

Центральный банк Российской Федерации

ПРС

**Платежные и расчетные
системы**

Международный опыт

Выпуск 23

Ключевые принципы для системно
значимых платежных систем

© Центральный банк Российской Федерации, 2007 г.
107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Материалы подготовлены Департаментом регулирования расчетов Центрального банка Российской Федерации
E-mail: prs@cbr.ru, тел. 771-45-64, факс 771-97-11

Текст данного сборника размещен на сайте Центрального банка Российской Федерации в сети Интернет:
<http://www.cbr.ru>

Издатель: ЗАО «АЭИ «ПРАЙМ-ТАСС»
125009, Москва, Тверской б-р, 2
Тел. 974-76-64, факс 692-36-90, www.prime-tass.ru, e-mail: sales01@prime-tass.ru

Отпечатано в типографии «Полиграфическая компания «СТАМПА ВИВА»
109052, г. Москва, ул. Подъемная, 14, стр. 4А

КЛЮЧЕВЫЕ ПРИНЦИПЫ ДЛЯ СИСТЕМНО ЗНАЧИМЫХ ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМ

Отчет Рабочей группы по принципам и практическим аспектам платежных систем
Комитета по платежным и расчетным системам

Банк международных расчетов
Базель, Швейцария, январь 2001 г.

Предисловие*

В настоящее время реализуется ряд международных инициатив по поддержанию финансовой стабильности путем укрепления финансовой инфраструктуры. Комитет по платежным и расчетным системам (КПРС) центральных банков стран Группы 10 участвует в этом процессе, разрабатывая «Ключевые принципы для системно значимых платежных систем».

В мае 1998 г. КПРС учредил Рабочую группу по принципам и практическим аспектам платежных систем для определения принципов, которые должны лежать в основе разработки и функционирования платежных систем во всех странах. Рабочая группа достигла международного консенсуса по этим принципам. В группу вошли представители не только центральных банков стран Группы 10 и Европейского центрального банка, но и национальных центральных банков 11 стран, находящихся на различных этапах экономического развития, а также представители Международного валютного фонда и Всемирного банка. В стремлении разработать универсальные принципы Группа провела консультации с центральными банками Африки, Америки, Азии и Тихоокеанского региона и Европы.

В декабре 1999 г. Банк международных расчетов (БМР) представил проект настоящих «Ключевых принципов» (Ключевые принципы) для обсуждения международным финансовым сообществом. Полученные отзывы продемонстрировали их всестороннюю поддержку. В то же время из письменных и устных отзывов следовало, что многим читателям требуется более детальная информация о том, как интерпретировать и внедрять Ключевые принципы. Поэтому БМР подготовил вторую часть данного отчета, в которой содержится соответствующее руководство.

Ключевые принципы специально сформулированы в общем виде, что позволяет использовать их во всех странах в течение длительного времени. Они не являются инструкцией по разработке и функционированию каждой конкретной системы, но содержат ключевые характеристики, которым должны удовлетворять все системно значимые платежные системы. Поэтому в части 2 отчета более детально обсуждается реализация Ключевых принципов, представлены примеры проблем, которые необходимо решать для соблюдения Ключевых принципов, и способы их решения в конкретной ситуации. В то же время документ не предлагает и не может предложить единой модели применения Ключевых принципов на практике. Уже сейчас очевидно, что как сами Ключевые принципы, так и разъяснительная вторая часть отчета широко используются для анализа платежных систем, наблюдения за ними и их реформирования. В этом и заключался смысл нашей работы. Я надеюсь, что отчет будет оставаться полезным в течение многих лет.

КПРС выражает благодарность членам Рабочей группы и ее председателю Джону Трандлу из Банка Англии за активную работу по подготовке данного отчета, а также секретариату КПРС при БМР за оказанную техническую поддержку. КПРС также выражает благодарность своему бывшему председателю Уильяму Макдоноу, ставшему инициатором данной работы, и Венделину Хартманну за постоянное содействие и поддержку проекта.

Томмазо Падоа-Скиоппа,
Председатель Комитета по платежным и расчетным системам

* Данный материал является неофициальным переводом отчета «Core Principles for Systemically Important Payment Systems». Электронная версия публикации на английском языке размещена на веб-сайте Банка международных расчетов (<http://www.bis.org/publ/cpss43.pdf>).

Содержание

Предисловие	4
Часть 1. Ключевые принципы	7
Раздел 1. Введение	7
Ключевые принципы и обязанности центрального банка	9
Раздел 2. Цели государственной политики	10
Раздел 3. Ключевые принципы для системно значимых платежных систем	11
Раздел 4. Обязанности центрального банка по применению Ключевых принципов	17
Часть 2. Реализация Ключевых принципов	19
Раздел 5. Введение к части 2	19
Раздел 6. Сфера применения Ключевых принципов	20
Раздел 7. Интерпретация и реализация Ключевых принципов	22
Ключевой принцип I. Правовая база	22
Ключевой принцип II. Распознавание финансовых рисков	27
Ключевой принцип III. Управление финансовыми рисками	29
Ключевой принцип IV. Быстрый окончательный расчет	35
Ключевой принцип V. Расчет в многосторонних неттинговых системах	39
Ключевой принцип VI. Расчетные активы	42
Ключевой принцип VII. Безопасность и операционная надежность	45
Ключевой принцип VIII. Эффективность	51
Ключевой принцип IX. Критерии доступа	58
Ключевой принцип X. Управление	60
Раздел 8. Обязанности центрального банка по соблюдению Ключевых принципов	64
Раздел 9. Особые ситуации при применении Ключевых принципов	74
9.1. Чековые клиринговые и расчетные системы	74
9.2. Международные аспекты платежных систем	79
Раздел 10. Применение Ключевых принципов	81
Глоссарий	83
Предметный указатель	90
Приложение. Члены Рабочей группы по принципам и практическим аспектам платежных систем	96

Список вставок

Вставка 1	«Правило нулевого часа»	23
Вставка 2	Законодательство, регулирующее залоговые отношения.	23
Вставка 3	«Директива ЕС об окончательности расчетов в платежных системах и системах расчета по ценным бумагам»	24
Вставка 4	«Единый торговый кодекс США».	25
Вставка 5	Клиринг/обработка. Жизненный цикл платежа (кредитовый перевод)	28
Вставка 6	Пересчет нетто-позиций как реакция на невозможность провести расчет.	30
Вставка 7	Системы валовых расчетов в реальном времени и системы отложенных нетто-расчетов	32
Вставка 8	Гибридные системы	33
Вставка 9	Изменение статуса платежа в рамках платежной системы.	36
Вставка 10	Использование гарантий центрального банка для обеспечения окончательного расчета	36
Вставка 11	Двухуровневые механизмы расчетов	43
Вставка 12	Примеры международных, национальных и отраслевых стандартов, директив и рекомендаций	46
Вставка 13	Типичные элементы анализа риска безопасности	47
Вставка 14	Примеры механизмов обеспечения непрерывности бизнеса.	49
Вставка 15	Удобство для пользователей: пример	51
Вставка 16	Анализ издержек и прибыли в ходе реформ платежных систем.	55
Вставка 17	Ценообразование на платежные операции.	56
Вставка 18	Инструменты управления	61
Вставка 19	Внутренний и внешний аудит	61
Вставка 20	«Кодекс надлежащей практики прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике» (Кодекс МВФ)	64
Вставка 21	Законодательство по наблюдению за платежными системами	68
Вставка 22	Инструменты наблюдения	70
Вставка 23	Деятельность государственных органов по содействию финансовой стабильности: надзор и наблюдение	72
Вставка 24	«Принципы Ламфалусси о совместном наблюдении центральных банков за трансграничными и мультивалютными системами неттинга и расчетов».	73
Вставка 25	Жизненный цикл чековой операции	75

Часть 1. Ключевые принципы

Раздел 1. Введение

1.1. Безопасные и эффективные платежные системы имеют решающее значение для успешного функционирования финансовой системы. Через платежные системы осуществляется перевод денежных средств между банками. Наиболее важные платежные системы, которые в данном отчете называются системно значимыми¹, являются основным каналом распространения рисков на отечественные и международные финансовые системы и рынки. Поэтому надежные платежные системы – ключевой фактор поддержания и содействия финансовой стабильности. В течение последних нескольких лет было достигнуто широкое международное согласие по поводу необходимости укреплять платежные системы путем внедрения международно признанных стандартов и практики их применения.

1.2. Ключевые принципы, изложенные в данном отчете, предназначены для использования в качестве универсального руководства, стимулирующего разработку и функционирование более безопасных и эффективных системно значимых платежных систем по всему миру. Они особенно важны для стран с развивающимися рыночными экономиками, которые стремятся совершенствовать имеющиеся или создавать новые системы, чтобы улучшить регулирование растущих потоков платежей с национального и международных финансовых рынков.

1.3. Отчет адресован всем центральным банкам и другим заинтересованным государственным ведомствам, а также всем владельцам и операторам платежных систем частного сектора. Ключевые принципы могут быть полезны для консультантов, оказывающих международную техническую поддержку по обеспечению безопасности и эффективности платежных систем в конкретных условиях отдельных стран.

1.4. Ключевые принципы для платежных систем специально носят достаточно общий характер, что обеспечивает их применимость в различных обстоятельствах в течение длительного времени. Все системно значимые платежные системы должны отвечать всем десяти Ключевым принципам. Ключевые принципы IV и V включают конкретные минимальные требования, хотя в большинстве случаев системы должны стремиться превысить эти минимумы. Отчет также разъясняет ключевую роль центральных банков и определяет их обязанности по применению Ключевых принципов. Эти обязанности включают оценку соответствия существующих платежных систем Ключевым принципам и инициирование мер или содействие в их реализации.

1.5. Отчет в значительной степени основывается на предыдущих работах КПРС и входящих в него рабочих групп², причем в наибольшей – на отчете Комитета по схемам межбанковского неттинга для управляющих центральными банками стран Группы 10 (Отчет Ламфалусси). В этом отчете³, опубликованном в 1990 г., анализируются проблемы международных и мультивалютных схем неттинга и устанавливаются минимальные стандарты и более общие цели проектирования и функционирования подобных схем, а также принципы совместного наблюдения за ними со стороны центральных банков. Стандарты Ламфалусси получили широкое одобрение и применяются не только в той специфической области, для которой были разработаны, но и в платежных и расчетных системах многих других типов. Ключевые принципы, изложенные в данном отчете, расширяют Стандарты Ламфалусси, добавляя несколько новых принципов и предполагая их более широкое применение к системно значимым платежным системам всех типов. Обсуждающиеся в отчете обязанности центральных банков по применению Ключевых принципов дополняют принципы совместного наблюдения центральных банков, содержащихся в Отчете Ламфалусси, и распространяют их действие на внутренние системы. Стандарты Ламфалусси стимулировали разработчиков, операторов и ре-

¹ Более полное определение системно значимых платежных систем содержится в параграфе 3.0.2.

² Предыдущая работа КПРС и связанных с ним групп включала детальный анализ инфраструктуры платежных и расчетных систем в странах с развитыми и развивающимися экономиками. Хотя большая часть первоначальной работы носила скорее аналитический, нежели предписывающий характер, в некоторых сферах, особенно для международного и мультивалютного неттинга и риска расчетов в иностранной валюте, были разработаны более конкретные правила и стратегии ограничения риска, в частности системного.

³ «Отчет Комитета по схемам межбанковского неттинга центральным банкам стран Группы 10», БМР, ноябрь 1990 года. Копии можно получить в секретариате КПРС, БМР, отчет также размещен на веб-сайте БМР (www.bis.org).

гуляторов платежных систем учитывать риски и управлять ими, а также соблюдать определенные минимальные стандарты. Лучшая практика, однако, предъявляет более высокие требования, и все большее число систем осознают преимущества, связанные, например, с возможностью выдержать банкротство более чем одного крупнейшего должника системы (нетто-дебитора).

1.6. В то же время в течение последних десяти лет наблюдался существенный прогресс в дизайне платежных систем, особенно в разработке и широком распространении систем расчетов на валовой основе в реальном времени (ВРРВ). Они могут очень эффективно справляться с финансовыми рисками, которым Ключевые принципы уделяют столь большое внимание⁴. Технология постоянно развивается, предлагая новые возможности обеспечения надежности и эффективности. Последние нововведения в дизайне систем предлагают дополнительные методы управления финансовыми рисками и сокращения стоимости ликвидности для участников. Некоторые из этих новых конструкций рассматриваются в части 2 (вставка 8).

1.7. Отчет посвящен работе платежных систем, т.е. систем, содержащих набор инструментов, процедур и правил перевода средств между участниками. Наиболее прямое отношение Ключевые принципы имеют к системам, предполагающим только перевод денежных средств, но могут применяться и к системно значимым системам, в которых осуществляется перевод других финансовых активов, например ценных бумаг. Подобные системы могут влиять на финансовую стабильность, поэтому безопасность и эффективность их общей структуры и функционирования весьма важны. Ключевые принципы данного отчета могут также оказать определенную помощь в оценке механизмов расчетов по другим типам финансовых активов, однако подробное рассмотрение этой проблемы лежит за пределами отчета. КПРС и Международная комиссия организаций по ценным бумагам учредили отдельную Рабочую группу для изучения специфических проблем систем расчетов по ценным бумагам⁵.

1.8. Ключевые принципы применяются к системно значимым платежным системам вне зависимости от видов переводов, осуществляемых в них, электронной или ручной обработки, а также от того, какие инструменты обрабатываются: электронные или бумажные. Однако на практике система, использующая бумажные дебетовые инструменты (например, чеки), может испытывать трудности при соблюдении некоторых Ключевых принципов. Подобные системы очень распространены во многих странах мира. Странам, в которых существующая системно значимая платежная система использует чеки, следует внимательно рассмотреть другие имеющиеся варианты. Отчет предлагает пути повышения надежности этих систем и рассматривает роль, которую они могут играть в рамках национальной платежной инфраструктуры в целом.

1.9. После введения следует краткое изложение десяти Ключевых принципов и четырех обязанностей центральных банков по их применению. Затем приводится более детальное описание целей государственной политики в области безопасности и эффективности (раздел 2), Ключевых принципов (раздел 3) и обязанностей центральных банков по их применению (раздел 4). Часть 2 отчета начинается с рассмотрения сферы применения Ключевых принципов (раздел 5) и руководства по выявлению системно значимых платежных систем (раздел 6). Затем в отчете обсуждаются интерпретация и применение каждого из Ключевых принципов (раздел 7) и обязанностей центрального банка (раздел 8) в различных экономических и институциональных обстоятельствах. Две особые ситуации – использование бумажных дебетовых инструментов, например чеков, и платежные системы с международными аспектами – описываются в разделе 9. В заключительном разделе рассматриваются некоторые общие вопросы применения Ключевых принципов, включая, в частности, возможные пути реализации крупных программ реформирования или развития национальных системно значимых платежных систем.

⁴ Существуют различные варианты дизайна и функционирования систем ВРРВ, особенно частей, относящихся к операционным соглашениям и использованию внутрисдневного кредита для предоставления ликвидности. Эти и другие проблемы рассматриваются в отчете КПРС о системах валовых расчетов в реальном времени, БМР, март 1997 г. Копии можно получить в секретариате КПРС, Банк международных расчетов; отчет также размещен на веб-сайте БМР (www.bis.org).

⁵ Рабочая группа была учреждена в декабре 1999 года. Консультативный отчет размещен на веб-сайте БМР (www.bis.org).

Ключевые принципы и обязанности центрального банка

Цели государственной политики: безопасность и эффективность системно значимых платежных систем

Ключевые принципы для системно значимых платежных систем

- I. Система должна иметь хорошо обоснованную правовую базу во всех применяемых юрисдикциях.
- II. Правила и процедуры системы должны давать участникам четкое понимание воздействия системы на каждый из финансовых рисков, которым они подвергаются из-за участия в ней.
- III. Система должна иметь четко определенные процедуры управления кредитными рисками и рисками ликвидности, которые устанавливают ответственность оператора и участников системы и обеспечивают надлежащие стимулы для управления рисками и их ограничения.
- IV*. Система должна обеспечивать быстрый окончательный расчет в дату валютирования, желательно в течение дня, в крайнем случае – к концу дня.
- V*. Система с многосторонним неттингом должна как минимум обеспечивать своевременное завершение дневных расчетов в случае неплатежеспособности участника с наибольшим индивидуальным расчетным обязательством.
- VI. Используемые для расчетов активы предпочтительно должны быть требованиями к центральному банку; если используются другие активы, они должны нести небольшой или нулевой кредитный риск и небольшой или нулевой риск ликвидности.
- VII. Система должна обеспечивать высокий уровень безопасности и операционной надежности и иметь резервные механизмы своевременного завершения обработки платежей в течение операционного дня.
- VIII. Система должна предоставлять удобные для пользователей и эффективные для экономики способы совершения платежей.
- IX. Система должна иметь объективные и публично объявленные критерии участия, обеспечивающие справедливый и открытый доступ.
- X. Механизмы управления системой должны быть эффективными, подотчетными и прозрачными.

* Системы должны стремиться превысить минимальный уровень, предусматриваемый этими двумя Ключевыми принципами.

Обязанности центрального банка по применению Ключевых принципов

- A. Центральный банк должен четко определить свои цели в области платежной системы и публично раскрыть (обнародовать) свою роль и политику в отношении системно значимых платежных систем.
- B. Центральный банк должен обеспечивать соблюдение Ключевых принципов системами, оператором которых он является.
- V. Центральный банк должен осуществлять наблюдение за соблюдением Ключевых принципов системами, оператором которых он не является, и иметь для этого возможности.
- Г. Центральный банк должен сотрудничать с другими центральными банками и любыми другими национальными или иностранными органами власти в сфере применения Ключевых принципов для обеспечения безопасности и эффективности платежной системы.

Раздел 2. Цели государственной политики

2.1. Системно значимые платежные системы – важный механизм поддержки эффективности финансовых рынков. Они также способны передавать финансовые сбои. Плохо спроектированные системы с недостаточно регулируемыми рисками могут вызывать системные кризисы, передавая финансовые сбои от одного участника к другому. В результате возникает угроза не только для системы и ее участников, но и для стабильности денежных рынков и других внутренних и международных финансовых рынков. Поэтому системно значимые платежные системы играют решающую роль в экономике и их безопасность и эффективность должны быть целями государственной политики.

2.2. Рыночные структуры, однако, сами не всегда способны обеспечить достаточную безопасность и эффективность, поскольку операторы и участники не обязательно несут все риски и издержки. У них может быть недостаточно стимулов для уменьшения риска невыполнения ими своих обязательств или издержек, которые лягут на плечи других участников. Кроме того, институциональная структура платежной системы может не содержать мощных стимулов или механизмов для обеспечения эффективной конструкции и функционирования. Такие экономические факторы, как экономия при увеличении масштабов системы и ограничение доступа в нее, препятствуют конкуренции в сфере выбора платежных систем и предоставления услуг. На практике во многих странах существует очень ограниченное количество провайдеров платежных систем или всего один провайдер – обычно центральный банк.

2.3. Для обеспечения безопасности платежной системы необходимо сначала понять, как риски различных типов возникают и передаются системой, и определить, где именно они имеют место. После того как эти риски надлежащим образом проанализированы и оценены, необходимо разработать адекватные и эффективные механизмы их мониторинга, управления и контроля.

2.4. Платежные системы потребляют значительные ресурсы. Для их эффективного использования важно, чтобы разработчики и операторы платежных систем имели ясное представление о размерах издержек, которые им придется перекладывать на пользователей. От размеров вероятных издержек будет зависеть выбор дизайна системы, что, в свою очередь, повлияет на ее функциональность и безопасность. Требования к функциональности могут быть различными в зависимости от потребностей участников системы и их клиентов. Системно значимые платежные системы должны всегда обеспечивать высокий уровень безопасности для предотвращения наступления событий, способных вызвать системный риск, который может распространиться на другие системы. В то же время вряд ли выгодно создавать платежную систему с чрезмерным уровнем безопасности, который сделает пользование ею столь трудным, медленным или дорогостоящим, что желающих участвовать в ней вообще не найдется. Операторы систем должны постоянно пересматривать свой выбор, поскольку развитие финансовых рынков и национальных экономик, а также технологические и экономические нововведения существенно расширяют спектр имеющихся альтернатив.

2.5. Безопасность и эффективность не являются единственными целями государственной политики в области разработки и функционирования платежных систем. При разработке системно значимых платежных систем имеют значение и другие цели, например, предупреждение преступлений, обеспечение равных условий конкуренции и защита потребителей, однако эти проблемы находятся вне сферы данного отчета.

2.6. Разные государственные ведомства могут обеспечивать различные аспекты безопасности и эффективности. Центральные банки играют руководящую роль в решении данных вопросов, обусловленную необходимостью поддержания финансовой стабильности, обеспечения завершения расчетов в платежных системах, предоставляя для этого расчетные счета участникам, а также заинтересованностью в функционировании денежных рынков для реализации денежно-кредитной политики и поддержания доверия к национальной валюте как в обычных, так и в кризисных условиях. Опыт, накопленный при выполнении этих функций, предопределяет ведущую роль центральных банков при регулировании деятельности системно значимых платежных систем. Во многих случаях им предоставлены определенные полномочия в этой области.

Раздел 3. Ключевые принципы для системно значимых платежных систем

3.0.1. В платежных системах может возникать ряд рисков, принимающих следующие формы в данном контексте:

кредитный риск: риск того, что сторона в системе будет не в состоянии исполнить полностью свои финансовые обязательства в срок или в любое время в будущем;

риск ликвидности: риск того, что сторона в системе будет иметь недостаточно средств для исполнения своих финансовых обязательств в полном объеме в срок, несмотря на то что она в состоянии сделать это в какой-либо момент в будущем;

правовой риск: риск того, что слабая правовая база или правовая неопределенность вызовут или усилят кредитный риск или риск ликвидности;

операционный риск: риск того, что операционные факторы, такие как технические неисправности или операционные ошибки, вызовут или усилят кредитный риск или риск ликвидности;

системный риск: риск того, что неспособность одного из участников исполнить свои обязательства или нарушения в самой системе могут привести к неспособности других участников системы или финансовых институтов других областей финансовой системы своевременно исполнить свои обязательства. Такое неисполнение обязательств может стать причиной распространения проблем с ликвидностью и кредитоспособностью и как результат угрожать стабильности системы или финансовых рынков.

3.0.2. Ключевые принципы применяются к системно значимым платежным системам. Платежная система является системно значимой, когда при ее недостаточной защищенности от риска возникающие внутри системы нарушения могут вызвать дальнейшие нарушения у участников либо привести к системным нарушениям в финансовой сфере в целом. Первоначальный сбой, например, может быть вызван неплатежеспособностью участника. Системная значимость определяется в основном размерами или природой отдельных платежей или их совокупной величиной. Системы, предназначенные специально для обработки платежей на крупные суммы, обычно считаются системно значимыми. Системно значимая система не обязательно обрабатывает только платежи на крупные суммы. Таковой может являться и система, обрабатывающая платежи на разные суммы, но способная вызвать или передать системные нарушения из-за возникновения сбоев на определенных участках прохождения платежей. На практике деление между платежными системами на системно значимые и не являющиеся таковыми не всегда может быть четким, и центральному банку необходимо особенно внимательно относиться к этой процедуре. (В части 2 этот процесс обсуждается более детально.) Ключевые принципы могут быть также полезны для оценки и понимания работы систем, не имеющих влияния на возникновение системного риска, и для подобных систем может быть желательным соблюдение некоторых или всех Ключевых принципов.

3.0.3. Владельцами и операторами системно значимых платежных систем могут быть центральные банки или организации частного сектора. Существуют случаи, когда владельцами и операторами являются одновременно государственные и частные организации. Ключевые принципы предназначены для всех институциональных структур различных форм собственности. Они касаются в первую очередь устройства и функционирования платежных систем, но должны также влиять на действия участников систем и органов наблюдения. Роль и обязанности оператора и участников должны быть ясно определены и разъяснены. Центральный банк несет основную ответственность за применение Ключевых принципов к платежным системам, что более полно описано в разделе 4.

3.0.4. Хотя Ключевые принципы формально предназначены для платежной системы, действующей в одной стране, они в такой же степени применимы к платежным системам, действующим на более широком экономическом пространстве, когда, например, одна платежная система или комплекс взаимосвязанных платежных систем действуют более чем в одной стране. Ключевые принципы также применимы к мультивалютным и трансграничным платежным системам.

Ключевые принципы

I. Система должна иметь хорошо обоснованную правовую базу во всех применяемых юрисдикциях.

3.1.1. Правила и процедуры системы должны быть обязательными для соблюдения, а их последовательность – предсказуема. Отсутствие прочной правовой базы или неверное понимание правовых норм может представлять опасность для участников системы. Плохое понимание может создать у участников иллюзию безопасности и привести их, например, к недооценке кредитных рисков или рисков ликвидности.

3.1.2. Правовая база согласно Ключевому принципу I включает общую правовую инфраструктуру в соответствующих юрисдикциях (законодательство, касающееся договоров, платежей, ценных бумаг, банковской деятельности, отношений дебитор–кредитор и банкротства), а также специальные законы, прецедентное право, договоры (например, правила платежной системы) и другие соответствующие документы.

3.1.3. Должна быть четко определена юрисдикция, в рамках которой следует толковать правила и процедуры системы. В большинстве случаев определяющей правовой базой будет отечественная, хотя там, где система включает международные элементы, например участие иностранного банка или использование нескольких валют, необходимо оценить наличие существенных правовых рисков, исходящих от других юрисдикций.

II. Правила и процедуры системы должны давать участникам четкое понимание воздействия системы на каждый из финансовых рисков, которым они подвергаются из-за участия в ней.

3.2.1. Участники, оператор системы и другие вовлеченные стороны – в некоторых случаях клиенты – должны иметь полное представление о финансовых рисках системы и местах их концентрации. Важными факторами, определяющими место концентрации рисков, являются правила и процедуры системы. Они должны четко регулировать права и обязанности всех сторон, сопровождая это актуальным разъяснительным материалом. Также следует добиваться точного понимания и стремиться разъяснять отношения между правилами системы и другими компонентами правовой базы. Ключевые правила, касающиеся финансовых рисков, должны быть доступны обществу.

III. Система должна иметь четко определенные процедуры управления кредитными рисками и рисками ликвидности, которые устанавливают ответственность оператора и участников системы и обеспечивают надлежащие стимулы для управления рисками и их ограничения.

3.3.1. Правила и процедуры системно значимых платежных систем – не только основа для определения того, где именно система подвержена кредитным рискам и рискам ликвидности, но также и для распределения обязанностей по нейтрализации и управлению рисками. Поэтому они важны в качестве механизма для ограничения возможных финансовых рисков и должны обеспечивать все стороны как стимулами, так и возможностями для управления всеми своими рисками, ограничения их и установления лимитов на максимальный уровень кредитного риска каждого участника. Особенно важны кредитные лимиты на позиции под риском в системах, включающих механизмы неттинга.

3.3.2. Существуют различные способы управления рисками и их ограничения с помощью аналитических и операционных процедур. Аналитические процедуры включают постоянный мониторинг и анализ кредитных рисков и рисков ликвидности, которым участники подвергают систему.

Операционные процедуры включают реализацию решений в области управления рисками посредством следующих процедур:

- установление кредитных лимитов на позиции под риском;
- предварительное депонирование средств или предоставление обеспечения под обязательства;
- разработка механизмов и управление очередями операций или с помощью других механизмов.

Для многих систем использование процедур управления рисками в реальном времени является важным элементом соблюдения Ключевого принципа III.

IV. Система должна обеспечивать быстрый окончательный расчет в дату валютирования, желательно в течение дня, в крайнем случае – к концу дня.

3.4.1. Ключевой принцип IV касается ежедневных расчетов в обычных обстоятельствах. Между моментом, когда платежи принимаются платежной системой для расчета (включая любые проверки уровня риска, например, соблюдения лимитов на кредиты или наличия достаточности ликвидности), и моментом, когда происходит окончательный расчет, участники могут подвергаться кредитному риску и риску ликвидности. При продлении до следующего дня (овернайт) эти риски увеличиваются потому, что наиболее подходящим временем для приостановления деятельности неплатежеспособных участников соответствующими уполномоченными органами является период между операционными днями. Ускорение окончательного расчета помогает ограничить эти риски. Минимальный стандарт требует проведения окончательного расчета к концу дня валютирования.

3.4.2. В большинстве стран хотя бы одна платежная система должна превышать этот минимальный стандарт, чтобы обеспечивать окончательный расчет в реальном времени в течение дня. Это особенно желательно в странах со значительными объемами платежей на крупные суммы и сложными финансовыми рынками. Для этого необходим эффективный механизм предоставления внутрисуточного ликвидности, который гарантирует не только доступность, но и достижимость быстрого окончательного расчета на практике.

3.4.3. Ключевой принцип IV касается расчета в предполагаемую дату валютирования. Ничто не мешает системе предложить механизм обработки платежной операции ранее дня валютирования.

V. Система с многосторонним неттингом должна как минимум обеспечивать своевременное завершение дневных расчетов в случае неплатежеспособности участника с наибольшим индивидуальным расчетным обязательством.

3.5.1. Большинство систем многостороннего неттинга откладывают расчет по обязательствам участников. Многосторонний неттинг может привести к тому, что если участник не способен выполнить свои обязательства по расчету, то другие участники в момент расчета столкнутся с неожиданным кредитным риском и риском нехватки ликвидности. Сумма под риском может значительно превышать сумму обязательств, срок уплаты которой наступил. Риск тем больше, чем дольше откладывается расчет. Сочетание многостороннего неттинга и отложенного расчета регулировалось стандартом IV Ламфалусси, согласно которому подобные неттинговые системы должны выдерживать по крайней мере невыполнение обязательств крупнейшим индивидуальным должником системы (нетто-дебитором). Поэтому подобные системы нуждаются в надежных контрольных механизмах ограничения риска расчетного риска. Многие платежные системы, проводящие расчеты на нетто-основе, взяли на вооружение механизмы ограничения кредитного риска и риска ликвидности и обеспечения доступа к ликвидности в неблагоприятных обстоятельствах.

3.5.2. Системы, удовлетворяющие только этому минимальному стандарту, по-прежнему подвержены риску невыполнения обязательств более чем одним участником в течение одного операционного дня. В обстоятельствах, когда один крупный должник (нетто-дебитор) не способен выполнить свои обязательства по расчетам перед системой, другие участники также могут столкнуться с нехваткой ликвидности. Поэтому подобные системы должны быть способны выдержать невыполнение обязательств более чем одним участником с наибольшим индивидуальным расчетным обязательством. Такой подход необходимо тщательно проанализировать, а его воздействие оценить с учетом преимуществ как от сокращения расчетного риска, так и от других последствий, например для управления ликвидностью. Кроме того, для ограничения или ликвидации расчетного риска все активнее применяются альтернативные конструкции платежных систем (например, системы валовых расчетов в реальном времени или смешанные системы).

3.5.3. Ключевой принцип V практически без изменений повторяет формулировку стандарта IV Ламфалусси и остается универсальным минимальным стандартом для систем с многосторонним неттингом, который по возможности должен превышать. Это не относится к системам расчетов на валовой основе в реальном времени. Если системы других типов, например смешанные системы, включают многосторонний неттинг и отложенные расчеты, центральный банк должен оценить, являются ли риски аналогичными. Если да, необходимо следовать такому же подходу, предполагающему применение по крайней мере минимального, а желательно более высокого стандарта.

VI. Используемые для расчетов активы предпочтительно должны быть требованиями к центральному банку; если используются другие активы, они должны нести небольшой или нулевой кредитный риск и небольшой или нулевой риск ликвидности.

3.6.1. Большинство систем предполагает передачу актива между участниками системы для расчета по платежным обязательствам. Самой общепринятой и предпочтительной формой такого актива является остаток на счете в центральном банке, представляющий собой требование к центральному банку. Существуют, однако, другие формы расчетного актива, представляющие собой требование к другим финансовым учреждениям.

3.6.2. Расчетный актив должен приниматься всеми участниками системы. Если используется актив, отличный от требования к центральному банку, безопасность системы частично зависит от того, не накладывает ли этот актив на своего держателя существенный кредитный риск или риск ликвидности. Такая форма кредитного риска возникает при наличии сколько-нибудь значительного риска невыполнения обязательств эмитентом актива. Риск ликвидности возникает, если актив не может быть быстро конвертирован, например, в требование к центральному банку или в другие ликвидные активы. В каждом случае система может столкнуться с кризисом доверия, что способно вызвать системный риск. Из-за отсутствия кредитного риска или риска ликвидности для держателя остатки на счете в центральном банке являются оптимальным активом для расчета. Обычно именно они используются в системно значимых платежных системах. Если расчет совершается с использованием других активов, таких как требования к коммерческому банку, они должны иметь нулевой или небольшой финансовый риск.

3.6.3. В некоторых платежных системах предусматривается минимальное использование расчетного актива. Например, системы могут производить расчеты путем взаимозачета требований (зачета взаимных обязательств), что не противоречит Ключевому принципу VI при условии соблюдения других Ключевых принципов, особенно Ключевого принципа I, который требует наличия надежной правовой базы для процесса взаимозачета.

VII. Система должна обеспечивать высокий уровень безопасности и операционной надежности и иметь резервные механизмы своевременного завершения обработки платежей в течение операционного дня.

3.7.1. Участники рынка зависят от платежных систем при расчетах по операциям на финансовых рынках. Для обеспечения точности и правильности этих операций система должна иметь разумные с коммерческой точки зрения стандарты безопасности, соответствующие масштабы проводимых операций. Эти стандарты повышаются с развитием технологий. Чтобы обеспечить завершение ежедневной обработки, система должна поддерживать высокий уровень операционной гибкости. Для этого следует располагать не только надежной технологией и надлежащим дублированием всего оборудования, программного обеспечения и сетей, но и эффективными операционными процедурами и хорошо подготовленным и компетентным персоналом, который может обеспечить надежное и эффективное управление системой и соблюдение всех надлежащих процедур. Вместе с качественной технологией это поможет правильной и быстрой обработке платежей и соблюдению процедур управления рисками, например, определенных лимитов.

3.7.2. Требующийся для обеспечения адекватной безопасности и эффективности уровень надежности зависит от важности системы, а также от других факторов. Уровень надежности может, например, зависеть от доступности альтернативных механизмов проведения платежей в чрезвычайных ситуациях.

VIII. Система должна предоставлять удобные для пользователей и эффективные для экономики способы совершения платежей.

3.8.1. Операторы, пользователи (т.е. участники, например, банки и их клиенты) и органы наблюдения одинаково заинтересованы в эффективности системы. Они стремятся избежать напрасного использования ресурсов и при прочих равных факторах хотели бы расходовать меньше ресурсов. Обычно идет поиск баланса между сокращением издержек и другими целями, например укреплением безопасности. Для достижения этих целей проект системы, включая выбор технологии, должен ориентироваться на экономию издержек и быть прагматичным в расходовании ресурсов в зависимости от конкретных особенностей системы и с учетом последствий для экономики в целом.

3.8.2. Стоимость предоставления платежных услуг будет зависеть от их качества, требований пользователей, а также обязанности системы соблюдать Ключевые принципы, ограничивающие системные риски. Система, отвечающая требованиям обслуживаемых ею рынков, будет использоваться наиболее активно. Соблюдение ею Ключевых принципов позволяет более равномерно распределить как преимущества от ограничения рисков, так и расходы, связанные с предоставлением услуг.

3.8.3. Разработчики и операторы платежной системы должны стремиться обеспечить заданный уровень качества с точки зрения функциональности, безопасности и эффективности при минимальных издержках. При этом учитываются не только издержки, стоимость которых переложена на пользователей в виде платы за обслуживание, но и стоимость общих ресурсов, задействованных системой и ее пользователями при предоставлении последним платежных услуг. Например, необходимо учитывать все косвенные издержки пользователей, такие как стоимость ликвидности и обеспечения.

3.8.4. Наличие ликвидности в системе может стать важным фактором ее бесперебойного функционирования. Получатели предпочитают оплату средствами, которые можно немедленно использовать, и поэтому ценят преимущества систем с ежедневным расчетом. Вместе с тем отправители могут нести издержки в связи с необходимостью привлекать ликвидность для размещения средств в системе в начале операционного дня. Системы с неадекватными механизмами предоставления внутридневной ликвидности могут столкнуться с риском замедления или даже блокировки оборота (если каждый из участников будет ждать, пока другой заплатит первым). Для повышения своей эффективности системы должны стимулировать участников к скорейшей оплате. Предоставление внутридневной ликвидности особенно важно для систем с расчетами в реальном времени. При этом важно влияние таких факторов, как размеры межбанковского денежного рынка и доступность обеспечения. Учитывая преимущества проведения платежей без задержек, центральный банк должен рассмотреть способы предоставления внутридневной ликвидности для поддержки текущего функционирования системы.

3.8.5. Технология и операционные процедуры, используемые для предоставления платежных услуг, должны отвечать потребностям пользователей в определенных типах услуг и отражать уровень экономического развития обслуживаемого рынка. Конструкция платежной системы должна соответствовать географии, распределению населения и инфраструктуре страны (например, телекоммуникационной, транспортной и банковской структурам). Подходящие для одной страны конкретные проектные или технологические решения могут быть непригодны для другой.

3.8.6. Следует создавать системы и управлять ими таким образом, чтобы они были способны адаптироваться к развитию внутреннего и международного рынка платежных услуг. Их технические, коммерческие и управленческие процедуры должны быть достаточно гибкими, чтобы реагировать на меняющийся спрос, например, путем внедрения новых технологий и процедур.

IX. Система должна иметь объективные и публично объявленные критерии участия, обеспечивающие справедливый и открытый доступ.

3.9.1. Критерии доступа, стимулирующие конкуренцию между участниками, содействуют повышению эффективности и снижению стоимости платежных услуг. Однако при этом следует осуществлять защиту системы и ее участников от участия в системе учреждений, которые могут подвергнуть ее чрезмерному правовому, финансовому или операционному рискам. Любые ограничения доступа должны быть объективными и основываться на надлежащих критериях риска. Все критерии доступа должны быть утверждены и доступны заинтересованным сторонам.

3.9.2. Правила системы должны содержать точно описанные процедуры исключения участника из системы по требованию другого участника или решению оператора. Действия центрального банка в случае его отказа в доступе к платежной системе или расчетному счету также могут привести к исключению участника из платежной системы, однако центральный банк не всегда способен заранее определить все обстоятельства, в которых он может действовать подобным образом.

X. Механизмы управления системой должны быть эффективными, подотчетными и прозрачными.

3.10.1. Механизмы управления платежной системой представляют собой комплекс отношений между менеджерами и руководящим органом (например, советом директоров), собственниками

платежной системы и другими заинтересованными лицами. В рамках этих отношений устанавливаются цели системы, способы их достижения и механизмы контроля. Поскольку системно значимые платежные системы способны влиять на все финансовое и экономическое сообщество, существует особая потребность в эффективном, подотчетном и прозрачном управлении вне зависимости от того, кто является собственником и оператором системы – центральный банк или частный сектор.

3.10.2. Эффективное управление стимулирует менеджеров действовать в интересах системы, ее участников и широкой общественности. Оно также гарантирует наличие у менеджеров инструментов и возможностей для достижения поставленных целей. Механизмы управления должны обеспечивать подотчетность системы перед собственниками (например, акционерами из частного сектора) и по причине ее системной значимости – перед финансовым сообществом в более широком смысле. Учреждения, обслуживаемые платежной системой, должны иметь возможность влиять на ее цели и функционирование. Существенным аспектом достижения ее подотчетности является прозрачность управленческих механизмов, т.е. доступ всех заинтересованных сторон к информации о решениях, влияющих на функционирование системы, и о механизмах их принятия. Сочетание эффективного, подотчетного и прозрачного управления является основой для соблюдения всех Ключевых принципов в целом.

Раздел 4. Обязанности центрального банка по применению Ключевых принципов

А. Центральный банк должен четко определить свои цели в области платежной системы и обнародовать свою роль и политику в отношении системно значимых платежных систем.

4.1.1. Разработчики и операторы платежных систем частного сектора, участники и пользователи всех систем, равно как и другие заинтересованные стороны, должны отчетливо понимать роль, ответственность и цели центрального банка в отношении платежных систем. Они должны также понимать, как центральный банк намерен достичь этих целей (с помощью предоставленных ему полномочий либо других средств). Это позволит всем сторонам действовать в предсказуемых условиях и в соответствии с целями и политикой центрального банка.

4.1.2. Поэтому у центрального банка должны быть четкие цели в отношении платежных систем. Он должен также точно определять и раскрывать основные направления своей политики. Их понимание операторами и пользователями системы обеспечит поддержку политики центрального банка.

Б. Центральный банк должен обеспечивать соблюдение Ключевых принципов системой, оператором которой он является.

4.2.1. Центральный банк часто является оператором одной или нескольких системно значимых платежных систем. Он может и должен обеспечить соблюдение ими Ключевых принципов.

В. Центральный банк должен осуществлять наблюдение за соблюдением Ключевых принципов системами, оператором которых он не является, и иметь для этого возможности.

4.3.1. Центральный банк осуществляет наблюдение за соблюдением Ключевых принципов системно значимыми платежными системами, оператором которых он не является. Такое наблюдение должно строиться на надежной базе, созданной разнообразными методами в зависимости от правовых и институциональных механизмов страны. В некоторых странах обязанности по наблюдению за платежными системами с конкретными задачами и полномочиями закреплены на законодательном уровне за центральным банком, а иногда и за другими ведомствами. В других странах наблюдение осуществляется в связи с обязанностями центральных банков по обеспечению безопасности и эффективности расчетов. Любой подход может быть эффективным – это зависит от правовых и институциональных механизмов страны и согласия с ним наблюдаемых учреждений. В то же время потенциальные преимущества законодательно закрепленного подхода заслуживают серьезного рассмотрения странами, заново создающими или существенно пересматривающими роль наблюдения и обусловленной ею политикой.

4.3.2. Центральный банк должен обладать опытом и ресурсами для эффективного выполнения своих функций по наблюдению. Он должен использовать свою роль по наблюдению не для предоставления преимуществ собственной системе в отличие от систем частного сектора, а для обеспечения того, чтобы сочетание услуг государственного и частного секторов отвечало целям государственной политики.

Г. Центральный банк должен сотрудничать с другими центральными банками и любыми другими национальными или иностранными государственными органами в применении Ключевых принципов для обеспечения безопасности и эффективности платежных систем.

4.4.1. Различные государственные органы могут быть заинтересованы в надежном и эффективном функционировании платежных систем. Кроме центральных банков в их число в качестве операторов и регуляторов могут входить законодательные органы, министерство финансов, надзорные и антимонопольные органы. В частности, различные ведомства могут заниматься такими взаимодополняющими видами деятельности, как наблюдение за платежными системами страны и финансовыми рынками и надзором за финансовыми учреждениями. Сотрудничество между ними способствует достижению соответствующих целей государственной политики.

4.4.2. Наблюдение за платежной системой концентрируется на стабильности системы в целом, в то время как надзор за отдельными банками и другими финансовыми учреждениями ориентируется на риски конкретных участников. В частности, оценивая риски платежной системы, ор-

ганы наблюдения должны учитывать возможность отдельных участников выполнить свои обязательства в системе. Отслеживая финансовые риски отдельного учреждения, органы наблюдения должны учитывать риск, которому участник подвергается в результате участия в системе и который может повлиять на жизнеспособность учреждения. Регулярный обмен мнениями и информацией между органами банковского надзора и органами наблюдения, включая, если необходимо, сведения об отдельных участниках, может содействовать достижению этих взаимодополняющих целей. Соглашения об обмене информацией часто способствуют таким обменам информацией.

4.4.3. Сотрудничество особенно важно для систем с трансграничными или мультивалютными характеристиками. Содержащиеся в части D принципы сотрудничества центральных банков в области наблюдения устанавливают рамки для такого сотрудничества.

Часть 2. Реализация Ключевых принципов

Раздел 5. Введение к части 2

5.1. В части 1 данного отчета надежность и эффективность системно значимых платежных систем были определены как фундаментальные цели государственной политики, установлены десять Ключевых принципов дизайна и функционирования подобных систем, описаны руководящая роль центральных банков в достижении поставленных целей, приведены четыре конкретные обязанности центрального банка.

5.2. В части 2 отчета содержится руководство по интерпретации и использованию этих принципов на практике. Она начинается с рассмотрения обстоятельств, в которых должны применяться Ключевые принципы. Затем дается более детальное описание Ключевых принципов и обязанностей, приводятся опыт их эффективного применения в отдельных странах и общие примеры их интерпретации и реализации. Его цель – помочь разработчикам, операторам и регуляторам системно значимых платежных систем сформировать мнение о стоящих перед ними политических и технических проблемах. Некоторые из этих проблем анализируются в серии врезок, содержащих конкретные примеры реализации идей, обсуждаемых в основном тексте.

5.3. Разнообразие социальных, экономических и платежных инфраструктур отдельных стран, зачастую связанное с уровнем их развития, географией и населением, означает, что лишь немногие из этих примеров заслуживают всеобщего применения. Ни один из них не стоит рассматривать в качестве универсального рецепта. Но в совокупности все примеры предназначены для объяснения целей каждого из Ключевых принципов и соответствующих обязанностей. Ключевые принципы и обязанности сами по себе следует применять ко всем системно значимым платежным системам в любых обстоятельствах, однако способы их применения могут различаться.

5.4. Можно руководствоваться отчетом при выборе конкретных направлений политики. При рассмотрении технологических проблем он, однако, избегает давать конкретные рекомендации. Быстрый технологический прогресс обеспечивает массу новых возможностей для совершенствования платежных систем, например, путем расширения спектра доступных услуг или снижения их стоимости. Он предлагает новые методы для обеспечения безопасности и эффективности и в дальнейшем будет оказывать значительное влияние на реализацию Ключевых принципов. Трудно точно предсказать скорость и направление технологического развития. Например, в настоящее время идет активная работа по повышению безопасности и операционной надежности интернет-технологий.

5.5. Технологический прогресс также позволяет создать новые виды платежных систем. Отчет несколько раз отмечает соблюдение Ключевых принципов хорошо спроектированными системами валовых расчетов в реальном времени, проходящими в настоящее время испытания и тестирование. Их успешное внедрение более чем в 40 странах мира привело к ограничению системного риска. Они являются не самоцелью, а средством обеспечения безопасности и эффективности системно значимых платежных систем. Есть также несколько новых методов, которые помогают провести окончательный расчет в течение дня. Конструкция и технология таких систем продолжают быстро развиваться. Хотя отчет очень кратко касается достижений новых технологий, поскольку опыт в области их разработки и применения продолжает постоянно накапливаться, нельзя не отметить, что они обеспечивают новые возможности для соблюдения Ключевых принципов.

Раздел 6. Сфера применения Ключевых принципов

6.1. Ключевые принципы предназначены для внедрения в разумные сроки⁶ во всех странах, будь то страны с развитой или развивающейся экономикой или экономикой переходного периода. Конкретный способ их применения зависит от уровня экономического развития страны, институциональных рамок и состояния платежной инфраструктуры. Тем не менее принципы должны быть полезны при первоначальной оценке платежных систем, разработке проектов реформ и внесении изменений в существующие системы. Кроме того, необходимо осуществлять регулярный мониторинг, как системно значимые платежные системы соблюдают Ключевые принципы.

6.2. Отчет предназначен для центральных банков и других государственных органов, имеющих полномочия в области регулирования платежных систем, а также разработчиков и операторов системно значимых платежных систем частного сектора. Данный отчет, особенно когда касается вопросов эффективности, написан с учетом того, что платежная система функционирует в рыночной среде. Это не означает, что в иных условиях Ключевые принципы сами по себе менее применимы. Однако в части 2 отчета приводятся несколько примеров, напрямую касающихся подобной ситуации.

6.3. Эффективное применение Ключевых принципов необходимо для стран, стремящихся реализовать государственную политику в области платежных систем. За предшествующие 10–20 лет стало ясно, что центральные банки играют существенную роль в наблюдении, а часто и в управлении платежными системами. Данный отчет рекомендует центральным банкам четко определить их собственные роли в этой сфере и обеспечить применение Ключевых принципов ко всем системно значимым платежным системам своих стран.

Что составляет платежную систему?

6.4. В контексте данного отчета платежная система является набором инструментов, процедур и правил перевода средств между участниками системы. Она обычно базируется на соглашении между участниками и оператором системы, а перевод средств осуществляется с использованием согласованной технической инфраструктуры. Участники могут быть прямыми или косвенными (см. вставку 11 о механизмах двухуровневых расчетов).

6.5. Отчет охватывает широкий круг задач, решаемых платежными системами в экономике, однако не касается напрямую прав и обязанностей сторон, кроме операторов и участников системы, расчетных учреждений и центральных банков. Например, при обсуждении правовой концепции окончательности расчета (в Ключевом принципе IV и других разделах) отчет уделяет основное внимание расчетам между участниками системы. В основные задачи данного отчета не входит рассмотрение вопросов, касающихся предоставления банком платежных услуг другим платежным посредникам (см. параграф 6.10).

Выявление системно значимых платежных систем

6.6. Основополагающий этап применения Ключевых принципов – выявление системно значимых платежных систем. При этом стоит отметить, что в одной стране может быть много систем, значимых как для своих пользователей, так и для эффективного и непрерывного функционирования экономики в целом. Отличительной чертой системно значимой платежной системы является способность вызывать системные нарушения или распространять финансовые потрясения внутри финансовой системы на национальном или даже международном уровне. Большинство стран имеют по крайней мере одну такую систему.

6.7. Способность платежной системы вызывать или распространять системные нарушения в финансовой сфере оценивается в первую очередь по размерам обрабатываемых системой платежей (в совокупности или индивидуально) относительно ресурсов участников и ресурсов финансовой системы в целом.

6.8. Еще одним фактором системной значимости платежной системы является природа обраба-

⁶ Невозможно установить единые конечные сроки оценки или реализации необходимых реформ, однако следует добиваться скорейшей оценки и детального реалистичного плана проведения реформ.

тываемых платежей. Система, используемая для расчетов между другими платежными системами (например, если она обрабатывает платежи в рамках многосторонней системы нетто-расчетов), или система расчетов по операциям на финансовом рынке (например, операциям на денежном, или валютном, или фондовом рынках) обычно считается системно значимой платежной системой.

6.9. Системно значимая платежная система, как правило, должна отвечать хотя бы одной из следующих характеристик:

- это единственная или основная платежная система страны по совокупной стоимости платежей;
- обрабатывает в основном платежи на крупные суммы;
- используется для расчетов по операциям на финансовых рынках или взаимодействует с другими платежными системами.

6.10. Часто банк предоставляет платежные услуги другим банкам или другим финансовым посредникам, учитывая платежи между счетами этих учреждений в своем балансе. Такие отношения, как правило, представляют собой двусторонние платежные соглашения между банком и держателем соответствующего счета, на которые действие Ключевых принципов не распространяется. В связи с консолидацией банковского сектора важность подобных платежных услуг может возрасти. При этом в некоторых случаях данные механизмы могут иметь определенные характеристики платежных систем (см. параграфы 6.4–6.5). В этих случаях необходимо принять решение, являются ли подобные механизмы системно значимыми. Для выявления и анализа подобных случаев и определения, применимы ли к ним Ключевые принципы, необходимо сотрудничество между органами банковского надзора и органами наблюдения за платежными системами. Как указывается в разделе 8 (Обязанность Г), применение Ключевых принципов потребует постоянного сотрудничества между ними, чтобы оценить риск и эффективность подобных платежных механизмов. Если принято решение не применять Ключевые принципы, тем не менее желательно провести оценку на соответствие деятельности платежных систем Ключевым принципам. В ходе оценки орган наблюдения за платежными системами может оказывать помощь органу банковского надзора.

6.11. Если на первый взгляд система не является системно значимой, может быть вполне уместным соблюдение ею некоторых или всех Ключевых принципов, особенно если она широко применяется и пользователи не располагают готовыми альтернативными способами проведения платежей.

Платежные аспекты систем расчета по ценным бумагам

6.12. Системы расчета по ценным бумагам очень часто проводят платежи между участниками либо через автономную платежную систему, либо с помощью платежных механизмов в рамках системы расчета по ценным бумагам. В некоторых случаях они предоставляют клиринговые услуги, механизмы которых весьма схожи с механизмами неттинга, и могут нести риски, весьма схожие с рисками, возникающими в системах отложенных нетто-расчетов (см. вставку 7). Обрабатываемые суммы при этом часто весьма велики, и подобные системы вполне могут быть системно значимыми.

6.13. Большинство Ключевых принципов будет относиться к платежным механизмам, связанным с системами расчета по ценным бумагам. Существуют и другие проблемы, связанные с переводом ценных бумаг. Центральные банки заинтересованы в безопасности и эффективности таких систем, в особенности функционирования их платежных механизмов (см. параграф 2.6). В некоторых странах основную ответственность за наблюдение за системой расчета по ценным бумагам несут органы регулирования фондового рынка. Следовательно, центральные банки и органы регулирования фондового рынка должны сотрудничать между собой, чтобы гарантировать соответствие процедур перевода ценных бумаг и денежных средств целям государственной политики в области безопасности и эффективности⁷.

⁷ См. параграф 1.7 о деятельности совместной Рабочей группы для разработки комплекса рекомендаций для систем расчета по ценным бумагам, которая была учреждена в декабре 1999 г. КПРС и Международной организацией комиссий по ценным бумагам.

Раздел 7. Интерпретация и реализация Ключевых принципов

Ключевой принцип I. Система должна иметь хорошо обоснованную правовую базу во всех применяемых юрисдикциях

Предыстория

7.1.1. Правовая основа платежной системы является решающим фактором ее общей надежности. Правовая основа обычно состоит из общего законодательства, а также специальных законов, нормативных документов и соглашений, регулирующих платежи и функционирование системы. Примерами общего законодательства являются законы, регулирующие заключение договоров, наступление несостоятельности, банковскую деятельность и залоговые отношения. В некоторых случаях сюда также могут относиться законы о конкуренции и защите прав потребителей. К специальным относятся законы, регулирующие деятельность центрального банка, платежи, включая электронные, окончательность платежа, неттинг и связанные с этим вопросы. Кроме того, на надежность трансграничной системы могут влиять законы других стран.

7.1.2. Надежная правовая основа платежной системы обеспечивает права заинтересованных сторон и определяет границы прав и обязанностей операторов, участников и органов регулирования. Большинство механизмов управления рисками основывается на оценке прав и обязанностей сторон, возникающих при осуществлении расчетов. Поэтому надежное и эффективное управление рисками требует точного определения прав и обязанностей по операциям платежной системы и управления ее рисками. В частности, механизмы управления рисками должны базироваться на строго установленных правах и обязанностях с тем, чтобы во время финансовых кризисов функционировать с достаточной предсказуемостью. Анализ механизмов управления рисками почти всегда ведет к вопросу о надежности правовой основы.

7.1.3. Хотя надежная правовая база очень важна, полная правовая надежность редко достижима. Признание этого факта, однако, не должно мешать стремлению операторов, участников и государственных органов обеспечить платежным системам максимально надежную правовую основу. Заинтересованные стороны должны выявить конкретные области, для которых характерен достаточно высокий уровень правовой неопределенности. Одним из инструментов оценки уровня правовой надежности конкретных правовых норм является привлечение экспертов в области права.

Важные элементы правовой основы

7.1.4. Договорное право может существенно влиять на возможность потребовать принудительно-го выполнения договоров, регулирующих права и обязанности участвующих в платежной системе операторов, участников и клиентов банков. Такие договорные механизмы должны предусматривать принудительное выполнение подобных договоров с тем, чтобы операции, управление рисками и другие аспекты системы функционировали согласно плану как в обычных условиях, так и в условиях финансовых кризисов. Серьезным препятствием к такому принудительному выполнению может стать несоответствие отдельных договорных механизмов различным законодательным положениям, например, нормам конкурсного или антимонопольного права.

7.1.5. Чрезвычайно важно установить время окончательности расчета в системе с целью определить момент возникновения основных финансовых рисков в платежной системе и задействовать механизмы управления рисками, являющимися одним из составных элементов платежной системы. Велико значение законодательства о несостоятельности (банкротстве). Разработчики систем и уполномоченные органы должны понимать, что случится, если участник системы не сможет исполнить свои обязательства. Будут ли операции считаться окончательными или ликвидаторы и уполномоченные органы могут считать их не имеющими юридической силы или оспариваемыми. Например, в некоторых странах в законодательстве о несостоятельности существует так называемое «правило нулевого часа» (см. вставку 1), предусматривающее отмену платежей, расчеты по которым были проведены через платежную систему (даже через систему валовых расчетов в реальном времени). Более того, законодательство о несостоятельности в некоторых странах не признает возникающую при выполнении платежных распоряжений нетто-стоимость платежей или другие обязательства обязательными для конкурсного производства в случае несостоятельности. В связи с этим платежи,

включенные в расчет многосторонних нетто-позиций, могут быть отменены. В подобных случаях не следует полагаться на нетто-стоимость при управлении кредитным риском или риском ликвидности. Правовая основа расчета может быть существенно укреплена путем отмены «правила нулевого часа» и предоставления гарантии принудительного исполнения договоров о неттинге. В последние годы ряд стран внес соответствующие изменения в свое законодательство о несостоятельности.

Вставка 1

«Правило нулевого часа»

Применение «правила нулевого часа» в контексте платежной системы отменяет все операции участника-банкрота с начала («нулевого часа») дня банкротства (или аналогичного события). В системе валовых расчетов в реальном времени следствием применения «правила нулевого часа» может стать аннулирование платежей, расчеты по которым уже были проведены и считались окончательными. В системе отложенных нетто-расчетов данное правило может вызвать отмену неттинга по всем операциям. Это потребует пересчета всех нетто-позиций и может вызвать значительные изменения остатков на счетах участников. При этом возможны системные последствия.

7.1.6. Законодательство, регулирующее вопросы обеспечения операций, согласно которому обеспечение, например, может предоставляться или приниматься с целью кредитования, кратко изложено во вставке 2. Эти законы могут быть весьма важны для механизмов управления рисками платежных систем. Например, многие центральные банки предоставляют кредиты участникам платежных систем на условиях различных соглашений об обеспечении. Многие частные неттинговые системы используют обеспечение, предоставляемое участниками с целью гарантировать расчет на случай неспособности его осуществить. Законы, регулирующие залоговые соглашения, в любом случае должны быть тщательно проанализированы с тем, чтобы гарантировать принудительное, своевременное и запланированное выполнение условий договора или реализации залогового механизма, в т.ч. в ситуации несостоятельности. Может применяться различное законодательство в зависимости от того, в чьей юрисдикции находится обеспечение, так что необходимо понимать действие этих законов в контексте конкретной платежной системы.

Вставка 2

Законодательство, регулирующее залоговые отношения

Предоставление обеспечения обычно регулируется тремя основными видами права: залоговым правом, законодательством о несостоятельности и договорным правом. Залоговое право регулирует предоставление и реализацию обеспечения. Например, это право определяет условия, при которых приобретает законную силу использование залога (или, возможно, операция репо) для обеспечения платежа, а также процедуры, следующие в случае дефолта залогодателя и необходимости реализовать обеспечение залогодержателем. Наиболее вероятной причиной дефолта залогодателя является несостоятельность, и поэтому на реализацию залога прямо влияет соответствующее конкурсное право. (Более того, некоторые страны могут иметь различные схемы банкротства в зависимости, например, от типа учреждения, ставшего несостоятельным.) Договорное право, вероятно, будет применяться к соглашениям, регуливающим залоговые операции между залогодателем и залогодержателем. В дополнение к этому могут иметь значение и другие отрасли права, например, банковское право, законодательство о ценных бумагах и о защите прав потребителей и уголовное право.

7.1.7. Правовая структура не должна препятствовать развитию новой технологии платежной системы. Если применяется электронная обработка вне зависимости от вида исходных обрабатываемых системой платежных инструментов (электронных или на бумажном носителе), необходимо обеспечить совместимость используемых методов и соответствующих законов. Может потребоваться

принятие новых законов для достижения ясности и предсказуемости толкования таких проблем, как окончательность расчета, электронное подтверждение окончательности расчета и распределение прав и обязанностей в случае мошенничества или ошибки.

7.1.8. Важную роль может играть законодательство о банках и о центральном банке. Банкам и центральным банкам могут потребоваться юридические полномочия для учреждения платежных систем и участия в них, а также для создания эффективных и хорошо управляемых систем, включающих принятие надежных принципов управления рисками. Не следует ограничиваться простой оценкой соответствия этих областей права, особенно если страна впервые проводит реформу или реализует программу развития системно значимых платежных систем. Это дает возможность провести необходимый анализ (см. параграфы 10.8–10.14 о реформировании и программах развития платежных систем).

7.1.9. Законы за пределами национальной юрисдикции могут иметь значение, например, когда система предоставляет трансграничные платежные услуги или когда в национальной платежной системе принимают участие иностранные учреждения. Могут применяться как законы национальной юрисдикции участников системы, так и законы юрисдикции, в рамках которой функционирует система (см. параграф 9.2 об общих проблемах платежных систем с трансграничными аспектами). Многие законы потенциально значимы, однако особенно важно законодательство о несостоятельности различных юрисдикций. Например, рекомендуется оценить, сможет ли ликвидатор в случае неплатежеспособности участника успешно оспорить нетто-стоимость платежей в платежной системе, предполагающей нетто-расчеты. Если участие учреждений конкретной страны связано с достаточно существенным правовым риском, необходимо разработать систему контроля рисков. Если такого контроля недостаточно, в конечном счете может быть ограничен доступ к системе. Ключевой принцип IX регулирует баланс между открытым и справедливым доступом и ограничением доступа (в целях сдерживания риска). Предпринят ряд региональных и международных инициатив для ограничения рисков правовой неопределенности или правовых коллизий. Они включают инициативу Комиссии ООН по праву международной торговли⁸ о выработке согласованного подхода к подобным проблемам, различные директивы Европейского союза, например «Директиву об окончательности расчетов» (см. вставку 3), и статью 4А «Единого торгового кодекса США» (см. вставку 4).

Вставка 3

«Директива ЕС об окончательности расчетов в платежных системах и системах расчета по ценным бумагам»

Целью «Директивы ЕС об окончательности расчетов» (Директива) является снижение системного риска путем устранения неопределенности в платежных системах и системах расчета по ценным бумагам. Директива предусматривает:

- неттинг должен быть защищен от возможных деструктивных положений законодательства о несостоятельности – например, если участник системы оказывается не способен исполнить обязательства в течение дня, государственные органы, выполняющие функцию ликвидатора, не могут отменить расчет, проведенный на нетто-основе на конец дня;
- платежные распоряжения должны быть защищены от норм закона о несостоятельности с момента их поступления в систему. Начавшуюся обработку следует завершить, даже если учреждение-отправитель не способно исполнить свои обязательства;
- закон о несостоятельности не должен иметь обратной силы в отношении прав и обязательств в системе. Невыполнение обязательств не должно вести к отмене операций прошедшим числом, например, сразу после полуночи («нулевой час» – см. вставку 1) или с любого другого момента времени;
- регулирующий систему закон должен регулировать последствия конкурсного производства в отношении прав и обязательств участников, чтобы разрешить конфликт между правилами системы и национальным законодательством о несостоятельности иностранного участника;

⁸ См., например, «Типовой закон Комиссии ООН по праву международной торговли об электронной коммерции с руководством к введению в действие», ООН, 1996.

- обеспечение по ценным бумагам следует защитить от последствий конкурсного производства и использовать только для урегулирования долга неплатежеспособного участника перед системой.

Ниже следуют выдержки из положений Директивы.

Статья 3

1. Платежные распоряжения и неттинг должны быть принудительно выполнимы в судебном порядке и должны быть обязательны для третьих сторон даже в случае конкурсного производства против участника при условии, что платежные распоряжения поступили в систему до начала открытия данного конкурсного производства.

2. Никакие законы, нормативы, правила или практика приостановки договоров или операций, совершенных до начала конкурсного производства, не должны вести к аннулированию неттинга.

3. Момент поступления платежного поручения в систему должен быть определен правилами системы. Если регулирующее систему национальное законодательство содержит условия, касающиеся момента поступления, правила системы должны отвечать этим условиям.

Статья 5

Платежное поручение не может быть отозвано участником системы или третьей стороной с момента, который определен правилами системы.

Статья 7

Конкурсное производство не должно иметь обратной силы в отношении прав и обязательств участника, вытекающих или связанных с его участием в системе, ранее начала открытия подобного производства.

Статья 8

В случае открытия конкурсного производства против участника системы права и обязательства участника, вытекающие или связанные с его участием в системе, должны определяться законом, регулирующим эту систему.

Статья 9.1

Конкурсное производство против предоставившего обеспечение участника или контрагента центральных банков или Европейского центрального банка не должно влиять на права участника на обеспечение по ценным бумагам, предоставленное в рамках системы, и на права центральных банков государств-участников или Европейского центрального банка на предоставленное им обеспечение. Подобное обеспечение может быть реализовано для удовлетворения этих прав.

Директива 98/26/ЕС Европейского парламента и Совета ЕС от 19 мая 1998 г. об окончательности расчетов в платежных системах и системах расчета по ценным бумагам – «Официальный бюллетень», L 166. 11/06/1998, с. 0045–0050.

Вставка 4

«Единый торговый кодекс США»

Коммерческие операции в США регулируются в основном законодательством на уровне штатов. Некоторые из этих законов основываются на «Едином торговом кодексе» (ЕТК), общие положения которого нашли отражение в законодательстве отдельных штатов. В области платежных систем все 50 штатов приняли статью 4А ЕТК, регулиующую конкретный метод платежа, названный в статье «переводом денежных средств». Сфера применения статьи 4А определяется в разделах 4А-103 и 4А-104 («платежное распоряжение» и «перевод денежных средств»). Раздел 4А-403 устанавливает, когда платеж банка-отправителя банку-получателю считается со-

вершенным. Этот раздел также позволяет системе перевода денежных средств установить правило, по которому обязательство отправителя осуществить платеж удовлетворяется в размере, полученном в результате неттинга в системе перевода денежных средств. Ниже следуют выдержки из раздела 4А-403 ЕТК.

Платеж отправителя банку-получателю

А. Платеж по обязательству отправителя осуществить перевод в пользу банка-получателя согласно разделу 4А-102 проводится следующим образом.

1. Если отправитель является банком, платеж считается исполненным, когда денежные средства зачисляются на корреспондентский счет банка-получателя, открытый в Федеральном резервном банке или альтернативной системе перевода денежных средств.

2. Если банк-отправитель (а) осуществляет зачисление средств на корреспондентский счет банка-получателя, открытый в банке-отправителе или (б) банк-отправитель дает соответствующее поручение другому банку, где у него открыт корреспондентский счет, осуществить перевод средств в пользу банка-получателя, то платеж считается исполненным, когда средства либо списаны с корреспондентского счета банка-отправителя, либо по состоянию на конец операционного дня банк-получатель извещается о том, что банку-отправителю был предоставлен кредит для проведения платежа в пользу банка-получателя.

3. Если банк-получатель списывает денежные средства со счета плательщика, открытого в банке-получателе, то платеж считается исполненным в момент списания денежных средств с расчетного счета плательщика при наличии достаточного объема средств на нем.

Б. Если банк-плательщик и банк-получатель являются членами системы перевода средств, проводящей многосторонний неттинг обязательств между своими участниками, банк-получатель получает окончательный расчет, когда расчет завершен согласно правилам системы. Обязательство банка-плательщика оплатить сумму платежного поручения, направленного через систему перевода денежных средств, может быть исполнено путем зачета в размере, разрешенном правилами системы, а именно – путем зачета обязательств банка-плательщика и обязательств банка-получателя, осуществляющего платеж на любую сумму в пользу банка-плательщика. В случае если в системе отсутствуют встречные обязательства банка-получателя перед банком-плательщиком, для зачета обязательства банка-плательщика могут быть также использованы платежи других участников, осуществляемые в пользу банка-плательщика при наличии у них обязательств перед банком-получателем.

Ключевой принцип I. Резюме

7.1.10. Надежная правовая база является основой управления рисками. Особое внимание необходимо уделять следующим аспектам:

- полнота и надежность основного законодательства;
- принудительное исполнение законов и договоров во всех обстоятельствах;
- четкое определение момента окончательности расчета, особенно в случае несостоятельности участника;
- правовое признание неттинговых механизмов;
- наличие «правила нулевого часа» или сходных нормативов;
- принудительная реализация обеспечения, предоставленного в рамках механизмов обеспечения или операций репо;
- правовые нормы, поддерживающие электронную обработку платежей;
- соответствующие положения законодательства о банках и о центральном банке;
- применимость законов за пределами национальной юрисдикции.

Ключевой принцип II. Правила и процедуры системы должны давать участникам четкое понимание воздействия системы на каждый из финансовых рисков, которым они подвергаются из-за участия в ней

7.2.1. Принципы II и III тесно взаимосвязаны. Первый этап эффективного управления финансовым риском платежной системы заключается в обеспечении того, чтобы все стороны, включая участников, оператора и расчетное учреждение, выявили и хорошо осознали кредитный риск и риск ликвидности.

7.2.2. Правила и процедуры системно значимых платежных систем играют ключевую роль в осознании участниками финансовых рисков, которым они подвержены. Поэтому они должны быть четкими и исчерпывающими и содержать написанный понятным языком пояснительный материал, который будет содействовать пониманию всеми сторонами рисков, с которыми они могут столкнуться в результате участия в системе. Сначала стороны должны понять базовый дизайн системы, который в значительной степени определяет их права и обязательства. Правила, процедуры и пояснительный материал должны быть актуальными и точными, для чего необходимы механизмы быстрого внесения в них всех согласованных изменений. Правила и процедуры должны быть доступными для всех заинтересованных сторон, и по крайней мере ключевые правила, касающиеся финансовых рисков, должны быть публично раскрыты. Необходимо тщательно рассмотреть возможность публикации всех правил. Это будет способствовать пониманию их третьими сторонами – пользователями платежной системы.

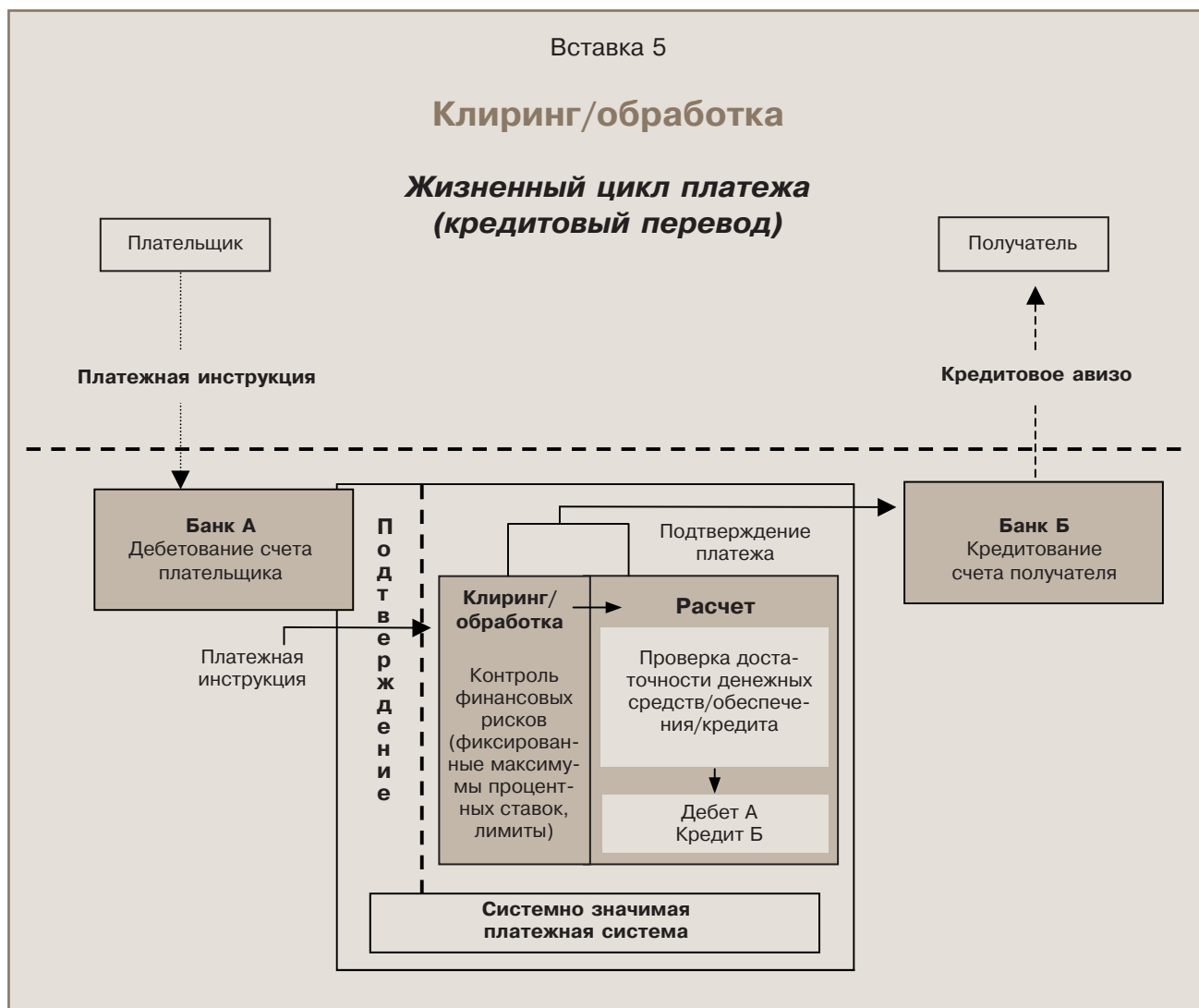
7.2.3. Существует также важная связь с Ключевым принципом I, поскольку надежные правовые рамки необходимы для обеспечения уверенности в соблюдении прав и выполнении обязательств различными сторонами и надежности этих прав и обязательств, особенно в периоды финансовых потрясений. Общая информация или вспомогательная документация об уровне правовой определенности, связанной с правилами и процедурами и с возможностью добиться принудительного исполнения правил в различных ситуациях, должна доводиться до всех заинтересованных сторон. Наряду с анализом рисков эта информация может включать при необходимости юридические заключения. Оператор системы, как правило, несет первоочередную ответственность за предоставление информации, поскольку обычно обладает наилучшими возможностями и ресурсами для получения информации и проведения аналитической работы.

7.2.4. Правила и процедуры должны четко определять роли участников и оператора системы и процедуры, которые последуют при различных обстоятельствах (например, кого необходимо извещать о чрезвычайных событиях, а также график извещения и принятия решений). Они должны устанавливать степень свободы действий сторон в использовании своих прав, реализация которых непосредственно влияет на функционирование системы. Степень свободы действий оператора системы при принятии односторонних решений об изменениях правил и процедур и сроки уведомления об этом участников должны быть четко определены. При необходимости проведения оператором консультаций с участниками по поводу предложенных им изменений процедура их согласования и утверждения также должна быть ясна. Если центральный банк обладает правом предоставления внутрисуточного кредита или кредита овернайт, вовлеченные стороны должны знать об этом факте и о его возможных последствиях. В некоторых особых случаях из соображений конфиденциальности может быть ограничено распространение информации среди вовлеченных сторон (например, в ситуациях, которые требуют согласования с органами надзора и регулирования).

7.2.5. В информацию, предоставляемую сторонам, полезно включать четкое описание жизненного цикла платежа в обычных обстоятельствах (см. вставку 5 для стандартной диаграммы жизненного цикла платежа). Эта информация иллюстрирует способ обработки системой сообщения, процесс проверки его достоверности и возможность принятия его к расчету, последовательность этих операций и ответственность сторон за проведение/непроведение платежа. Информация также должна раскрывать, кто и какие меры будет принимать в различных непредвиденных ситуациях.

7.2.6. Хотя основную ответственность за своевременную выработку понятных правил и процедур несет оператор, ответственность за ознакомление с соответствующими материалами и их понимание лежит на участниках. В то же время оператор может помочь участникам, организуя различные тренинги, особенно для новых участников и новых сотрудников уже действующих участников. Этот процесс может сочетаться с техническим обучением операционным методам.

7.2.7. Оператор имеет возможность отслеживать поведение участников системы и выявлять тех из них, кто не выполняет надлежащим образом процедуры по контролю за рисками, в связи с чем их действия или бездействие могут стать причиной повышенного риска. В таких случаях оператору следует уведомить участника, его руководство на соответствующем уровне, а в более важных случаях – проинформировать орган наблюдения за системой или орган надзора за участником.



Ключевой принцип II. Резюме

7.2.8. Участники должны осознавать финансовые риски, которым они подвержены. Поэтому операторы должны иметь правила и процедуры, которые:

- являются четкими, полными и актуальными;
- раскрывают дизайн системы, ее график и процедуры управления рисками;
- раскрывают правовую основу системы и роли сторон;
- абсолютно доступны;
- объясняют, какими возможностями и правами обладают стороны и как эти возможности реализуются;
- устанавливают процедуры и график принятия решений и уведомления о них в непредвиденных ситуациях.

Также может быть полезно организовать подготовку участников и отслеживать их действия в целях проверки понимания ими правил и процедур.

Ключевой принцип III. Система должна иметь четко определенные процедуры управления кредитными рисками и рисками ликвидности, которые устанавливают ответственность оператора и участников системы и обеспечивают надлежащие стимулы для управления рисками и их ограничения

7.3.1. Ключевой принцип III очень тесно связан с Ключевым принципом II. Ключевой принцип II касается прозрачности и доступности правил и процедур системы и подчеркивает важность для них быть ясными и понятными. Ключевой принцип III касается качества правил и процедур системы и подчеркивает важность надлежащего управления финансовыми рисками (кредитными рисками и рисками ликвидности).

7.3.2. Финансовые риски являются одними из наиболее существенных видов рисков платежных систем, а правила и процедуры системы являются ключевыми инструментами контроля этих рисков. Правила и процедуры должны предназначаться для обычных и непредвиденных ситуаций, например, неспособности участника выполнить свои обязательства. Способы управления финансовыми рисками и распределения ответственности между оператором и участниками различаются в зависимости от дизайна системы. Характерные черты основных типов дизайна систем – валовых расчетов в реальном времени, отложенных нетто-расчетов и гибридных – приводятся во вставках 7 и 8 с акцентом на характеристики, относящиеся к контролю за финансовыми рисками. В данном разделе средства контроля за кредитным риском и риском ликвидности рассматриваются поочередно. Затем обсуждаются способы, с помощью которых правила и процедуры системы могут стимулировать участников системы эффективно контролировать эти риски.

7.3.3. Существует также связь между Ключевым принципом III и критериями доступа участников в систему, которые являются предметом регулирования Ключевого принципа IX, поскольку участники с различными характеристиками, например с разным уровнем кредитоспособности, могут подвергнуть систему и других участников финансовому риску различного уровня. Эти проблемы более полно рассматриваются в Ключевом принципе IX.

Кредитные риски

7.3.4. Подверженность участников кредитному риску возникает в системах, где существует разрыв между приемом платежа системой для расчета и окончательным расчетом. Следовательно, подобные суммы под риском не возникают в хорошо разработанных системах валовых расчетов в реальном времени, где такого разрыва не существует (см. Ключевой принцип IV о быстром окончательном расчете платежей в дату валютирования). Даже если платеж проводится через систему валовых расчетов в реальном времени, участник-получатель может кредитовать своих клиентов досрочно, до поступления денежных средств. Такую возможность следует рассмотреть при разработке дизайна системы. Однако, если дизайн системы не заставляет участника-получателя кредитовать плательщика, действие Ключевых принципов не распространяется на связанные с этим финансовые риски⁹.

7.3.5. Системы, в которых существует разрыв между принятием платежа к расчету и окончательным расчетом (см. вставку 9), например системы отложенных нетто-расчетов, способствуют росту размера сумм обязательств участников, подверженных кредитному риску, что необходимо отслеживать и контролировать. Должны быть установлены лимиты на максимальные размеры кредитного риска на величину чистой дебетовой позиции каждого участника. Такие лимиты применяет оператор системы либо отдельный участник. Эти два типа лимитов часто дополняют друг друга в рамках одной системы. Такие факторы, как платежеспособность участников, наличие ликвидности и операционные факторы, могут влиять на уровень устанавливаемых лимитов.

7.3.6. Если система осуществляет расчет на основе отложенных нетто-расчетов и суммы под кредитным риском касаются нетто-сумм под риском участника, важна правовая надежность неттинга (Ключевой принцип I о правовой основе платежной системы). Возможность аннулировать уже

⁹ Эти проблемы рассматриваются в отчете «Системы валовых расчетов в реальном времени», БМР, март 1997 года. Копии можно получить в секретариате КПРС, Банк международных расчетов, отчет также размещен на веб-сайте БМР (www.bis.org).

проведенные платежи в случае невыполнения участником его обязательств увеличивает кредитный риск и риск ликвидности. Это происходит, поскольку пересчет расчетных обязательств может повлиять на подверженность риску вышеупомянутых уровней соответствующих лимитов и остальные участники будут иметь недостаточно денежных средств для выполнения собственных обязательств в рамках или за пределами системы. Подобная система не соответствует Ключевому принципу III (см. вставку 6.)

Вставка 6

Пересчет нетто-позиций как реакция на невозможность провести расчет

В некоторых платежных системах отложенных нетто-расчетов (см. вставку 7 об этих платежных системах) при неспособности участника провести расчет проблема нехватки денежных средств решается посредством вывода всех или некоторых платежей данного участника из расчета его многосторонней нетто-позиции, даже если платежи уже были приняты к расчету. Например, могут быть выведены последние операции данного участника с целью максимально покрыть многостороннюю дебетовую нетто-позицию, которую данный участник не в состоянии погасить. Иногда это называется «закрытием позиции» или «частичным закрытием позиции», хотя в некоторых других контекстах эти термины могут иметь другой смысл. (Вставка 9 содержит диаграмму, иллюстрирующую изменение статуса платежей в рамках системы, включая значение «принятия к расчету».)

Для системно значимой платежной системы это обычно не является приемлемым средством распределения нехватки средств, в первую очередь потому, что его беспорядочное и случайное воздействие на «выживших» участников не стимулирует их управлять кредитными рисками в системе и ограничивать их. Если изменения в позициях «выживших» участников такой системы не только случайны, но и потенциально очень велики (например, если система не обеспечивает контроля за размерами дебетовой нетто-позиции участника), то перерасчет наверняка будет неприемлем для системно значимой платежной системы.

7.3.7. Определение лимитов должно сопровождаться распределением ответственности за покрытие убытков в связи с невыполнением обязательств участником. Это также часто предполагает или включает соглашение «выжившие платят» для распределения убытков. В соответствии с соглашением о распределении убытков при невозможности осуществить расчет одним участником потребуются распределить убытки между «выжившими» участниками согласно заранее определенной формуле. Подобные соглашения подвергают участников кредитным рискам и рискам ликвидности, отличным от тех, которые налагают системы, основанные исключительно на соглашениях «выплата стороной, не исполняющей обязательства», где каждый участник должен предоставлять обеспечение под любые суммы под риском, которые он создает для других участников. В параграфах 7.5.2–7.5.4 рассматриваются вопросы, касающиеся проблем создания и управления пулами обеспечения, а в параграфе 7.5.6 – взаимосвязи между типами соглашений, необходимых для соблюдения Ключевого принципа V, и соглашением о распределении убытков «выжившие платят» с целью управления кредитным риском в соответствии с Ключевым принципом III.

Риски ликвидности

7.3.8. Ключевой принцип V касается управления риском ликвидности, когда участник системы отложенных нетто-расчетов не способен выполнить свое обязательство. В системах, не предусматривающих отсрочки расчетов, например в системах валовых расчетов в реальном времени, риск ликвидности возникает иначе. Участник, совершающий платеж через систему валовых расчетов в реальном времени, должен иметь на своем счете в расчетном учреждении необходимый уровень ликвидности с тем, чтобы его платеж был принят системой к расчету. Если в системе недостаточно ликвидности (или эта ликвидность распределена не оптимально) для обеспечения равномерного потока платежей в течение операционного дня, происходит «затор» в системе (см. параграф 3.8.4 в части 1 данного отчета о влиянии внутрисуточного ликвидности на эффективность платежной системы). Аналогичный «затор» может иметь место и в системе отложенных нетто-расчетов, если

существующие лимиты по позициям препятствуют принятию системой к расчету платежей на крупные суммы. Частые случаи «затора» приводят к утрате доверия к платежной системе и, возможно, к использованию менее надежных альтернативных соглашений. Для ограничения риска «затора» в системе могут применяться различные методы.

7.3.9. С одной стороны, построение и функционирование очередей платежей могут играть важную роль в обеспечении эффективного использования имеющейся ликвидности. Например, очередь, построенная только на принципе «первый вошел, первый вышел» (FIFO), может стать причиной того, что особенно крупные платежи будут без всякой необходимости снижать пропускную способность системы. С другой стороны, более сложный алгоритм может уменьшить потребность в ликвидности и таким образом обеспечить преимущества гибридных систем (см. вставку 8 о гибридных системах), а также сократить задержки в прохождении потоков платежей через систему.

7.3.10. Наличие ликвидности в форме расчетного актива (обычно требования к центральному банку – см. Ключевой принцип VI, который рассматривает расчетные активы детально) также может быть обеспечено напрямую. Подобная ликвидность может быть получена за счет кредита центрального банка. Центральному банку придется решить, как он намерен контролировать риски, с которыми он сталкивается при предоставлении подобной ликвидности. Во-первых, такие кредиты всегда должны быть тщательно проанализированы. Многие центральные банки также требуют принимать меры для контроля рисков, например, полного обеспечения любых заимствований и/или лимитов на их размеры. Кроме того, предоставляя внутрисуточный ликвидность, центральный банк должен иметь политику (например, ценовую и в других сферах) реагирования на ситуации, когда подобные кредиты не погашены до конца операционного дня системы.

7.3.11. Необходимо также уделить внимание роли и ответственности оператора и участников системы за проведение мониторинга и содействие плавному прохождению платежей через систему. Они должны быть четко определены в правилах и процедурах. Нормативы пропускной способности обычно используют инструмент, который стимулирует участников или требует от них принятия определенных мер или выполнения поставленных целей. Например, от участников могут потребовать, чтобы в среднем определенная доля их исходящих платежей проходила через систему в определенные периоды в течение дня. Необходимо проводить тщательный мониторинг соблюдения этих норм как самим участникам, так и оператору системы. В некоторых случаях механизмы, допускающие изменение лимитов контроля рисков в течение дня, могут использоваться для синхронизации потоков платежей и тем самым снижать потребность в ликвидности. Последствия использования этих механизмов для уровня риска необходимо анализировать в контексте конкретных систем. Все стороны должны также иметь четкое представление о статусе и стадии обработки платежей, остающихся в очереди на момент окончания операционного дня системы.

7.3.12. В дополнение к своей роли как учреждения, предоставляющего ликвидность участникам системы в обычных условиях, центральный банк также может иметь формальные или неформальные обязательства по предоставлению ликвидности системе или ее участникам в чрезвычайных ситуациях. В этом случае центральный банк должен рассмотреть, как он проконтролирует свою подверженность рискам, возникающим в подобных ситуациях. Оператор системы (если это не центральный банк) и, возможно, соответствующий орган банковского надзора тоже могут играть определенную роль в стимулировании участников к минимизации риска.

Информация и мониторинг

7.3.13. Необходимо разработать информационные системы и процедуры мониторинга, чтобы обеспечить применение процедур и правил, связанных с мониторингом и контролем финансовых рисков, например, соблюдения лимитов на суммы под риском или мониторинг остатков на счетах в центральном банке или кредитов центрального банка. Хотя эти процедуры не нуждаются в автоматизации, наилучшая практика в этой области предполагает, что процедуры управления рисками должны применяться в реальном времени (т.е. немедленно и непрерывно в ходе обработки потоков платежей системой в течение операционного дня). Процессы управления риском в реальном времени предоставляют участникам возможность в реальном времени получать информацию об обработанных платежах, остатках на их расчетных счетах или их позициях, а также о соблюдении ими установленных лимитов. Если системы не функционируют в реальном времени, они должны обеспечивать сторонам понятную, полную, актуальную информацию в течение дня так часто, как это возможно.

Стимулы

7.3.14. Важно, чтобы стороны имели стимулы и мощности для выявления и ограничения финансовых рисков. Существует несколько способов обеспечить такие стимулы с помощью правил и процедур системы. Например, при контроле кредитного риска посредством соглашения о распределении убытков формула для определения доли каждого участника может учитывать долю в кредитах, предоставленных несостоятельному участнику. Это больше стимулирует участников ограничивать риски, чем формула, предусматривающая раздел убытков поровну между «выжившими» участниками или раздел на основе доли в объеме или стоимости общего трафика платежей. В данном контексте готовность участника ограничивать риск увеличивается, если правила и процедуры предусматривают, что подвергающийся риску участник устанавливает двусторонние лимиты на кредитные риски. Второй пример – стимулирование с помощью ценовой политики (включая возможные штрафные санкции). Данный механизм может, например, способствовать оптимальному уровню пропускной способности системы в течение дня и уровню ликвидности в системах валовых расчетов в реальном времени или стимулировать заемщиков внутридневной ликвидности погашать взятый у центрального банка кредит к концу операционного дня системы.

Вставка 7

Системы валовых расчетов в реальном времени и системы отложенных нетто-расчетов

Различие между системами валовых расчетов в реальном времени (ВРРВ) и системами отложенных (или в назначенное время) нетто-расчетов (ОНР) состоит в форме и графике расчета, а не в способе обработки или передачи платежей. (См. таблицу 9, содержащую диаграмму, иллюстрирующую изменение статуса платежей в рамках платежной системы.) Системы ОНР могут обрабатывать платежи в реальном времени, но проводят расчеты пакетами на нетто-основе в назначенное время в течение операционного дня либо, что более типично, к его завершению. Системы ВРРВ, с другой стороны, проводят расчет по платежам по принципу «сделка за сделкой» сразу, как только они будут приняты системой. Различия между этими двумя типами дизайна с точки зрения финансовых рисков и их влияния на стоимость внутридневной ликвидности рассматриваются ниже.

Финансовые риски

В назначенное время системы ОНР проводят расчет по разнообразным платежам, уже принятым системой к расчету. Это означает, что участники системы подвержены финансовым рискам в течение периода, пока расчет еще не проведен. При отсутствии достаточного контроля эти риски влияют не только на прямых контрагентов, но и на других участников, поскольку способность одного участника провести расчет может стать причиной изменения позиций других участников, увеличивая вероятность невыполнения ими своих изменившихся обязательств. Системы ВРРВ, напротив, не создают кредитного риска для участника-получателя, поскольку проводят расчет индивидуально по каждому платежу, как только он принят системой. Для непринятых платежей риск ликвидности сохраняется, так же как и возможность перемещения риска за пределы системы.

Стоимость внутридневной ликвидности

Системы ВРРВ могут требовать относительно высоких объемов внутридневной ликвидности, поскольку участники нуждаются в достаточной ликвидности для покрытия исходящих платежей. Ликвидность может поступать из различных источников, включая остатки на счетах в центральном банке, входящие платежи и внутридневной кредит (который обычно предоставляется центральным банком). Адекватный уровень ликвидности, относящийся к размерам и распределению платежей, обеспечивает возможность плавного прохождения платежей через систему, помогая избежать задержек отдельных платежей и уменьшая риски ликвидности. Стоимость внутридневной ликвидности зависит от ряда факторов, включая требуемые объемы, вмененные издержки на поддержание ликвидных остатков и стоимость внутридневных кредитов (например, стоимость обеспечения, плата за овердрафт).

В системах ОНР внутридневная ликвидность предоставляется участниками, что подвергает их

кредитному риску и риску ликвидности. Издержки возникают в связи с внедрением механизмов контроля финансовых рисков, в результате создания пула обеспечения и поддержания постоянных кредитных линий с целью своевременного завершения ежедневных расчетов в неблагоприятных обстоятельствах. Применение данных механизмов рекомендуется Ключевым принципом V.

Альтернативный подход

Альтернативный подход предусматривает гибридные дизайны, разрабатываемые, чтобы объединить быстрый окончательный расчет в системах ВРРВ и эффективное использование ликвидности в системах ОНР. Гибридные системы рассмотрены во вставке 8.

Вставка 8

Гибридные системы

Недавние нововведения в дизайне и функционировании некоторых систем для крупных сумм завершились созданием «гибридных систем», сочетающих быструю окончательность расчета, присущую системам валовых расчетов в реальном времени, и более эффективное использование ликвидности, обычно характерное для систем отложенных нетто-расчетов. Хотя правовая база и операционные характеристики гибридных систем различаются, их основной чертой является повторяющийся неттинг или зачет взаимных обязательств по платежам в течение операционного дня с немедленным окончательным расчетом. Неттинг/зачет взаимных обязательств может принимать правовую форму неттинга или взаимного зачета/одновременного расчета по платежам, с правовой точки зрения являющихся валовыми (включая одновременный расчет). Типичным подходом является помещение платежей в центральную очередь и проведение неттинга/зачета взаимных обязательств с поступающими платежными поручениями от других участников. До той степени, пока полученные дебетовые нетто-позиции полностью покрываются (например, остатками на расчетных счетах участников или входящими платежами), расчет по ним может быть проведен немедленно. Платежи, расчет по которым не может быть проведен немедленно, остаются в очереди до следующего цикла неттинга и расчета. В некоторых случаях предусмотрено возвращение отправителю платежей, остающихся в очереди на конец дня (как и в системах валовых расчетов в реальном времени при нехватке ликвидности). Другой подход предусматривает проведение последнего сеанса неттинга и расчета в конце дня. В системах, осуществляющих неттинг и расчет в заранее установленные сеансы, один из таких сеансов обычно приходится на конец дня.

Повторяющийся неттинг в гибридных системах должен ограничить потребности в ликвидности по сравнению с системами расчета в реальном времени. В то же время значительной части риска, связанного с отложенным нетто-расчетом, можно избежать за счет двух факторов:

- только платежей, являющихся источником покрытия нетто-позиций, которые включаются в каждый сеанс неттинга;
- окончательного расчета по нетто-позициям, проводимого немедленно после каждого сеанса неттинга.

Системы различаются по уровню свободы, с которой участники могут в течение дня распоряжаться остатками на своих счетах. В некоторых системах они могут быть использованы только для финансирования платежных обязательств в рамках системы. В других – остатки на расчетных счетах могут быть переведены на другие счета или пополнены с других счетов, например, расчетных счетов других платежных систем.

Хотя отдельные элементы дизайна могут различаться, типичные характеристики включают очередь (обычно централизованную), мощности по передаче сообщений в реальном времени и комплексные алгоритмы для обработки платежей. Разные режимы оптимизации используются

для сверки, зачета взаимных обязательств или неттинга находящихся в очереди платежей пакетами. Эти режимы предназначены для выбора только тех платежей, сверка, взаимный зачет или неттинг которых может быть проведен либо на двусторонней основе между парами участников, либо на многосторонней основе путем одновременного зачета взаимных платежей нескольких участников. Дополнительные характеристики дизайна могут включать двусторонние или многосторонние кредитные лимиты, возможность расчета по некоторым индивидуальным платежам прямым дебетованием расчетного счета и предоставлением дополнительной ликвидности под обеспечение.

Примерами подобных гибридных систем являются система Euro Access Frankfurt в Германии (EAF), система нетто-расчетов Paris Net Settlement System во Франции (PNS) и система межбанковских клиринговых расчетов New CHIPS в США. Гибридные системы находятся в стадии развития. В будущем возможны нововведения. В Германии разрабатывается система RTGS-plus, предполагающая сложные процедуры оптимизации того же типа, что используются в гибридных системах для обработки очередей. Это же достигается в некоторых системах валовых расчетов в реальном времени с помощью регламента обработки платежей.

Ключевой принцип III. Резюме

7.3.15. Эффективное управление финансовыми рисками является ключевым элементом создания надежной платежной системы. Соответствующие инструменты и стимулы зависят от дизайна системы. Примеры инструментов и возможных источников стимулирования включают:

Инструменты управления кредитными рисками

- использование систем, в которых кредитный риск между участниками не возникает (например, систем валовых расчетов в реальном времени);
- критерии доступа, базирующиеся на кредитоспособности (при этом система должна соблюдать Ключевой принцип IX);
- кредитные лимиты (двусторонние или многосторонние) на максимальные суммы под риском;
- соглашения о распределении убытков и/или соглашения «выплата стороной, не исполнившей обязательства».

Инструменты управления рисками ликвидности

- управление очередями платежей;
- предоставление внутрисуточной ликвидности (связанное с кредитным риском для кредитора, например, центрального банка);
- нормативы пропускной способности;
- лимиты на позиции (отправителя или получателя);
- инструменты, описанные в Ключевом принципе V для систем отложенных нетто-расчетов.

Общие инструменты

- информационные системы для поддержки инструментов управления кредитным риском и риском ликвидности;
- предоставление понятной, полной и оперативной информации участникам (в идеале в реальном времени);
- оперативное отслеживание оператором системы.

Возможные источники стимулов управления этими рисками

- формула распределения убытков – например, если она отражает размеры и характер подлежащих контролю позиций несостоятельного учреждения;
- ценообразование.

Ключевой принцип IV. Система должна обеспечивать быстрый окончательный расчет в дату валютирования, желательно в течение дня, в крайнем случае – к концу дня

7.4.1. Ключевой принцип IV касается окончательного расчета в системно значимых платежных системах по платежам между участниками. Системы следует строить таким образом, чтобы в обычных обстоятельствах обеспечивать окончательный расчет в дату валютирования. Это означает, что по любому платежу, принятому системой к расчету, окончательный расчет осуществляется в день его поступления участнику-получателю в системе. (Часто для этого применяется термин «расчет в тот же день», хотя данный отчет предпочитает более точные формулировки, поскольку тот же термин часто используется, но в ином значении, в сфере финансовых рынков, например, на валютном рынке для обозначения сделок, расчет по которым осуществляется в день заключения сделки.) Сделка, подтвержденная системой и прошедшая все виды проверки управления рисками, а также отвечающая всем другим требованиям, является «принятой системой для расчета» и не может быть изъята из процесса расчета без нарушения Ключевого принципа IV. (См. вставку 9, иллюстрирующую эти понятия. В частности, использование в этом отчете термина «принятие к расчету» отличается от того, как он иногда используется в других контекстах, где он может обозначать техническую приемку платежа системой без применения процедур проверки управления рисками. Эта техническая приемка во вставке 9 называется «подтверждением системой».) Подтверждение в некоторых системах может иметь место до даты валютирования. Система управления рисками реализована таким образом, что оценка достаточности ликвидности для проведения расчетов раньше даты валютирования невозможна. Поэтому если система допускает, что платежи проходят проверку управления рисками до даты валютирования, то в целях реализации данного Ключевого принципа должно быть обеспечено наличие достаточного объема ликвидности для проведения расчета в дату валютирования. Системы, обеспечивающие окончательность расчета к концу даты валютирования, избегают продления финансового риска овернайт и таким образом соответствуют Ключевому принципу IV, однако весьма желателен более короткий интервал между принятием системой платежа к расчету и завершением расчета по этому платежу.

7.4.2. Системы, обеспечивающие окончательность расчета после даты валютирования, обычно не отвечают Ключевому принципу IV, даже если стоимость корректируется на дату валютирования, поскольку в большинстве случаев в дату валютирования нет уверенности, что окончательный расчет будет проведен так, как это ожидалось. Таким же образом системы, использующие для расчета платежные инструменты, окончательный расчет по которым происходит после даты валютирования (например, перевод чеков между расчетными банками), также не будут соответствовать Ключевому принципу IV.

7.4.3. В исключительных случаях, даже если окончательный расчет фактически не происходит в дату валютирования, система может соответствовать требованиям Ключевого принципа IV за счет предоставления в этот день гарантий (например, со стороны центрального банка), что расчет состоится при любых обстоятельствах (см. вставку 10 о гарантиях обеспечения окончательности расчета.)

7.4.4. Обеспечение окончательного расчета к концу дня является минимальным стандартом. Во многих странах имеются системы, превышающие минимальные стандарты, которые гарантируют проведение непрерывных или очень частых расчетов в течение дня. Обычно это достигается с помощью систем валовых расчетов в реальном времени. Гибридные системы тоже могут обеспечивать аналогичный быстрый расчет. Системы отложенных нетто-расчетов могут превышать минимальный стандарт, проводя расчеты не только в конце дня, но и в один или несколько сеансов в назначенное время в течение операционного дня (см. вставки 7 и 8 о системах ВРРВ, ОНР и гибридных системах).

7.4.5. Существенные преимущества обеспечивает страна, имеющая по крайней мере одну систему, обеспечивающую окончательность расчета к концу дня, особенно если эта страна располагает активным финансовым рынком. Эти преимущества включают поддержку расчетов по операциям на финансовых рынках (например, на рынке ценных бумаг) и инфраструктуру, содействующую снижению расчетного риска по конверсионным операциям.

Вставка 9

Изменение статуса платежа в рамках платежной системы

Представление на рассмотрение	Подтверждение системой	Принят к расчету	Окончательный расчет
<ul style="list-style-type: none"> ● Данные о платеже переданы в платежную систему. Иногда это может происходить до даты расчета ● Платежная система проводит различные процедуры по платежам, например подтверждение 	<ul style="list-style-type: none"> ● Платежи могут быть помещены в очередь до принятия к расчету ● Платежная система применяет процедуры проверки управления рисками 	<ul style="list-style-type: none"> ● Платеж прошел все процедуры проверки управления рисками и другие проверки, и система приняла решение, что расчет по нему может быть проведен ● В системе ВРРВ окончательный расчет проводится немедленно ● В системе ОНР осуществляется неттинг платежей. Окончательный расчет проводится в назначенное время 	<ul style="list-style-type: none"> ● Расчетный счет участника-получателя в платежной системе кредитуются, расчет является безусловным и безотзывным



Время

Данная вставка иллюстрирует изменение статуса платежа после получения платежной системой платежной информации. Это показывает, как изменяется статус платежа в рамках системы, но не отражает конкретных правовых условий. Ключевой принцип IV требует минимального периода времени между принятием платежа к расчету и его окончательным расчетом.

Вставка 10

Использование гарантий центрального банка для обеспечения окончательного расчета

Существует по крайней мере один пример – Система перевода для крупных сумм в Канаде – центрального банка, предоставляющего гарантии расчета до его фактического проведения в системе отложенных нетто-расчетов. Для участников это функционально эквивалентно окончательному расчету, поскольку дает им безусловное требование к центральному банку.

Чтобы быть эффективными, такие гарантии должны быть четко определены и юридически обоснованы. Центральный банк как гарант расчета оценивает риски и стремится и обезопасить себя, и стимулировать участников контролировать эти риски. Для достижения этого он может потребовать контроля рисков, например, формирования участниками системы пула обеспечения, гарантирующего своевременное завершение ежедневных расчетов в случае неспособности участника с наибольшим индивидуальным расчетным обязательством выполнить его. Центральному банку не рекомендуется предоставлять гарантию расчета, если без использования гарантии не соблюдается по крайней мере минимальный стандарт Ключевого принципа V.

Определение момента завершения расчета

7.4.6. Для соблюдения Ключевого принципа IV необходимо четко определить момент окончательности расчета (т.е. когда расчет по платежным обязательствам становится безотзывным и безусловным). Определять этот момент необходимо даже в чрезвычайных обстоятельствах. Например, некоторые системы имеют правила или процедуры, допускающие отмену платежа в случае неспособности участника выполнить свои обязательства. Расчет не может считаться окончательным до тех пор, пока не устранены все условия, которые могут стать причиной его аннулирования.

7.4.7. Правила и правовые рамки системы обычно определяют понятие «окончателность». Правовой режим, регулирующий платежи, платежную систему и законодательство о несостоятельности, должен признавать условием окончательности платежа прекращение любых обязательств по переводу денег между участниками платежной системы. Из-за сложности правовых режимов и правил системы для определения окончательности необходимо хорошо обоснованное юридическое заключение. (О правовых проблемах см. также Ключевой принцип I.) (См. вставку 3 о Директиве ЕС об окончательности расчетов в платежной системе, которая является примером закона, направленного на обеспечение окончательности.)

Что обеспечивает быстрый окончательный расчет?

7.4.8. Быстрота окончательного расчета для соблюдения Ключевого принципа IV определяется длительностью интервала между принятием платежа системой к расчету и его окончательным расчетом. (Быстрота принятия платежа системой к расчету находится вне пределов действия данного Ключевого принципа и обычно зависит от других факторов, например, достаточной ликвидности или внутрисуточного кредита. В параграфах 7.3.8–7.3.12 описывается важность предотвращения «затора» в системе и приводятся соответствующие примеры.) Быстрота окончательного расчета зависит от типа платежной системы. В системах, предполагающих непрерывное проведение расчетов, например в системах валовых расчетов в реальном времени и некоторых гибридных системах, есть лишь кратковременный разрыв между принятием платежа к расчету и его окончательным расчетом. Возможности по обработке подобных систем должны быть таковы, чтобы этот разрыв не превышал нескольких секунд. Другие гибридные системы, основывающиеся на частых расчетах платежей пакетами, также значительно превышают минимальный стандарт (см. вставки 7 и 8 о системах ВРРВ, ОНР и гибридных системах).

7.4.9. В системах отложенных нетто-расчетов период между принятием платежа к расчету и его окончательным расчетом должен быть сведен к минимуму. Для сокращения этого периода участники должны максимально быстро получать информацию об итоговых остатках на счетах, лучше всего в реальном времени. От участников, имеющих отрицательные нетто-остатки, следует требовать быстрого покрытия их позиций. Полученные средства должны быть быстро выплачены участникам с кредитовыми позициями. Процедуры системы должны препятствовать выплатам до покрытия дебетовых позиций.

7.4.10. Во всех системах следует четко определить и жестко соблюдать «время отсечения». Из правил должно быть ясно, что любое продление времени является исключением и требует обоснования на индивидуальной основе. Например, оно допустимо по причинам, связанным с реализацией денежно-кредитной политики. Если разрешено продление для завершения обработки платежей участниками, испытывающими операционные проблемы, то регулирующие эту процедуру правила и допустимые сроки продления должны быть ясны участникам. Если система часто нуждается в продлении «времени отсечения», то оператор должен изучить причины и устранить их совместно с участниками. Платежные системы также не должны часто испытывать потребность в продлении предельных сроков из-за внутренних операционных проблем (см. Ключевой принцип VII о проблемах операционной надежности).

Ключевой принцип IV. Резюме

7.4.11. Быстрота окончательного расчета в дату валютирования требует:

- наличия в правилах и процедурах системы четкой установки о том, что платеж, принятый системой к расчету, не может быть исключен из процесса расчета;
- четко определенного и юридически закрепленного момента окончательного расчета;
- гарантии того, что промежуток времени между принятием платежа системой к расчету и окончательным расчетом никогда не длится по крайней мере до следующего дня (овер-найт), а желательно гораздо короче;
- гарантии того, что операционные часы и процедуры расчета жестко соблюдаются.

Ключевой принцип V. Система с многосторонним неттингом должна как минимум обеспечивать своевременное завершение дневных расчетов в случае неплатежеспособности участника с наибольшим индивидуальным расчетным обязательством

7.5.1. Ключевой принцип V применяется только к системам, проводящим расчеты на основе многостороннего неттинга. В подобных системах невыполнение обязательств одним участником может иметь существенные последствия для других участников и повлечь реализацию кредитного риска или риска ликвидности. Многие такие системы откладывают расчет, т.е. существует значительный разрыв между принятием платежа системой к расчету и окончательным расчетом (см. Ключевой принцип IV о ежедневном расчете платежей в обычных обстоятельствах). Системы с таким сочетанием многостороннего неттинга и отложенного расчета должны иметь механизмы управления рисками, которые с высоким уровнем надежности гарантируют завершение ежедневных расчетов в чрезвычайных обстоятельствах. Подобные системы должны как минимум быть в состоянии обеспечить своевременное завершение ежедневных расчетов в случае неспособности участника с наибольшим индивидуальным расчетным обязательством провести расчет.

7.5.2. Соответствие Ключевому принципу V обычно требует больше финансовых ресурсов, чем необходимо для завершения расчетов в обычной ситуации. Дополнительными ресурсами могут быть депозиты участников, например, в расчетном учреждении. Преимуществом данных депозитов является доступность для быстрого завершения платежей, что может быть особенно важно в чрезвычайных обстоятельствах, когда необходимо принять оперативные меры. Поскольку проценты по таким депозитам обычно не выплачиваются или выплачиваются по относительно низкой ставке, участники системы могут предпочесть соглашения, предполагающие взносы в пул обеспечения, состоящий в значительной степени из процентных ценных бумаг. В отличие от депозитов подобные ценные бумаги сами по себе напрямую не могут использоваться для расчетов, но в сочетании с фиксированными кредитными линиями или аналогичными схемами привлечения денежных средств от частных банков могут способствовать управлению рисками. Обязательства о предоставлении кредитных линий без поддержки подобных пулов обеспечения обычно не гарантируют необходимой страховки, поскольку кредитные учреждения могут не выполнить подобные необеспеченные обязательства, особенно в чрезвычайных обстоятельствах.

7.5.3. При рассмотрении приемлемости различных ценных бумаг для пула обеспечения учитываются такие факторы, как кредитный риск эмитента, а также рыночный риск и риск ликвидности ценных бумаг. Поэтому, например, аккредитивы обычно не принимаются из-за их недостаточной ликвидности. Составляющие пул ценные бумаги должны постоянно переоцениваться (по крайней мере в течение дня). Часто это следует делать с применением фактора риска, позволяющего скорректировать стоимость средств с учетом рыночного риска.

7.5.4. Следующие вопросы при создании пула обеспечения являются решающими:

- как определяются доли отдельных учреждений в пуле обеспечения;
- кто контролирует пул;
- существуют ли механизмы, гарантирующие реальную доступность обеспечения для завершения расчетов, как запланировано системой.

Пул обычно контролируется оператором платежной системы или соответствующим расчетным агентом. Обеспечение должно быть доступно достаточно быстро для его использования в качестве обеспечения согласованных кредитных линий. Оператор системы должен гарантировать, чтобы хранение и контрольные механизмы предоставляли доступ к обеспечению в случае необходимости. Обычно используются центральные банки, центральные депозитарии ценных бумаг или аналогичные надежные учреждения. Возможно использование коммерческих кастодианов, но при тщательной оценке риска. Как отмечалось в Ключевом принципе I, важна правовая надежность всех соглашений об обеспечении системно значимых платежных систем.

7.5.5. Законодательно установленные кредитные линии по предоставлению средств на срок овернайт или аналогичные схемы обычно предоставляются частными банками. Центральные банки в связи с этим обычно не предоставляют специфических кредитных линий, хотя потенциально они являются источником поддержки. Структура этих схем должна быть такова, чтобы кредиторы могли на практике предоставить оговоренные средства в периоды времени, определенные правилами

платежной системы и соответствующими кредитными соглашениями. Соглашения о подобных кредитных линиях также должны быть надежными с правовой точки зрения.

7.5.6. Существует взаимосвязь между типом механизма по управлению риском ликвидности и соглашениями по управлению кредитными рисками согласно Ключевому принципу III. Например, распределение кредитных рисков может осуществляться с помощью соглашения о распределении убытков, в то время как фиксированная кредитная линия (поддерживаемая пулом приемлемого обеспечения) может использоваться для предоставления средств, срочно необходимых для завершения расчетов к концу банковского дня. На следующий банковский день кредитная линия может быть погашена из средств пула обеспечения, предоставленных теми, кому пришлось понести убытки. Необходимо тщательно проанализировать возможные последствия, если размер обеспечения долей ряда участников в пуле обеспечения будет ниже уровня понесенных ими убытков, так как у них может возникнуть желание отказаться от выполнения обязательств по распределению убытков, чтобы переложить их на тех участников, у которых доли в пуле обеспечения преобладают.

7.5.7. Во многих платежных системах участники также предоставляют кредитные линии (кредиты). В подобных случаях есть риск, что один и тот же участник будет не способен выполнить ни свои расчетные обязательства, ни кредитные обязательства в рамках кредитных линий. В этом случае необходимо, чтобы другие участники открыли кредитные линии. Например, отвечающая минимальным стандартам система, в которой поставщики ликвидности являются также участниками системы, должна обеспечивать, чтобы в случае неспособности одного такого участника выполнить свои обязательства другие участники могли бы в этом случае воспользоваться альтернативными источниками ликвидности. Другой способ, обычно более дорогостоящий, но более приемлемый для стран с высококонцентрированным банковским сектором, состоит в создании такого дизайна платежной системы, в которой риск ликвидности управляется посредством заранее обеспеченных позиций (т.н. соглашения «выплата стороной, не исполнившей обязательства»).

7.5.8. Обстоятельства, при которых крупный участник системно значимой платежной системы не в состоянии провести расчет, могут возникнуть в условиях общего для всей системы финансового давления и неопределенности. В этом случае существует значительный риск того, что в один и тот же день более чем одно учреждение не сможет провести расчет. Поэтому наилучшая международная практика требует от систем с отложенными нетто-расчетами гарантировать своевременное завершение ежедневных платежей при неблагоприятных обстоятельствах, т.е. отличных от стандартных условий, например, в случае неспособности провести расчет между двумя участниками, у которых крупнейшие индивидуальные расчетные обязательства. Это может быть достигнуто теми же средствами, которые рассмотрены выше.

7.5.9. Предыдущие параграфы показывают, что, несмотря на то что разработка платежных систем на базе нетто-расчетов, отвечающих высочайшим стандартам контроля рисков, возможна, тем не менее это может стать очень сложной и дорогостоящей задачей. Альтернативный подход предполагает адаптацию дизайнов платежных систем без многостороннего неттинга и отложенных расчетов, например систем валовых расчетов в реальном времени или гибридных систем, обеспечивающих непрерывный или чрезвычайно частый окончательный расчет. При рассмотрении возможности приспособить или сохранить дизайн систем с отложенными нетто-расчетами необходимо учитывать их издержки и преимущества в отношении безопасности и эффективности.

Ключевой принцип V. Резюме

7.5.10. Системы, сочетающие расчет на основе многостороннего неттинга и отложенный расчет, должны быть защищены от риска ликвидности, возникающего в связи с неспособностью одного или нескольких участников провести расчеты.

- Это может быть достигнуто за счет обеспечения гарантии дополнительных финансовых ресурсов в чрезвычайных ситуациях. Что обычно подразумевает сочетание следующих элементов:
 - соглашения о кредитных линиях;
 - пул обеспечения (депозиты или ценные бумаги, надлежащим образом оцененные).

- Размеры таких дополнительных ресурсов должны определяться по отношению к:
 - максимальному индивидуальному расчетному обязательству;
 - соответствует ли система или превышает минимальный стандарт (т.е. способна ли она выдержать невыполнение обязательств участником с наибольшим индивидуальным расчетным обязательством или более масштабное невыполнение обязательств).
- В качестве альтернативы, чтобы избежать необходимости контролировать риск ликвидности в этой сфере, можно использовать альтернативный дизайн системы (например, ВРРВ или некоторые типы дизайна гибридных систем), не создающий проблем, которые регулирует Ключевой принцип V.

Ключевой принцип VI. Используемые для расчетов активы предпочтительно должны быть требованиями к центральному банку; если используются другие активы, они должны нести небольшой или нулевой кредитный риск и небольшой или нулевой риск ликвидности

7.6.1. Ключевой принцип VI направлен на устранение или минимизацию финансового риска, возникающего при использовании особых активов для расчета по платежам через системно значимую платежную систему. Расчетные активы передаются между участниками системы для расчета по платежным обязательствам. Другими словами, расчетные активы – это активы, которые прекращает держать сторона – получатель платежа после того, как полностью погашено первоначальное платежное обязательство. Необходимо отметить, однако, что обязательства между участниками не всегда погашаются с помощью расчетного актива; в некоторых случаях оплата обязательств производится путем взаимозачета (зачета взаимных обязательств). Являясь держателями расчетных активов, участники несут кредитный риск и риск ликвидности. Они несут кредитный риск – в случае неисполнения поставщиком расчетного актива его обязательств перед ними – и риск ликвидности – в случае невозможности легко конвертировать актив в другие ликвидные активы.

7.6.2. Участники всех систем подвергаются риску ликвидности, если другой участник не в состоянии совершить платеж в ожидаемое время. Но даже после проведения расчета по платежу получатель по-прежнему может подвергаться дополнительному риску ликвидности, если в определенных неблагоприятных обстоятельствах невозможно конвертировать расчетный актив в другие активы, например в требование к центральному банку или другие ликвидные активы. Именно эта иная форма риска ликвидности – риск требования к расчетному учреждению (а не к другому участнику) – рассматривается в Ключевом принципе VI. Держатель расчетного актива также несет кредитный риск требования к расчетному учреждению в случае дефолта этого расчетного учреждения. Требования к центральному банку обычно не только свободны от кредитного риска, но и свободно конвертируемы в другие ликвидные активы, деноминированные в той же валюте.

7.6.3. Эти риски могут иметь особенно серьезные системные последствия, поскольку все участники – держатели расчетного актива подвергаются риску одновременно и природа процесса расчета такова, что участники платежной системы не могут строго контролировать время поддержания и объем их расчетных активов. Из-за этих серьезных системных последствий в высшей степени желательно, чтобы риск дефолта поставщика расчетного актива полностью отсутствовал. В большинстве системно значимых платежных систем эта цель достигается путем проведения расчетов через центральный банк. Расчетный актив является остатком средств на счете в центральном банке. Если центральный банк эмитирует валюту, используемую в платежной системе, Ключевой принцип VI полностью соблюдается, поскольку использование расчетного актива не создает для участников системы кредитного риска или риска ликвидности (в той форме, которая имеется в виду в данном Ключевом принципе). Одной из основных задач центральных банков является предоставление надежного и ликвидного расчетного актива.

7.6.4. В некоторых случаях расчетный актив может быть требованием к частному финансовому учреждению. Например, остатки средств на счетах в кредитной организации могут переводиться между счетами участников платежной системы в этом банке. В этом случае (в отличие от случаев, когда остатки средств находятся на счетах в центральном банке – эмитенте валюты) участники подвергаются кредитному риску и риску ликвидности учреждения, предоставляющего расчетный актив. Оценивая, насколько подобные исключительные ситуации согласуются с Ключевым принципом VI, операторы и органы наблюдения за платежной системой при необходимости совместно с органом банковского надзора должны определить значительность финансового риска. При этом необходимо учитывать следующие факторы:

- Цель механизма. Платежная система может, например, обрабатывать платежи в иной валюте, чем валюта страны, где она функционирует. В этом случае национальный центральный банк может не всегда обеспечить оптимальное предоставление надежного и ликвидного расчетного актива в этой валюте (см. параграф 7.6.6).
- Платежеспособность учреждения, предоставляющего расчетный актив. Оператор системы и центральный банк, осуществляющий наблюдение, должны регулярно оценивать риск дефолта такого учреждения, анализируя такие факторы, как размер капитала, доступ к ликвидности, внешние кредитные рейтинги и любые другие финансовые обязательства. Требуется выполнение

высоких стандартов платежеспособности. Одним из способов снижения кредитного риска является учреждение специального финансового института с эффективной системой управления рисками, деятельность которого регулируется соответствующими надзорными органами.

- Насколько быстро участники могут заменить расчетный актив другими активами в обычной и чрезвычайной ситуациях. Чтобы уменьшить вероятность кризиса доверия, расчетный актив должен быть быстро конвертируемым, например, через другую платежную систему, способную сделать это в тот же день и в которой расчетный актив является требованием к центральному банку.
- Дизайн системы должен сократить период, в течение которого участники подвергаются вынужденному риску, т.е. продолжительность использования подобных расчетных активов. Период риска начинается, когда расчетный актив заменяет требование к стороне – инициатору платежа, и заканчивается заменой самого расчетного актива. Определение времени начала возникновения позиций под риском предполагает анализ расчетного процесса и может потребовать правовой оценки. Точное время, когда участники в состоянии заменить расчетные активы другими активами, является временем окончания позиций под риском.
- В некоторых случаях управление рисками может обеспечивать определенную защиту участников от кредитных рисков и/или рисков ликвидности. Примерами этого являются лимиты на отдельные позиции участников (отправителей или получателей), пулы обеспечения постоянных кредитных линий, гарантии третьих сторон и процедуры распределения убытков в случае дефолта расчетного учреждения. В то же время эти механизмы управления не способны полностью ликвидировать риск расчетного актива без существенного ограничения системной ликвидности, поскольку суммарный объем находящихся у участников расчетных активов может быть чрезвычайно велик.

7.6.5. Решение о приемлемых размерах кредитного риска и риска ликвидности должно приниматься на индивидуальной основе с учетом роли платежной системы в экономике и стоимости альтернативных механизмов. В то же время связанный с расчетным активом риск должен быть максимально низким, и наиболее надежным решением является использование для расчета остатков средств на счетах в центральном банке.

7.6.6. Особые проблемы возникают, когда системно значимая платежная система использует требования к центральному банку для расчета по платежам в валюте, которую данный центральный банк не эмитирует. В этом случае существует риск, что расчетные активы участников будут не всегда быстро конвертироваться в требования к другим, наиболее привлекательным учреждениям.

7.6.7. Параграф 3.6.3 части 1 данного отчета касается систем с минимальным использованием расчетного актива. Вставка 11 описывает системы, в которых не все участники являются непосредственными держателями расчетного актива.

Вставка 11

Двухуровневые механизмы расчетов

В некоторых системно значимых платежных системах все участники проводят расчет через счета одного расчетного учреждения, обычно центрального банка. В других системах некоторые участники («прямые») проводят расчеты через счета в расчетном учреждении, в то время как другие участники («непрямые») проводят расчеты через счета в прямых участниках. В подобных двухуровневых механизмах расчетные платежи каждого прямого участника покрывают его собственные обязательства и обязательства любого непрямого участника, за которого он рассчитывается.

Существуют различные виды двухуровневых расчетных механизмов. В некоторых платежных системах и прямые, и непрямые участники официально признаны правилами системы и являются объектами одного и того же управления рисками. Другие системы признают только прямых участников, в то время как остальные платежные посредники (обычно банки), пользующиеся системой, делают это только как клиенты прямых участников. Во всех случаях непрямого участник или клиент имеет двустороннее соглашение с прямым участником, который занимается проведением операций и контролем рисков. Это соглашение регулирует риски, возникающие между прямым участником и непрямым участником или клиентом, поскольку прямой участник рассчитывается по платежам от их имени.

С точки зрения Ключевого принципа VI одноуровневые системы, в которых все участники проводят расчеты напрямую через центральный банк, обеспечивают большую безопасность для участников. Причина в том, что расчетный актив, которым они владеют к завершению расчета, является безрисковым требованием к центральному банку, а не требованием к коммерческому банку. Двухуровневые расчеты концентрируют риски на прямых участниках и могут повысить вероятность широкомасштабных сбоев в результате проблем с ликвидностью или платежеспособностью одного из подобных учреждений. Эти риски увеличиваются, если отдельные прямые участники предоставляют расчетные услуги большому числу других банков. Кроме того, в одноуровневых системах большая доля совокупных платежей осуществляется между прямыми участниками и регулируется одними и теми же правилами с одинаковой уверенностью по поводу их окончательности. В двухуровневых системах добиться этого труднее.

Двухуровневая система может быть эффективнее, обеспечивая большую конкуренцию между платежными посредниками в предоставлении услуг третьим сторонам. Некоторые банки могут предпочесть использовать расчетные активы, предоставляемые прямыми участниками, отказавшись от необходимых для прямого участия инвестиций в оборудование, программное обеспечение и процедуры, в то время как другие банки могут воспользоваться преимуществами предоставления этих приносящих доход расчетных услуг. Двухуровневые расчеты снижают стоимость управления ликвидностью, поскольку консолидация денежных потоков своих клиентов (включая непрямых участников) позволяет прямым участникам удовлетворить некоторые свои потребности в ликвидности. В определенных обстоятельствах двухуровневая система может допустить опосредованное участие учреждений, чье прямое участие в системе невозможно, например, по правовым причинам или из-за несоответствия требованиям доступа к счетам центрального банка, при условии, что прямой участник, через которого они проводят свои операции, берет на себя управление всеми рисками, возникающими в рамках двустороннего механизма.

Разработчики и операторы систем, участники и центральные банки должны рассмотреть преимущества и недостатки двухуровневых систем в контексте соблюдения всех Ключевых принципов.

Ключевой принцип VI. Резюме

7.6.8. Наиболее удовлетворительным расчетным активом для системно значимых платежных систем является требование к центральному банку, эмитирующему соответствующую валюту. Если используются другие активы, для соблюдения Ключевого принципа VI необходимо учитывать:

- цель механизма;
- платежеспособность эмитента расчетного актива;
- насколько быстро актив может быть конвертирован в другие активы;
- размеры и сроки возникновения позиций под рисками в отношении эмитента;
- наличие механизмов управления рисками.

Ключевой принцип VII. Система должна обеспечивать высокий уровень безопасности и операционной надежности и иметь резервные механизмы своевременного завершения обработки платежей в течение операционного дня

Общие вопросы

7.7.1. Системно значимая платежная система должна быть спроектирована и в дальнейшем функционировать с высоким уровнем безопасности и операционной надежности, отвечающим ее целям и потребностям пользователей. Конкретные факторы, влияющие на особенности отдельных систем, могут существенно различаться. Более того, технологический прогресс ведет к непрерывным изменениям как в потребностях пользователей, так и в возможностях их удовлетворения. По этим причинам в данном разделе обсуждаются поставленные вопросы только в самом общем виде. Системно значимые платежные системы обычно, хотя и не обязательно, являются технически весьма сложными, и именно эта проблема рассматривается в данном разделе. Многие из этих положений, однако, в равной степени относятся и к более простым системам.

7.7.2. При выборе способов разрешения вопросов безопасности и операционной надежности необходимо также учитывать проблемы практичности и эффективности, описываемые в Ключевом принципе VIII. Решение принимается обычно в ходе консультаций между оператором и участниками системы, результатом которых становится соглашение о конкретной политике и уровне услуг в этой области. Подобное соглашение обычно достигается на уровне руководителей старшего звена с тем, чтобы одни и те же лица и определяли политику и уровень услуг, и отвечали за поддержание надлежащего баланса между издержками на реализацию политики и поддержание уровня услуг, с одной стороны, и преимуществами безопасности и непрерывного обслуживания – с другой. Дизайн и функционирование системы также должны учитывать правовые ограничения, правила системы, процедуры управления рисками и коммерческие требования, имеющие отношение к безопасности и операционной надежности.

7.7.3. Платежная система создается из множества различных функций и компонентов. Является верным утверждение, что система «настолько безопасна, насколько безопасно ее самое слабое звено». Так же и операционная надежность системы зависит от операционной надежности всех ее компонентов (включая оборудование, программное обеспечение, телекоммуникационную сеть, энергоснабжение, персонал). Поэтому разработчики и операторы платежной системы должны позаботиться не только о безопасности и операционной надежности центральных компонентов системы, но и компонентов участников системы (включая при необходимости непрямых участников). Недостаточно только наблюдать за первоначальным взаимодействием участников с системой, надо отслеживать безопасность и операционную надежность любых операций участников, которые могут негативно повлиять на нее. Участники системы несут ответственность за безопасность и операционную надежность платежной системы в целом, что необходимо отразить в соответствующих правилах и контрактах.

7.7.4. Оператор платежной системы должен отслеживать и оценивать процесс поддержания системой определенного уровня безопасности и операционных услуг. Процесс должен быть комплексным и постоянным с возможным привлечением независимых внутренних и/или внешних аудиторов (см. вставку 19). Это предполагает также мониторинг безопасности и операционной надежности участников системы, например доступности их компонентов в течение обычного операционного времени. Если действия участника создают ненужный риск для системы или ее участников, оператор системы, например, должен указать на это высшим должностным лицам участника или (в особо важных случаях) проинформировать орган наблюдения за платежной системой.

7.7.5. Существует ряд международных, национальных и отраслевых стандартов, директив и рекомендаций, применимых к платежной и банковской сферам. Их соблюдение помогает обеспечить высокий уровень безопасности и операционной надежности. Стандарты разрабатывают такие организации, как Международная организация стандартизации (ISO), Международная электротехническая комиссия (IEC), Международный союз телекоммуникаций (ITU), Специальная группа по интернет-инжинирингу (IETF), Европейский комитет банковских стандартов (ECBS), Американский институт национальных стандартов (ANSI), Британский институт стандартов (BSI); некоторые примеры приведены во вставке 12.

Примеры международных, национальных и отраслевых стандартов, директив и рекомендаций

Безопасность

ISO/IEC TR 13335: Информационная технология – техника безопасности – директивы по управлению безопасностью информационных систем

ISO TR 13569: Банковские и связанные с ними финансовые услуги – директивы по информационной безопасности

BSI 7799: 1999 Управление информационной безопасностью

ISO/IEC 15408: Оценка критериев безопасности ИТ

ISO/IEC 15446: Руководство по разработке схем защиты и целей безопасности

Гарантии качества

ISO 9000: Управление качеством и стандарты гарантии качества

Данные

ISO 9364: Банковские телекоммуникационные сообщения – идентификационный код банка

ISO 13616: Международный номер банковского счета

7.7.6. Система нуждается в достаточном количестве хорошо подготовленного, компетентного и надежного персонала, который должен уметь надежно и эффективно управлять системой и гарантировать выполнение надлежащих операционных процедур и процедур управления рисками в обычных и чрезвычайных ситуациях. Некоторые сотрудники должны исполнять обязанности операционных менеджеров и менеджеров по безопасности и иметь соответствующий уровень знаний, опыта и полномочий. Квалификация персонала должна предусматривать широкое знание платежных систем и понимание их значимости с тем, чтобы принимались надлежащие оперативные решения. Персонал, отвечающий за техническую поддержку всех компонентов системы, должен быть готов в любое время (в т.ч. и во внерабочее время) к исправлению ошибок и разрешению возникающих проблем.

7.7.7. Политика в области безопасности платежных систем и уровень операционных услуг с течением времени будут меняться в соответствии с изменениями на рынке платежных услуг (такими, как рост спроса и появление новых участников или клиентов), а также в связи с технологическим прогрессом, способствующим более надежным, быстрым, эффективным или рентабельным процессам. Для проведения таких изменений конструкция и функционирование системы должны быть достаточно гибкими. Важной тенденцией стало использование интернет-технологий, таких как протоколы контроля передачи / интернет-протоколы (TCP/IP), частные сети интернет-протоколов и общедоступный Интернет. Популярность этих технологий растет благодаря тому, что они предоставляют быстрый доступ к совместному использованию информационно-вычислительных ресурсов. При использовании новых технологий необходимо уделять особое внимание анализу и решению проблем безопасности и операционной надежности, возникающих в связи с их внедрением. Особые проблемы, в частности, возникают в связи с неограниченным доступом к сети Интернет и отсутствием гарантий качества услуг. В то же время Интернет является недорогим средством для низкорискованных коммуникаций, например, публикации правил и другого, не связанного с проведением финансовых операций обмена информацией между участниками и оператором системы. С развитием технологии разрабатываются и новые способы решения проблем безопасности и других проблем.

Безопасность

7.7.8. Цели и политика в области безопасности должны быть четко определены и официально оформлены. Их детали зависят от особенностей платежной системы, ее сферы деятельности и потребностей ее пользователей, но должны быть достаточно жесткими, чтобы сформировать доверие к системе оператора, участников, клиентов и органов наблюдения. Цели и политика в области безопасности системно значимых платежных систем обычно требуют более высоких стандартов, чем большинство других платежных систем, из-за важности их операций и необходимости гарантировать проведение платежей. Цели и политика в области безопасности касаются оператора системы,

участников и, возможно, всех клиентов, имеющих прямой доступ к системе или ее данным. Они должны определяться в ходе проектирования системы и периодически пересматриваться, особенно при крупных изменениях в системе и ее компонентах. Элементы безопасности должны регулярно тестироваться.

7.7.9. Архитектура и форма собственности системы влияют на цели и политику в области безопасности. Например, централизованная система (в которой центральные компоненты, сеть и даже компоненты, непосредственно используемые участниками, принадлежат или управляются одним учреждением) может иметь в высшей степени централизованные цели и политику безопасности. С другой стороны, децентрализованная схема обработки (с многочисленными различными собственниками и операторами отдельных компонентов) требует процедуры согласования общих целей и политики в области безопасности, четкого распределения обязанностей по их выполнению и хорошей координации между всеми заинтересованными сторонами с тем, чтобы обеспечить логическое единство общего операционного управления и контроля системы.

7.7.10. Одним из аспектов целей и политики безопасности должно быть соответствие разумным коммерческим стандартам, например, конфиденциальности, полноты, аутентичности, невозможности аннулирования, доступности и подотчетности. Они должны включать подробную политику контроля за физическим и логическим доступом к системе, ее оборудованием, программным обеспечением и сетью для защиты системы и ее данных от несанкционированных действий внутренних и внешних сторон. Доступ к платежной системе вполне может быть ограничен теми, кто имеет действительное для получения доступа основание и выполняет важные функции.

7.7.11. Большую роль играет регулярный анализ риска безопасности с использованием признанных методологий. Такой анализ должен, например, производиться в ходе проектирования системы, а также впоследствии в течение всего срока ее действия, когда изменяется бизнес-среда или предлагаются существенные преобразования конструкции, а также в ходе регулярного (например, ежегодного) анализа системы. Технологический прогресс может с течением времени создать как существенные угрозы для системы, так и новые или более совершенные средства защиты и контроля. Поэтому оператор системы должен внимательно следить за технологическим прогрессом, чтобы обеспечить современный уровень анализа риска безопасности. Типичные элементы анализа риска безопасности представлены во вставке 13.

Вставка 13

Типичные элементы анализа риска безопасности

- Определение или пересмотр целей и политики безопасности системы.
- Определение функций, компонентов, границ и сфер ответственности системы.
- Выявление возможных угроз и их масштабов (влияние и вероятность).
- Выявление существующих или потенциальных мер предосторожности (таких, как физические устройства, безопасное программное обеспечение и организационные или операционные процедуры).
- Выявление любых остаточных рисков и факторов уязвимости.
- Повторение последних двух шагов до тех пор, пока остаточные риски и факторы уязвимости не станут приемлемыми в рамках целей и политики безопасности системы.
- Внедрение в систему мер предосторожности, выявленных в процессе анализа рисков.

Операционная надежность

7.7.12. Стандарты операционной надежности должны быть определены и официально оформлены оператором и участниками платежной системы, возможно, в виде «соглашения об уровне обслуживания». Этот уровень обслуживания различается, например, в зависимости от скорости расчетов в системе. Для систем валовых расчетов в реальном времени уровень обслуживания может определять максимальный период вынужденного простоя, в то время как для системы с расчетом в конце дня он соотносим с моментом расчета. Уровень требующейся операционной надежности может также зависеть от доступности альтернативных механизмов проведения платежей (например, иных платежных систем) в случае серьезного отказа системы или неплатежеспособности ее участников.

7.7.13. Операционная надежность платежной системы зависит не только от компонентов центральной системы и участников, но и от операционной надежности инфраструктуры, например телекоммуникаций, энергоснабжения и транспорта (предоставляемых государственными или частными учреждениями). Угроза непрерывности обслуживания может исходить не только от отказа этих отдельных компонентов или услуг, но и от внешних событий в рамках отрасли или от более крупных катастроф, таких как пожар, землетрясение или наводнение. В ходе разработки системы важной задачей должно быть предотвращение ситуации, когда отказ одного отдельного компонента или услуги вызовет сбой всей системы («единый пункт отказа»). Все эти компоненты и угрозы должны быть отражены в механизмах по обеспечению непрерывности операций (см. параграфы 7.7.18–7.7.23).

7.7.14. Оператор системы должен разрабатывать и использовать комплексные, обязательные и надлежащим образом оформленные операционные и технические процедуры. В них следует включать процедуры фиксации, отчета и анализа всех операционных происшествий. После каждого значительного сбоя в платежной системе оператор и при необходимости участники должны проводить последующий анализ для выявления его причин, а также все необходимые улучшения механизма обычного и непрерывного хода операций.

7.7.15. Все заинтересованные стороны должны официально оформлять, утверждать, контролировать, тестировать и подвергать другим проверкам любые значительные изменения в системе и ее компонентах, включая компоненты, принадлежащие ее участникам. Разработка и тестирование любых изменений должны производиться так, чтобы не влиять на работу системы, например, с помощью совершенно отдельной экспериментальной системы, максимально возможно дублирующей работающую и обеспечивающей аналогичный уровень безопасности и контроля. Если возможно, внедрение любых изменений должно осуществляться таким способом, чтобы при необходимости можно было от них отказаться.

7.7.16. Платежная система должна быть построена так, чтобы обеспечить наличие достаточных мощностей для обработки ожидаемого объема платежей с требуемой скоростью, особенно в пиковые дни и время. Оператор системы должен регулярно отслеживать и тестировать фактическую мощность и производительность системы, заранее учитывая любые изменения в объемах или направлении операций, чтобы поддерживать необходимую пропускную способность и скорость.

7.7.17. Решающее значение для платежных систем имеет операционная надежность телекоммуникационных средств. Поэтому весьма полезны могут быть дублирование или использование альтернативных телекоммуникаций и маршрутов (например, коммутируемых соединений как альтернативы арендованным линиям). В большинстве случаев платежная система будет зависеть от одного и более провайдеров телекоммуникационных услуг и надежности государственной телекоммуникационной инфраструктуры. Насколько это возможно, оператор платежной системы в своих договорах с провайдерами телекоммуникационных услуг должен оговаривать уровень услуг, альтернативные маршруты проведения платежей и резервные механизмы работы системы в чрезвычайных ситуациях.

Непрерывность бизнеса

7.7.18. Механизмы обеспечения непрерывности бизнеса должны гарантировать предоставление оговоренного уровня услуг в случае отказа одного или нескольких компонентов системы. Оператор платежной системы и, где это необходимо, участники системы и провайдеры инфраструктуры должны предусмотреть формализованные механизмы, обеспечивающие непрерывность предоставления услуг по различным сценариям. Эти сценарии должны включать отказ каждого из центральных компонентов, компонентов участников и используемой инфраструктуры. Должны быть приняты во внимание внутренние и внешние угрозы с тем, чтобы определить, оценить последствия каждого отказа и выработать механизмы их предотвращения, нейтрализации и/или реагирования на них. (Некоторые примеры механизмов непрерывности операций приведены во вставке 14.) Ключевыми факторами при разработке резервных систем и процедур являются их простота и практичность, поскольку они должны функционировать в периоды стрессовых ситуаций и (несмотря на подготовку кадров и тестирование) бывают неизбежно менее знакомы персоналу, нежели обычные операционные процедуры.

7.7.19. Все аспекты механизмов обеспечения непрерывности бизнеса платежных систем должны быть четко и всесторонне официально оформлены. Персонал оператора платежной системы и участников следует тщательно обучить их применению. Все их элементы необходимо регулярно тес-

тировать с привлечением участников системы и любых других сторон, на которые эти механизмы могут оказать влияние.

7.7.20. Важной частью такого механизма является процедура быстрого формирования междисциплинарной антикризисной группы, которая включает процедуры консультирования с участниками, органами наблюдения и другими заинтересованными сторонами. Механизмы могут содержать также меры по оперативному и регулярному информированию участников, их клиентов, других провайдеров финансовых услуг, регулирующих органов и средств массовой информации о любых инцидентах и их влиянии на платежные услуги.

7.7.21. Если механизмы обеспечения непрерывности бизнеса предусматривают направление важнейших платежей в альтернативную платежную систему, эта возможность должна быть заранее обсуждена, согласована и опробована совместно с оператором этой системы для того, чтобы предотвратить негативные последствия для альтернативной платежной системы.

7.7.22. Механизм обеспечения непрерывности бизнеса часто может включать второй процессинговый центр. При создании второго центра необходимо учитывать время, требующееся для ввода его в действие и возобновления обработки платежей. Для системы валовых расчетов в реальном времени, возможно, потребуется держать второй центр в состоянии готовности, постоянно передавая туда данные из первого центра с тем, чтобы обработка платежей могла быть возобновлена в течение нескольких минут. Для систем с расчетами на конец дня приемлемое время возобновления работы может быть дольше (например, несколько часов, а не минут). Второй процессинговый центр, как правило, должен иметь то же программное обеспечение, оборудование и телекоммуникации, что и первый (для упрощения контроля, поддержания и тестирования). Идентичное программное обеспечение, однако, может не гарантировать защиты от программного сбоя в первом центре. Размещение второго процессингового центра будет зависеть от природы угроз, для защиты от которых он предназначен. При этом необходимо учитывать вероятный сбой инфраструктуры (например, энергоснабжения или телекоммуникаций), который способен повлиять как на первый, так и на второй центры. Оператор системы должен также решить, следует ли участникам иметь второй процессинговый центр. Подобный механизм реализуется либо с помощью двусторонних соглашений между участниками о взаимном использовании процессинговых центров друг друга, либо путем открытия центрального резервного центра для использования любым участником, который перенес серьезный сбой.

7.7.23. Механизмы обеспечения непрерывности бизнеса могут предусматривать предоставление при серьезных сбоях «минимального уровня услуг» для обработки небольшого числа важнейших платежей (например, касающихся расчетов для других платежных и расчетных систем, предоставления рыночной ликвидности или денежно-кредитной политики). Этот минимальный уровень услуг может быть достигнут, например, посредством ручной обработки документов на бумажных носителях, аутентифицированных факсимильных сообщений или обработки на персональных компьютерах и передачи данных на физических носителях.

Вставка 14

Примеры механизмов обеспечения непрерывности бизнеса

- Использование надежного или дублирующего компьютерного оборудования.
- Регулярный профилактический техосмотр всех компьютерных и телекоммуникационных компонентов.
- Наличие запасных частей для оборудования и телекоммуникационных компонентов.
- Автономное или непрерывное энергоснабжение и независимое водоснабжение.
- Системы пожарной охраны и пожаротушения.
- Наличие четкой и актуальной технологической и технической документации в первом и любом резервном центрах.
- Регулярное тестирование всех резервных центров.
- Процедуры регулярного копирования данных и программного обеспечения при его изменении и хранение важнейших компонентов за пределами основного процессингового центра.
- Процедуры обмена данными на физических носителях (дискеты, пленка, бумага) в случае отказа телекоммуникаций.

- Процедуры исключения определенных системных функций или участников, внеочередного инициирования или завершения определенных процессов.
- При внедрении новых компонентов программного обеспечения, оборудования или телекоммуникаций сохранение на короткий период возможности вернуться к старой технологии.

Ключевой принцип VII. Резюме

7.7.24. Разработчики и операторы платежных систем должны рассмотреть следующие вопросы, касающиеся безопасности и операционной надежности.

Общие вопросы

- Система должна соблюдать политику в области безопасности и уровень операционных услуг, согласованные оператором системы и ее участниками, а также соответствующие правовые нормы, правила системы, процедуры управления рисками, коммерческие требования и международные, национальные и отраслевые стандарты.
- Безопасность и операционная надежность системы зависят от ее центральных компонентов и компонентов участников. Участники отвечают за безопасность и операционную надежность. Необходим формализованный мониторинг соблюдения системой политики и уровня услуг.
- Политика в области безопасности и уровень операционных услуг меняются с развитием рынка и технологий. Система должна быть разработана и функционировать таким образом, чтобы учитывать это развитие.
- Система нуждается в достаточном количестве хорошо подготовленного, компетентного и надежного персонала для безопасного и эффективного функционирования в обычных и чрезвычайных ситуациях.

Безопасность

- Цели и политика в области безопасности должны определяться в ходе проектирования системы и периодически пересматриваться. Они должны соответствовать данной платежной системе с учетом ее архитектуры и формы собственности.
- Безопасность системы должна отвечать коммерчески приемлемым стандартам, например конфиденциальности, целостности, аутентичности, невозможности аннулирования, доступности и подотчетности. Безопасность системы должна регулярно проверяться.
- Необходимо постоянно анализировать риски, угрожающие безопасности системы. Оператор системы должен постоянно следить за технологическим прогрессом, чтобы проводить анализ риска безопасности системы на современном уровне.

Операционная надежность

- Угроза операционной надежности возникает не только от сбоев в компонентах центральной системы или участников, но и от сбоев в инфраструктуре и от природных катастроф.
- Система требует комплексных, строгих и надлежащим образом оформленных операционных и технических процедур.
- Следует надлежащим образом оформлять, утверждать, контролировать, тестировать и подвергать проверке на качество любые изменения в системе.
- Система должна иметь достаточные мощности, контролировать их наличие и заранее наращивать их в преддверии возможных изменений в поставленных перед ней задачах.

Непрерывность бизнеса

- Оператор системы должен иметь формализованные планы обеспечения непрерывности бизнеса. Простота и практичность являются ключевым фактором при разработке резервных механизмов.
- Механизмы обеспечения непрерывности операций должны быть регламентированы и регулярно тестироваться. Они должны включать процедуры распространения информации и антикризисного управления.

Механизмы непрерывности бизнеса могут включать: перевод платежей в другую платежную систему, второй процессинговый центр и/или «минимальный уровень услуг».

Ключевой принцип VIII. Система должна предоставлять удобные для пользователей и эффективные для экономики способы совершения платежей

7.8.1. Первая часть Ключевого принципа VIII подчеркивает необходимость выявления в деятельности платежной системы текущих практических проблем, возникающих у ее пользователей (участников системы и их клиентов). Выбор, правильный для одной экономики, не обязательно будет правильным для другой. Чтобы отвечать практическим интересам своих пользователей, система должна учитывать структуру, историю и обычаи местного рынка, а также текущие и будущие издержки на рабочую силу (в т.ч. квалифицированную) и на технологию. Выбор типа системы, удовлетворяющей пользователей, требует знания практики, технологий и особенностей местного банковского сектора. Например, если пользователи совершают каждый день только небольшое количество платежей, не стоит внедрять сложную систему, требующую значительных инвестиций и квалифицированного персонала. Можно использовать систему ВРРВ. Дизайн такой системы должен быть максимально прост и иметь жесткие ограничения по объему платежей.

7.8.2. Высокоразвитая информационная технология требуется не всегда. Системы со сложными, работающими в реальном времени технологиями могут не подходить для стран с ненадежными энергоснабжением и телекоммуникациями, поскольку сами в результате этого могут стать ненадежными и тем самым неудобными для пользователей. На практике разработчик системы располагает широким выбором, включая выбор между более или менее высоким уровнем технологии, большим или меньшим уровнем централизации, а также выбор различных вариантов построения схемы платежей (дебетовые или кредитовые механизмы, расчеты на валовой основе или нетто-расчеты, обработка в реальном времени или пакетами). К тому же следует выявить различия в требованиях пользователей и отреагировать на них. (Вставка 15 указывает на область, которой нужно уделить особое внимание, чтобы сделать ее удобной для пользователей.)

Вставка 15

Удобство для пользователей: пример

Практичность и удобство системы для пользователей могут быть проиллюстрированы тем, какое внимание уделяется разработке способов связи участника с системой в соответствии с конкретными потребностями различных участников. В системах ВРРВ и других системах с передачей сообщений в реальном времени участники несут расходы на установление коммуникаций с центральной процессинговой системой. В некоторых системах участники имеют возможность выбирать между различными типами связей исходя из стоимости и уровня обслуживания (например, информация в реальном времени, дополнительные процессинговые мощности). Так, крупные банки с большими объемами операций, специализированных и/или требующих оперативной обработки, могут установить более сложные связи (например, от компьютера к компьютеру) с центральной системой для подключения своих бэк-офисов и сквозной обработки операций. Участники с меньшим количеством операций могут предпочесть более простые механизмы передачи сообщений. Некоторые системы дают участникам возможность использовать услуги специализированных компаний для предоставления и поддержания коммуникаций.

Гибкий подход к дизайну, обеспечивающий различные способы доступа к системе, дает практические преимущества участникам системы, повышая ее общую эффективность.

7.8.3. Особые проблемы связаны с обеспечением практичности и эффективности системы и сохранением этих качеств при развитии технологий и других влияющих на издержки факторов. Например, процедуры, предполагающие значительную долю ручной обработки, могут быть пригодны для экономики на ранней стадии развития финансовых рынков с малым числом платежей на крупные суммы или срочных платежей. Но их преимущества могут быстро исчезнуть с развитием финансовых рынков и потребностью в обработке больших объемов срочных платежей. На этом этапе система, ранее практичная и эффективная, может перестать отвечать потребностям своих пользователей и экономики в целом.

7.8.4. Концепция эффективности широко используется в самых различных аспектах. Она может затрагивать как аспекты технологической эффективности (например, показатель пропускной способности – количества платежей, обрабатываемых за один час), так и аспекты экономической эффективности (например, издержки, связанные со стоимостью обработки одного платежа системой). Экономисты используют концепцию эффективности, мотивируя выбор определенного способа предоставления платежных услуг тем, что такие услуги не могут быть предоставлены другими способами с более низкими издержками.

7.8.5. На практике часто очень сложно определить, является ли системно значимая платежная система эффективной в упомянутом значении, поскольку существует много трудно поддающихся оценке аспектов качества услуг. Кроме того, должна адекватно оцениваться стоимость различных издержек. Оценка становится еще более трудной, когда эффективность с течением времени приходится оптимизировать. Изменение спроса на услуги системы обычно является аргументом в пользу крупных инвестиционных решений, меняющих технологические возможности и стоимость ресурсов. Однако ставить вопрос об эффективности все равно следует, и показатели эффективности могут помочь сделать правильный выбор. Следует создать структурированную схему с использованием всей доступной информации об издержках и преимуществах имеющихся альтернатив, на основе которой можно принимать решения, способствующие соблюдению данного Ключевого принципа.

7.8.6. Издержки по использованию системы несут не только оператор и участники, но и все экономические агенты. При этом платежная система будет эффективной, если ее ресурсы не растрачиваются зря, т.е. предоставляемые системой услуги не могут быть произведены с меньшими трудовыми, технологическими и финансовыми затратами путем их лучшего сочетания. Эффективных способов может быть больше одного, и выбор будет зависеть от значения, придаваемого различным характеристикам услуг, включая безопасность системы. Банки и их клиенты предпочитают низкокзатратные и практичные системы. В некоторых случаях повышение безопасности системы может сделать ее излишне дорогостоящей или трудной в эксплуатации. Органы наблюдения должны исключить возможность того, что повышение безопасности системы может привести к отказу от ее использования, что, в свою очередь, снизит общий уровень безопасности соответствующих платежей.

Аспекты эффективности

7.8.7. При анализе эффективности платежной системы необходимо различать:

- процессинговые издержки системы, напрямую определяемые оператором;
- процессинговые издержки участников системы, которые являются внешними для системы, но часто находятся под влиянием ее дизайна;
- издержки участников на поддержание ликвидности для финансирования платежей.

7.8.8. Суммарные процессинговые издержки состоят из стоимости обработки платежного сообщения, его клиринга между банками и подготовки и исполнения вытекающих из этого расчетных записей. Эти процедуры могут осуществляться вручную, или электронным способом, или их сочетанием. Они часто требуют значительных капитальных вложений в оборудование, телекоммуникации и обслуживание. Разработчики и операторы системы контролируют прямые издержки на предоставление централизованных платежных услуг, в которые включаются расходы на системную обработку, управление телекоммуникациями и другие хозяйственные расходы. Они обычно состоят из денежных сборов и комиссионных, уплачиваемых пользователями за участие в системе.

7.8.9. Во многих случаях участники несут значительные внутренние процессинговые издержки. Они могут включать подготовку платежных инструкций, получение и передачу платежных сообщений, внутреннюю обработку, внесение соответствующих записей в счета клиентов, сверку, а также затраты на предоставление клиентам возможности получать и отправлять платежи. Хотя разработчики и операторы платежной системы не могут контролировать эти издержки напрямую, они должны быть осведомлены о том, как дизайн системы, ее технология и процедуры (такие, как сквозная обработка) могут повлиять на издержки, являющиеся важными компонентами совокупных расходов участников и определяющие выбор ими конкретной системы и времени ее использования. В этом контексте процессинговые издержки могут быть снижены с помощью внедрения стандартов платежных сообщений, совместимых с другими системами, которыми пользуются участники.

7.8.10. Во многих системно значимых платежных системах, через которые обычно проводятся платежи на крупные суммы, но иногда меньшего совокупного объема, чем в других системах, стои-

мость обработки может быть для участников менее значимой, чем стоимость предоставления ликвидности для финансирования платежей в течение дня.

7.8.11. Затраты участников на ликвидность будут зависеть от двух факторов:

- какого уровня ликвидности требует дизайн системы от каждого участника для проведения платежей;
- размеров упущенного дохода от поддержания такой ликвидности с учетом того, нужна ли эта ликвидность для других целей (например, регулирования или проведения денежно-кредитной политики), и условий предоставления участникам внутрисдневной ликвидности, включая ликвидность центрального банка.

Иногда центральный банк взимает определенную процентную ставку за предоставление ликвидности, и в этом случае издержки участников ясны. Если плата не устанавливается, но центральный банк требует обеспечения внутрисдневного кредита, издержки зависят от упущенного дохода от отвлеченных для обеспечения средств. Изменения в государственной (например, денежно-кредитной или регулирующей) политике могут повлиять на размеры упущенного дохода от использования ликвидности.

7.8.12. Политика предоставления ликвидности платежной системе обычно зависит от условий, на которых центральный банк готов в течение дня предоставить в распоряжение участника расчетный актив системы (как правило, депозит в центральном банке). Поскольку предоставление внутрисдневной ликвидности создает кредитный риск, центральные банки используют один или несколько из следующих инструментов ограничения рисков:

- требование обеспечения под внутрисдневной кредит;
- взимание платы за внутрисдневные овердрафты;
- установление лимитов на привлечение заемных средств.

Какие бы из этих инструментов ни использовались, они должны стимулировать участников погашать кредит к концу дня, чтобы он не оказывал негативного влияния на баланс центрального банка.

7.8.13. Дизайн системы может оказывать существенное влияние на издержки участников и их клиентов по финансированию платежных потоков. Так, система может включать централизованный механизм распределения платежей или механизм, позволяющий участникам управлять своими платежными приоритетами. Структура этого механизма может влиять на размеры ликвидности, необходимой каждому участнику для обеспечения беспрепятственного проведения платежей. Некоторые механизмы распределения допускают расчет по относительно небольшим платежам прежде расчета по платежам на крупные суммы, что может вызывать «затор» в системе с очередью «первый вошел, первый вышел» («a first in first out» – FIFO). Другие исходят из сложных алгоритмов, которые могут снизить потребность в ликвидности или ускорить продвижение очереди. На стоимость ликвидности также может влиять продолжительность операционных часов системы.

Аспекты неэффективности

7.8.14. Показатели неэффективного использования ресурсов при обработке платежей центральной системой и участниками системы включают:

- низкий уровень операционных характеристик системы, не способной удовлетворить спрос или сталкивающейся с техническими и организационными проблемами;
- низкий уровень операционных характеристик системы, несмотря на способность обработать поступающие объемы, например, длительное или нестабильное время обработки, высокий уровень отказов;
- постоянно высокий уровень избыточных мощностей, что может свидетельствовать о чрезмерных инвестициях в ненужные производственные мощности (хотя такие оценки не стоит делать на ранних этапах существования системы, поскольку на формирование потока платежей может уйти некоторое время);
- высокие издержки, возможно, отражающиеся в плате за пользование, по сравнению с системами с сопоставимым уровнем услуг;
- чрезмерно высокие начальные или операционные издержки в случае присоединения или ухода участника из системы.

7.8.15. Показатели неэффективного использования системой ликвидности связаны с ненужными издержками пользователей и включают следующие:

- задержка платежей в очередях в системах валовых расчетов в реальном времени, поскольку у участников нет достаточного доступа к внутрисдневной ликвидности для быстрого расчета по платежам;

- необходимость участникам поддерживать очень высокий уровень внутридневной ликвидности из-за негибкости управляющего очередью механизма.

Как избежать неэффективности

7.8.16. Развитие системно значимых платежных систем редко полностью отдается на откуп рыночным структурам. Ключевая роль этих структур в финансовой системе требует участия центрального банка – если не как оператора, то как органа наблюдения. Поскольку значительная часть расходов на обработку платежей и поддержание ликвидности ложится не на оператора, а напрямую на участников, последние должны привлекаться к разработке и внедрению системы с тем, чтобы обеспечить эффективное использование ресурсов. Определенный уровень сотрудничества, консультаций и координации планов необходим при оценке потребности соответствующего рынка в платежах, а также при разработке и реализации систем.

7.8.17. Анализ издержек и прибыли предложенного проекта развития платежной системы или ее реформирования может дать существенные преимущества. Это верно, даже если при анализе возникают трудности с представлением многих аспектов в количественном выражении. Проведение анализа издержек и прибыли стимулирует разработчика выявлять весь спектр издержек, с которыми сталкиваются оператор, участники и другие пользователи платежной системы, и оценивать их относительно выявленных преимуществ в области безопасности и эффективности для конечных клиентов и общества. Масштаб координации, в которой, как правило, нуждаются проекты платежных реформ, обычно означает, что их реализация займет некоторое время. Анализ издержек и прибыли необходим для определения периода, в течение которого должны производиться инвестиции, и момента, когда они начнут окупаться. Поэтому плановикам и аналитикам чрезвычайно важно с развитием экономики оценить как текущие, так и будущие потребности в платежах реального и финансового секторов (см. вставку 16 об использовании анализа издержек и прибыли).

7.8.18. Операторы платежной системы (будь то частная компания или центральный банк) должны по возможности опираться на рыночные механизмы. Это не всегда легко, поскольку в некоторых случаях в стране существует только одна системно значимая платежная система, не имеющая прямых конкурентов. Тем не менее можно использовать конкуренцию, чтобы содействовать эффективности в некоторых аспектах функционирования системы. Например, банки, пользующиеся системой, будут конкурировать друг с другом за предоставление услуг своим клиентам. Другим способом является проведение оператором тендеров на предоставление услуг системе. Там, где нет прямой конкуренции между отдельными системами, будь то частная платежная система или система центрального банка, оператор несет индивидуальную ответственность за соответствие системы потребностям пользователей и за функционирование системы в рамках эффективного использования ресурсов. Этого можно достичь с помощью сравнения услуг, операционных характеристик, издержек и цен на услуги с аналогичными характеристиками, действующих в странах с сопоставимым уровнем развития экономик.

7.8.19. В целях эффективного использования ресурсов платежной системы важно, чтобы информация о стоимости предоставляемых услуг четко доводилась до участников. Это не всегда просто, особенно когда значительные накладные расходы должны быть разложены на ряд различных платежных (или других) услуг. Платежные услуги иногда являются объектом субсидирования или перекрестного субсидирования. Иногда субсидии могут быть оправданы тем, что издержки ложатся не на тех, кто их генерировал, или тем, что лица, несущие издержки, не могут воспользоваться получаемыми от этого преимуществами. Иногда они могут быть оправданы общественными приоритетами, например, необходимостью в развитии и поддержке местного денежного рынка или другими подобными внешними факторами. Тем не менее операторы, предоставляющие прямые или косвенные субсидии, должны осознавать риск, связанный с вводящими в заблуждение ценовыми сигналами, и трудности, с которыми им, возможно, придется столкнуться при последующей ликвидации этих заблуждений. Кроме того, если субсидии и перекрестные субсидии носят постоянный характер, операторы и центральные банки как органы наблюдения должны понимать, что отсутствие дисциплины, обусловленной вероятной конкуренцией (даже если фактически ее нет), ставит под угрозу эффективное использование ресурсов (см. также вставку 17 о подходе к ценообразованию). В любом случае, если центральный банк является оператором системно значимой платежной системы, он должен публично раскрыть принципы, лежащие в основе его ценовой политики.

Анализ издержек и прибыли в ходе реформ платежных систем

Анализ издержек и прибыли может обозначить рамки для оценки предполагаемых инвестиций в развитие платежной системы, однако он эффективен настолько, насколько качественны используемые данные и сделанные на их основе выводы, и поэтому должен применяться осторожно. Он может ввести в заблуждение ложным впечатлением точности, но при надлежащем использовании способен информировать о преимуществах альтернативных инвестиционных предложений. Данный анализ включает расчет издержек и прибыли на определенный период времени, их снижение до текущей стоимости с использованием определенной ставки (процентной ставки, общественной нормы временного предпочтения) и расчет отношения текущей прибыли к текущим издержкам. Если решение предполагает выбор между несколькими путями достижения определенного желаемого результата, то отношения прибыли к издержкам в различных альтернативах ранжируются и выбирается альтернатива с высшим уровнем доходности.

Издержки должны выявляться и оцениваться с учетом информации о доходе, который мог бы быть получен при альтернативном использовании. В большинстве случаев достаточно использовать ориентировочную рыночную стоимость затрат, связанных с инвестициями в развитие инфраструктуры платежных систем. Но если отсутствует информация о рыночной стоимости подобного рода затрат или рыночная цена не отражает ряда существенных факторов, таких как монополия, налогообложение или субсидирование, рекомендуется использование альтернативных (сопоставимых) методов оценки стоимости затрат.

Очень важно правильно оценивать прибыль. Прибыль отражает потребность в проекте. Если прибыль проекта нельзя определить, должны возникнуть сомнения в его необходимости. Прибыль от проекта реформирования платежной системы может включать: снижение стоимости обработки операций, снижение уровня риска в системе, повышение ее надежности, а также плюсы от внедрения новых платежных инструментов.

Для анализа издержек и прибыли необходимо рассчитать их стоимость, а это нелегко даже в самых благоприятных обстоятельствах. Есть несколько причин трудностей с оценкой прибыли и издержек. С точки зрения прибыли задача состоит в оценке стоимости для общества, а именно: сколько общество готово заплатить за получение прибыли. Эта информация может быть получена посредством (1) исследований; (2) сравнения платы потенциальных потребителей за аналогичные услуги в данной или других экономиках, например, в отношении к ВВП или доходам на душу населения.

Неудивительно, что для подобных задач характерна неопределенность, возникающая от изменений в предпочтениях относительно цен и технологий. Некоторые преимущества чрезвычайно трудно выразить в количественных показателях. В платежных системах таким примером является ограничение системного риска. В этом случае расчет издержек и прибыли следует производить в рамках различных сценариев, используя различные оценки преимуществ, которые трудно представить в количественном выражении. Если издержки проекта будут признаны «неоправданно высокими», следует отказаться от его реализации.

Используемые в ходе анализа промежутки времени и дисконтная ставка могут очень существенно влиять на ранжирование альтернатив по уровню издержек и прибыли. Чем короче период, на который рассчитываются издержки и прибыли, и чем выше дисконтная ставка, тем выше будет ранг альтернативы, обеспечивающей чистую прибыль (прибыль минус издержки) в близкой перспективе по сравнению с альтернативой, которая принесет прибыль в более отдаленном будущем. Государственный сектор также должен сделать важный выбор между использованием безрисковой ставки (что возможно при наличии фактической или потенциальной конкуренции государственного сектора в предоставлении услуг) или ставки, более близкой к коммерческой. Эти технические проблемы и последствия математического расчета текущей стоимости существенно влияют на политику. Например, неопределенность по поводу будущего часто ведет к принятию относительно краткосрочных решений. Кроме того, период, после которого инвести-

ции начинают приносить прибыль (в ходе которого издержки не приносят фактической прибыли), может у разных альтернатив значительно отличаться.

Еще одним источником трудностей в расчете издержек и прибыли является неделимость проекта. Это связано в основном с выбором технологии. Проблема состоит в выборе между крупными и часто дорогостоящими проектами, поскольку их невыгодно или технологически невозможно разделить на более мелкие и дешевые компоненты с реализацией лишь некоторых из них. В подобных случаях расчет издержек и прибыли должен отражать фактический выбор между группами проектов. Анализ издержек и прибыли не решает практических проблем оценки альтернативных инвестиционных проектов, но определяет направления проведения этой работы.

Вставка 17

Ценообразование на платежные операции

Ценовая политика определяет стоимость операций для пользователей и может стимулировать участников применять ту или иную систему. Это может влиять на общую безопасность и эффективность. Ненадлежащая ценовая политика способна воспрепятствовать использованию альтернативных и более эффективных систем (что может привести к трате ресурсов и косвенному налоговому бремени на частный сектор) или толкнуть пользователей к более дешевым, но менее надежным системам (если коллективные преимущества безопасности не принимаются во внимание). Хотя число системно значимых платежных систем обычно невелико, в связи с чем пользователям доступен лишь небольшой выбор, тем не менее налицо широкий спектр возможных подходов к ценообразованию.

В целом операторы платежных систем могут взять на вооружение один из следующих подходов.

1. Метод возмещения издержек. Он подразумевает возмещение совокупных издержек (на инвестиции в основные средства, а также операционные издержки) через заранее определенный период времени. Подлежащие возмещению издержки могут быть распределены путем оценки издержек на одну операцию и определения соответствующей комиссии. Это потребует надежного прогнозирования объема операций, которого можно будет достигнуть в течение запланированного периода времени. Издержки могут быть распределены между участниками поровну или в зависимости от оборота или размеров операций. Ценообразование по уровню издержек может использоваться бесприбыльными организациями, обычно кооперативами пользователей, или в некоторых странах центральными банками.

2. Рыночное ценообразование. Обычно предполагает оценки оборота и размеров платежей, как и в предыдущем случае. Однако цена будет включать совокупные издержки плюс прибыль, определяемую конкурентными рыночными условиями или принципами доходности капитала. Этот подход, принятый центральным банком или оператором платежной системы частного сектора, позволит создать равные условия игры между конкурирующими провайдерами платежных услуг и будет содействовать инновациям и развитию услуг.

3. Субсидируемое ценообразование. Центральные банки или операторы платежных систем частного сектора могут субсидировать издержки платежных услуг с целью развития финансовых рынков или стимулирования финансовых учреждений переходить на более безопасные и эффективные платежные каналы (см. параграф 7.8.19 о политике субсидируемого ценообразования). Если оператор выбирает такую политику, ему следует открыто установить размеры субсидий и сроки их предоставления. При проведении анализа издержек и прибыли (см. вставку 16) необходимо учитывать размеры и сроки субсидий.

Выбор будет частично зависеть от наличия конкурирующих систем и от того, связаны ли они с рисками и прибылями не только для своих участников. В этих широких рамках структура ценообразования может зависеть от создания надлежащих стимулов для эффективного функционирования системы. Например, операторы могут использовать различные механизмы ценооб-

разования для повышения текущей пропускной способности системы, например, когда плата за проведение платежей, поступивших в начале дня, меньше, чем за платежи, поступившие позднее. Таким же образом цены могут устанавливаться в зависимости от оборота или размеров операций с целью эффективного упорядочения. Разница цен может также определяться уровнем услуг, например, при предоставлении дополнительных услуг (дополнительной информации или связи от компьютера к компьютеру). В отдельных системах дифференцированное ценообразование может отражать тот факт, что некоторые участники несут издержки по развитию системы, а некоторые – нет (например, при более позднем присоединении к системе).

Ключевой принцип VIII. Резюме

7.8.20. Эффективная платежная система создается в несколько этапов. Они включают определение общих целей, потребностей и ограничений, а также выработку аналитической схемы для оценки эффективности с использованием различных возможных методов анализа.

Общие вопросы

- определение целей (факторов риска и эффективности);
- выявление потребностей и проблем участников и пользователей в более широком смысле;
- выявление имеющихся альтернатив и преимуществ системы;
- определение социальных и частных издержек;
- выработка решений.

Аналитическая схема

- определение требований к эффективности (или, наоборот, выявление неэффективности);
- определение требований к безопасности;
- оценка издержек (социальных и частных);
- определение ресурсов (социальных или частных);
- определение практических ограничений (технология, инфраструктура);
- выявление проблем безопасности (например, с применением Ключевых принципов).

Методы

- анализ издержек и прибылей или другой структурный анализ;
- привлечение к обсуждению участников и/или пользователей;
- методология сбора и анализа данных;
- выявление источников информации (архивные данные, экономические данные, выборки или оценки).

Ключевой принцип IX. Система должна иметь объективные и публично объявленные критерии участия, обеспечивающие справедливый и открытый доступ

7.9.1. Ключевой принцип IX исходит из того, что конкуренция между финансовыми учреждениями в предоставлении платежных услуг, как правило, способствует экономической эффективности сектора. Во многих странах экономия посредством увеличения масштабов приводит к образованию только небольшого числа, а возможно, и всего одной системно значимой платежной системы. В результате участие в таких системах может существенно влиять на конкуренцию между организациями, предлагающими платежные услуги. При этом участие не обязательно является единственным средством доступа в систему для банка или другого платежного посредника. Во многих случаях такое учреждение может предпочесть доступ в систему в качестве клиента участника. Некоторые системы также имеют два уровня участия – прямой и непрямой (см. вставку 11).

7.9.2. Ключевой принцип IX тоже косвенно признает, что другие Ключевые принципы требуют управления рисками, включая финансовый и операционный риски, и это может влиять на условия доступа. Критерии доступа могут базироваться на таких показателях риска, как уровень достаточности капитала, рейтинги рисков или другие показатели. Кроме того, Ключевой принцип VIII регулирует эффективность, также влияющую на условия доступа. Например, иногда в интересах операционной эффективности критерии участия в платежной системе включают такие факторы, как минимальный объем платежей.

7.9.3. Типичное обоснование для ограничительного подхода заключается в том, что определенный тип учреждений, например крупные, чрезвычайно кредитоспособные банки, представляет наименьший риск для платежной системы и обрабатывает наибольшие объемы межбанковских платежей. Поэтому платежная система может включать только очень небольшое количество участников с низким уровнем риска и крупными объемами платежей, что упрощает как управление риском, так и операционную структуру. В таком подходе, однако, есть целый ряд недостатков:

- определяя перечень кредитных организаций, входящих в достаточно узкий круг крупнейших банков, он может способствовать появлению ложной уверенности в том, что такие банки ни при каких обстоятельствах не смогут обанкротиться;
- он может зафиксировать концентрацию банковского сектора, увеличивая вероятность того, что некоторые банки будут безосновательно считаться «слишком большими, чтобы потерпеть банкротство»;
- некоторые из используемых критериев, например размеры баланса, могут в любом случае быть плохими показателями риска.

7.9.4. Критерии доступа, имеющие подобный ограничительный эффект, заслуживают тщательного рассмотрения, особенно если крупные банки владеют и управляют системой. Стимулами для установления ограничительных критериев могут быть желание получить преимущества от инвестиций в инновации и опасения, что банки, не помогавшие создавать и финансировать систему, незаслуженно воспользуются плодами чужой работы, если будут допущены к участию на той же основе. Эта проблема, однако, может быть решена иными, нежели ограничение доступа, способами, например, с помощью структуры цен (см. вставку 17).

7.9.5. Некоторые центральные банки, управляющие системно значимыми платежными системами, применяют противоположный подход и допускают к системе все финансовые учреждения определенной категории. Обычно эта категория включает как минимум принимающие вклады банки и кредитные организации любых размеров. Дизайн платежной системы в этом случае должен учитывать риски этих учреждений. Механизмы услуг, а возможно, и ценообразования могут предполагать различные уровни услуг и объемы операций.

7.9.6. На практике выбор подхода часто зависит от существующих ограничений, например, норм антимонопольного законодательства или законодательства о центральном банке. С учетом этих ограничений возможным способом обеспечения баланса между открытым доступом и риском является использование систем управления рисками и других операционных механизмов, оказывающих минимально возможное в данных обстоятельствах ограничительное влияние на конкуренцию. Например, вместо использования для нейтрализации рисков платежной системы исключительно критериев доступа может применяться контроль кредитного риска и риска ликвидности. Чем более эффективным он будет, тем меньше необходимость в ограничении доступа. В некоторых странах

этой цели служат системы валовых расчетов в реальном времени. Многие центральные банки при предоставлении внутрисуточного кредита требуют его полного обеспечения с целью минимизации своего кредитного риска.

7.9.7. Во многих странах обсуждался вопрос о возможности участия в системно значимых платежных системах таких небанковских финансовых учреждений, как фондовые компании. Международного консенсуса по этому вопросу не существует. Каждая страна принимает решение в зависимости от конкретных местных факторов, таких как возможность иметь счет в центральном банке, доступ к кредитам центрального банка, национальная правовая основа и структура финансового сектора. В некоторых странах фондовые компании допущены к участию в системно значимых платежных системах или в сопутствующих системах расчета по ценным бумагам, чтобы обеспечить надежный расчет по операциям с ценными бумагами. Их участие может быть обставлено ограничительными условиями, например, без допуска к внутрисуточной ликвидности, доступной для банков. В других странах фондовые компании не допущены к участию в системно значимых платежных системах.

7.9.8. Поскольку критерии доступа следует применять постоянно, а не только в момент вхождения учреждения в систему, существует необходимость в критериях выхода. В системах, где критерии доступа связаны с уровнем риска, например основаны на рейтингах риска, критерии выхода обычно допускают падение рейтинга участников несколько ниже уровня, требующегося для первоначального доступа. Это отражает признание того факта, что финансовое состояние участников с течением времени может меняться и что исключение участника, временно не отвечающего критериям доступа, может вызвать ненужный кризис доверия. В то же время необходима осторожность, чтобы не увеличивать общий риск в системе. Если подобная ситуация все же происходит, необходимо принимать меры по ограничению риска, например, созданием пула обеспечения. Обычно следует заранее четко определить спектр возможных мер в правилах системы.

Ключевой принцип IX. Резюме

7.9.9. Критерии доступа должны стимулировать конкуренцию между участниками, не нанося ущерб безопасности системы. Критерии, ограничивающие доступ, должны оцениваться по их оправданности с точки зрения:

- безопасности;
- эффективности.

Необходимо рассмотреть возможность использовать различные формы управления рисками, оказывающими минимальное в данных обстоятельствах ограничительное воздействие на конкуренцию.

Ключевой принцип X. Механизмы управления системой должны быть эффективными, подотчетными и прозрачными

7.10.1. Качество механизмов управления¹⁰ – предмет озабоченности всех учреждений и организаций частного и государственного секторов. Эффективное, подотчетное и прозрачное управление особенно важно для системно значимых платежных систем, поскольку обычно в стране существует всего несколько таких систем, которые обрабатывают платежи на крупные суммы и ведут к взаимозависимости участников.

7.10.2. Механизмы управления системно значимыми платежными системами в различных странах, а иногда и внутри одной страны значительно различаются. Эффективное соблюдение Ключевого принципа X зависит не от детальной формы механизма, который может определяться особенностями законодательства или регулятивных требований, а от качества обеспечиваемых им результатов. Надежные механизмы корпоративного управления создают базу для соблюдения остальных девяти Ключевых принципов и помогают системе удовлетворить нужды обслуживаемого ею финансового сектора.

7.10.3. Конкретные механизмы управления и связанные с ними проблемы в значительной степени зависят от формы собственности каждой платежной системы. Некоторыми наиболее распространенными формами являются:

- *Системы, принадлежащие центральным банкам.* Они, возможно, наиболее распространены, особенно после появления систем валовых расчетов в реальном времени. Поскольку системы ВРРВ предполагают дебетование и кредитование счетов в центральном банке в реальном времени, центральный банк определяет соответствующие регулятивные требования и процедуры и часто контролирует техническую инфраструктуру. Примерами таких систем являются BI-REL (Италия) и ВАТНЕТ (Таиланд).
- *Системы в частной собственности.* Внутри этой категории существует два класса. Особенно распространены системы, принадлежащие их участникам, например CHIPS (США) и LVTS (Канада). Возможны также системы, функционирующие в качестве независимых корпораций и принадлежащие акционерам, не обязательно являющимся пользователями систем.
- *Системы в совместной собственности,* когда центральный банк и частные участники либо владеют инфраструктурой совместно, например CHATS (Гонконг) и ELLIPS (Бельгия), либо раздельно владеют различными частями системы, которые составляют одно целое, например CHAPS (Великобритания).

Многие методы эффективного, подотчетного и прозрачного управления являются общими для всех форм собственности.

7.10.4. Различные формы собственности могут, однако, требовать и отличающихся инструментов управления для достижения аналогичных результатов. Некоторые способы, применимые к системам с большим количеством акционеров, которые являются их участниками, могут быть непригодны для системы, принадлежащей центральному банку, для которой необходимо разработать другие способы.

7.10.5. Вне зависимости от формы собственности результаты хорошего управления должны быть аналогичными. Для оценки успешных результатов управления также можно применять аналогичные показатели.

Инструменты управления

7.10.6. Все системы могут использовать различные инструменты обеспечения *эффективного* управления. Детали будут зависеть от природы системы, от деловой культуры страны и конкретных организаций, однако некоторые инструменты и методы доказали свою эффективность в составе самых различных наборов инструментов (некоторые из них приведены во вставке 18).

¹⁰ О проблемах содействия надежной практике корпоративного управления см. «Укрепление корпоративного управления в банковских организациях», БМР, сентябрь 1999 г., издано Базельским комитетом по банковскому надзору, размещено на веб-сайте БМР (www.bis.org), и «Принципы корпоративного управления ОЭСР», май 1999 г., изданы Организацией экономического сотрудничества и развития, Париж, размещены на веб-сайте ОЭСР (www.oecd.org).

Инструменты управления

Инструменты эффективного управления включают:

- письменно зафиксированные стратегические цели и планы их достижения;
- механизмы отчетности, обеспечивающие оценку действий старших управляющих по достижению стратегических целей;
- четкие правила ответственности и подотчетности в рамках организации и надлежащий управленческий контроль вместе с механизмами его принудительного осуществления;
- требования, обеспечивающие надлежащий уровень квалификации менеджеров всех уровней, осуществляющих компетентное управление и контроль за системой;
- независимость подразделений по управлению рисками и аудиту от тех, кто отвечает за текущие операции. (Эти подразделения должны заниматься правовыми, финансовыми и операционными рисками и риском безопасности, которые обсуждаются в данном отчете.)

7.10.7. Ресурсы и уровень наблюдения и контроля, предназначенные для обеспечения эффективного управления, должны отвечать важности и сложности платежной системы и обслуживаемому ею рынку. Например, в некоторых системах один или два специалиста могут управлять рисками или проводить аудит, в то время как в более важных и сложных системах не только ресурсы для управления рисками должны быть более значительными, но и наблюдение и контроль за этой деятельностью должен осуществлять комитет, состоящий из членов руководящего органа. Определенную роль могут играть и внешние аудиторы. Во вставке 19 описываются общие цели аудита и отмечается различие между внутренним и внешним аудитом.

7.10.8. Некоторые из вышеперечисленных инструментов эффективного управления влияют на подотчетность системы. Члены руководящего органа системно значимой платежной системы должны быть подотчетны как владельцам системы, так и широкому кругу пользователей. Быть подотчетным в этом контексте означает обосновывать основные решения и действия перед этими сторонами. Важно, чтобы пользователи системы имели возможность влиять на ее общие цели и функционирование. Это достигается различными средствами в зависимости от формы собственности. Одним из таких средств является представительство в руководящем органе. Способен принести пользу и некий формальный орган для более широких консультаций.

Внутренний и внешний аудит

Руководство организации использует аудит как средство независимой оценки эффективности системы внутреннего контроля организации, а иногда и ее операционной эффективности. Например, аудиторы могут оценивать механизмы управления платежной системой, системы контроля безопасности и процедуры управления финансовыми и операционными рисками. Аудиторы могут быть либо внутренними (обычно сотрудники организации), и в этом случае институциональная структура должна гарантировать их независимость от лиц, ответственных за проведение проверяемых аудитором операций, либо внешними (назначаемыми организацией в соответствии с законодательными или регулятивными требованиями или по другой причине). В задачи внешних аудиторов иногда входит оценка качества внутренних аудиторских проверок систем контроля.

7.10.9. Управленческие механизмы всех системно значимых платежных систем должны обеспечивать эффективные и независимые наблюдение и контроль за менеджерами системы. Подобные механизмы должны стимулировать менеджеров учитывать интересы всех задействованных сторон и включать соответствующую систему сдержек и противовесов, например, системы внутреннего контроля, управления рисками и аудиторских проверок.

7.10.10. Публичное раскрытие определенной информации о системе может содействовать *прозрачности* ее деятельности.

Примеры такой информации:

- структура управления (размеры органа управления, членство, квалификация, отбор кандидатов и структура комитетов, сроки полномочий и условия увольнения);
- структура высшего руководящего органа (обязанности, нормы отчетности, квалификация и опыт);
- базовая организационная структура (нормы организации бизнеса, структура юридического лица);
- структура управления рисками (правила и процедуры);
- структура системы внутреннего контроля.

Системы, принадлежащие центральному банку

7.10.11. Механизмы, используемые центральным банком в процессе управления собственной платежной системой, обязательно должны отражать общепринятые методы управления, установленные для подобных учреждений на законодательном уровне. На практике центральному банку довольно легко обеспечить отдельные аспекты эффективного управления, в то время как с другими аспектами у него могут возникнуть определенные трудности. Например, центральному банку легко обеспечить прозрачность своих планов и операций. С другой стороны, при обеспечении подотчетности необходимо принимать во внимание отсутствие четко определенной внешней группы, например частных акционеров, перед которыми центральный банк мог бы быть формально подотчетен в качестве оператора системы. В то время как платежными системами частного сектора обычно управляют как отдельными компаниями их собственные советы директоров, чьи обязанности определяются корпоративным законодательством. Руководство систем центрального банка часто осуществляется департаментом самого центрального банка. В этих условиях эффективным внешним элементом механизма управления становится независимый внутренний аудит и/или наблюдение со стороны другого департамента. Центральный банк может учитывать мнения участников или других сторон, заинтересованных в функционировании или реформе системы. При этом применимы формальные консультативные механизмы, предоставляющие участникам и другим сторонам возможность влиять на важные решения. Центральный банк может также узнавать о предпочтениях пользователей посредством менее формального диалога с их отдельными представителями или проводя опросы пользователей. Другими эффективными средствами обеспечения подотчетности и прозрачности может быть регулярная публикация отчетов о функционировании системы или дискуссии с группами пользователей, что обеспечит внешнюю оценку соблюдения системой Ключевых принципов.

7.10.12. Не должно создаваться впечатление, что центральный банк использует свою роль органа наблюдения за платежными системами частного сектора для предоставления несправедливых преимуществ собственной системе. Должно быть ясно, когда он действует в качестве регулирующего органа и когда – в качестве собственника и/или оператора системы. Этому может способствовать разделение данных функций между отдельными структурными подразделениями, управляемыми различными лицами. При наличии конкуренции с платежными системами частного сектора центральные банки должны уделять особое внимание конфиденциальности информации о системах, которую они собрали будучи органом наблюдения, и предотвращать злоупотребление этой информацией.

Системы в частной собственности

7.10.13. Большинство частных системно значимых платежных систем принадлежит их участникам, т.е., как правило, банкам, играющим основную роль в платежных операциях на территории страны. Часто структура управления сходна со структурой кооператива, а руководящий орган избирается участниками системы и в значительной степени состоит из руководителей высшего звена. Члены руководящего органа должны иметь необходимую квалификацию и четко понимать свою роль в управлении системой.

7.10.14. В связи с этим могут возникнуть определенные управленческие проблемы. Поскольку члены совета директоров обычно назначаются участниками, может возникнуть конфликт интересов при наблюдении или управлении системой, потому что (1) они представляют конкурирующие между собой организации и/или (2) интересы компании, управляющей системой, могут не совпадать с

интересами компании, в которой работает данный член совета директоров. Этой проблемы нельзя полностью избежать, однако она может быть решена с помощью четкой и прозрачной политики в этой области.

7.10.15. Системы, принадлежащие их участникам, должны принимать во внимание мнение более широкого круга пользователей, особенно в тех случаях, когда небольшое число крупных участников доминирует в процессе принятия решений, поскольку процедура голосования привязана к объему или стоимости осуществляемых участниками операций. В этих условиях механизмы управления должны особо учитывать роль мелких участников.

7.10.16. Находящаяся во взаимном владении система может также учитывать внешние мнения путем включения в руководящий орган представителей центрального банка благодаря роли последнего в качестве расчетного учреждения и его более широких взглядов на политику в этой области при принятии решений.

7.10.17. Менее распространены системы, которые принадлежат и управляются не участниками, а независимыми операторами. В подобных случаях могут понадобиться формальные инструменты консультаций с участниками и другими заинтересованными сторонами. Чрезвычайно важным может быть и публичное раскрытие соответствующей информации.

Системы в совместной собственности

7.10.18. Системы в совместной собственности могут сталкиваться с теми же проблемами, что и частные системы и системы в собственности центральных банков. Центральный банк должен провести четкую границу между своей деятельностью в качестве одного из собственников и своей ролью в качестве органа наблюдения. В обеих ипостасях центральный банк обязан обеспечивать соблюдение системой Ключевых принципов (см. обязанности Б и В). Необходимы механизмы, обеспечивающие управление системой в целом и ее отдельными частями, особенно если совместное владение предполагает разделение операционных обязанностей. В подобных случаях особенно необходима формальная подотчетность структур, управляющих отдельными компонентами целостной системы. Важными элементами этого процесса могут стать эффективные консультативные процедуры, участие центрального банка в процессе управления и публичное раскрытие процедур внутреннего контроля и способов достижения стратегических целей.

Ключевой принцип X. Резюме

7.10.19. В отличие от многих других Ключевых принципов для реализации Ключевого принципа X трудно рекомендовать надлежащий подход к выбору структуры управления платежной системой из-за широкого спектра имеющихся возможностей. Тем не менее можно предложить показатели эффективного, подотчетного и прозрачного управления. Рекомендуется регулярно проверять соответствие механизмов управления этим показателям. Приведенный ниже список показателей не является исчерпывающим. В то же время выполнение любого из них не обязательно свидетельствует о соблюдении системой Ключевого принципа X:

- доступность полной и актуальной информации о системе и ее функционировании;
- принятие важнейших решений после консультаций и надлежащего обсуждения со всеми заинтересованными сторонами;
- оперативный процесс принятия решений на высшем уровне и полное информирование о них пользователей;
- последовательное стремление системы к достижению запланированных финансовых результатов и объяснение любого отступления от этих планов;
- предоставление системой платежных услуг, удовлетворяющих потребности участников и их пользователей;
- соблюдение системой остальных девяти Ключевых принципов.

Раздел 8. Обязанности центрального банка по соблюдению Ключевых принципов

8.0.1. Руководящая роль центральных банков в обеспечении безопасности и эффективности платежной системы была отражена в параграфе 2.6 части 1. Четыре обязанности ЦБ по применению Ключевых принципов к системно значимым платежным системам вытекают из этой руководящей роли. При выполнении центральным банком обязанностей Б и В необходимо делать различия между системно значимыми платежными системами, находящимися под управлением центрального банка, и другими системно значимыми платежными системами. При этом обязанности центрального банка различаются между собой, однако в обоих случаях целями его политики должно быть обеспечение безопасности и эффективности с соответствующим применением Ключевых принципов.

8.0.2. Долгое время центральные банки выполняли роль провайдеров расчетных счетов для платежных систем. Кроме того, многие центральные банки являлись также операторами этих систем. Однако в настоящее время взаимодополняющие цели безопасности и эффективности однозначно признаны, а также как отдельная функция стало определяться наблюдение за платежной системой. Многие центральные банки рассматривают наблюдение за системно значимыми платежными системами, операторами которых они сами не являются, как свою основную функцию, содействующую финансовой стабильности и дополняющую функцию проведения денежно-кредитной политики. Это отражает крайнюю важность безопасных и эффективных платежных систем для проведения денежно-кредитной политики и стабильности финансовой системы. Роль центрального банка как органа наблюдения может реализовываться в рамках различных правовых и организационных схем. Относительная новизна этой функции делает особенно важным акцент на определении и публичном раскрытии обязанностей А, Б и В. Акцент на прозрачности согласуется с разработанным МВФ Кодексом надлежащей практики прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике¹¹ (во вставке 20 рассматривается взаимосвязь между ним и настоящим отчетом).

Вставка 20

«Кодекс надлежащей практики прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике» (Кодекс МВФ)

Кодекс МВФ (утвержден Временным комитетом в сентябре 1999 г.) определяет степень прозрачности центральных банков при проведении ими денежно-кредитной политики центральных банков и других финансовых учреждений при проведении ими финансовой политики. «Кодекс надлежащей практики прозрачности в финансовой политике» (Кодекс) касается наблюдения за платежной системой в ряду других сфер деятельности финансовых учреждений. Наиболее четкие положения содержатся в разделе 5 Кодекса, который определяет роль, ответственность и цели финансовых учреждений и саморегулирующихся организаций, уполномоченных осуществлять элементы регулирования и надзора. Особенно важны для наблюдения за платежной системой следующие принципы этого раздела:

5.3. Роль органов наблюдения за платежными системами должна быть публично раскрыта.

5.3.1. Органы наблюдения за платежными системами должны содействовать своевременному публичному раскрытию общих принципов политики (включая политику по управлению рисками), влияющих на надежность системно значимых платежных систем.

В этом отчете признается ценность прозрачности для разработки качественной политики. В частности, существуют тесные параллели, с одной стороны, между акцентом Кодекса на четком определении широких целей, институциональной схемы и надлежащей практики в приведенных выше пунктах 5.3 и 5.3.1 и, с другой стороны, обязанностью А данного отчета.

Другие установленные Кодексом методы обеспечения надлежащей практики прозрачности могут также способствовать исполнению центральным банком обязанностей, определенных

¹¹ Размещен на веб-сайте МВФ (www.imf.org).

в данном отчете. Например, методы надлежащей практики раздела 5 Кодекса, касающиеся публичного раскрытия отношений между финансовыми учреждениями и саморегулирующимися организациями (методы надлежащей практики 5.2 и 5.4), могут содействовать выполнению центральным банком своей обязанности (обязанность Г) сотрудничать с другими центральными банками и властными органами.

8.0.3. При оказании платежных услуг центральные банки часто сотрудничают с организациями частного сектора. В некоторых случаях центральные банки передают выполнение технических операционных функций частным организациям, иногда операторы платежных систем частного сектора привлекают для выполнения таких функций центральные банки. В этом случае оператором, ответственным за соблюдение Ключевых принципов, является сторона, уполномоченная устанавливать принципы и правила и осуществляющая прямую связь с участниками. Центральный банк участвует в функционировании любой системно значимой платежной системы в качестве оператора (ответственность Б) или органа наблюдения (ответственность В).

8.0.4. Важно, чтобы центральные банки исполняли свои обязанности операторов и органов наблюдения в рамках всей финансовой инфраструктуры страны. Не следует (в ущерб обеспечению надлежащей безопасности или эффективности) при применении Ключевых принципов к единственной системно значимой платежной системе рассматривать ее изолированно, не принимая во внимание важных взаимосвязей между ней и другими элементами финансовой инфраструктуры. Такие связи могут возникать, например, между платежами в системе и расчетами по ценным бумагам или проявляться при выполнении системой функции проведения нетто-расчетов в определенное время дня для других платежных систем, не обязательно являющихся системно значимыми.

8.0.5. Центральные банки не могут выполнять свои обязанности изолированно. Обязанность Г требует сотрудничества между центральными банками (как операторами или как органами наблюдения) и другими органами власти. Кроме того, центральный банк может нуждаться во внешней помощи, чтобы обеспечить соблюдение системой Ключевых принципов. Например, если при оценке правовой надежности системы и соблюдения ею Ключевого принципа I центральный банк выявляет недостатки в правовой основе системы, в некоторых случаях проблему можно решить с помощью изменений правил системы или административных мер, однако в других случаях центральный банк может прийти к выводу о необходимости изменить законодательные положения. При этом требуется убедить другие органы исполнительной и законодательной власти в важности проблемы с тем, чтобы они согласились на необходимые изменения в законодательстве.

Обязанность А. Центральный банк должен четко определить свои цели в области платежной системы и публично раскрыть (обнародовать) свою роль и политику в отношении системно значимых платежных систем

8.1.1. Обязанность А касается участия центрального банка в платежных системах, в т.ч. его целей, роли и базовой политики. Цели центрального банка определяют его деятельность в области платежных систем. Цели обеспечивают базу для отношений центрального банка с платежной системой и не подвержены существенным и частым изменениям. В процессе достижения этих целей центральный банк может играть различные роли по отношению к системно значимым платежным системам, например, собственника, оператора, органа наблюдения, расчетного учреждения и провайдера ликвидности. Центральный банк часто определяет политику по отношению к собственной системе и к системам под его наблюдением, которая помогает реализовывать цели центрального банка. Эта политика может включать установление специальных стандартов, например соблюдение Ключевых принципов.

Четкое определение целей

8.1.2. Четкое определение целей центрального банка в области платежной системы обеспечивает базу для последовательной политики и ориентир, по которому сам центральный банк и другие стороны могут судить об успехах в их достижении. Существуют различные способы определения целей центрального банка. Некоторые цели могут устанавливаться законодательством (см. далее параграф 8.1.8), но некоторые или все устанавливаются руководством центрального банка, имеющим возможность находить необходимый баланс между целями в области платежной системы и другими основными целями центрального банка.

8.1.3. Примером целей в области платежной системы может служить обеспечение безопасности и эффективности системно значимых платежных систем. Другими возможными целями, входящими или не входящими в сферу ответственности центрального банка, могут быть защита прав потребителей, а также предотвращение мошенничества и отмывания денег.

8.1.4. Участники платежной системы и операторы платежных систем частного сектора должны понимать цели центрального банка. Информация также должна быть доступна пользователям и другим заинтересованным сторонам. Публичное раскрытие целей обеспечивает частному сектору определенную степень уверенности в предсказуемости политики, содействует согласованному с объявленной политикой поведению частного сектора и обеспечивает базу для инвестиций в платежные системы. Есть несколько сильно различающихся способов раскрытия целей. В некоторых случаях может применяться относительно неформальный подход, например, путем выступлений руководящих должностных лиц. В других случаях он может быть более формальным – в виде официальных публикаций, например, годовых отчетов центрального банка или пресс-релизов.

Раскрытие функций и основных направлений политики

8.1.5. Центральный банк должен также публично информировать о своих функциях в отношении платежных систем и политике, которую он намерен проводить для достижения своих целей в области системно значимых платежных систем. Могут публично раскрываться не только общие цели, но и более детальная информация. Некоторые функции центрального банка могут быть, подобно его целям, определены и раскрыты в законодательстве. Однако законодательство не в состоянии учесть всех случайностей, и поэтому все функции, устанавливаемые для себя самим центральным банком, также должны быть публично раскрыты.

8.1.6. Публичное раскрытие основных направлений политики должно включать представление системно значимых платежных систем с соответствующим обоснованием их значимости. Участники платежных систем и операторы платежных систем частного сектора должны знать, признана ли их система системно значимой и должна ли она, следовательно, соблюдать Ключевые принципы. И необходимо доводить до заинтересованных сторон информацию о том, что будет делать центральный банк, если решит, что какая-либо система не отвечает Ключевым принципам, а также о его отношении к конкретным программам реформирования или развития платежных систем.

8.1.7. Важно, чтобы основные направления политики центрального банка были зафиксированы в письменной форме и равно доступны всем заинтересованным сторонам. Информация не должна распространяться исключительно через неформальные дискуссии с участниками и операторами или через двустороннюю переписку. Активные консультационные процедуры также могут способствовать раскрытию информации. В некоторых странах центральные банки консультируются с заинтересованными сторонами до окончательного утверждения деталей политики с тем, чтобы обеспечить поддержку этой политики и избежать нежелательного воздействия на операторов платежных систем частного сектора или участников системы.

8.1.8. Одним из методов определения целей и функций является законодательство. Традиционные сферы ответственности центрального банка, такие как денежно-кредитная политика, как правило, четко регулируются законами о центральных банках или другими законами, предоставляющими им определенные обязанности и полномочия. Растет число случаев, когда роль центрального банка в платежных системах также определяется законом. Иногда эти законы формулируют первоочередные цели центрального банка. Этот подход согласуется с обязанностью А, проясняя роль и цели центрального банка по отношению к платежным системам. (Вставка 21 описывает примеры законодательного закрепления роли центрального банка как органа наблюдения за платежной системой.)

8.1.9. Эффективным способом обеспечения ясности и согласованности целей, функций и основных направлений политики центрального банка может стать разработка им единого документа, в котором четко прописаны цели, функции и основные направления политики, а также то, как они будут реализованы на практике.

Обязанность Б. Центральный банк должен обеспечивать соблюдение Ключевых принципов системами, оператором которых он является

8.2.1. Центральный банк должен обеспечить соблюдение Ключевых принципов системно значимой платежной системой, оператором которой он является. Это относится к системам любого типа,

будь то система валовых расчетов в реальном времени, неттинговая система или гибридная. Поскольку характеристики отдельных систем различаются от страны к стране, необходимо отдельно оценить, как каждая системно значимая платежная система соблюдает Ключевые принципы. Если центральный банк обнаруживает, что некоторые принципы не соблюдаются, он должен разработать план действий по устранению недостатков в разумный период времени.

8.2.2. Центральный банк непосредственно контролирует соблюдение многих принципов, например, имеющих отношение к контролю за рисками и к соответствующей отчетности (Ключевые принципы II и III). Центральный банк обладает исключительным контролем за расчетными активами, которым отдается предпочтение согласно Ключевому принципу VI. В этих случаях центральный банк в состоянии принимать любые меры, необходимые для соблюдения системой соответствующих Ключевых принципов. При оценке соблюдения некоторых других Ключевых принципов центральные банки и частные операторы сталкиваются с одними и теми же проблемами, например, это относится к Ключевому принципу VII об операционном риске. Если центральный банк передал какой-либо независимой компании право проводить текущие операции части или всей системы, он должен обеспечить предоставление ею определенного уровня услуг. Отдельные Ключевые принципы иногда требуют оценки с точки зрения государственных интересов. Например, при оценке соблюдения Ключевого принципа IX (о допуске к системе) центральный банк должен учитывать общие последствия для системы или государственной политики от участия в системе конкретного учреждения или группы учреждений. Оценка соблюдения Ключевого принципа VIII требует, чтобы центральный банк оператора системы вел специальный учет запросов участников и пользователей. Это поможет ему повысить эффективность и будет способствовать тому, чтобы участники привлекались к системе, способной ограничить системный риск.

8.2.3. Центральному банку как оператору системы при соблюдении Ключевого принципа X следует применять механизмы, отличные от механизмов, применяемых операторами платежных систем частного сектора. Это объясняется многосторонними и разнообразными функциями, выполняемыми центральным банком, и необходимостью согласовывать указанные механизмы со структурой управления центрального банка, отражающей весь спектр его функций. (Более подробно об этих проблемах см. параграфы 7.10.11–7.10.12.)

Обязанность В. Центральный банк должен осуществлять наблюдение за соблюдением Ключевых принципов системами, оператором которых он не является, и иметь для этого возможности

8.3.1. Разработчик и оператор системно значимой платежной системы несут первоочередную ответственность за соблюдение системой Ключевых принципов. Если центральный банк сам не является оператором, его роль состоит в наблюдении за выполнением разработчиком и оператором своих обязанностей. Необходимость в надежной базе наблюдения и различные средства ее обеспечения обсуждаются в части 1. Обязанность А предполагает четкое определение задач центрального банка по наблюдению и публичное раскрытие соответствующей политики.

8.3.2. При осуществлении наблюдения центральный банк должен принимать во внимание, как оно согласуется с его обязанностями и операционными функциями, и учитывать любые другие взаимосвязи с платежной системой. Ему следует также проанализировать свою роль как оператора системно значимой платежной системы или как органа банковского надзора.

8.3.3. В некоторых странах при пересмотре роли центрального банка как органа наблюдения за платежной системой было отдано предпочтение более формальному подходу. Это зависит от позиций исполнительных и законодательных органов власти. Подобный подход позволяет центральным банкам и операторам платежных систем иметь четкое представление о целях и инструментах их достижения (во вставке 21 приводятся примеры стран, где наблюдение имеет закрепленную законодательством базу). В других случаях центральный банк должен иметь возможность эффективно выполнять свои функции по наблюдению на базе существующих правил и полномочий.

8.3.4. Основные меры по организации и осуществлению эффективного наблюдения вне зависимости от заложенной в него базы включают:

- определение систем, являющихся объектами наблюдения со стороны центрального банка. В их число должны входить все системно значимые платежные системы, оператором которых не является сам центральный банк, хотя не обязательно только они. Операторы и пользователи систем должны быть проинформированы о решении центрального банка взять их под

наблюдение. Системы, не считающиеся системно значимыми, должны подвергаться периодической проверке на предмет оценки изменений в их деятельности или операционной среде;

- анализ и оценку дизайна и функционирования каждой существующей системно значимой платежной системы на предмет соблюдения ею всех Ключевых принципов. Центральные банки могут требовать соблюдения более жестких стандартов, чем предусматриваемый Ключевыми принципами минимум (см. Ключевые принципы IV и V), или могут предъявлять требования в областях, не покрываемых Ключевыми принципами;
- оценку новых систем на стадии разработки для минимизации издержек при соблюдении Ключевых принципов;
- постоянную оценку всех уже действующих системно значимых платежных систем. Следует оценивать фактическое состояние системы на данный момент, для чего центральные банки должны собирать текущую информацию у операторов систем. На соблюдение принципов могут влиять изменения в правовой, технической или финансовой среде, так же как и изменения в дизайне и функционировании системы. Следует заранее извещать центральный банк о любых предлагаемых изменениях в дизайне или функционировании с тем, чтобы он имел возможность оценить их;
- принятие мер по ликвидации любого несоблюдения принципов в течение времени, представляющегося разумным в свете характера недостатков и необходимых мер по их искоренению.

Вставка 21

Законодательство по наблюдению за платежными системами

В **Австралии** «Закон о платежных системах 1998 г.» уполномочивает Резервный банк Австралии (РБА) регулировать стабильность и эффективность платежных систем. Закон позволяет РБА собирать информацию у платежных систем и осуществлять наблюдение за ними. После этого он может определять правила участия в подобных системах, включая правила принятия новых членов. Банк может также устанавливать для систем стандарты безопасности и эффективности, имеющие отношение к техническим требованиям, процедурам, целевым ориентирам деятельности и ценообразованию. Закон уполномочивает Банк с согласия конфликтующих сторон разрешать возникающие в такой системе споры относительно доступа, финансовой безопасности, конкурентоспособности и системного риска. Банк согласно закону имеет право отдавать платежной системе распоряжения; предусмотрен принудительный режим штрафов и других наказаний.

В **Канаде** «Закон о платежном клиринге и расчетах 1996 г.» предоставляет Банку Канады полномочия по наблюдению за клиринговыми и расчетными системами, которые могут быть источниками системного риска. Банк может потребовать от любой такой системы или ее участников информацию, необходимую для наблюдения. Если управляющий Банка считает, что функционирование системы связано с системным риском, он может согласно закону отдать распоряжение о введении постоянного наблюдения за ней со стороны Банка при условии, что министр финансов считает это отвечающим государственным интересам. После этого система должна будет доказать Банку наличие надлежащих механизмов по контролю за системными рисками. Постановка системы под наблюдение Банка повышает доверие к функционированию неттинговых механизмов и правил расчета и обеспечивает определенную стабильность ее статуса. Банк может заключать с такой системой или ее участниками соглашения о функционировании системы и проводить ее аудит. Данная система должна заранее уведомлять Банк о любых существенных изменениях системы или ее правил. В чрезвычайных ситуациях управляющий Банком может отдавать системе или ее участнику распоряжения, если считает, что системный риск контролируется недостаточно.

В **еврозоне** с 1 января 1999 г. наблюдение за платежной системой осуществляет евросистема¹². Правовая основа содержится в «Договоре об учреждении Европейского сообществ».

¹² Евросистема включает ЕЦБ и национальные центральные банки (НЦБ) государств-участников, перешедших на евро в рамках третьего этапа Экономического и валютного союза. Евросистема управляется руководящими органами ЕЦБ (советом управляющих и исполнительным советом).

ва» (Договор) и в «Уставе Европейской системы центральных банков (ЕСЦБ) и Европейского центрального банка (ЕЦБ)» (Устав), где говорится, что одной из основных задач евросистемы является «содействие беспрепятственному функционированию платежных систем». Кроме того, статья 22 Устава предусматривает, что «ЕЦБ и национальные центральные банки должны обеспечить мощности, а ЕЦБ – разработать правила и процедуры эффективных и надежных клиринговых и платежных систем в рамках Сообщества и с другими странами». В соответствии с положениями Договора и Устава совет управляющих разрабатывает общие принципы политики в этой области. В частности, совет управляющих определяет цели и базовые принципы общей политики по наблюдению евросистемы в тех случаях, когда функционирование платежных систем может повлиять на: (1) реализацию денежно-кредитной политики; (2) системную стабильность; (3) обеспечение равных условий для участников рынка; (4) трансграничные платежи между ЕС и другими странами. В соответствии с принципом subsidiarity в сферах, на которые не распространяется общая политика по наблюдению, действует политика, разработанная на уровне НЦБ, однако в рамках целей и базовых принципов, определенных на уровне евросистемы, в отношении которых совет управляющих всегда может принять необходимые шаги. В соответствии с принципом децентрализации осуществление общего наблюдения обычно возлагается на НЦБ страны, где расположена данная система. Оно может обеспечиваться различными правовыми методами (например, правовыми инструментами, документами НЦБ, постановлениями или директивами ЕЦБ) либо более неформальными инструментами (например, моральным давлением).

В **Италии** статья 146 «Закона о банках 1993 г.» в соответствии со статьей 22 Устава ЕСЦБ и ЕЦБ возлагает задачи по наблюдению за платежной системой на Банк Италии, наделяя его полномочиями по «принятию регулятивных требований в области эффективности и безопасности клиринговых и платежных систем». Благодаря этой общей формулировке наблюдение в Италии распространяется на платежные инструменты и услуги, технологическую инфраструктуру, процедуры межбанковских расчетов и системы перевода средств. Эта правовая схема означает, что наряду с более традиционными средствами содействия сотрудничеству между финансовыми посредниками путем морального давления Банк Италии осуществляет наблюдение с применением регулятивных полномочий. Он делает это при соблюдении общих положений законодательства и принципов конкуренции. С целью более формального раскрытия своих целей, функций и Ключевых принципов политики в области платежных систем Банк Италии в 1997 и 1999 гг. опубликовал две «Белые книги».

В **Малайзии** правовая основа полномочий центрального банка по наблюдению состоит из различных правовых актов, включающих «Закон о Центральном банке Малайзии 1958 г.», «Закон о банковских и финансовых учреждениях 1989 г.», «Закон об исламских банках 1983 г.» и «Закон о валютном контроле 1953 года». Центральный банк также время от времени выпускает предзнамененные для банковских и финансовых учреждений директивы и циркуляры. В сотрудничестве с банковским сектором центральный банк выпустил кодекс правил и поведения участников системы. Основные задачи наблюдения за платежной системой – минимизировать риски, содействовать эффективности, защищать потребителей/пользователей и обеспечивать постоянную готовность механизма по реализации денежно-кредитной политики. Политика и регулятивные требования формулируются и публикуются департаментом банковского регулирования и департаментом платежных систем, в то время как инспекционные проверки на местах проводят департамент банковского надзора и управление по надзору за информационными системами.

В **Мексике** статья 2 «Закона о центральном банке» гласит, что одной из целей Банка Мексики является плавное функционирование платежной системы, статья 3 наделяет Банк Мексики полномочиями по регулированию платежной системы, а статья 31 разрешает ему регулировать электронные переводы средств. Основной задачей является достижение надлежащего баланса между высоким уровнем безопасности и низким уровнем издержек платежной системы. Банк Мексики выпускает регулятивные требования и может применять к участникам систем санкции за их невыполнение.

В **ЮАР** «Закон о национальной платежной системе» (Закон о НПС № 78 1998 г.) обеспечивает управление, администрирование, операции, регулирование и надзор за платежными, клиринговыми и расчетными системами. Закон об НПС в сочетании с «Законом о Резервном банке Южной Африки» (Закон о РБЮА № 90 1989 г.) наделяет РБЮА полномочиями по наблюдению

нию за руководящим органом платежной системы – Платежной ассоциацией Южной Африки (ПАЮА) и ее членами. Закон об НПС также определяет, что каждый участник системы должен быть членом ее руководящего органа и, следовательно, удовлетворять критериям приема в члены. Наблюдение за платежной системой концентрируется на обеспечении эффективности и бесперебойного функционирования национальной платежной системы. С этой целью РБЮА может выпускать директивы и уведомления и использовать моральное убеждение. Кроме того, РБЮА проектирует, разрабатывает и внедряет технические решения, инфраструктуру и платежные инструменты, используемые для проведения электронных расчетов банков-участников по счетам в РБЮА.

В **Валютном союзе Западной Африки¹³ (ВСЗА)** существует общий центральный банк – Центральный банк государств Западной Африки (ЦБГЗА), имеющий исключительное право эмиссии платежных средств на территории региона. Для полной и эффективной реализации руководящих принципов ВСЗА государства-участники приняли единое законодательство по чекам и другим финансовым инструментам, в результате чего надзор за банками и наблюдение за платежной системой базируются на законах, действующих на всей территории союза. В соответствии со своим уставом ЦБГЗА осуществляет наблюдение за всеми клиринговыми палатами стран ВСЗА. Проводится масштабная реформа платежной системы. В реформированной системе закон официально возложит на ЦБГЗА обязанность по наблюдению за всеми платежными системами.

Вставка 22

Инструменты наблюдения

Центральные банки используют следующие инструменты наблюдения за платежными системами.

Сбор информации

- из письменных источников (финансовые отчеты, статистика, правила и процедуры, протоколы руководящих органов, аудиторские отчеты и т.д.), предоставляемых операторами платежных систем;
- путем проведения дискуссий с соответствующими сторонами (операторы, внутренние и внешние аудиторы, участники и т.д.);
- путем инспектирования на местах.

Анализ информации

- выявление системно значимых платежных систем;
- изучение дизайна и функционирования всех системно значимых платежных систем с использованием Ключевых принципов и других имеющих отношение к платежным системам материалов (например, расположенных на веб-сайте БМР: www.bis.org);
- изучение аналитических материалов, подготовленных другими органами (внутренними и внешними аудиторскими подразделениями платежных систем по управлению рисками; органами, проводящими независимую оценку, например МВФ и Всемирным банком).

Принятие мер

- выступления и публикации о целях политики по наблюдению;
- убеждение операторов платежной системы внести изменения в правила и процедуры;
- предоставление расчетных услуг центрального банка в зависимости от выполнения определенных условий;
- заключение формальных соглашений с операторами платежных систем.

Инструменты наблюдения могут включать специальные формальные полномочия по сбору информации и принятию таких мер, как лицензирование, выпуск директив, распоряжения об изменении правил и процедур или применение финансовых наказаний.

¹³ Союз включает государства: Бенин, Буркина-Фасо, Кот-д'Ивуар, Гвинея-Бисау, Мали, Нигер, Сенегал и Того.

8.3.5. Инструменты центрального банка, предназначенные для наблюдения (инструменты наблюдения), делятся на три общие категории: сбор информации, анализ информации и принятие ответных мер (некоторые из инструментов, используемых в настоящее время различными центральными банками, кратко описаны во вставке 22).

8.3.6. Ключевые принципы предоставляют полную информацию о практике, которую должны поощрять органы наблюдения. Проблемы могут возникать, когда операторы и пользователи неохотно или слишком медленно проводят необходимые реформы и центральным банкам приходится принимать меры по достижению поставленных целей. Конкретные меры в значительной степени будут зависеть от базы, заложенной центральным банком для целей наблюдения.

8.3.7. Законодательство может предусматривать принудительные меры, например штрафы, приостановку работы системы или членства в ней и другие наказания. Некоторые центральные банки предпочитают иметь широкий спектр подобных штрафов или наказаний, поскольку угроза очевидно чрезмерного наказания (например, закрытия системы) часто представляется нереальной. При менее формализованном режиме центральным банкам, чтобы обеспечить выполнение своих требований по наблюдению, приходится использовать другие методы, такие как моральное давление или изменение условий проведения операций по расчетным счетам.

8.3.8. Наблюдение за платежными системами требует квалификации в таких специализированных областях, как управление финансовым, правовым и операционным рисками, а также навыков, необходимых для применения результатов анализа рисков в контексте наблюдения. Поэтому органы наблюдения должны быть способны объединить усилия персонала, имеющего соответствующий опыт в области экономики, банковского дела, финансов, информационных технологий и права. Некоторые центральные банки достигают этого, поручая отвечающим за наблюдение сотрудникам координировать работу других департаментов. Все большее число центральных банков учреждают специальные департаменты по наблюдению за платежной системой. Обмен информацией и сотрудничество в рамках деятельности по наблюдению за платежными системами вносят плодотворный вклад в эффективное осуществление данной деятельности.

8.3.9. Если центральный банк является оператором одной или нескольких систем, а также осуществляет наблюдение за системами частного сектора, ему следует найти оптимальные способы разрешения возможных конфликтов интересов. В частности, он должен избегать предоставления больших преимуществ системам, собственником и оператором которых он является, чем системам частного сектора. В некоторых странах этой цели служит структурное разделение двух функций в рамках центрального банка.

Обязанность Г. Центральный банк должен сотрудничать с другими центральными банками и любыми другими национальными или иностранными органами власти в сфере применения Ключевых принципов для обеспечения безопасности и эффективности платежной системы

8.4.1. Некоторые национальные органы власти, которые могут быть заинтересованы в безопасном и эффективном функционировании платежных систем, перечислены в части 1. Многостороннее сотрудничество поможет центральному банку (как органу наблюдения или как оператору системно значимых платежных систем) и каждому из этих органов власти в достижении своих целей. Это сотрудничество может опираться на базу разной степени формализации. Например, в некоторых странах центральный банк подписал меморандум о взаимопонимании с другими органами власти. Преимущество такого подхода состоит в четком знании каждым органом своих обязанностей, что способствует их исполнению как в обычных обстоятельствах, так и при эффективном разрешении любого кризиса.

8.4.2. Особенно важны отношения между структурами, осуществляющими функции наблюдения за платежной системой, надзора за отдельными финансовыми учреждениями и финансовыми рынками. В некоторых случаях центральный банк выполняет более одной из этих функций, в других – привлекаются отдельные независимые органы (см. вставку 23 о различиях между этими видами деятельности). Надлежащий дизайн платежной системы может ограничить риск того, что нестабильность одного финансового учреждения приведет к нестабильности других из-за неспособности участников производить расчеты в платежной системе, что, в свою очередь, вызовет нарушения в функционировании финансовых рынков. В то же время отдельные финансовые учреждения благодаря пруденциальному управлению рисками уменьшают вероятность подобных событий и ограни-

чивают давление на платежную систему. Взаимодополняющая политика по наблюдению и надзору в различных сферах может облегчить задачи соответствующих органов и способствовать финансовой стабильности. Правила обмена соответствующей информацией (регулярного, добровольного или в исключительных случаях) между центральными банками (как операторами или как органами наблюдения) и органами надзора за финансовыми учреждениями и финансовыми рынками могут стать полезным инструментом подобного сотрудничества. При необходимости центральные банки должны также сотрудничать с органами регулирования фондового рынка, особенно при наличии связей между системно значимой платежной системой и системой расчета по ценным бумагам.

8.4.3. Развитие зарубежных платежных систем может оказывать существенное влияние на национальные системы, если, например, у действующего в обеих системах крупного участника возникают проблемы с ликвидностью или платежеспособностью. Поэтому центральный банк как оператор и/или орган наблюдения за системно значимыми платежными системами должен иметь представление о воздействии дизайна и функционирования зарубежных платежных систем на национальные системы. Это требует сотрудничества с другими центральными банками, а иногда и с другими иностранными регулирующими органами.

8.4.4. Необходимо особенно тщательно осуществлять совместное наблюдение за трансграничными платежными системами. «Принципы Ламфалусси о совместном наблюдении центральных банков за трансграничными и мультивалютными системами неттинга и расчетов» обеспечивают рамки совместного наблюдения за такими системами. Их краткое резюме приведено во вставке 24. Примером совместного наблюдения является наблюдение Европейского центрального банка (ЕЦБ) за системой Евро 1. ЕЦБ регулярно обсуждает проблемы управления системой с другими центральными банками еврозоны. Он также обменивается информацией с центральными банками государств, не являющихся участниками ЕС, чьи банки участвуют в Евро 1 через свои филиалы на территории ЕС.

Вставка 23

Деятельность государственных органов по содействию финансовой стабильности: надзор и наблюдение

Задача обеспечения финансовой стабильности при регулировании финансовой системы обычно включает три различных компонента: надзор за финансовыми учреждениями, надзор за финансовыми рынками и наблюдение за платежными и расчетными системами (в английском языке для обозначения каждой сферы деятельности употребляется отдельный термин). В некоторых странах за выполнение всех этих функций может отвечать центральный банк, в других – они распределены между различными органами. Важно понимать, что все три функции дополняют друг друга.

Пруденциальный надзор за отдельными финансовыми учреждениями обычно четко регулирует закон. Его задачей является содействие надежному функционированию этих учреждений. В число поднадзорных учреждений входят участники системно значимых платежных систем.

Надзор за финансовыми рынками обычно не столь строго регламентирован. Он может включать как мониторинг развития рынка, так и управление некоторыми аспектами рыночных операций путем установления и принудительного исполнения правил и стандартов, регулирующих структуру рынков и поведение сторон. Важными целями являются обеспечение эффективности, прозрачности и справедливой конкуренции на финансовых рынках и предотвращение или нейтрализация финансовых потрясений. Платежи по расчетам по операциям на финансовых рынках часто проводятся через системно значимые платежные системы, а участники этих систем часто являются активными игроками на финансовых рынках.

Наблюдение за платежными (и расчетными) системами концентрируется на стабильности и эффективности каждой системы в отличие от стабильности отдельных участников или финансовых рынков, которые эти системы обслуживают. Данный отчет называет безопасностью и эффективностью системно значимых платежных систем целями государственной политики и

описывает обязанности центральных банков в этой области. Обязанности Б и В касаются соблюдения всеми подобными системами десяти Ключевых принципов как средства достижения безопасности и эффективности. Обязанность В специально касается наблюдения центрального банка за системами, находящимися в частной собственности или управлении.

Вставка 24

«Принципы Ламфалусси о совместном наблюдении центральных банков за трансграничными и мультивалютными системами неттинга и расчетов»

Часть D «Отчета Комитета о системах межбанковского неттинга» (Отчет Ламфалусси) определяет рамки сотрудничества центральных банков по наблюдению за трансграничными и мультивалютными системами неттинга. Основными принципами подобного наблюдения являются следующие.

- Каждый центральный банк при выявлении уже действующей или запланированной трансграничной или мультивалютной системы неттинга и расчетов за пределами страны – эмитента соответствующей валюты или валют должен сообщить об этом другим центральным банкам, которые могут быть заинтересованы в надлежащем дизайне и управлении этой системой.
- Трансграничные и мультивалютные системы неттинга и расчетов должны быть объектом наблюдения со стороны центральных банков, берущих на себя первоочередную ответственность за осуществление наблюдения. Следует исходить из того, что такую первоочередную ответственность будет нести центральный банк страны, в которой находится система.
- При наблюдении за системой несущий первоочередную ответственность орган должен проверять дизайн и функционирование системы в целом и обсуждать с другими органами свои выводы в отношении как конкретных ситуаций, так и время от времени развития системы в целом.
- За определение адекватности расчетных процедур системы и процедур при неисполнении обязательств совместно отвечают центральный банк – эмитент валюты – и несущий основную ответственность за систему орган.
- При отсутствии доверия к надежности дизайна или управления любой трансграничной или мультивалютной системы неттинга и расчетов центральный банк должен стимулировать поднадзорные ему учреждения не пользоваться этой системой и при необходимости определять ее использование или предоставление ей услуг как опасное и ненадежное направление деятельности.

Раздел 9. Особые ситуации при применении Ключевых принципов

9.1. Чековые клиринговые и расчетные системы¹⁴

9.1.1. Чеки имеют долгую и разнообразную историю и являются одним из старейших безналичных платежных инструментов. Во многих странах за эти годы была создана значительная законодательная база, регулирующая их обращение и в целом отражающая различную практику и опыт. В последнее время с внедрением электронного предъявления чеков, сокращением процедур обработки и развитием телекоммуникаций чековые системы ряда стран стали более эффективными. В то же время применение Ключевых принципов к чековым системам ставит определенные проблемы, которые рассматриваются в данном разделе.

9.1.2. В целом чек является письменным распоряжением чекодателя (плательщика) своему банку (банку-плательщику) выплатить определенную сумму третьему лицу (получателю). Когда получатель принимает чек, он обычно помещает его в свой банк (банк-получатель) для инкассации. Если чеки выписаны на один банк, а предъявлены для инкассации в другой, для перевода денег от плательщика к получателю необходим процесс межбанковского клиринга и расчета. В различных странах для оплаты чеков используются разные межбанковские клиринговые и расчетные системы и другие схемы. Широкое распространение получили клиринговые палаты. В некоторых странах чековыми клиринговыми системами управляют центральные банки. (Иногда банки предъявляют чеки напрямую друг другу или используют корреспондентские отношения.) Чеки могут предъявляться банку-плательщику группами или пакетами, иногда называемыми «наличным письмом». Межбанковские расчеты для клиринговых палат и клиринговых систем центральных банков обычно проводятся по бухгалтерским книгам центрального банка. Расчеты могут проводиться на валовой или нетто-основе в зависимости от страны и системы.

9.1.3. Учреждение-плательщик может отказаться оплачивать (т.е. не акцептовать) предъявленный ему чек, если у плательщика недостаточно средств для его покрытия, если чек фальшивый или недействителен по какой-либо другой причине. В этих случаях запись по счету получателя будет аннулирована. Допустимый срок отказа в акцепте может существенно различаться в разных странах. В некоторых странах отказ происходит до окончания межбанковского расчета, в то время как в других странах расчет может быть не завершен даже спустя несколько дней.

9.1.4. Вставка 25 иллюстрирует инкассацию чеков через клиринговую палату. Большинство чековых клиринговых палат имеют похожую структуру. В то же время существует много разновидностей и в некоторых странах функции клиринговой палаты могут быть гораздо шире, чем обозначено на данной диаграмме.

9.1.5. Традиционно имеет место физический обмен чеками между банком-плательщиком и инкассирующим банком. Новые процедуры клиринга, такие как электронное предъявление чеков, сокращение процедур обработки и цифровое изображение, могут ликвидировать физическое предъявление и ускорить процесс клиринга и расчета, включая возврат неакцептованных чеков.

¹⁴ Другие проблемы чекового оборота и чековых клиринговых и расчетных систем в странах Группы 10 и Австралии рассматриваются в отчетах «Розничные платежи в некоторых странах. Сравнительное исследование», БМР, сентябрь 1999 г., и «Клиринговые и расчетные механизмы для розничных платежей в некоторых странах», БМР, сентябрь 2000 года.

Жизненный цикл чековой операции



Риски чеков и чековых клиринговых и расчетных систем

9.1.6. Особое внимание уделяется вопросам, связанным с индивидуальными чеками, и проблемам, которые возникают перед конечными пользователями и их банками из-за того, что предъявленные чеки впоследствии могут быть не акцептованы. Важно отличать эти проблемы от рисков, возникающих в чековых клиринговых и расчетных системах, участниками которых являются банки. Основные кредитные риски и риски ликвидности, связанные с индивидуальными чеками и чековыми клиринговыми и расчетными системами, показаны в приведенной далее таблице. Различные проблемы, обусловленные индивидуальными чеками и чековыми клиринговыми и расчетными системами, обсуждаются в следующих параграфах.

Риски чеков и чековых клиринговых и расчетных систем

	Индивидуальный чек	Чековая клиринговая и расчетная система
Кредитные риски	<ul style="list-style-type: none">● Риск получателя, что чек будет не акцептован● Риск банка, связанный с его политикой предоставления денежных средств клиентам, предъявляющим чеки	<ul style="list-style-type: none">● Риск банка-получателя, что банк-плательщик не сможет провести расчет. Этот риск имеет ту же природу, что и риск в любой другой платежной системе, но в случае с чеками может быть трудно или дорого ограничивать подверженность участников кредитному риску
Риски ликвидности и управление ликвидностью	<ul style="list-style-type: none">● Получатель может столкнуться с риском ликвидности, если чек не будет акцептован● Индивидуальный чек соотносится только с совокупными расчетными обязательствами банка-плательщика	<ul style="list-style-type: none">● Банки, рассчитывающиеся по обязательствам в чековой клиринговой и расчетной системе, столкнутся с риском ликвидности, если расчет по обязательствам не будет проведен вовремя. Аналогичные риски возникают в других платежных системах, но в случае с чеками может быть трудно или дорого ограничить или точно прогнозировать чистые обязательства по расчетам

Индивидуальные чеки

9.1.7. Проблемы кредитного риска и риска ликвидности индивидуальных чеков, рассмотренные в первой колонке, обычно не связаны с системным риском. Распределение риска является предметом коммерческих отношений между банками, их клиентами и чекодателями. В некоторых странах государственное регулирование в части временных рамок, при которых чеки предъявляются к оплате, может угрожать банкам кредитными рисками в отношении своих клиентов. Суммы банков под риском, связанные с инкассацией индивидуальных чеков и другими коммерческими отношениями между банками и их отдельными клиентами, не учитываются при оценке соблюдения чековой клиринговой и расчетной системой Ключевых принципов.

9.1.8. Использование чеков для совершения платежей включает неотъемлемый кредитный риск, но этот риск не обязательно передается финансовым учреждениям, проводящим клиринг и расчеты по чекам. Если получатель принимает чек в оплату обязательства плательщика, расчет по чеку подвергается двум видам кредитного риска: (1) что у плательщика (чекодателя) не хватит средств для покрытия чека и что его банк не оплатит (не акцептует) чек; (2) что банку, на который выписан чек, не хватит средств для расчета по чеку. Первый вид риска отражает ключевые характеристики чека как дебетового перевода, который может быть создан, прежде чем банк плательщика получит возможность определить, имеет ли чекодатель достаточно средств для покрытия чека. Второй вид риска отражает свойство всех платежных систем с межбанковским расчетом, когда платежный инструмент создается заблаговременно.

9.1.9. Обычно инкассирующий банк по предъявлении чека размещает на счете получателя или другого предъявителя условный кредит. В некоторых странах средства становятся доступными для предъявителя чека только по истечении периода, в который чек может быть не акцептован и возвращен¹⁵. В других странах доступ к средствам регулируется государством. Кредитный риск передается инкассирующему банку, только если банк предоставляет кредит предъявителю чека до истечения периода, в который чек может быть не акцептован и возвращен. Этот риск, однако, считается проблемой банка и его клиента или иногда обусловлен государственной политикой, но обычно не рассматривается как межбанковский риск с возможными системными последствиями.

9.1.10. Риск ликвидности на уровне отдельных чеков возникает, когда получатели или другие предъявители полагаются на доходы от предъявления чеков к оплате, а средства в нужный мо-

¹⁵ Во многих чековых системах конечные пользователи подвержены высокому уровню финансового риска из-за периода, в который разрешен возврат чеков. Чем длиннее этот период, тем больше риск дефолта или мошенничества угрожает финансовому посреднику или плательщику.

мент оказываются недоступными. Эти риски, однако, влияют не столько на чековую клиринговую систему, сколько на бизнес отдельных клиентов. Однако если чеки используются для расчетов по крупным операциям финансового рынка или обязательствам других платежных и расчетных систем, неакцептование одного или нескольких чеков в результате трудностей отдельного финансового института может нарушить работу рынка или платежных и расчетных систем.

Чековые клиринговые и расчетные системы

9.1.11. Чековые клиринговые и расчетные системы представляют собой системы дебетовых переводов с отложенными расчетами, часто на многосторонней нетто-основе, обычно с незначительным или полностью отсутствующим контролем рисков. Расчетные банки такой чековой системы сталкиваются со значительными проблемами, обусловленными реализацией рисков ликвидности и кредитных рисков, которые не могут прогнозироваться или ограничиваться в таких системах в отличие от других систем, использующих кредитовые переводы.

9.1.12. Основное различие между чеками, выписанными клиентами банка, и другими платежными инструментами состоит в том, что чеки могут быть выписаны плательщиком без предварительного уведомления банка. Физическое лицо с действующим счетом и достаточными средствами может изъять эти средства, выписав чеки на любую сумму в любой момент без уведомления своего банка. В этом случае банк плательщика сталкивается с платежным обязательством, которое он не может ни ограничить, ни заранее прогнозировать. Банк плательщика может использовать накопленные за какой-то период статистические данные для мониторинга своих возможных обязательств, но эта мера вряд ли поможет в условиях рыночных потрясений. В зависимости от условий депозитных соглашений банк может, конечно, просить клиентов уведомлять его заранее о намерении выписать чек на крупную сумму.

9.1.13. Хотя банки, участвующие в расчетах чековых клиринговых систем, сталкиваются с теми же типами межбанковских расчетных рисков, что и банки – участники любой другой системы с аналогичными отложенными расчетами на нетто- или валовой основе (включая обрабатывающие кредитовые переводы), обычно банки не располагают практическими способами ограничения кредитного риска для других банков – участников чековых систем. Банки обычно не устанавливают и не применяют лимиты на расчетные риски в чековых системах. Использование лимитов в подобных системах может среди прочего препятствовать выполнению коммерческих требований и эффективной и быстрой обработке и расчетам по чекам, полученным от клиентов банка. Напротив, в системах кредитовых переводов, особенно с возможностью обработки в реальном времени, обычно устанавливаются лимиты, например нетто-дебетовые лимиты отправителя, либо принимаются другие меры контроля рисков, ограничивающие кредитные риски и подверженность рискам ликвидности участников расчетной системы или кредиторов, например, центрального банка.

9.1.14. Поэтому оценка соблюдения Ключевых принципов должна концентрироваться на конкретных проблемах управления ликвидностью и кредитных рисках, с которыми сталкиваются банки – участники чековых клиринговых и расчетных систем.

Специализированные системы, базирующиеся на банковских чеках

9.1.15. Некоторые специализированные системы для платежей по межбанковским обязательствам, когда банки действуют за свой счет, например, при операциях на денежном рынке, используют чеки, выписанные банками на самих себя. Они известны как банковские чеки или чеки кассира. В некоторых странах в тех же целях используются специальные инструменты, известные как ваучеры или опционы.

9.1.16. Использующие подобные чеки системы имеют иные характеристики, чем системы, проводящие расчеты по чекам клиентов. Банкам, выписывающим банковские чеки, известны суммы, на которые они выписаны, и сроки их возможного предъявления к оплате. Поэтому банки могут с определенной степенью уверенности планировать суммы, которые им придется выплачивать при расчете, и при необходимости ограничивать свои будущие обязательства путем сокращения эмиссии подобных чеков. Однако они не будут заранее иметь информацию о суммах, которые они получают в системе нетто-расчетов, и, следовательно, о своих нетто-обязательствах по расчетам. Тем не менее банки – участники подобных систем имеют больше возможностей прогнозировать и контролировать свои расчетные обязательства и потребность в ликвидности, чем в обычных чековых системах.

9.1.17. Банки – участники подобных чековых клиринговых систем подвержены риску нехватки ликвидности и, возможно, кредитному риску того, что участник системы будет не в состоянии выполнить свои расчетные обязательства. Этот риск, однако, возникает по причине разницы во времени между обменом банковскими чеками и последующим расчетом нетто-обязательств. Этот риск существует и в системах, в которых банки обмениваются распоряжениями о кредитовых переводах, но в которых расчеты производятся на отложенной основе. Таким образом, риск отражает период между обменом чеков (или принятием платежа системой к расчету) и расчетом, а не природу обмениваемых инструментов.

Насколько сложно чековым системам соблюдать Ключевые принципы?

9.1.18. При оценке соблюдения конкретной чековой клиринговой и расчетной системой Ключевых принципов необходим тщательный анализ ситуации, поскольку законы, регулирование и организационная структура различаются от страны к стране.

9.1.19. Чековые клиринговые и расчетные системы могут соблюдать некоторые Ключевые принципы так же просто, как и другие платежные системы, однако благодаря своим базовым характеристикам будут испытывать особые трудности с соблюдением Ключевых принципов III, IV, V и VIII.

- ***Ключевой принцип III.*** Этот Ключевой принцип касается определения процедур управления кредитным риском и риском ликвидности. Сомнительно, что он может соблюдаться постоянно. Обычно, особенно в системах, где обработка осуществляется на бумажных носителях, банк-плательщик с большим трудом может оценить свои будущие платежные обязательства, и, следовательно, задачи по управлению ликвидностью в большей степени актуальны в системах платежей на крупные суммы, так как для покрытия обязательств требуется больше времени, чем промежуток времени между инкассацией чеков и их межбанковским расчетом. С целью ограничения этого риска в системе могут быть установлены лимиты, например, на размеры выписываемых чеков. Это, однако, может противоречить нормам отношений между банком и клиентом и быть неудобным с коммерческой точки зрения.
- ***Ключевой принцип IV.*** Этот Ключевой принцип нацеливает на быстрый окончательный расчет. Надлежащие механизмы чековой клиринговой системы (инкассация чеков, срочная обработка, оперативная связь и т.д.) могут предоставить участникам информацию об их расчетных обязательствах на достаточно раннем этапе с тем, чтобы вовремя финансировать их и завершить окончательный межбанковский расчет. В то же время без крупных и дорогостоящих инвестиций в электронную обработку этого довольно трудно добиться в большой стране, особенно с несколькими часовыми поясами. Еще одно противоречие может возникнуть между необходимостью в немедленном расчете, сокращением времени на управление риском ликвидности, к которому это может привести в некоторых системах, и стоимостью механизмов управления рисками, необходимых для соблюдения Ключевых принципов III и IV.
- ***Ключевой принцип V.*** Этот Ключевой принцип касается своевременного завершения расчета в системах многостороннего неттинга при невыполнении обязательств участником с наибольшим нетто-обязательством. Проблема чековых систем состоит в трудности установления лимита на максимальное расчетное обязательство участника. Действительно, лишь немногие чековые системы располагают механизмами, гарантирующими завершение платежа. Некоторые системы полагаются на пересчет расчетных позиций или индивидуальных платежей в случае невыполнения обязательства как на способ расчета всех платежей, кроме платежей с участием участника, не выполнившего обязательства. Это может не представлять особой проблемы для системы, не являющейся системно значимой, но очень важно для системно значимых платежных систем. Одним из способов решения этой проблемы может быть создание гарантийного фонда, финансируемого участниками системы. Трудность соблюдения Ключевого принципа V также связана с непредсказуемостью расчетных обязательств банка-плательщика. Должна быть возможность быстро корректировать размеры любого гарантийного фонда в зависимости от выпуска и предъявления чеков на крупные суммы. Более того, эта корректировка должна проводиться в короткий период времени между подсчетом нетто-обязательств и расчетами по ним. Чем дольше этот период, тем больше времени имеет банк-плательщик для управления своим риском. Чем он короче, тем жестче требования к организации системы и банковскому управлению имеющимися средствами.

- **Ключевой принцип VIII.** Этот Ключевой принцип утверждает, что система должна предоставлять удобные для пользователей и эффективные для экономики средства платежа. Оценка соблюдения чековой системой Ключевого принципа VIII показывает, что во многих случаях чеки считаются удобными для пользователей, что объясняет их широкое распространение по всему миру. Однако высокая стоимость разработки и управления системно значимыми чековыми системами с соблюдением всех Ключевых принципов может препятствовать соблюдению Ключевого принципа VIII. Такие меры контроля рисков, как фонд для осуществления расчетов или ограничения на эмиссию и использование чеков, могут сделать ее слишком дорогостоящей для пользователей.

9.1.20. Системные риски могут увеличиваться, если основная клиринговая и расчетная деятельность сконцентрирована в единственной чековой клиринговой системе, особенно если такая система берет на себя иные, кроме простого обмена чеками и администрации расчетов, функции. В некоторых странах чековые клиринговые системы могут выполнять гораздо более широкие функции, которые включают разработку правил для клиринга и расчетов, организацию обработки и транспортировки чеков и предоставление гарантий по расчетам. В результате система может стать единственным удобным средством межбанковской инкассации чеков, которые, в свою очередь, могут быть основным платежным инструментом в экономике. Если подобная система перестанет работать эффективно, серьезные нарушения могут угрожать платежной системе всей страны.

9.1.21. Есть два альтернативных способа соблюдения Ключевых принципов в случаях, когда чековая система является единственной безналичной платежной системой и поэтому может быть системно значимой из-за стоимости и важности обрабатываемых операций:

- 1) замена всей чековой системы системой кредитовых переводов;
- или
- 2) направление всех платежей на крупные суммы через отдельную систему кредитовых переводов.

9.1.22. Первый способ в большинстве случаев непрактичен из-за трудного для пользователей отказа от знакомой и для большинства из них хорошо функционирующей системы. Второй принят во многих странах, поскольку обычно в таких смешанных системах доля чековых платежей на крупные суммы очень незначительна. Поэтому новая система кредитовых переводов не обязательно должна поддерживать значительный объем платежей и обеспечивать в то же время управление рисками в соответствии с Ключевыми принципами. Разработчики и операторы системы могут стимулировать использование новой системы с помощью ценовых стимулов, расширения услуг или принятия специальных правил для чековой системы.

9.2. Международные аспекты платежных систем

9.2.1. Платежные системы могут иметь самые разнообразные трансграничные аспекты. Как исключительный вариант у системы могут быть сложные схемы трансграничных платежей, в т.ч. операций с несколькими валютами и участниками из различных юрисдикций. В качестве более умеренного варианта платежная система может иметь средства удаленного доступа для участников из других стран или юрисдикций. Самый простой вариант – когда в число участников системы входят либо принадлежащие иностранцам национальные учреждения, либо местные филиалы иностранных институтов. Проблемы, возникающие в связи с подобными трансграничными аспектами, становятся все важнее с ростом трансграничной деловой активности. Например, глобальные тенденции финансовой интеграции ведут к уменьшению использования корреспондентских отношений и росту потребностей в платежных системах, обеспечивающих прямой обмен и расчет по платежам между участниками, расположенными более чем в одной стране или юрисдикции.

9.2.2. Существует лишь несколько известных примеров крупных платежных систем, действующих более чем в одной юрисдикции. Например, система TARGET ЕСЦБ и платежная система ЦБГЗА для Валютного союза Западной Африки обрабатывают и проводят расчеты по платежам в единой валюте в рамках валютного союза. Существует также несколько примеров систем, обрабатывающих платежи более чем в одной валюте. Шире распространены платежные системы с более ограниченными трансграничными аспектами.

9.2.3. В следующих параграфах вкратце рассматриваются некоторые из основных проблем, возникающих при соблюдении системой с трансграничными аспектами Ключевых принципов или осуществлении наблюдения за их соблюдением. Большой частью эти проблемы по существу не

отличаются от проблем исключительно внутренних систем, однако трансграничные аспекты могут увеличивать их важность или сложность.

Соблюдение Ключевых принципов

9.2.4. Особые сложности для системы с трансграничными аспектами вызывает соблюдение Ключевого принципа I. Для определения надежности правовой базы системы необходимо оценить не только особенности ее функционирования во внутренней правовой среде, но и выявить возможные конфликты между соответствующими законами внутренней юрисдикции и законами других действующих юрисдикций. При определении действующих юрисдикций необходимо учитывать все возможные обстоятельства. Действительна не только юрисдикция страны, чьи законы регулируют саму систему, но и юрисдикция страны, чьи законы регулируют участников, например, расположенных или получивших лицензию в других странах, вне зависимости от того, имеют они местное представительство (например, филиал) или пользуются удаленным доступом к системе. Особенно важно законодательство о несостоятельности, но могут иметь значение законы, регулирующие соглашения об обеспечении (см. вставку 2), окончательность расчетов или разрешение конфликтных ситуаций.

9.2.5. Сложные правовые проблемы вызывает неттинг по трансграничным операциям. Система участвует в таком трансграничном неттинге, если осуществляются расчеты по платежам на нетто-основе и если не все ее участники инкорпорированы или проводят операции в одной и той же юрисдикции. Надлежащая оценка правовой надежности конкретного механизма трансграничного неттинга требует анализа всех законов, применимых к самому механизму, ко всем центральным контрагентам, вовлеченным в неттинг, или ко всем участниками системы (их головным компаниям и соответствующим филиалам), особенно при несостоятельности участника. Необходимо детально изучить, например, путем опроса экспертов в области права, механизмы любой системы, предполагающей трансграничный неттинг. При этом обычно нельзя полагаться на общие оценки. В некоторых странах в последнее время приняты законы, призванные упростить процедуру подобных оценок и повысить надежность выводов. Например, в Европе действуют программы изменения законодательства с целью обеспечить принудительное осуществление неттинга согласно юрисдикциям всех государств европейского экономического пространства. Центральным элементом этих программ стала «Директива об окончательности расчетов», принятая в мае 1999 г. (см. вставку 3).

9.2.6. Система с трансграничными аспектами может сталкиваться с более сложными проблемами и при соблюдении некоторых других Ключевых принципов. Например, мультивалютная система при соблюдении Ключевого принципа VI требует тщательной оценки рисков, связанных с расчетными активами. (См. параграф 7.6.6, касающийся описания системы, проводящей расчеты с использованием требований к центральному банку в валюте, которую центральный банк сам не эмитирует.)

9.2.7. Перед системой со значительным объемом трансграничных операций может встать проблема установления более жестких стандартов доступа, чем перед внутренними системами. Например, на участие в системе могут накладываться ограничения, связанные с совместимостью правовых юрисдикций, сопоставимыми размерами риска и системами управления рисками, а также способностью участников соблюдать технические стандарты. Для соблюдения системой Ключевого принципа IX важно, чтобы все требования к участникам были пропорциональны существующим рискам, разумны и справедливы, а информация о них публично раскрывалась. (См. параграф 7.9.6 о достижении баланса между открытым доступом, риском и/или эффективностью.)

Наблюдение за соблюдением Ключевых принципов

9.2.8. Системно значимые платежные системы со значительными трансграничными аспектами могут влиять на финансовую стабильность более чем одной страны. В худшем случае проблемы в одной такой системе могут вызывать нарушения в функционировании других систем. По этой причине в подобных случаях желательно тесное сотрудничество всех органов наблюдения как за платежной системой, так и за ее участниками. (Это обсуждается в параграфе 8.4.4.)

Раздел 10. Применение Ключевых принципов

Использование Ключевых принципов в рамках проверки или реформирования платежной системы

10.1. В экономике с хорошо развитой платежной инфраструктурой центральный банк должен использовать Ключевые принципы при первоначальной оценке системы или систем, считающихся системно значимыми. Такая оценка должна распространяться как на существующие, так и на все планируемые или разрабатываемые системы. Должны устанавливаться четкие сроки устранения недостатков для систем, не выполняющих тот или иной Ключевой принцип. Оценки должны производиться регулярно с тем, чтобы центральный банк (как оператор или орган, осуществляющий наблюдение) мог постоянно отслеживать соблюдение принципов или прогресс в выполнении принципов, которым данная платежная система первоначально не отвечала.

10.2. В экономике со слаборазвитой или неэффективной платежной инфраструктурой внедрение принципов может быть рассмотрено в контексте планирования и реализации более масштабной реформы или программы развития платежной системы. (Некоторые аспекты подобного процесса рассматриваются ниже в параграфах 10.11–10.14.) Масштабная программа реформ должна обеспечивать создание или реконструкцию системно значимых систем таким образом, чтобы по ее завершении они полностью отвечали всем Ключевым принципам.

10.3. Способы использования конкретной системы могут со временем меняться, придавая ей или лишая ее системной значимости. Центральный банк должен регулярно оценивать, следует ли требовать соблюдения Ключевых принципов от той или иной системы. Центральный банк должен также знать о тенденциях развития, в т.ч. долгосрочных, национальной экономики (например, уровня квалификации кадров или технологии), которые могут влиять на выбор конструкции системы и способы соблюдения ею отдельных Ключевых принципов, например, Ключевых принципов VII и VIII.

Влияние структуры и организации платежной системы на реализацию Ключевых принципов

10.4. Структурные и организационные характеристики конкретной платежной системы будут влиять на применение Ключевых принципов. Например, Ключевой принцип V по определению не применяется к системам валовых расчетов в реальном времени, но применим к системам отложенных нетто-расчетов и, возможно, к некоторым смешанным системам, в то время как Ключевой принцип IV действителен для всех трех типов систем. Таким же образом от структуры собственности зависит интерпретация Ключевого принципа X. Тип используемой в системе технологии также влияет на применение некоторых Ключевых принципов. Например, способы обеспечения операционной надежности согласно Ключевому принципу VII будут существенно различаться для ручных и электронных методов обработки платежей.

Институциональные роли и организационные проблемы

10.5. Центральный банк играет ключевую роль в любой программе оценки и реформирования платежной системы. Центральные банки как операторы или осуществляющие наблюдение органы несут ответственность за соблюдение системно значимыми платежными системами установленных в данном отчете Ключевых принципов. В то же время другие органы власти тоже могут содействовать обеспечению надежности и эффективности платежных систем. Так, для реализации любых правовых реформ платежной системы в целях соблюдения Ключевых принципов как части широкомасштабной реформы или как программы развития платежной системы потребуются сотрудничество министерств финансов и юстиции и законодательного органа.

10.6. Коммерческие банки и другие финансовые учреждения – участники платежной системы также должны привлекаться к активному участию в этом процессе. Там, где банковский сектор недостаточно хорошо развит или не имеет необходимых ресурсов для эффективного вклада, центральный банк может быть вынужден взять на себя большую ответственность за реализацию проекта.

10.7. Равноправному участию центрального банка и коммерческих банков может помочь учреждение консультативного форума по координации реформы платежной системы. В него могут войти группы пользователей и заинтересованные организации, представляющие различные интересы и имеющие различный опыт (технический, правовой и институциональный). Такой форум мог бы

обеспечить поддержку финансовым сектором соответствующей долгосрочной стратегии развития платежной системы, пропагандируя ее среди общественности и обеспечивая мобилизацию различными группами ресурсов, необходимых для достижения ее целей. Консультативный форум может играть важную роль в структуре и функционировании отдельной системы, особенно если она не принадлежит участникам и функционирует по их поручению, например, если собственником и оператором системы является центральный банк (см. параграфы 7.10.11–7.10.12). Эта роль предполагает анализ риска и разработку программы соблюдения Ключевых принципов, включая определение приоритетов и графика реализации программы. Такой форум также может принести пользу при разработке и реализации в стране более масштабной реформы платежной системы.

Крупные программы реформирования и развития платежных систем – платежные системы и рынки, которые они обслуживают

10.8. Когда центральный банк приступает к крупной реформе или программе развития платежной системы, его первым шагом должен стать критический анализ текущих потребностей экономики в проведении платежей и их возможные изменения в будущем. Необходимо учесть широкий спектр структурных, технических и институциональных факторов, включая структуру экономики и уровень, до которого существующие платежные системы способны удовлетворить потребности различных рынков и пользователей. Следует оценить не только текущие потребности, но и учесть наилучшие доступные прогнозы развития экономики, рынков и вспомогательной инфраструктуры.

10.9. Эта оценка должна учитывать такие базовые факторы, как объем и стоимость платежей, проходящих через существующие платежные системы; географию страны и распределение населения; размеры и уровень развития различных секторов экономики; правовую среду; состояние национальных телекоммуникаций и другой инфраструктуры. Должны быть также рассмотрены следующие институциональные аспекты:

- структура и организация банковского сектора, поскольку банки занимают центральное место как провайдеры платежных услуг и пользователи платежной инфраструктуры. В этом контексте необходимо также учесть роль почты или других небанковских учреждений в предоставлении платежных услуг, если таковые имеются;
- клиринговые и расчетные механизмы различных финансовых рынков и бирж и их связь с платежной инфраструктурой;
- правовая среда и ее влияние на правила и другие договорные механизмы, поддерживающие платежные системы. Необходимо также проанализировать правовую базу в области наблюдения центральным банком за платежной системой;
- общие рамки денежно-кредитной политики и особенно механизмы рыночных операций центрального банка.

10.10. В результате анализа выявятся сильные и слабые стороны или недостатки существующей платежной инфраструктуры. Это фактическая база, на которой должны основываться долгосрочные цели и перспективы платежных систем, способные удовлетворить будущие потребности экономики и обеспечить выполнение ключевых целей государственной политики.

Проблемы реализации крупных программ

10.11. Разработка реальной долгосрочной стратегии может потребовать определенных компромиссов. Некоторые пожелания пользователей могут быть несовместимы друг с другом или с выявленными при анализе факторами. Поэтому необходимо сделать выбор и объяснить его, возможно, путем публикации стратегического плана.

10.12. Для выполнения долгосрочных целей предполагается реализовать ряд отдельных проектов и инициатив. Некоторые из них будут предполагать создание и/или укрепление конкретных платежных систем, другие, возможно, будут концентрироваться на различных аспектах среды, в которой функционируют платежные системы. Поэтому вполне может появиться необходимость институтам, напрямую не участвующим в платежных системах, активно сотрудничать между собой (см. параграф 10.5). Например, соблюдение Ключевого принципа I может потребовать создания правового механизма, который будет поддерживать платежную систему, делая более прогнозируемым влияние закона о банкротстве или обеспечивая согласованность между правилами платежной системы и конкурсным правом. Таким же образом успешное функционирование общенациональной электронной системы перевода средств может потребовать улучшений в национальной телекоммуникационной сети или информационной инфраструктуре. Могут понадобиться и перемены в механизмах функционирова-

ния и управления центрального банка (например, в структуре его счетов, включая расчетный счет).

10.13. Надежное управление проектом обычно является одним из ключевых факторов, обеспечивающих успех крупной программы реформ. Каждый отдельный проект на всем протяжении нуждается в активном управлении, строгой конкретизации и документации (от определения требований пользователей до детального технического задания). Некоторые из этих проектов будут иметь приоритет перед другими, часть – осуществляться одновременно, а остальные – нельзя начать до того, как другие будут завершены или достигнут определенного этапа. Поэтому необходим общий бизнес-план, который четко определяет и «отслеживает» приоритеты и взаимозависимость различных проектов и устанавливает их место на согласованном графике достижения долгосрочных целей в рамках соответствующего бюджета. Бизнес-план должен включать механизм мониторинга реализации каждого проекта, а также соблюдение графика и бюджета.

10.14. Важным фактором при разработке и реализации долгосрочных целей и бизнес-плана является уровень технологической поддержки, которую может обеспечить экономика. Новая технология помогает развитию платежной системы, но ее уровень никогда не должен определять стратегию. Не следует исходить из того, что успешная широкомасштабная реформа или программа развития обязательно требует высокого уровня технологии. Напротив, должна применяться технология, отвечающая потребностям потенциальных пользователей системы при условии бюджетных и инфраструктурных ограничений, которые будут действовать в ходе реформ. Например, если в данной ситуации определенная технология слишком дорога и ее трудно надежно поддерживать, выбирается менее капиталоемкий проект с возможностью последующего пересмотра принятого решения в заранее установленные сроки.

Глоссарий

Данный глоссарий терминов не дает юридически точных определений, но служит инструментом для понимания отчета. Определения терминов в глоссарии даются с учетом применения их к деятельности платежных систем и предназначены для использования в настоящем отчете.

Аутентификация (authentication) – Методы, используемые для проверки идентичности учреждения, физического лица или устройства, вовлеченных в сферу платежной системы, и подтверждения того, что сообщение не было изменено или заменено в процессе передачи.

Взаимозачет (offsetting) – См. *неттинг*.

Внутридневная ликвидность (intraday liquidity) – Средства, доступные в течение операционного дня, обычно позволяющие финансовым учреждениям совершать платежи в реальном времени. См. также *внутридневной кредит*.

Внутридневной кредит (intraday credit) – Кредит, предоставляемый в течение одного операционного дня.

Выплата стороной, не исполняющей обязательства (defaulter pays), – Соглашение о распределении убытков, в соответствии с которым каждый участник должен предоставить обеспечение по любым суммам, подверженным риску перед другими участниками. В результате убытки от неисполнения обязательств какой-либо стороной несет эта сторона. См. также параграф 7.3.7.

«Выжившие платят» (survivors pay) – Соглашение о распределении убытков, которое в случае неспособности участника осуществить расчет предусматривает, что убытки будут отнесены на остальных участников в соответствии с заранее определенным порядком. См. также параграф 7.3.7.

Гибридная система (hybrid system) – Платежная система, сочетающая в себе характеристики систем валовых расчетов в реальном времени и неттинговых систем. См. также вставку 8.

Дата валютирования (day of value) – Дата, в которую платеж должен быть зачислен на счет участника-получателя в платежной системе. Дата валютирования для клиента участника-получателя (т.е. дата, в которую участник-получатель осуществляет зачисление по бухгалтерским книгам своего клиента) может совпадать или не совпадать с этой датой в зависимости от определенных соглашений или местной практики. См. также параграф 7.4.1.

Двусторонний кредитный лимит (bilateral credit limit) – См. *кредитный лимит*.

Двусторонний неттинг (bilateral netting) – Соглашение между двумя сторонами осуществить неттинг двусторонних обязательств. Соглашение может распространяться на обязательства по финансовым договорам или переводу средств или по тем и другим. См. также *неттинг*, *многосторонний неттинг*.

Двусторонняя позиция под риском (bilateral exposure) – Сумма обязательств одной стороны в отношении другой, не защищенная от риска.

Дисконт (haircut) – Разница между рыночной и залоговой стоимостью ценной бумаги. Дисконт предоставляется кредитором денежных средств под обеспечение с целью защитить кредитора от убытков из-за снижения рыночной стоимости ценной бумаги, если возникнет необходимость реализовать обеспечение.

Договорное право (contract law) – Совокупность правовых норм, относящихся к заключению и исполнению соглашений.

Договорные обязательства по предоставлению средств (committed facilities) – Средства (например, кредитные линии или операции репо), в пределах которых провайдер по договору принимает на себя обязательство о предоставлении денежных средств в определенных обстоятельствах. См. также *соглашение об обратном выкупе (repo)*.

Доступ (access) – Право или возможность учреждения пользоваться услугами конкретной платежной системы для расчета по своим платежам или платежам клиентов. См. также *участник, прямой участник, непрямой участник*.

Ежедневная обработка (daily processing) – Полный цикл задач по обработке операций, которые должны быть завершены в течение обычного операционного дня (начиная с процедур начала дня и заканчивая процедурами конца дня, включая резервирование данных).

Ежедневный расчет (daily settlement) – Завершение расчета в дату валютирования по всем принятым для расчета платежам. См. также *дата валютирования*.

Заинтересованная сторона (stakeholder) – В платежной системе заинтересованными сторонами являются стороны, чьи интересы затронуты функционированием системы.

Закрыть позицию (unwind) – Аннулирование процесса, считавшегося завершенным. Примерами таких процессов могут быть совершение платежа, неттинг или расчет. В частности, вывод платежей из вычисления нетто-позиций в платежной системе с отложенным нетто-расчетом иногда называется закрытием позиции или частичным закрытием позиции. См. также вставку 6.

«Затор» в системе (gridlock) – Ситуация, которая может возникнуть в платежной системе, когда неспособность принять к расчету некоторые платежи (например, из-за отсутствия ликвидности) препятствует принять к расчету значительное число других платежей от других участников. См. также параграф 3.8.4.

Инструмент (instrument) – См. также *платежный инструмент*.

Клиент (customer) – Пользователь платежных услуг, не имеющий прямых отношений с оператором системы, обычно клиент участника платежной системы или другого финансового посредника. См. также *прямой участник, непрямой участник, участник, пользователь*.

Клиринг (clearing) – Процесс передачи, сверки и (в некоторых случаях) подтверждения платежей перед расчетом, возможно, включающий неттинг платежей и определение нетто-позиций для расчета.

Клиринговая палата (clearing house) – Узловой пункт или центральный механизм обработки операций, через который участники системы договариваются обмениваться платежами. В данном отчете этот термин используется исключительно в контексте обработки чеков. См. также *чек*.

Кредитный лимит (credit limit) – Лимит на сумму, подверженную кредитному риску, который несет участник платежной системы по отношению к другому участнику (двусторонний кредитный лимит) или по отношению ко всем остальным участникам (многосторонний кредитный лимит) в результате расчета позиций, по которым еще не был произведен расчет.

Кредитный риск (credit risk) – Риск того, что контрагент не рассчитается по обязательству в полном объеме в срок или в какое-либо время позднее. Примерами кредитного риска в данном отчете является риск того, что по платежу, проведенному через платежную систему для последующего расчета, фактически расчет не будет проведен; а также риск участников платежной системы в связи с несостоятельностью расчетного учреждения. См. также *расчетное учреждение* и параграфы 3.1.1 и 3.6.2.

Кредитовая или дебетовая нетто-позиция (net credit or debit position) – Кредитовая или дебетовая нетто-позиция участника в системе отложенных расчетов представляет собой сумму стоимостей всех переводов, полученных им до определенного момента времени, за вычетом стоимости всех отправленных им переводов. Если разность положительная, то участник имеет кредитовую нетто-позицию, если отрицательная, то – дебетовую нетто-позицию. См. также *неттинг, двусторонний неттинг, многосторонний неттинг*.

Кредитовый перевод (credit transfer) – Сообщение в электронном или бумажном виде, подтвержденное плательщиком, инструктирующее учреждение, которое ведет счета плательщика, перевести средства со счета плательщика на счет указанного получателя в этом или другом учреждении. См. также *платеж*.

Критерии выхода (exit criteria) – Критерии прекращения участия в платежной системе для действующего участника.

Лимит (limit) – См. *кредитный лимит*.

Многосторонний кредитный лимит (multilateral credit limit) – См. *кредитный лимит*.

Многосторонний неттинг (multilateral netting) – Соглашение между тремя или более сторонами осуществить неттинг по их обязательствам. Многосторонний неттинг платежных обязательств обычно имеет место в многосторонней системе нетто-расчетов. См. также *неттинг, система отложенного нетто-расчета*.

Наблюдение (oversight) – Деятельность в области государственной политики, направленная на обеспечение безопасности и эффективности платежных систем и, в частности, на сокращение системного риска. См. также вставки 21 и 22.

Надзор за финансовыми учреждениями (supervision of financial institutions) – Оценка финансовых учреждений и применение к ним мер воздействия на основании законов, инструкций и иных правовых актов, чтобы обеспечить их безопасное и устойчивое функционирование, а также наличие достаточного капитала и резервов для покрытия возникающих в связи с их деятельностью рисков. См. также вставку 23.

Невозможность отказа (non-repudiability) – Способность предотвратить отказ или оспаривание со стороны отправителя или получателя платежного сообщения.

Неисполнение обязательств (default) – Неспособность завершить перевод денежных средств в соответствии с его условиями по причинам, которые не носят технического или временного характера, возникающим, как правило, в результате несостоятельности.

Непрерывность операций (business continuity) – Механизмы непрерывности операций гарантируют предоставление системой оговоренного уровня услуг даже при сбое одного или более ее компонентов или при воздействии чрезвычайного внешнего события. Они могут включать как превентивные меры, так и механизмы разрешения чрезвычайных ситуаций.

Непрямой участник (indirect participant) – Группа участников платежной системы, в которой существует уровневое устройство. Непрямые участники осуществляют расчеты по бухгалтерским книгам прямых участников, а не по счетам расчетного учреждения. См. также вставку 11, *прямой участник, участник, пользователь, клиент*.

Неттинг (netting) – Согласованное определение на основе многосторонних позиций или обязательств единой позиции / единого обязательства, которая(ое) рассчитывается как разность между суммой положительных позиций или обязательств и суммой отрицательных позиций или обязательств. Неттинг/взаимозачет может принимать формы, различающиеся степенью юридической силы в случае неисполнения обязательств одной из сторон. См. также *двусторонний неттинг, многосторонний неттинг*.

Обеспечение (collateral) – Актив, предоставляемый залогодателем для обеспечения платежа или исполнения обязательства перед залогодержателем. Например, участники некоторых платежных систем предоставляют залог центральному банку для обеспечения своих обязательств перед центральным банком в связи с получением ими внутрисуточных ликвидности. Залоговые механизмы могут иметь различные правовые формы; обеспечение может предоставляться либо путем полной передачи права собственности / правового титула (например, репо), либо путем обременения прав собственности на закладываемые активы. Обычно в качестве обеспечения используются ликвидные активы, такие как государственные ценные бумаги или денежные средства. См. также *передача в залог, соглашение об обратной покупке (репо)*.

Обработка в реальном времени (real-time processing) – Обработка платежных инструкций на индивидуальной основе в момент поступления, а не в какой-то момент позднее.

Окончательный расчет (final settlement) – Расчет, являющийся безотзывным и безусловным.

Операционный риск (operational risk) – Риск того, что недостатки информационных систем и внутреннего контроля или ошибки в управлении вызовут или увеличат кредитные риски или риски ликвидности.

Очередь / ведение очереди (queue/queuing) – Соглашение, по которому платежи находятся в ожидании, когда будут приняты платежной системой к расчету. См. также *принятие к расчету*.

Перевод средств (funds transfer) – См. также *платеж*.

Передача в залог (pledge) – Передача активов без полной передачи права собственности / правового титула в качестве обеспечения для исполнения обязательств (например, погашения кредита) одной стороны перед другой. Передача в залог предполагает возникновение у залогодержателя права вступления во владение активом, согласно которому актив может быть продан или реализован иным способом в случае невыполнения залогодателем лежащих в его основе обязательств. См. также *обеспечение, соглашение об обратной покупке (репо)*.

Платеж (payment) – Перевод денежного требования плательщиком стороне, приемлемой для получателя.

Платежная система (payment system) – В данном отчете набор инструментов, процедур и правил перевода средств между участниками системы. Обычно включает соглашение об использовании технической инфраструктуры. Иногда этот термин также используется для обозначения этой инфраструктуры. Некоторые другие отчеты Комитета по платежным и расчетным системам также использовали иное, более широкое определение «платежной системы». См. также параграфы 6.4–6.5.

Платежное сообщение / инструкция (payment message/instruction) – Извещение бенефициара или распоряжение о переводе денежных средств (в форме денежного требования к какой-либо стороне). Распоряжение может относиться к кредитовому либо дебетовому переводу. См. также *кредитовый перевод, система дебетового перевода, платеж*.

Платежный инструмент (payment instrument) – Форма платежного сообщения / инструкции в конкретной платежной системе. См. также *платежное сообщение / инструкция, платежная система*.

Пользователь (user) – В число пользователей платежной системы входят как участники, так и их клиенты, которым они предоставляют платежные услуги. См. также *клиент, прямой участник, непрямой участник, участник*.

Принятие к расчету (acceptance for settlement) – Этап обработки платежа, прошедшего все процедуры управления рисками и другие тесты, после которого может быть произведен расчет согласно правилам и процедурам системы. См. также параграф 7.4.1 и вставку 9.

Правовой риск (legal risk) – Риск убытков по причине неожиданного применения закона или нормативного акта или из-за невозможности добиться принудительного исполнения договора. См. также параграф 3.1.1.

Предварительное депонирование (prefunding) – Требование наличия средств на счетах в расчетном учреждении до того, как участники используют эти средства для погашения своих расчетных обязательств.

Прецедентное право (case law) – Прецеденты, созданные ранее принятыми судебными решениями, которые могут повлиять на будущую интерпретацию закона или на решения по будущим судебным делам.

Проверка управления риском (risk management test) – Проверка платежей, представленных в платежную систему, с целью определить, вызовет ли принятие к расчету отдельного платежа больший риск для системы или ее участников, чем допускается правилами системы.

Процедура оптимизации (optimisation routine) – Процедура, применяемая платежной системой для того, чтобы определить порядок принятия платежей к расчету. Процедура оптимизации используется для повышения ликвидности в системе и увеличения эффективности расчетов. См. также *очередь/ожидание, упорядочение*.

Прямой участник (direct participant) – Участник платежной системы, который проводит расчеты по бухгалтерским книгам расчетного учреждения системы. См. также вставку 11, *участник, непрямой участник, пользователь*.

Публичное раскрытие (public disclosure) – Обеспечение публичного доступа к информации, например, посредством размещения ее на веб-сайте в Интернете или издания.

Пул обеспечения (collateral pool) – Активы, принадлежащие участникам платежной системы, совокупность которых система может использовать в качестве обеспечения для получения средств в обстоятельствах, определенных ее правилами. См. также *обеспечение*.

Раскрытие (disclosure) – См. также *публичное раскрытие*.

Расчет (settlement) – Действие, которое прекращает финансовые обязательства между двумя или более сторонами. В данном отчете этот термин обычно используется при описании расчета по платежам между участниками платежной системы. См. также *система отложенного нетто-расчета, окончательный расчет, система валовых расчетов в реальном времени*.

Расчетное обязательство (settlement obligation) – Сумма, подлежащая выплате одним финансовым учреждением другим финансовым учреждениям в результате клиринга платежей. См. также *кредитовая или дебетовая позиция*.

Расчетное учреждение (settlement institution) – Учреждение, в бухгалтерских книгах которого отражаются переводы между участниками с целью осуществить расчет в рамках расчетной системы.

Расчетный актив (settlement asset) – Актив, используемый для исполнения обязательств по расчету согласно правилам, нормам или практике платежной системы. См. также параграф 3.6.1.

Расчетный риск (settlement risk) – Риск того, что расчет в платежной системе не будет осуществлен, как ожидалось. Может включать как кредитный риск, так и риск потери ликвидности. Также может быть следствием операционного риска.

Риск ликвидности (liquidity risk) – Риск того, что участник платежной системы не исполнит свое обязательство в полном объеме в срок. Риск ликвидности не предполагает неплатежеспособности контрагента или участника, поскольку последний сможет исполнить свои обязательства в неопределенное время позднее. См. также параграф 3.1.1.

Система валовых расчетов в реальном времени (BPPB) (real-time gross settlement system RTGS) – Платежная система, в которой обработка и расчет происходят непрерывно в реальном времени (т.е. без временного разрыва) и на валовой основе (т.е. сделка за сделкой).

Система дебетового перевода (debit transfer system) – Система перевода средств, в которой инструменты дебетового перевода (например, чеки), выданные или авторизованные плательщиком, перемещаются из финансового учреждения получателя в финансовое учреждение плательщика и приводят к дебетованию счета последнего. См. также *чек, платеж, платежная система*.

Система отложенного нетто-расчета (deferred net settlement system) – Система нетто-расчета, в которой существует временной промежуток между приемом платежа для расчета и его фактическим расчетом. См. также вставку 7.

Система расчета по ценным бумагам (securities settlement system) – Система, обеспечивающая передачу права собственности / правового титула на ценные бумаги.

Системное нарушение (systemic disruption) – События, воздействие которых потенциально угрожает стабильности финансовой системы вследствие распространения сбоя от одного финансового учреждения к другому, в т.ч. через платежную систему. См. также *системный риск*.

Системно значимая платежная система (systemically important payment system) – См. параграф 3.0.2.

Системный риск (systemic risk) – Риск того, что неспособность одного участника финансовой системы исполнить свои обязательства приведет к тому, что другие финансовые учреждения не смогут исполнить свои обязательства в срок.

Сквозная обработка (straight-through processing STP) – Автоматизация процесса обработки, предполагающая однократный ввод данных и их последующее использование для всего дальнейшего платежного процесса.

Соглашение о распределении убытков / механизм (loss-sharing agreement/arrangement) – Соглашение между участниками платежной системы о распределении любых убытков, возникающих в результате неисполнения обязательств одним или несколькими участниками; соглашение определяет механизм распределения убытков между всеми участвующими сторонами в случае, если данное соглашение будет задействовано. См. также *выплата стороной, не исполняющей обязательства, «выжившие платят»*.

Соглашение об обратной покупке (репо) (repurchase agreement (repo)) – Договор на продажу и последующую покупку ценных бумаг на определенную дату и по определенной цене. См. также *обеспечение, внутрисуточная ликвидность*.

Схема трансграничного неттинга (cross-border netting scheme) – Соглашение об осуществлении неттинга позиций или обязательств между сторонами, расположенными более чем в одной стране или юрисдикции. См. также *неттинг*.

Упорядочение (scheduling) – Способ управления очередями платежей путем определения порядка, в котором платежи принимаются к расчету. См. также *очередь/ожидание, процедура оптимизации*.

Управление риском в реальном времени (real-time risk management) – Процесс, позволяющий незамедлительно и непрерывно управлять рисками, обусловленными платежами между участниками платежной системы.

Участник (participant) – Сторона, идентифицированная правилами платежной системы как имеющая право проводить платежи и осуществлять по ним расчет через систему с другими участниками прямо или косвенно. См. также *прямой участник, непрямой участник, пользователь*.

Финансовый риск (financial risk) – Термин охватывает ряд рисков, возникающих по финансовым операциям, – как риск ликвидности, так и кредитный риск. См. также *риск ликвидности, кредитный риск*.

Центральный контрагент (central counterparty) – Организация, которая «вклинивается» между сторонами по обязательствам, принимая на себя соответствующие и противоположные обязательства по отношению к каждой стороне. См. также *многосторонний неттинг*.

Чек (cheque) – Письменное поручение одной стороны (чекодателя) другой (чекодержателю, как правило, финансовому учреждению), требующее от чекодержателя выплатить определенную сумму чекодателю или третьему лицу, указанному чекодателем (получателю платежа по чеку).

Предметный указатель¹⁶

Анализ издержек и прибыли 7.8.17, вставка 16

Аудит 7.7.4, 7.7.10, 7.7.24, 7.10.7, 7.10.9, 7.10.11, вставка 18, **вставка 19**, вставка 21, вставка 22

Безопасность 1.3, 1.6, 1.9, 2.1–2.6, 3.6.2, 3.7.1–3.7.2, 3.8.1, 3.8.3, 5.1, 5.4–5.5, 6.13, 7.5.9, 7.7.1–7.7.5, вставки 11–12, **7.7.6–7.7.11**, вставка 13, 7.7.16, 7.7.24, 7.8.6, 7.8.17, вставка 17, 7.8.20, 7.9.9, 8.0.1–8.0.3, вставка 19, вставка 21, вставка 23
– анализ риска 7.7.11, вставка 13, 7.7.24

ВРРВ см. *валовые расчеты в реальном времени*

В реальном времени

– окончательный расчет 3.4.2, 3.8.4
– валовой расчет [Г] 1.6, 3.5.2–3.5.3, 5.5, 7.1.5, вставка 1, 7.3.2, 7.3.4, 7.3.8, 7.3.14, **вставка 7**, 7.3.15, 7.4.4, 7.4.8, 7.5.9, 7.7.12, 7.7.22, 7.8.1, вставка 15, 7.8.15, 7.9.6, 8.2.1, 10.4
– информация 7.3.13, 7.8.2, вставка 15
– обработка [Г] 7.8.2
– управление рисками [Г] 7.3.13

«**Выжившие платят**» [Г] 7.3.7, 7.3.14

Выплата стороной, не исполнившей обязательства [Г] 7.3.7, 7.3.15, 7.5.7

Внутридневной

– кредит [Г] 7.2.4, 7.4.8, 7.9.6, вставка 7, 7.9.8
– ликвидность [Г] 3.4.2, 3.8.4, 7.3.8, 7.3.10, 7.3.14, 7.8.11–7.8.12, 7.8.15, 7.9.7, вставка 7

Выстраивание [Г] см. *выстраивание в очередь*

Гибридная система [Г] 3.5.2–3.5.3, 7.3.9, 7.4.4, 7.4.8, 7.5.9, 10.4, **вставка 8**

Дата валютирования [Г] 3.4.1, 3.4.3, **7.4.1**, 7.4.2–7.4.3, 7.4.11

Двусторонний

– механизм **6.10**, вставка 11
– кредитный лимит [Г] **7.3.14**, 7.3.15, вставка 8
– сумма под риском [Г] 7.3.5

Двухуровневые расчеты вставка 11

Дебетовый

– инструмент 1.8, 1.9
– перевод [Г] 1.8, 1.9, 9.1.8, 9.1.11
См. также *чек*

Денежно-кредитная политика 2.6, 7.4.10, 7.7.23, 7.8.11, 8.0.2, 8.1.8, 10.9, вставка 20, вставка 21

Дефолт [Г] 7.5.6, 7.6.1–7.6.4, вставка 2, 9.1.19

См. также *несостоятельность*

Договорное право [Г] 3.1.2, 7.1.1, **7.1.4**, вставка 2

Доступ [Г]

– критерии 3.9.1–3.9.2, 7.3.3, 7.3.15, 7.9.1–7.9.9, **вставка 11**
– трансграничный 3.1.3, 9.2.4–9.2.5, 9.2.7
– удаленный 9.2

¹⁶ [Г] означает наличие статьи об этом термине в глоссарии. Ссылки на разделы текста, содержащие наиболее детальное описание данного вопроса, подчеркнуты и выделены жирным шрифтом.

«Единый торговый кодекс США» 7.1.9, вставка 4

Ежедневный

- обработка [Г] 3.7.1
- расчет [Г] 3.4.1, 7.5.1, 7.5.8, вставка 7

Заинтересованное лицо [Г] 3.10.1, 7.10.9, 7.10.17

Законодательство, регулирующее залоговые отношения 7.1.1, вставка 2

Закреть позицию вставка 3, **вставка 6**, 7.4.6, 9.1.19

Залоговые отношения см. *законодательство, регулирующее залоговые отношения*

«Затор» в системе [Г] 3.8.4, 7.3.8, 7.4.8

Зачет взаимных обязательств [Г] 3.6.3, вставка 8, 7.6.1

Издержки

- ликвидности 1.6, 3.8.3–3.8.4, **7.8.11**, 7.8.13, 7.8.14, 7.8.16
- платежных услуг 3.8.2–3.8.3, 7.8.14, **7.8.19**, вставка 17
- обработки 7.8.7–7.8.10, 7.8.14–7.8.16, 7.8.18, вставка 16

Интернет 5.4, 7.7.5, 7.7.7

Комиссия ООН по праву международной торговли (UNCITRAL) 7.1.9

Кредит овернайт 3.4.1, 7.2.4, 7.4.1, 7.5.5.

Кредитный

- лимит [Г] 7.3.14, 7.3.15, вставка 8
- перевод [Г] 9.1.13, 9.1.17, 9.1.21–9.1.22, вставка 5
- рейтинг 7.6.4
- риск [Г] 3.0.1, 3.3.1, 3.5.1, 3.6.2, 7.2.1, 7.3.2, 7.3.5, вставка 6, 7.3.7, 7.3.14, вставка 7, 7.3.15, 7.5.3, 7.5.6, 7.6.1–7.6.5, 7.6.12, 7.9.8, 9.1.6, 9.1.8–9.1.9, 9.1.14, 9.1.17, 9.1.19
- сумма под риском 3.1.1, 3.3.1–3.3.2, 7.3.4.–7.3.7, 7.3.14, 9.1.6–9.1.7, 9.1.11

Критерии выхода 3.9.2, 7.9.8

Ликвидность

- издержки 1.6, 3.8.3–3.8.4, 7.8.7, 7.8.10–7.8.11, 7.8.13, 7.8.15–7.8.16, вставка 7
- внутрисуточная (см. *внутрисуточная ликвидность*)
- риск [Г] 3.0.1, 3.1.1, 3.3.1–3.3.2, 3.4.1, 3.5.1, 3.6.2, 7.1.5, 7.2.1, 7.3.1, 7.3.6–7.3.11, вставка 7, 7.3.15, 7.5.1, 7.5.3, 7.5.6–7.5.7, 7.5.10, 7.6.1–7.6.5, 7.9.6, 9.1.6–9.1.7, 9.1.10, 9.1.19

Лимит см. *кредитный лимит*

Многосторонний

- кредитный лимит [Г] 3.5.1, 7.3.3
- неттинг [Г] 3.5.1, 3.5.3, 7.1.5, 7.5.1, 7.5.9–7.5.10, 9.1.19

Мультивалютная система 3.0.4, 4.4.3, 9.2.6, вставка 24

Наблюдение за платежными системами [Г] 1.5, 4.3.1–4.3.2, 4.4.1–4.4.3, 6.13, 7.10.7, 7.10.9, 7.10.11, 8.0.2, вставка 20, **8.3.1–8.3.8**, **вставка 21–22**, 8.4.2, вставка 23, 8.4.4, вставка 24, 10.9

- база для 4.3.1, 8.3.1, 8.3.3–8.3.4, 10.9, вставка 21
- совместный 1.5, 4.4.3, 8.4.4, вставка 24
- инструменты вставка 22
- законодательство вставка 21

На бумажной основе

- инструмент 1.8–1.9, 7.1.7
- обработка 7.1.7, 7.7.23, 9.1.19

Надзор 4.4.1, 8.4.2, вставка 23**Надзор за финансовыми институтами** [Г] 3.0.3, 3.6.1, 4.4.1–4.4.2, 6.10, 7.2.4, 7.2.7, 7.3.12, 7.6.4, вставка 20, 8.3.2, вставка 21, 8.4.2, **вставка 23**, 9.2.8**Невозможность аннулирования** [Г] 7.7.10, 7.7.24**Непрерывность операций** [Г] 7.7.18–7.7.23 и вставка 14**Несостоятельность** 3.0.2, 3.1.2, 9.2.5

- законодательство 7.1.1, 7.1.4–7.1.5, 7.1.9, 7.4.7, 9.2.4, 10.12, вставка 2, вставка 3
- правило вставка 3

Неттинг [Г] 1.5, 3.3.1, 3.5.1, 3.5.3, 6.12, 7.1.1, 7.1.5, 7.1.9–7.1.10, 7.3.6, 7.4.8–7.4.9, 7.5.1, 7.5.9, 9.1.2, 9.1.11, 9.1.17, 9.1.19, 9.2.5, вставка 1, вставка 3, **вставка 7**, вставка 8–10, вставка 21, вставка 24

См. также *двусторонний неттинг* и *многосторонний неттинг*

- схема 1.5, 8.4.4, вставка 24
- система 1.5, 3.5.1, 3.5.3, 6.8, 7.1.5–7.1.6, вставка 24, 9.1.19

Нетто-дебитор 1.5, 3.5.1–3.5.2, 9.1.19**Нетто-кредитовая или дебетовая позиция** [Г] 7.1.5, вставка 1, вставка 6–8**Нетто-расчет (расчет на нетто-основе)** 6.8, 6.12, 7.1.9, 7.3.2, 7.3.5–7.3.6, 7.3.8, 7.3.15, 7.4.4, 7.4.8–7.4.9, 7.5.1, 7.5.8–7.5.10, 7.8.2, 8.0.4, 8.2.1, 9.1.6, 9.1.13, 9.1.16, 10.4, вставка 1, вставка 3, вставка 6, вставка 7, вставка 8, вставка 10**Нормативы пропускной способности** 7.3.9, **7.3.11**, 7.3.14–7.3.15**Обеспечение** [Г]

- механизм 7.1.6, 7.1.10, вставка 2, 7.5.4, 7.5.6
- издержки **7.8.11**, вставка 7
- закон 7.1.6, **вставка 2**
- пул [Г] 7.3.7, 7.5.2–7.5.3, **7.5.4**, 7.6.4, вставка 7, вставка 10

Окончательный расчет см. *расчет***Операционная**

- эффективность 7.9.2, вставка 19
- надежность 3.7.1, 5.4, 7.4.10, 7.7.1–7.7.7, **7.7.12–7.7.17**, 7.7.24, 10.4
- риск [Г] 3.0.1, 3.9.1, 7.9.2, вставка 19, 8.2.2, 8.3.8

Операционные часы 7.3.10, 7.4.11, 7.8.13**Отложенный** см. *расчет (отложенный)***Отчет Ламфалусси** 1.5, 4.4.3, **вставка 24**

- принципы 8.4.4, вставка 24
- стандарты 1.5, 3.5.1, 3.5.3

Очередь (платежей) [Г] 3.3.2, 7.3.9, 7.3.11, вставка 8, 7.3.15, вставка 9, 7.8.13, 7.8.15, вставка 17**Перевод средств** см. *кредитовый и дебетовый перевод*

- инструменты 7.10.6–7.10.10, вставка 18

Передача в залог [Г] вставка 2

Пересчет нетто-позиций вставка 1, 7.3.6, вставка 6

Платеж [Г]

- электронный 7.1.1, вставка 21, 10.10
- услуги 2.2, 3.8.2–3.8.3, 3.8.5–3.8.6, 3.9.1. 6.2, 6.5, 6.10, вставка 11, 7.7.7, 7.7.20, 7.8.1, 7.8.4, 7.8.6, 7.8.18–7.8.19, вставка 17, 7.9.1, 7.10.19, вставка 21, 10.9

Подтверждение 7.2.5, **7.4.1**, вставка 8

Пользователь [Г] 2.4, 3.8.1–3.8.3, 3.8.5, 4.1.1–4.1.2, 6.6, 6.11, 7.2.2, 7.7.1, 7.7.8, 7.8.1–7.8.6, вставка 15, 7.8.15, 7.8.17–7.8.18, вставка 17, 7.8.20, 7.10.3, 7.10.8, 7.10.11, 7.10.15, 7.10.19, 8.1.4, 8.2.2, 8.3.4, вставка 21, 9.1.6, 9.1.19, 9.1.22, 10.7–10.14

Постоянные механизмы [Г] 7.5.2, 7.5.4, **7.5.5**, 7.5.6, 7.5.7, 7.6.4, вставка 7

Правила (платежных систем) 1.7, 3.1.1–3.1.3, 3.2.1, 3.3.1, 3.9.2, 6.4, 7.1.5, вставка 1, вставка 3, вставка 4, 7.1.10, 7.2.2.–7.2.8, 7.3.1–7.3.2, 7.3.11–7.3.14, 7.4.6–7.4.7, 7.4.10–7.4.11. 7.5.5, вставка 11, 7.7.2–7.7.3, 7.7.7, 7.7.24, 7.9.8, 7.10.10, 7.10.15, 8.0.5, вставка 21–23, 9.1.20, 9.1.22, 10.9, 10.12

«**Правило нулевого часа**» 7.1.5, **вставка 1**, вставка 3, 7.1.10

Правовой

- риск [Г] 3.0.1, 3.1.3, 7.1.9
- определенность 3.1.1, 7.1.3, 7.1.5, 7.1.9, 7.2.3
- механизм 3.1.2–3.1.3, 3.2.1, 4.3.2, 7.1.1–7.1.2, 7.1.10, 7.2.3, 7.4.7, 8.0.2, 10.12
- экспертиза 7.1.3, 7.2.3, 7.4.7, 7.6.4, 9.2.5

Предварительное депонирование [Г] 3.3.2

Прецедентное право [Г] 3.1.2

Проверка 3.4.1, 5.5, 7.4.1, вставка 9, 7.7.8, 7.7.15–7.7.16, 7.7.18–7.7.19, 7.7.21–7.7.22, вставка 14, 7.7.24, вставка 16, вставка 19

Прозрачность 3.10.1–3.10.2, 7.3.1, 7.10.1, 7.10.3, 7.10.10–7.10.11, 7.10.14, 7.10.19, 8.0.2, вставка 20, вставка 23

Публичное раскрытие (обнародование) [Г] 3.2.1, 7.2.2, 7.10.10, 7.10.17, 8.0.2, вставка 20, 8.1.5, 8.3.1, 9.2.7

Расчет [Г]

- см. *принятие к расчету*
- отложенный 3.5.1, 3.5.3, 6.12, вставка 1, 7.3.2, 7.3.5–7.3.6, вставка 6, 7.3.8, **вставка 7**, вставка 8, 7.3.15, 7.4.4, вставка 10, 7.4.8–7.4.9, 7.4.11, 7.5.1, 7.5.8–7.5.10, 9.1.11–9.1.13, 9.1.17, 10.4
- окончательный [Г] 3.4.1–3.4.2, 5.5, 6.5, 7.1.1, 7.1.5, 7.1.7, вставка 3, 7.1.10, вставка 4, 7.3.4–7.3.5, вставка 7–8, **7.4.1–7.4.4**, вставка 9–10, 7.4.6–7.4.9, 7.4.11, 7.5.1, 7.5.9, вставка 11, 9.11.3, 9.1.19, 9.2.4–9.2.5
- «Директива об окончательности расчетов» (ЕС) вставка 3
- валовый см. *валовый расчет в реальном времени*
- внутрисуточной 3.8.4
- нетто см. *расчет на нетто-основе*
- в тот же день 7.4.1
- двухуровневый см. *двухуровневый расчет*
- риск по [Г] 3.5.1–3.5.2, 7.4.5, 9.1.13

Расчет в тот же день 7.4.1

Расчетный

- счет 2.6, 3.9.2, 7.3.13, вставка 8, вставка 9, 8.0.2, 8.3.7, 10.12
- актив [Г] **3.6.1–3.6.3**, 7.3.10, **7.6.1–7.6.8**, вставка 11, 7.8.12, 8.2.2, 9.2.6
- учреждение [Г] 6.5, 7.2.1, 7.3.8, 7.5.2, 7.6.2, 7.6.4, вставка 11, 7.10.16, вставка 25
- обязательство [Г] 3.5.1–3.5.2, 7.3.5, 7.3.8, вставка 10, 7.4.6, 7.5.1, 7.5.7–7.5.8, 7.5.10, 9.1.6, 9.1.12, 9.1.16–9.1.17, 9.1.19

Регулятор/регулирование 6.13, 7.1.2, 7.8.11, 7.10.2, вставка 19, 7.10.12, вставка 20, вставка 21, 8.4.2, вставка 23, 8.4.3, 9.1.7, 9.1.9, 9.1.18

- ценных бумаг 6.13, 8.4.2

Режим оптимизации [Г] вставка 8

Резервный механизм 7.7.17, 7.7.24

См. также *непрерывность операций*

Риск

- управление 3.3.1–3.3.2, 7.1.2, 7.1.4–7.1.6, 7.1.8, 7.1.10, 7.2.8, 7.3.1–7.3.2, 7.3.8, 7.3.13, 7.3.15, 7.4.1, 7.5.1–7.5.2, 7.6.4, 7.7.2, 7.7.6, 7.7.24, 7.9.2–7.9.3, 7.9.6, 7.9.9, вставка 18, 7.10.7, 7.10.9–7.10.10, вставка 20, 8.3.8, вставка 22, 8.4.2, 9.1.9
 - лимит 3.3.1, 3.7.1, 7.3.5, 7.3.11, 7.3.13–7.3.14
- См. также *кредитный лимит*
- правила и процедуры 3.1.1, 3.1.3, 3.2.1, 3.3.1, 3.7.1, 7.2.2–7.2.4, 7.2.6, 7.2.8, 7.3.1–7.3.2, 7.3.11, 7.3.13–7.3.14, 7.4.11, 7.10.10
 - проверка риска [Г] 3.4.1, 7.4.1, вставка 9

Ручная обработка 1.8, 7.8.3

Система в совместной собственности 7.10.3, 7.10.18

Система расчетов по ценным бумагам [Г] 6.8, 6.12–6.13, вставка 3, 7.9.7, 8.0.4, 8.4.2

Системно значимая платежная система [Г] 1.1–1.9, 2.1, 2.4–2.6, **3.0.2–3.0.3**, 3.6.2, 3.10.1–3.10.2, 4.2.1, 4.3.1, 5.1–5.5, 6.1–6.3, **6.6–6.12**, 7.1.8, 7.6.3, вставка 11, 7.6.8, 7.7.1, 7.8.10, 7.8.16, вставка 17, 7.9.1, 7.9.7, 7.10.1–7.10.2, 7.10.9, 7.10.13, 8.0.1–8.0.4, вставка 20, 8.1.3, 8.1.5, 8.3.4, 8.4.1, 8.4.3, вставка 22–23, 9.1.19, 9.1.21, 9.2.8, 10.1–10.3, 10.5

Системный

- сбой [Г] (или последствия) 2.1, 3.0.2, 6.7, вставка 1, 7.6.3, 9.1.9
- риск [Г] 2.4, 3.0.1–3.0.2, 3.6.2, 5.5, вставка 3, вставка 16, 8.2.2, вставка 21, 9.1.7, 9.1.20

Сквозная обработка [Г] вставка 15, 7.8.9

Соглашение об обратной покупке (репо) [Г] вставка 2, 7.1.10

Соглашение о распределении убытков [Г] 7.3.7, 7.3.14, 7.5.6, 7.3.15

Технология 1.6, 2.4, 3.7.1, 3.8.1, 3.8.5–3.8.6, 5.4–5.5, 7.1.7, 7.7.1, **7.7.7**, 7.7.11, вставка 14, 7.7.24, 7.8.1–7.8.3, 7.8.4, 7.8.6, 7.8.9, вставка 16, 7.8.20, 10.3–10.4, **10.14**

Трансграничный

- аспекты платежных систем 1.5, 1.9, 3.0.4, 3.1.3, 4.4.3, 7.1.1, 7.1.9, вставка 21, 8.4.4, вставка 24, **9.2.1–9.2.8**
- неттинг [Г] 9.2.5, вставка 24

Уровень капитала 7.6.4

Участник [Г]

- прямой [Г] 6.4, **вставка 11**, 7.9.1
- не прямой [Г] 6.4, **вставка 11**, 7.7.3, 7.9.1
- неспособность выполнить обязательства 2.2, 3.0.1, 3.5.1, 7.1.5, вставка 1, вставка 3, 7.3.2, 7.3.6, вставка 6, 7.3.7–7.3.8, 7.3.14, вставка 7, 7.4.6, 7.5.1, 7.5.7–7.5.8, 7.5.10, 8.4.2, 9.1.17, 9.1.19, 9.2.5

Финансовые

- рынки 1.2, 2.1, 2.4, 3.0.1, 3.4.2, 3.7.1, 4.4.1, 6.8, 7.4.1, 7.4.5, 7.8.3, вставка 17, 8.4.2, вставка 23, 10.9
 - риски [Г] 1.6, 3.2.1, 3.3.1, 3.5.2, 3.6.2, 4.4.2, 7.1.5, 7.2.1–7.2.4, 7.2.8, 7.3.2–7.3.4, 7.3.13–7.3.15, 7.4.1, 7.6.1–7.6.4, 7.9.2, 8.3.8, вставка 7
- См. также *кредитный риск* и *риск ликвидности*
- шоки 2.1, 3.0.1, 6.6, 7.1.2, 7.2.3, 7.5.8, вставка 23
 - стабильность 1.1, 1.7, 2.6, 3.0.1–3.0.2, 8.0.2, 9.2.8, вставка 23

Цели государственной политики 1.9, 2.1, 2.5, 4.3.2, 4.4.1, 5.1, 6.3, 6.13, вставка 23, 10.10

Центральный банк

- гарантии 7.4.3–7.4.4, **вставка 10**
- собственная система 7.10.3, **7.10.11–7.10.12**, 7.10.18, 8.2.12
- требования к 3.6.1–3.6.2, **7.6.2**, 7.6.6, 9.2.6

Центральный контрагент [Г] 9.2.5

Чек [Г]

- банковский чек 9.1.15–9.1.17
- клиринг 9.1.1–9.1.5, вставка 25, 9.1.6–9.1.7, 9.1.10–9.1.14, 9.1.17–9.1.20
- расчет 9.1.6–9.1.7, **9.1.11**, 9.1.13–9.1.14, 9.1.18–9.1.19

Электронная обработка 7.1.1, 7.1.7, 7.1.10, 7.8.8, 9.1.19

Приложение

Члены Рабочей группы по принципам и практическим аспектам платежных систем

Председатель	Джон Трандл, Банк Англии
Резервный банк Австралии	Джон Вил
Национальный банк Бельгии	Джоан Писсенс Марк Холландерс (до марта 1999 г.)
Центральный банк Бразилии	Луис Густаво да Матта Мачадо
Банк Канады	Клайд Гудлет
Европейский центральный банк	Конрад де Гист Хельмут Вакет (с октября 1999 г.)
Банк Франции	Жаклин Лакост
Немецкий федеральный банк	Вольфганг Михалик Маркус Майерс (с марта 1999 г. по сентябрь 2000 г.)
Валютное управление Гонконга	Пол Чуи (до февраля 2000 г.) Эсмонд Ли (с февраля 2000 г.)
Национальный банк Венгрии	Иштван Прагай
Банк Италии	Рита Бризи Паола Гучча (с июля 1999 г.)
Банк Японии	Сухей Аоки Юничи Ивабучи (до октября 1999 г.) Томоюки Шимода (с октября 1999 г.)
Банк Негара Малайзия	Кристофер Фернандес
Банк Мексики	Хосе Кихано Франсиско Солис
Банк Нидерландов	Хенни ван дер Вилен Пим Клаасен (до мая 1999 г.) Мартин Сантема (до декабря 1999 г.) Ян Волтерс (с января 2000 г.)

Центральный банк Российской Федерации	Нина Лушанина (до октября 1999 г.) Наталья Кочеткова (с ноября 1999 г.)
Валютное управление Саудовской Аравии	Абдула Аль Сувейлми (до октября 1999 г.) Али А Аль-Махмуд (с декабря 1999 г.)
Валютное управление Сингапура	Филип Ву Ю Венг
Резервный банк Южной Африки	Илна Стро (до апреля 1999 г.) Дэвид Митчелл (с апреля 1999 г.)
Банк Швеции	Кай Барвелл (до июня 2000 г.) Мартин Андерссен (с июня 2000 г.)
Швейцарский национальный банк	Даниэль Хеллер
Банк Англии	Джейн Мэйхью
Совет управляющих Федеральной резервной системы	Джеффри Марквардт Патрик Паркинсон
Федеральный резервный банк Нью-Йорка	Теодор Любке
Центральный банк государств Западной Африки (ВСЕАО)	Фатимату Диоп
Международный валютный фонд	Омотунде Джонсон
Всемирный банк	Массимо Чирасино Эндрю Хук
Банк международных расчетов (Секретариат)	Каушик Джарайам Роберт Линдли

Значительный вклад в работу группы также внесли: Грегори Чагг и Ник Робертс (Резервный банк Австралии), Филипп Журкин (Национальный банк Бельгии), Рита Кампореале (Европейский центральный банк), Джози Вонг и Тереза Чунг (Валютное управление Гонконга), Лоу Квок Мун и Тан Чи Кянг (Валютное управление Сингапура), Дэвид Соьер, Джеффри Прайор и Дэвид Шеппард (Банк Англии) и Бваки Квасси (Центральный банк государств Западной Африки).

