам и центральным контрагентам тестировать достаточность своих резервов ликвидности. Эти тесты должны проводиться на ежедневной основе, с использованием стандартов и предустановленных параметров и допущений. К ИФР обращено требование проведения, как минимум, ежемесячно, всеобъемлющего и тщательного анализа сценариев стресс-тестирования, используемых моделей и сопутствующих параметров и допущений для того, чтобы убедиться в их релевантности с учетом текущей и развивающейся рыночной ситуации. От ИФР также требуется ежегодная полная проверка их моделей управления рисками. Важно отметить, что ИФР должны использовать результаты этого стресс-тестирования для оценки адекватности своих ресурсов и их необходимой корректировки.

Расчеты

Расчетный риск, т.е. риск того, что ожидаемый расчет не будет осуществлен, охватывается Принципами с 8 по 10. ИФР сталкивается с расчетным риском в ситуации, когда расчет по сделке осуществляется на счетах в данной ИФР, в другой ИФР или в третьей стороне (например, в центральном или коммерческом банке). Принцип 8 регулирует фундаментальный вопрос окончательности расчетов по сделкам, обрабатываемым ИФР. Такая ИФР должна быть способна осуществлять четкий и надежный окончательный расчет. Когда это необходимо или предпочтительно, ИФР должен обеспечивать окончательный расчет внутри дня или в режиме реального времени. Принцип 9 усиливает прежние рекомендации о денежных расчетах, требуя от ИФР проведения денежных расчетов с использованием средств центральных банков. Когда это невозможно или недоступно, ИФР должна сдерживать свои риски, возникающие в связи с использованием денег коммерческого банка. Кроме того, Принцип 10 содержит руководство для ИФР, осуществляющих физическую поставку. В частности, такие ИФР должны четко информировать о своих обязательствах поставки инструментов или товаров в физической форме.

Центральные депозитарии ценных бумаг и расчетные системы на основе обмена активами

Принцип 11 (о центральных депозитариях ценных бумаг) и Принцип 12 (о расчетных системах на основе обмена активами) консолидируют и гармонизируют прежнее руководство в отношении особых рисков, с которыми сталкиваются эти категории ИФР в рамках своей деятельности. Хотя характер и охват деятельности центральных депозитариев ценных бумаг варьируются в зависимости от юрисдикции и рыночной практики, они играют ключевую роль в обеспечении защиты ценных бумаг и целостности выпусков ценных бумаг и сделок с ними. Принцип 11 требует от центральных депозитариев сохранения ценных бумаг в имобилизованной или дематериализованной форме для их внесения в электронную систему учета. Схожим образом, расчетные системы на основе обмена активами играют фундаментальную роль в ограничении риска потери основной суммы. Принцип 12 требует от этих систем устранения риска потери основной суммы посредством обеспечения того, чтобы окончательный расчет по одному обязательству происходил только в том случае, если только связанное обязательство также окончательно урегулировано.

Управление дефолтом

Принципы доклада также содержат предписание к ИФР осуществлять надлежащую политику и процедуры по управлению дефолтами (нарушениями обязательств) участников (Принцип 13). Эти правила и процедуры должны позволять ИФР продолжать выполнение обязательств при наступлении дефолта своего участника. Принцип 14 о разделении (сегрегации) и переносимости является новым принципом применительно к центральным контрагентам. Этот принцип требует от них внедрения правил и процедур, обеспечивающих обособление и переносимость позиций клиента и обеспечения, предоставляемого центральному контрагенту в связи с этими позициями. Надлежащее обособление и переносимость в рамках центральных контрагентов особенно важны в свете мандата Группы 20 на проведение централизованного клиринга всех стандартных внебиржевых деривативов.

Управление операционным риском и общим деловым риском

Общий деловой риск, депозитарный и инвестиционный риски, а также операционный риск охвачены, соответственно, Принципами 15, 16 и 17. Принцип 15 (об общем деловом риске) является новым принципом, предназначенным для защиты участников и финансовой системы от риска того, что ИФР может внезапно прекратить свои операции в результате потерь, не связанных с дефолтом своего участника. В частности, Принцип 15 требует от ИФР поддержания ликвидных чистых активов, финансируемых из собственного капитала, соответствующих, как минимум, объему текущих операционных расходов в течение шести месяцев для того, чтобы он мог продолжать предоставление своих услуг как действующее предприятие. Данная сумма должна быть достаточной для обеспечения упорядоченного свертывания или реорганизации деятельности в случае наступления общих коммерческих убытков. Данные ресурсы дополняют ресурсы на покрытие дефолтов участников или других рисков, относящихся к финансовым ресурсам. Принцип 16 (о депозитарном и инвестиционном рисках) требует от ИФР сохранения собственных активов и активов своих участников и проведения инвестиционной политики, соответствующей общей стратегии управления рисками данной ИФР. Принцип 17 (об операционном риске) усиливает требования к операционной надежности и устойчивости. Например, управление бесперебойной деятельностью должно быть направлено на своевременное восстановление операций и выполнение обязательств ИФР, в том числе в случае широкомасштабных или фундаментальных сбоев. Планы по обеспечению непрерывности деятельности должны быть сориентированы на обеспечение ИФР завершения расчетов к концу дня появления операционного сбоя даже в чрезвычайных обстоятельствах, а критически важные системы должны быть разработаны таким образом, чтобы позволить возобновление операций в течение двух часов после сбоя.

Доступ

Принципы 18, 19 и 20 затрагивают вопросы справедливого и открытого доступа к ИФР, а также риски, связанные с альтернативными механизмами доступа. Принцип 18 о требованиях к доступу и участию содержит руководящие указания для ИФР по внедрению надлежащей политики доступа, обеспечивающей справедливый и открытый доступ при одновременном поддержании собственной безопасности и эффективности. Принцип 19 о мно-

гоуровневом участии является новацией, требующей от ИФР выявления, мониторинга и управления существенными рисками, порождаемыми членством косвенных участников. Принцип 20 о связях ИФР содержит более подробные и специфические требования к тем из них, кто участвует в соглашениях о связи. В частности, ИФР, связанные с другими ИФР прямым или косвенным образом, должны проводить выявление, мониторинг и управление рисками, возникающими в связи с таким типом соглашений.

Эффективность

Вопросы эффективности затронуты в Принципах 21 и 22. Принцип 21 регулирует аспекты общей эффективности и результативности. ИФР должна быть эффективна и результативна в удовлетворении потребностей своих клиентов и рынков, которые он обслуживает. Эффективность является широким понятием, охватывающим суть работы ИФР, методы работы и требующиеся ресурсы. Результативность относится к тому, как эта ИФР выполняет свои ключевые цели и задачи. Принцип 22 затрагивает один традиционный аспект эффективности, а именно использование процедур и стандартов в области коммуникаций. ИФР должна использовать или, как минимум, согласовать использование, международно признанных стандартов и процедур связи для повышения эффективности. Особенно важным использованием принятых в мире стандартов и процедур связи представляется для ИФР, оказывающих трансграничные услуги и проводящих трансграничные операции.

Транспарентность

Принципы 23 и 24 затрагивают вопросы транспарентности и требуют предоставления существенной информации пользователям инфраструктуры финансовых рынков, властям и общественности для информирования их о принятии решений и укрепления атмосферы доверия на обслуживаемых рынках. Принцип 23 (раскрытие информации о правилах, ключевых процедурах и рыночных данных) требует от организации финансовой инфраструктуры надлежащего раскрытия, позволяющего членам и потенциальным членам получить четкое понимание рисков, сборов и других существенных затрат, связанных с участием в ИФР. Кроме того, ИФР должна публично раскрывать и регулярно обновлять информацию согласно Структуре раскрытия информации для ИФР. Принцип 24 о раскрытии рыночных данных является новацией, требующей от торговых репозиторий раскрытия рыночных данных, что должно позволить участникам, органам власти и общественности своевременно оценивать рынки внебиржевых производных инструментов и, при необходимости, другие рынки, обсуживаемые торговыми репозиториями.

Последовательное глобальное применение и соблюдение

С целью содействия глобальному применению и соблюдению принципов доклад содержит раздел об ответственности центральных банков, рыночных регуляторов и других компетентных властей в сфере наблюдения, надзора и регулирования деятельности ИФР. Кроме этого, КПРС и МОКЦБ разрабатывают Структуру раскрытия информации для ИФР и Методологию оценки соблюдения принципов для ИФР и обязанностей регулирующих органов с целью содействия последовательному раскрытию информации ИФР и оценке последних международными финансовыми организациями и национальными властями.

Обязанности властей по отношению к ИФР

В докладе перечислены пять обязанностей центральных банков, рыночных регуляторов и других компетентных властей в области эффективного регулирования, надзора и контроля за ИФР. Обязанность А требует, чтобы ИФР подлежали должному регулированию, надзору и наблюдению со стороны центрального банка, рыночного регулятора или иного компетентного органа. Обязанность В говорит о том, что эти власти должны обладать ресурсами и полномочиями, необходимыми для осуществления своих обязанностей по регулированию, надзору и наблюдению за ИФР. В соответствии с обязанностью С власти должны четко определить и сделать доступной свою политику по отношению к ИФР. Обязанность D предписывает властям принять на вооружение принципы КПРС-МОКЦБ и последовательно претворять их на практике. Обязанность Е побуждает центральные банки, рыночных регуляторов и другие компетентные власти к взаимному сотрудничеству на национальном и международном уровне в деле обеспечения безопасности и эффективности ИФР. Предполагается, что компетентные власти, имеющие отношение к ИФР, согласятся с предлагаемым набором обязанностей и будут их выполнять.

Структура раскрытия и Методология оценки

Помимо прочего, КПРС-МОКЦБ намерены опубликовать Структуру раскрытия информации для ИФР и Методологию оценки соблюдения принципов для ИФР и обязанностей регулирующих органов. Первый документ направлен на содействие последовательному раскрытию информации ИФР в рамках применения Принципа 23. Методология оценки содержит руководящие указания по оценке и мониторингу соблюдения принципов и обязанностей. Она в первую очередь предназначена для внешних надзорных органов, таких как МВФ и Всемирный банк. Одновременно она является основой для проведения национальными властями оценки соблюдения принципов поднадзорными организациями инфраструктуры финансовых рынков, а также самооценки выполнения ими обязанностей регуляторов, наблюдателей и контролеров. При этом национальные власти могут использовать методологию в изначальном виде или использовать ее в качестве основы для разработки собственной методологии применительно к национальным процессам надзора или наблюдения. Методология также может применяться самими ИФР для целей самооценки соблюдения принципов. К докладу приложены проекты указанных двух документов для публичных комментариев.

Следующие шаги

Опубликование данного доклада является первым шагом в рамках усилий КПРС и МОКЦБ по повышению безопасности и эффективности ИФР. Как уже было отмечено, одновременно комитеты предлагают для публичных комментариев проекты Структуры раскрытия информации для инфраструктур финансовых рынков и Методологии оценки соблюдения принципов для ИФР и обязанностей регулирующих органов. В ближайшее время работа над этими документами, которые предназначены для повышения рыночной прозрачности и обеспечения общего уровня соблюдения международных стандартов, будет завершена.

Кроме того, КПРС и МОКЦБ дополнительно работают над вопросом упорядоченного процесса восстановления или прекращения функционирования ИФР. В рамках этой работы ожидается подготовка руководящих указаний по внедрению механизмов упорядоченного процесса восстановления или прекращения функционирования ИФР, соответствующих положениям документа Совета по финансовой стабильности «Ключевые параметры режима эффективного упорядоченного процесса восстановления или прекращения функционирования финансовых организаций», при одновременном учете специфики ИФР.

Наконец, члены КПРС и МОКЦБ выражают намерение принять эти принципы к концу 2012 г. и как можно скорее ввести их в действие. Как ожидается, ИФР также начнут соблюдать эти принципы в ближайшем будущем. В предстоящие месяцы КПРС и МОКЦБ развернут работу по доведению этих принципов до властей, ИФР и широкой общественности.

Масамичи Коно, Уильям Дадли, сопредседатели Руководящей группы КПРС-МОКЦБ по пересмотру стандартов