



Банк России

КОНЦЕПЦИЯ
СТАНДАРТИЗАЦИИ
ФОРМАТОВ ЭЛЕКТРОННОГО
ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ
ОРГАНИЗАЦИЙ УЧЕТНОЙ
ИНФРАСТРУКТУРЫ

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	2
1. Текущее состояние российской учетной инфраструктуры	4
1.1. Организации учетной инфраструктуры	4
1.2. Взаимодействие с организациями учетной инфраструктуры	5
1.3. Клиенты организаций учетной инфраструктуры	8
1.4. Сложности и барьеры электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры	9
1.5. Текущее регулирование электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры	10
2. Обзор используемых форматов. Международный опыт перехода на единые форматы	12
2.1. Инфраструктурные форматы центрального депозитария	12
2.2. Локальные форматы российских учетных институтов	12
2.3. Отраслевые стандарты регистраторов	12
2.4. Международные стандарты финансовой отрасли	13
2.5. Актуальность форматов стандарта ISO 20022	14
2.6. Международный опыт	16
3. Актуальность стандартизации форматов в учетной инфраструктуре	19
4. Тренды развития инфраструктуры финансового рынка	20
5. Цели, принципы, субъекты, сроки стандартизации и задачи реализации концепции	22
5.1. Цель стандартизации	22
5.2. Принципы стандартизации	22
5.3. Субъекты стандартизации	24
5.4. Сроки стандартизации	25
5.5. Задачи реализации Концепции	25
6. Концепция регулирования и целевая архитектура	26
6.1. Концепция регулирования	26
6.2. Целевая архитектура	28
6.3. Участие Банка России в создании компонентов национальной цифровой инфраструктуры финансового рынка	28
6.4. Состав альбомов УФЭС	29
7. Индикаторы мониторинга реализации концепции и риски	30
7.1. Система индикаторов реализации стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры	30
7.2. Риски реализации Концепции	31
Приложение. Перечень подлежащих изменению нормативных правовых актов, нормативных актов Банка России	33
Глоссарий и список сокращений	34

ВВЕДЕНИЕ

Финансовый рынок Российской Федерации выполняет ключевые функции по аккумуляции свободных капиталов и их трансформации в инвестиции, направленные на развитие реального сектора экономики, реализацию масштабных национальных проектов и повышение благосостояния граждан. В условиях цифровой трансформации всех сфер общественной жизни устойчивость, эффективность, скорость и прозрачность становятся не просто конкурентными преимуществами конкретных участников, а стратегическим императивом, определяющим функциональную состоятельность финансового рынка, а также важным элементом экономического суверенитета и национальной безопасности.

Одним из ключевых элементов финансового рынка является его учетная инфраструктура, отвечающая за учет и переход прав на ценные бумаги, а также реализацию прав по ним. От эффективности взаимодействия организаций учетной инфраструктуры напрямую зависит скорость расчетов, надежность фиксации права собственности, а также проведение корпоративных действий и в конечном счете привлекательность российских финансовых инструментов для инвесторов и их доверие к финансовому рынку в целом.

Организации учетной инфраструктуры проделали значительную работу по построению и консолидации отрасли. Однако технологическая эволюция рынка, рост количества операций, появление новых классов активов и повсеместное ускорение бизнес-процессов требуют устранения фрагментарности и технологической неоднородности систем электронного взаимодействия между организациями учетной инфраструктуры.

Существующая модель взаимодействия организаций учетной инфраструктуры предполагает интеграцию «каждого с каждым» с использованием множества форматов данных и протоколов обмена, а также каналов передачи данных. При этом каждый участник обязан обеспечивать технологическую совместимость и бесперебойный обмен данными с большим числом контрагентов и клиентов. В наиболее уязвимом положении находятся небольшие депозитарии, вынужденные принимать условия более крупных контрагентов, неся при этом значительные затраты на поддержание множества форматов и каналов, а также риски ошибок при частично автоматизированной или неавтоматизированной обработке данных.

Использование единых форматов финансовых сообщений в настоящее время является одним из базовых принципов обеспечения эффективного функционирования инфраструктуры финансовых рынков. Опыт развития национальной платежной инфраструктуры подтверждает эффективность унификации и в то же время формирует у инвесторов высокие ожидания по скорости и удобству обслуживания во всех финансовых организациях.

Внедрение в российской учетной инфраструктуре единых форматов электронного взаимодействия позволит создать условия для следующего:

- повышение скорости и удобства проведения операций для инвесторов и эмитентов;
- снижение издержек клиентов организаций учетной инфраструктуры и масштабирование бизнеса таких организаций;
- сокращение операционного цикла и достижение целевых показателей сквозной обработки данных;
- повышение доверия к финансовым инструментам и общей привлекательности российского финансового рынка.

Банк России подготовил Концепцию стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры (далее – Концепция) при участии самих участников рынка, Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), Российской Национальной Ассоциации Участников Финансовых Коммуникаций (РОСФИНКОМ), вендоров ПО, эмитентов, а также с учетом международного опыта и трендов в имплементации на локальных рынках ценных бумаг стандартов ISO 20022.

Публикация Концепции направлена на объединение усилий всех заинтересованных сторон для достижения целей ее реализации:

- повышения скорости, простоты и прозрачности операций с ценными бумагами и осуществления прав по ним независимо от места учета прав на ценные бумаги;
- оптимизации затрат инвесторов, эмитентов (лиц, обязанных по ценным бумагам), организаций учетной инфраструктуры, организаторов торговли, клиринговых организаций, брокеров, доверительных управляющих и других участников финансового рынка на проведение операций, интеграции, отчетность и аналитику;
- повышения привлекательности российского финансового рынка.

1. ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ РОССИЙСКОЙ УЧЕТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

Российская учетная инфраструктура приобрела современный облик после появления в 2012 г. центрального депозитария и запрета с октября 2014 г. самостоятельного ведения эмитентами реестров владельцев ценных бумаг.

1.1. Организации учетной инфраструктуры

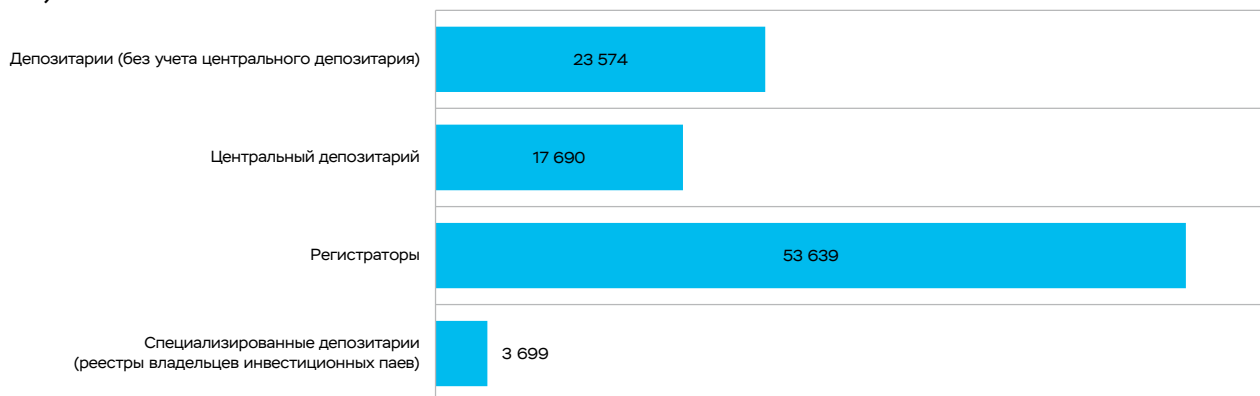
Учетная инфраструктура финансового рынка представляет собой многоуровневую систему, функционирование которой обеспечивается наличием обязательственных отношений между организациями учетной инфраструктуры и их непрерывным взаимодействием друг с другом.

К организациям учетной инфраструктуры относятся:

- депозитарии, в том числе центральный депозитарий, расчетные депозитарии, специализированные депозитарии, депозитарии, осуществляющие ЦУП (ОЦХ);
- держатели реестра.

КОЛИЧЕСТВО ЦЕННЫХ БУМАГ С УНИКАЛЬНЫМИ ИДЕНТИФИКАТОРАМИ
НА ОБСЛУЖИВАНИИ НА 30.06.2026
(ШТ.)

Рис. 1

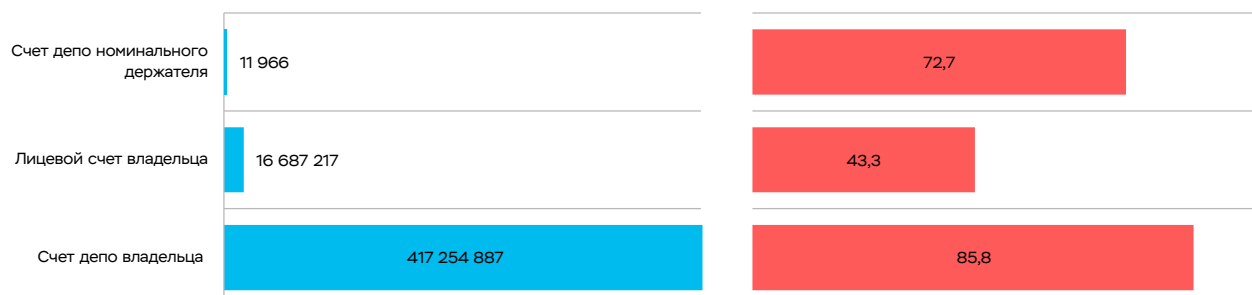


КОЛИЧЕСТВО ОТКРЫТЫХ СЧЕТОВ И СТОИМОСТЬ УЧИТЫВАЕМЫХ АКТИВОВ
НА 30.06.2026

Рис. 2

КОЛИЧЕСТВО СЧЕТОВ ДЕПО И ЛИЦЕВЫХ СЧЕТОВ
(ШТ.)

УЧИТЫВАЕМЫЕ АКТИВЫ
(ТРЛН РУБ.)

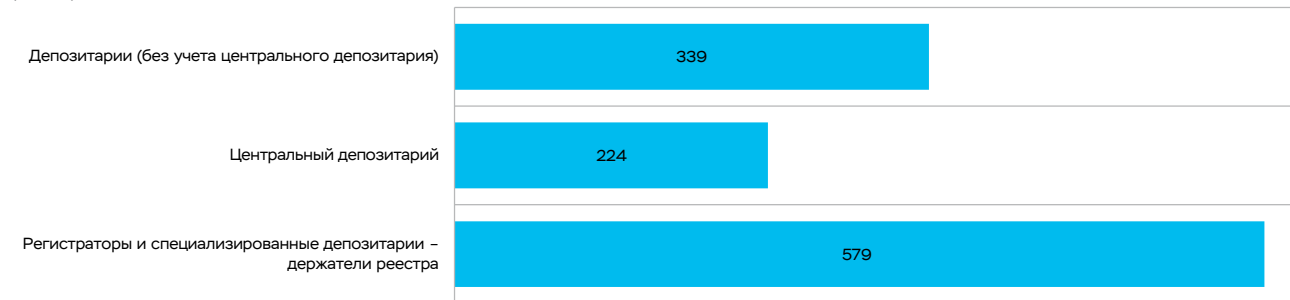


Депозитарии в силу специфики учета прав на ценные бумаги вынуждены строить разветвленные корреспондентские сети. Так, центральному депозитарию открыты лицевые счета более чем в 3 тыс. реестров владельцев ценных бумаг.

ДЕПОЗИТАРИИ – КЛИЕНТЫ ДРУГИХ ОРГАНИЗАЦИЙ УЧЕТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ НА 30.06.2026

Рис. 3

КОЛИЧЕСТВО НОМИНАЛЬНЫХ ДЕРЖАТЕЛЕЙ НА ОБСЛУЖИВАНИИ
(ЛИЦ)



1.2. Взаимодействие с организациями учетной инфраструктуры

Как составная часть инфраструктуры финансового рынка, учетная инфраструктура тесно взаимодействует с торговой, платежной и информационной инфраструктурой финансового рынка и выполняет критически важные функции учета права собственности, защиты прав инвесторов, обеспечения устойчивости рынка в целом.

Являясь также связующим звеном между владельцами ценных бумаг и лицами, их выпустившими (выдавшими), учетная инфраструктура обеспечивает возможность реализации прав по ценным бумагам.

Количество совершенных операций по счетам ежегодно растет:

1,6 млрд операций было проведено за апрель – декабрь 2023 г., 2,1 млрд – за 2024 г., 2,5 млрд – за 2025 год.

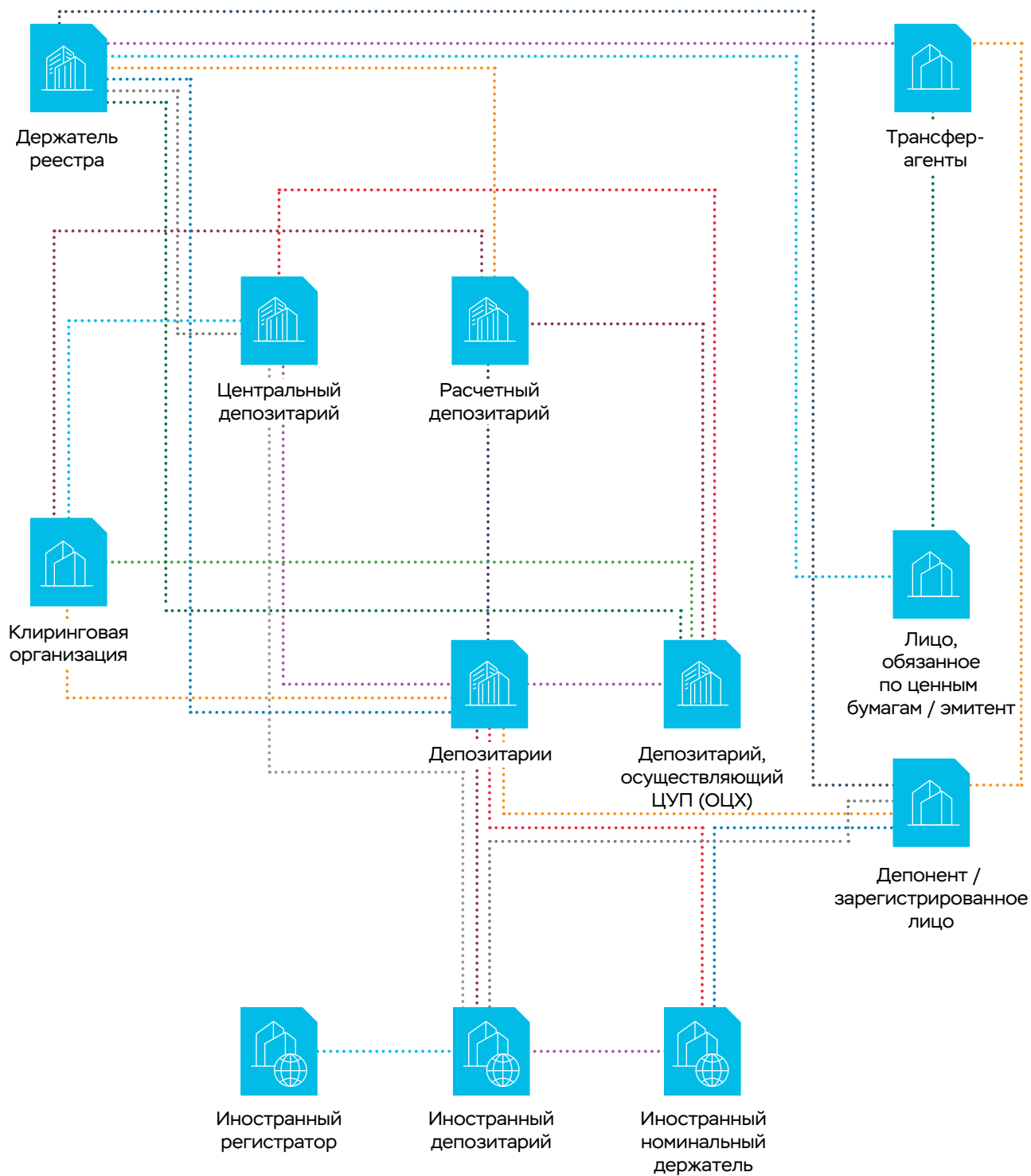
При этом организации учетной инфраструктуры также обеспечивают взаимодействие с большим числом других участников финансового рынка при проведении операций с ценными бумагами и передаче выплат по ним в рамках информационного обмена, а также при осуществлении корпоративных действий.

Кроме того, организации учетной инфраструктуры взаимодействуют со своими депонентами (зарегистрированными лицами), иными клиентами и контрагентами. Органы государственной власти, Банк России, суды, нотариусы выступают во взаимодействии с организациями учетной инфраструктуры не только в качестве эмитентов и владельцев ценных бумаг (лиц, осуществляющих права по ценным бумагам), но и при осуществлении возложенных на них федеральными законами полномочий и обязанностей.

Например, согласно проведенному Банком России в 2025 г. опросу, в организации учетной инфраструктуры **поступило более 1,3 млн запросов нотариусов**.

УЧАСТНИКИ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ С ОРГАНИЗАЦИЯМИ УЧЕТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

Рис. 4



Операции с ценными бумагами

Как правило, основанием для проведения операции по счету правообладателя является поданное клиентом поручение (распоряжение). В отличие от держателя реестра и депозитария, осуществляющего ЦУП (ОЦХ), для зачисления ценных бумаг на счет депо клиента депозитарий обеспечивает зачисление ценных бумаг на открытый такому депозитарию счет депо (лицевой счет), и наоборот, списание ценных бумаг со счета депо клиента в депозитарии обычно предполагает списание ценных бумаг со счета депо (лицевого счета), открытого депозитарию в вышестоящем депозитарии (держателем реестра).

Информационный обмен

Перед организациями учетной инфраструктуры стоит задача обеспечить постоянный взаимный обмен информацией о ценных бумагах и операциях с ними, чтобы гарантировать стабильность оборота ценных бумаг и надежность фиксации права собственности на них. Для этого законодательством предусмотрена ежедневная сверка соответствия количества ценных бумаг, учтенных депозитарием на счетах депо и счетах неустановленных лиц, количеству таких же ценных бумаг, учтенных на счетах, открытых депозитарию в вышестоящих депозитариях (держателями реестра).

Также в обязанности организаций учетной инфраструктуры входит предоставление выписок, подтверждающих права на ценные бумаги, отчетов о проведенных операциях и иной информации.

Денежные расчеты

Отношения между организациями учетной инфраструктуры и их клиентами предполагают перечисление денежных средств, полученных от эмитента ценных бумаг (лица, обязанного по ценным бумагам). Так, депозитарии обязаны переводить депонентам причитающиеся выплаты по ценным бумагам на их банковские счета в рамках депозитарного договора. Регистраторы, в свою очередь, по поручению эмитента вправе выплачивать дивиденды по акциям.

Кроме того, распространена практика проведения расчетов по сделкам с ценными бумагами на условиях DVP (поставка против платежа), что также предполагает участие организаций учетной инфраструктуры в денежных расчетах.

Корпоративные действия

В зависимости от ценных бумаг и прав, которые они предоставляют, инвесторы участвуют в различных видах корпоративных действий.

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

Рис. 5



В соответствии с законодательством учетная инфраструктура является обязательным посредником между инвестором и эмитентом ценных бумаг (лицом, обязанным по ценным бумагам) и обеспечивает передачу волеизъявлений лиц, осуществляющих права по ценным бумагам.

При этом есть и иные корпоративные действия, в реализации которых также принимают участие организации учетной инфраструктуры. Например, приобретение ценных бумаг эмитентами и третьими лицами (оферты).

Корпоративные действия в обязательном порядке сопровождаются информированием лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, о корпоративном действии и его результатах, которое также осуществляется в том числе посредством организаций учетной инфраструктуры.

1.3. Клиенты организаций учетной инфраструктуры

Вступая в отношения с депозитарием или держателем реестра, клиентам необходимо выстраивать документооборот с такой организацией учетной инфраструктуры. Это нужно, к примеру, для предоставления документов в целях обновления анкетных данных, направления поручений (распоряжений) на совершение операций и запросов на получение информации о состоянии своих счетов, а также получения отчетов, выписок, справок и иной информации о своих счетах для целей ведения внутреннего учета, бухгалтерского учета, налогообложения.

Действующее законодательство не устанавливает формат, структуру и требования к заполнению документов, направляемых клиентами организациям учетной инфраструктуры. Кроме того, формы используемых документов и порядок их заполнения также определяются организациями учетной инфраструктуры самостоятельно, например, в условиях осуществления депозитарной деятельности, правилах ведения реестров владельцев ценных бумаг, требования которых обязательны для соблюдения клиентами.

Таким образом, клиенты сталкиваются с различными, а порой разнонаправленными требованиями организаций учетной инфраструктуры при их заполнении, что увеличивает временные затраты на оформление документов и создает риск ошибок.

При отсутствии единого формата и порядка заполнения таких документов скорость проведения депозитарной операции зависит от количества организаций учетной инфраструктуры, участвующих в ее проведении, и затрат времени на оформление документов по требованиям каждой из них. Оформление документов по различным правилам на каждом из этапов также влечет риск передачи неполной или недостоверной информации.

По результатам опроса Банка России, [средневзвешенное время на проведение операций](#) по зачислению и списанию акций российских эмитентов, облигаций, выпущенных на территории Российской Федерации, централизованный учет прав на которые (обязательное централизованное хранение которых) осуществляют российские депозитарии, инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов, по счету депо владельца физических лиц без перехода права собственности (переводы между разными депозитариями) [составляет для зачисления 3,70 дня, для списания – 5,32 дня](#).

Используемое ПО

Для ведения реестра владельцев ценных бумаг регистраторы преимущественно используют ПО трех вендоров. При этом более 80% регистраторов используют ПО одного из них. Несмотря на использование большинством регистраторов одного и того же программного продукта, формы принимаемых ими распоряжений и форматов обмена данными могут существенно различаться в связи с их закреплением в правилах ведения реестра каждого регистратора.

Для депозитарного учета депозитарии используют ПО более 40 вендоров, что с учетом множества междепозитарных связей расширяет многообразие используемых форм депозитарных поручений и отчетов. Более 40% депозитариев (107) используют программные решения четырех производителей; 23 депозитария используют самостоятельно разработанное ПО.

1.4. Сложности и барьеры электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры

Существующие сложности и барьеры электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры обусловлены исторически сложившейся разобщенностью форматов и форм, спецификой отраслевого законодательства, а также значительным объемом технического долга эксплуатируемых систем.

Указанные факторы в совокупности приводят к возникновению ряда системных вызовов и рисков, актуальность которых в эпоху цифровизации лишь возрастает.

Ключевые сложности и барьеры текущей модели электронного взаимодействия

Низкая операционная эффективность и высокие издержки:

- множественность интеграций, затраты на разработку, тестирование и поддержку ИТ-систем;
- неавтоматизированные процессы сверки и согласования, исправления ошибок, ручная обработка, задержки в проведении операций, что влечет замедление бизнес-процессов;
- ошибки маппинга, потеря данных из-за различий в спецификациях форматов, невалидность документов и риск отказа в проведении операций.

Сдерживание инноваций и ограничение конкурентоспособности:

- высокие барьеры для входа, что влечет ограничение конкуренции и предложения новых услуг для инвесторов;
- неготовность к новым технологиям – устаревшая архитектура взаимодействия, которая несовместима с перспективными технологиями;
- невозможность реализации сквозной обработки транзакций (STP) в связи с необходимостью ручной обработки или использования промежуточных скриптов;
- техническая неготовность (отсутствие мотивации) к внедрению стандарта ISO 20022 регистраторов и малых депозитариев;
- отсутствие единого «языка» (диалекты XML);
- отсутствие единых принципов форматно-логического контроля (проблема анкетных данных), принципов интерпретации и единого эталонного идентификатора при неполном заполнении полей;
- сложности применения моделей расчетов на условиях DVP при учете прав на ценные бумаги в разных организациях учетной инфраструктуры.

Операционные риски и риски информационной безопасности:

- сложность моделирования операционных рисков и управления ими;
- задержки в передаче информации (документов), нарушение сроков исполнения операций;
- уязвимость устаревших форматов.

1.5. Текущее регулирование электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры

Законодательную основу составляют Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и Федеральный закон «О центральном депозитарии», которые устанавливают случаи обязательного взаимодействия в электронной форме (в форме электронных документов), а также наделяют центральный депозитарий правом самостоятельно определять правила электронного взаимодействия с ним.

**ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ ЭЛЕКТРОННОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ ОРГАНИЗАЦИЙ УЧЕТНОЙ
ИНФРАСТРУКТУРЫ**

Рис. 6

Центральный депозитарий, его клиенты (депоненты), а также лица, осуществляющие ведение реестра, обязаны при взаимодействии друг с другом осуществлять обмен информацией и документами в электронной форме

Центральный депозитарий обеспечивает взаимодействие в электронной форме (в форме электронного документа) с эмитентами ценных бумаг (лицами, обязанными по ценным бумагам) при получении информации, связанной с осуществлением прав по ценным бумагам, если ему открыт лицевой счет номинального держателя центрального депозитария или если центральный депозитарий является лицом, осуществляющим централизованный учет прав на ценные бумаги

Предоставление депозитариями в электронной форме (в форме электронных документов) сведений в целях составления списков владельцев ценных бумаг и лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, а также сообщений, содержащих волеизъявление лица, осуществляющего права по ценным бумагам

Направление в электронной форме (в форме электронных документов) держателем реестра, осуществляющим ведение реестра владельцев облигаций, материалов для принятия решений общим собранием владельцев облигаций номинальным держателям таких облигаций, которым открыты лицевые счета в реестре

Передача в электронной форме (в форме электронных документов) информации, материалов, сообщений при осуществлении прав по ценным бумагам лицами, права которых на ценные бумаги учитываются номинальным держателем, иностранным номинальным держателем, иностранной организацией

Электронное взаимодействие в учетной инфраструктуре осуществляется с соблюдением требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России, в том числе требований к обеспечению защиты информации при электронном взаимодействии, установленных Положением Банка России № 757-П на основе ГОСТ Р 57580.1-2017.

Банк России установил лицензионные требования, в соответствии с которыми депозитарий должен осуществлять с держателями реестра владельцев ценных бумаг обмен документами в электронной форме с электронной подписью.

Регистратор, в свою очередь, должен осуществлять обмен документами в электронной форме с электронной подписью с номинальными держателями ценных бумаг, а также обеспечивать возможность обмена документами в электронной форме с электронной подписью с зарегистрированными лицами путем предоставления электронных сервисов удаленного доступа к услугам регистратора.

Нормативные требования, определяющие формат, структуру и состав электронных сообщений (документов), передаваемых организациями учетной инфраструктуры, в настоящее время не установлены.

Помимо этого, в рамках сложившейся архитектуры рынка при электронном взаимодействии друг с другом организации учетной инфраструктуры вынуждены обеспечивать получение и направление электронных сообщений (документов) по различным каналам электронного взаимодействия в зависимости от требований своего контрагента, а также вида направляемых и получаемых электронных сообщений (документов).

Отдельно следует выделить центральный депозитарий, при взаимодействии с которым в электронной форме каждый участник рынка должен соблюдать правила электронного взаимодействия с ним, в том числе придерживаться используемых им форматов сообщений. Как показывает практика, многие депозитарии видят в этом преимущество, которое позволяет оптимизировать собственные бизнес-процессы.

2. ОБЗОР ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ФОРМАТОВ. МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ ПЕРЕХОДА НА ЕДИНЫЕ ФОРМАТЫ

Процессы электронного взаимодействия реализуются организациями учетной инфраструктуры посредством сочетания международных стандартов, локальных регламентированных форматов, а также специфических протоколов, установленных отдельными инфраструктурными организациями.

2.1. Инфраструктурные форматы центрального депозитария

Обязанность использования проприетарных форматов центрального депозитария закреплена на законодательном уровне. Взаимодействие осуществляется через специализированные API, файловые обмены и защищенные каналы связи с соблюдением требований к информационной безопасности. Спецификация форматов определяется типом услуги (отчетность, сверки, инструкции по корпоративным действиям).

2.2. Локальные форматы российских учетных институтов

Под локальными форматами понимаются множественные проприетарные или специализированные форматы представления данных, используемые конкретными участниками рынка в рамках процедур обмена данными или взаимодействия с клиентами.

2.3. Отраслевые стандарты регистраторов

На протяжении многих лет регистраторы используют отраслевые стандарты, выступившие в свое время основой для минимизации рисков и унификации электронного документооборота. В текущих условиях они утратили свою актуальность. Смещение акцентов в регулировании и технологическом развитии финансового рынка привело к тому, что практическое применение данных форматов сегодня сопряжено с серьезными издержками.

Жесткая структура и ограниченная семантика этих форматов не позволяют эффективно описывать сложные многоэтапные корпоративные действия и автоматически валидировать данные. В результате регистраторы сталкиваются с необходимостью разработки собственных программных надстроек, ростом операционных рисков и увеличением сроков обработки операций, что существенно затрудняет интеграцию с современными и международными учетными системами.

2.4. Международные стандарты финансовой отрасли

ISO 15022 – международный стандарт финансовых сообщений, который долгое время был базовым в операциях с ценными бумагами. Он описывает, как формировать сообщения в структурированном виде через наборы тегов и полей. Широко применяется в сообщениях по ценным бумагам и в SWIFT MT-сообщениях (в том числе платежных).

ISO 20022 – это более современный международный стандарт обмена финансовыми сообщениями, построенный вокруг единой бизнес-модели данных. Его сильная сторона – богатая и однозначная структура данных, которая упрощает автоматическую обработку, повышает качество данных и снижает количество ручных уточнений между участниками.

Формат сообщения vs модель данных

В ISO 15022 – акцент на структуре самого сообщения: какие поля передавать, в каком виде и порядке.

В ISO 20022 – акцент шире: сначала формализуется бизнес-смысл (сущности, роли участников, события, процессы, связи между данными), и уже потом из этой модели строятся конкретные форматы сообщений.

Иными словами:

ISO 15022 – в основном про то, как записать сообщение;

ISO 20022 – про то, что означает информация в бизнес-процессе и как ее передать в сообщении.

Указанные форматы применяются преимущественно в операциях с международной составляющей, при проведении корпоративных действий и расчетов через участников, имеющих доступ к сети SWIFT. В последние годы во внутреннем контуре Российской Федерации роль SWIFT заметно снизилась, но использование стандарта сохраняется в качестве унифицированного языка финансовых сообщений.

Модель данных и XML-сообщения стандарта ISO 20022 используются также в качестве формата обмена данными в рамках системных интеграций участников рынка, в том числе в банковских и платежных контурах, независимо от использования транспортной сети SWIFT. Так, центральный депозитарий разработал и внедрил более 30 типов сообщений (отчеты об операциях, остатках, статусах, сообщения по корпоративным действиям и другое) с применением предложенных стандартом ISO 20022 форматов и лучших рыночных практик.

По данным опроса Банка России¹, более 20% организаций учетной инфраструктуры уже применяют стандарт ISO 20022, а около 40% вовлечены в процесс внедрения либо выразили готовность перейти к его использованию.

¹ Опрос организаций учетной инфраструктуры, проведенный Банком России в 2026 году.

ВНЕДРЕНИЕ СТАНДАРТА ISO 20022 В ОРГАНИЗАЦИЯХ УЧЕТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ (%)

Рис. 7



2.5. Актуальность форматов стандарта ISO 20022

Международный стандарт ISO 20022 обеспечивает более современную модель обмена данными: единый бизнес-словарь и метамодель данных финансового рынка, формально описанные бизнес-процессы, расширяемость без пересмотра всей архитектуры, лучшую машиночитаемость и автоматизацию (в том числе сквозную обработку (STP), а также более высокую совместимость с банковской и платежной инфраструктурой, которая уже мигрирует на стандарт ISO 20022. В долгосрочной перспективе это не только избавит от технических сложностей при изменении правил рынка, но и позволит сократить расходы на поддержку и доработку систем.

ISO 20022 – самый актуальный стандарт финансовых сообщений.

На сегодняшний день нет ISO-стандарта «следующего поколения», который бы приходил на смену ISO 20022. Он развивается внутри себя: обновляются модели данных, добавляются/уточняются элементы, выпускаются новые версии сообщений и usage guidelines (рыночные практики).

Стандарт ISO 15022 функционально ограничен и технологически менее гибок, сложнее адаптируется к новым регуляторным и продуктовым требованиям и в долгосрочной перспективе увеличивает стоимость доработок и интеграции. Практически развитие стандарта ISO 15022 прекращено, его доработка осуществляется только в части обеспечения совместимости с аналогичными сообщениями нового стандарта ISO 20022. Новые сообщения и новые бизнес-области разрабатываются исключительно в стандарте ISO 20022.

КЛЮЧЕВЫЕ ОТЛИЧИЯ СТАНДАРТОВ ISO 15022 И ISO 20022

Табл. 1

КРИТЕРИЙ	ISO 15022	ISO 20022
Концепция	Стандарт форматов сообщений для ценных бумаг (исторически MT). Обеспечивается обмен по ограниченному перечню бизнес-областей (расчеты, выверка расчетов, корпоративные действия). Дальнейшее развитие стандарта не предполагается	Универсальная методология моделирования бизнес-процессов и сообщений (часто XML). Создается единая модель данных и единая терминология как для фондового рынка, так и для смежных рынков, в том числе по платежам. Значительно больший список сообщений по сравнению с ISO 15022. Фактически это единая платформа для финансового рынка в целом и финансовой индустрии в частности. Стандартизируется и создается глобальная практика проведения корпоративных действий, вводятся дополнительные идентификаторы. Стандарт официально полностью независим от транспортной сети, может использоваться в любой, в том числе национальной, системе. В базовых схемах допускается использование кириллицы и других символов (UTF-08). Максимальное использование кодов и словарей кодов
Глубина данных	Более ограниченная детализация	Значительно более «богатые» и иерархически структурированные данные
Гибкость изменений	Ограниченная: изменения часто сложны и точечны. Сложность внесения изменений в документацию и ПО. Необходимость разработки программных процедур проверки структуры и формата данных	Высокая: добавление новых элементов и сценариев в рамках общей методологии. Простота внесения изменений в схемы сообщений и соответствующую документацию
Машиночитаемость	Сравнительно ниже по отношению к стандарту ISO 20022, больше зависимости от локальных интерпретаций	Сравнительно выше по отношению к стандарту ISO 15022, формальные схемы и более строгая автоматическая проверка. Обеспечивается возможность взаимодействия с другими системами в автоматическом режиме посредством API
STP (сквозная обработка)	Достижима, но чаще требует дополнительных правил маппинга	Более естественно поддерживается за счет структурированной семантики
Качество данных	Сложнее валидировать на входе. Необходимость разработки соответствующего ПО. В сети SWIFT проверка осуществляется только до первой ошибки. Ограниченная длина сообщений (10 тыс. символов)	Удобнее встроенные проверки и контроль, возможность полной проверки синтаксиса и структуры сообщения на основании XSD-схемы сообщения. При однократной проверке выявляются сразу все ошибки. Увеличена длина сообщений до 100 тыс. символов
Аналитика и отчетность	Ограниченная детализация, сложнее делать глубокую аналитику	Богаче данные, проще осуществлять контроль качества, формировать отчетность и аналитику. Повышается прозрачность операций и транзакционных потоков. За счет дополнительных идентификаторов появляется возможность отслеживания операций по всей цепочке, упрощается проведение расследований
Стоимость	Ниже порог входа, но выше стоимость эволюции. Высокая стоимость и более длительный процесс доработок	Выше старт миграции, но ниже стоимость масштабирования и изменений. Упрощается тестирование, проще внесение изменений за счет использования единых для всех сообщений типов данных

Таким образом, использование стандарта ISO 20022 для стандартизации взаимодействий организаций учетной инфраструктуры наиболее оправданно. Вместе с тем международная практика подтверждает возможность поэтапного перехода, предусматривающего в течение переходного периода одновременное использование стандартов ISO 15022 и ISO 20022, что позволяет обеспечить преемственность процессов и снизить риски внедрения.

2.6. Международный опыт

В рамках международной практики стандартизации финансовых рынков приоритетное значение имеют два ключевых направления:

- установление стандартов транспортного уровня, обеспечивающих безопасную и бесперебойную передачу данных;
- разработка протоколов верификации и идентификации участников информационного обмена, а также используемых финансовых инструментов.

Современная архитектура финансовых транзакций объединяет актуальные форматы стандарта ISO 20022 и инициативы по гармонизации национальных методик с международными стандартами. На финансовых рынках, наряду с локальными стандартами, применяются протоколы ISO 20022, ISO 15022, ISO 7775, а также спецификации FpML и FIX.

FpML (Financial products Markup Language) и **FIX** (Financial Information eXchange) – два ведущих стандарта обмена сообщениями в финансовой индустрии, которые часто используются совместно на разных этапах торгового цикла.

FpML – свободно распространяемый стандарт (с открытым исходным кодом), основанный на XML и использующий XML-схемы (XSD) для проверки структуры и данных продуктов. Он устанавливает отраслевой протокол для сделок с ПФИ и структурированными продуктами и обмена информацией о них через сеть Интернет.

FIX – протокол обмена финансовой информацией – протокол передачи данных, являющийся доминирующим международным стандартом для обмена данными между участниками биржевых торгов в режиме реального времени. Достигнув значительного уровня внедрения на фондовых рынках и охватив пространство post-trade, поддерживая сквозную обработку (STP), в настоящее время он также приживается на рынках ПФИ, иностранной валюты и рынках финансовых инструментов с фиксированным доходом.

При этом в последние годы мировым трендом стала миграция рыночных инфраструктур на стандарт ISO 20022, выступающий единым «языком» финансовых сообщений, который успешно применяется как в традиционных каналах (SWIFT), так и в локальных API-экосистемах.

В Европейском союзе (ЕС) обязательное использование стандарта ISO 20022 закреплено законодательно. Стандарт ISO 20022 официально признан базовым для функционирования платежного пространства SEPA²: платежные сервис-провайдеры обязаны использовать при передаче платежных транзакций форматы сообщений по форме XML ISO 20022.

² [Regulation \(EU\) No. 260/2012 of the European Parliament and of the Council of 14 March 2012 establishing technical and business requirements for credit transfers and direct debits in euro and amending Regulation \(EC\) No. 924/2009](#). EUR-Lex, Document 02012R0260-20240408.

Платформа Европейского центрального банка для расчетов по ценным бумагам TARGET2-Securities, объединяющая европейские центральные депозитарии в единую экосистему, уже использует стандарт ISO 20022 в качестве базового стандарта сообщений. Соответственно, Euroclear Bank (Бельгия) и Clearstream Banking (Люксембург) также осуществили переход на стандарт ISO 20022.

Помимо государств – членов ЕС, к числу стран, успешно завершивших переход на стандарт ISO 20022, относятся Сингапур, Индонезия, Бруней, Япония³, Гонконг⁴, Бразилия и Мексика⁵. Например, Японский депозитарий ценных бумаг (JASDEC) одним из первых центральных депозитариев реализовал внедрение указанного стандарта. Участникам финансового рынка Японии был предоставлен 5-летний переходный период, начавшийся в январе 2014 г., для планомерной конвертации систем обмена сообщениями с существующих форматов на стандарт ISO 20022⁶.

Наиболее распространенным в международной практике является постепенный переход на ISO 20022 с сохранением на определенный период параллельного функционирования стандарта ISO 20022 и действующих протоколов (национальных стандартов или ISO 15022).

Так, в рамках SCoRE (Единого свода правил управления заложенным обеспечением для Европы)⁷ Консультативная группа Евросистемы по рыночной инфраструктуре ценных бумаг и обеспечения (AMI-SeCo) определила поэтапный переход на ISO 20022 к 2030 г.:

- до конца 2026 г. – предоставление сообщений по общим собраниям и корпоративным действиям, с сохранением стандарта ISO 15022;
- к концу 2028 г. – обеспечение соответствия процессам SCoRE и предоставление клиентам сообщений по стандарту ISO 20022 по запросу, для общих собраний и корпоративных действий;
- к 2030 г. – осуществление взаимодействия между центральными депозитариями и их участниками исключительно в соответствии со стандартом ISO 20022.

В Великобритании завершение перехода на стандарт ISO 20022 запланировано на 2027 г. для всех секторов финансового рынка, за исключением депозитарной деятельности. Таким образом, на текущем этапе внедрения ISO 20022 отдается приоритет переходу на новые платежные сообщения. При этом, по аналогии с подходом ЕС, Банк Англии официально заявил⁸, что транзакции, связанные с движением ценных бумаг для управления обеспечением, сохраняются в формате FIN MT на неопределенный срок.

FIN MT – (Message Type) – «старый» формат SWIFT, основанный на стандарте ISO 15022, предшествующий MX-форматам, основанным на ISO 20022.

³ [The ISO 20022 Adoption Initiatives Report](#). ISO 20022 website.

⁴ [Updates on ISO 20022 Standard Implementation](#). Hong Kong Monetary Authority.

⁵ [The World CSD Factbook](#). AECSD. 2019.

⁶ J. Chong, A. Kech. [Bringing down barriers in securities markets – ISO 20022 the way forward](#). Singapore Business Review.

⁷ [ISO 20022 Roadmap for European corporate actions](#). Societe Generale Securities Services. 2025. Collateral management harmonization. European Central Bank.

⁸ [ISO 20022 Handbook. Information for CHAPS Direct Participants and other stakeholders to adopt and use the ISO 20022 message standard in CHAPS and RTGS](#). Bank of England.

Несмотря на многолетний опыт использования собственных проприетарных форматов, DTCC признает необходимость адаптации к меняющейся бизнес-среде и требованиям глобального инвестиционного сообщества⁹. В связи с расширением географии присутствия клиентов DTCC и возникновением устойчивого запроса на унификацию форматов и стандартов обмена данными было принято решение о внедрении стандарта ISO 20022. Данный стандарт в полной мере отвечает текущим операционным потребностям и обеспечивает ряд преимуществ для всех участников рынка. В рамках данной стратегии DTCC инициирует перевод всех информационных сообщений о корпоративных действиях, а также файлов обработки данных с внутренних проприетарных форматов на международный формат ISO 20022¹⁰.

В Индии взаимодействие между центральными депозитариями, брокерами и регистраторами осуществляется на базе унифицированных файловых форматов¹¹ Unified Distilled File Formats (UDiFF), представляющих собой текстовые файлы с фиксированной структурой на основе CSV. При этом используемые в файлах значения и параметры также приводятся в строгое соответствие с требованиями стандарта ISO 20022¹².

В Республике Беларусь в настоящее время продолжается использование форматов стандарта ISO 15022 для обеспечения операционного взаимодействия на финансовом рынке. Центральный депозитарий Киргизской Республики для взаимодействия использует собственные форматы¹³. В Республике Казахстан продолжается использование форматов стандарта ISO 15022 наряду с действующими проприетарными форматами, а также разработаны форматы запросов, сообщений и инструкций относительно корпоративных действий¹⁴.

Также в рамках профильной рабочей группы, координирующей развитие цифровой финансовой инфраструктуры, представители государств – членов ЕАЭС продолжают взаимодействие с центральными и национальными банками, в том числе по направлению внедрения международных стандартов финансовых сообщений ISO 20022, и общее развитие финансовых технологий на пространстве ЕАЭС.

⁹ [DTC corporate actions. User guide: ISO 20022 messaging for distributions entitlements and allocations](#). DTCC. USA. 2022.

¹⁰ [ISO 20022 Messaging Specifications](#). DTCC. USA.

¹¹ [File Formats](#), CDSL India. [Harmonization](#), CDSL India.

¹² [Unified Distilled File Formats \(UDiFF\)](#). NSDL.

¹³ [Профиль АЦДЕ 2022](#). Ассоциация центральных депозитариев Евразии. 2022.

¹⁴ [Форматы электронных сообщений для АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» \(корпоративные действия\)](#). АО ЦДЦБ. 2023.

3. АКТУАЛЬНОСТЬ СТАНДАРТИЗАЦИИ ФОРМАТОВ В УЧЕТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЕ

Единый формат данных является фундаментом для обеспечения бесшовной передачи информации. Использование участниками рынка индивидуальных стандартов разметки или структур файлов делает автоматизированную обработку входящей документации невозможной. Закрепление единого формата позволяет программному обеспечению всех организаций идентично и корректно интерпретировать каждое поле электронной формы. Это минимизирует этап ручной обработки данных и позволяет системам взаимодействовать напрямую, гарантируя целостность и скорость обмена информацией.

Переход к применению единых форматов электронного взаимодействия требует обязательной унификации технической составляющей: единого словаря полей и модели данных, жесткого определения типов и длины атрибутов, согласованных справочников и кодов, а также общих правил версионирования и обработки ошибок. Без стандартизации этих параметров на уровне формата данных документ останется унифицированным лишь визуально, а на программном уровне сохранится необходимость в сложных преобразованиях и ручных доработках под каждый отдельный случай.

По мере повышения уровня технологической синхронизации увеличивается также потенциальная эффективность обмена и уменьшается потребность в конвертации данных. Таким образом, стандартизация форматов делает нецелесообразным использование любых форматов, которые не поддерживают сквозную обработку (STP), когда информация проходит от отправителя к получателю без ручного вмешательства или сложной трансформации структуры (CSV, XLS, DBF и так далее).

Реальная эффективность электронного взаимодействия достижима только при переходе к унификации форматов и полной технологической синхронизации, что делает безальтернативным внедрение в электронный документооборот организаций учетной инфраструктуры единых форматов электронного взаимодействия.

4. ТРЕНДЫ РАЗВИТИЯ ИНФРАСТРУКТУРЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

В настоящем разделе приведены некоторые особенности развития учетной инфраструктуры финансового рынка.

Цифровая трансформация

Инфраструктура финансового рынка находится в процессе активной цифровизации и автоматизации внутренних процессов. Эту тенденцию поддерживает и Банк России¹⁵.

На учетную инфраструктуру финансового рынка распространяются направления развития финансовых технологий, обозначенные в Основных направлениях развития финансовых технологий на период 2025–2027 годов, такие как цифровой профиль, ИИ, Open API, реализация мероприятий по развитию SupTech и RegTech.

Использование ИИ

В докладах для общественных консультаций о применении ИИ на финансовом рынке 2023 г.¹⁶ и 2025 г.¹⁷ Банк России отмечал увеличение в мире уровня внедрения ИИ финансовыми организациями. Наиболее распространенными сферами его применения являются управление рисками, противодействие мошенничеству, операционная деятельность, комплаенс, взаимодействие с потребителями и маркетинг.

При этом, как показало исследование Банка России практик ключевых компаний в основных сегментах в 2025 г., в организациях учетной инфраструктуры российского финансового рынка общий уровень применения ИИ в специальных функциях пока остается относительно низким по сравнению с другими участниками финансового рынка.

Бесшовное взаимодействие клиентов с учетной инфраструктурой

В современных условиях повсеместной цифровизации клиенты финансового рынка, как институциональные, так и частные, формируют новые ожидания: получение от участников финансового рынка таких услуг и сервиса, при которых сроки проведения операций и риски ошибок сведены к минимуму, а сам процесс взаимодействия максимально прост, прозрачен и непрерывен.

¹⁵ См. итоги реализации мероприятий по развитию финансовых технологий и цифровизации финансового рынка за период 2018–2024 гг., направления развития финансовых технологий, приведенные в [Основных направлениях развития финансовых технологий на период 2025–2027 годов](#).

¹⁶ Доклад для общественных консультаций [«Применение искусственного интеллекта на финансовом рынке»](#). Ноябрь 2023 года.

¹⁷ Доклад для общественных консультаций [«Применение искусственного интеллекта на финансовом рынке: текущий статус и условия дальнейшего развития»](#). Ноябрь 2025 года.

Идеальной услугой на финансовом рынке для инвестора в таких условиях становится быстрое совершение сложных операций с любыми активами, вне зависимости от места учета их прав либо места их хранения, с понятным клиентским путем.

В настоящее время такой уровень сервиса в учетной инфраструктуре возможен, но достигается за счет особых условий обслуживания и дополнительных операционных издержек всех участников процесса.

Механизм быстрых переводов ценных бумаг

Примером реализации тенденций стандартизации и бесшовности в учетной инфраструктуре российского финансового рынка в краткосрочной перспективе станет механизм быстрых переводов ценных бумаг, запуск которого предусмотрен уже с 01.09.2026¹⁸.

Его цель – упростить клиентский путь для инвестора – физического лица за счет отмены необходимости подачи встречного поручения депозитарию, а также ускорить процедуры перевода ценных бумаг между торговыми счетами депо одного депонента, открытых в разных депозитариях. Благодаря стандартизации порядка и срока осуществления такого перевода создаются возможности для реализации сквозной автоматической обработки, минимизирующей ручной труд и ошибки.

Технологический суверенитет

Тренды развития инфраструктуры нельзя рассматривать в отрыве от внешнеполитического контекста. Вопросы цифрового протекционизма, кризиса доверия, регионализации, децентрализации расчетов являются актуальными для всех юрисдикций, в том числе для России.

Стандартизация форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры, отказ от неактуальных и устаревших форматов будут способствовать повышению устойчивости учетной инфраструктуры и созданию независимой, но при этом технологически открытой системы, на базе которой возможна в том числе бесшовная интеграция российской учетной инфраструктуры с иностранными учетными институтами.

¹⁸ Раздел 3.1 Основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации на 2026 год и период 2027 и 2028 годов.

5. ЦЕЛИ, ПРИНЦИПЫ, СУБЪЕКТЫ, СРОКИ СТАНДАРТИЗАЦИИ И ЗАДАЧИ РЕАЛИЗАЦИИ КОНЦЕПЦИИ

5.1. Цель стандартизации

Обеспечить беспрепятственное проведение операций с финансовыми инструментами, обмен информацией и проведение расчетов в режиме, близком к реальному времени, благодаря введению в действие единых, обязательных к применению и технологически современных правил осуществления электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры на основе альбомов унифицированных форматов электронных сообщений (альбомов УФЭС), которые разрабатывает и поддерживает в актуальном состоянии Банк России.

Первостепенным ориентиром для внедрения предлагаемых изменений является повышение качества предоставляемых клиентам организаций учетной инфраструктуры услуг посредством увеличения эффективности информационного обмена организаций учетной инфраструктуры. Установление единых правил информационного обмена будет способствовать росту автоматизации, скорости передачи информации и ее качества, усилению информационной безопасности, а также сокращению операционных издержек организаций учетной инфраструктуры.

Повышение эффективности информационного обмена посредством стандартизации будет также способствовать внедрению и развитию новых технологий и бизнес-практик на финансовом рынке.

5.2. Принципы стандартизации

Установление общих принципов стандартизации электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры призвано обеспечить создание общей методологической основы для нормативного регулирования, разрабатываемых документов, а также всех принимаемых решений.

5.2.1. Обязательность применения

Альбомы УФЭС должны являться обязательными для применения всеми организациями учетной инфраструктуры. Исключения должны быть предусмотрены только для ограниченного числа случаев, поскольку в противном случае это снизит положительные эффекты стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры для учетной системы в целом.

5.2.2. Открытость и технологическая нейтральность

Процессы разработки и актуализации альбомов УФЭС должны быть формализованы, максимально прозрачны, предоставлять возможность непосредственного участия в этих процессах организациям учетной инфраструктуры, а также учитывать мнение всех заинтересованных сторон.

При введении новых альбомов УФЭС должно обеспечиваться своевременное информирование организаций учетной инфраструктуры и иных заинтересованных лиц.

Альбомы УФЭС должны находиться в открытом доступе с возможностью обращения к ним любого заинтересованного пользователя.

Альбомы УФЭС разрабатываются на условиях технологической нейтральности, их применение должно быть доступно с использованием любых программных продуктов.

5.2.3. Соответствие международным стандартам

В основе стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры должен лежать международный стандарт ISO 20022.

5.2.4. Гибкость и адаптивность

Формируемая система альбомов УФЭС должна быть гибкой для учета меняющихся потребностей финансового рынка.

При введении новых версий альбомов УФЭС должна обеспечиваться возможность использования старых версий в течение заранее определенного и разумного переходного периода.

5.2.5. Интероперабельность

Стандартизация должна быть нацелена в том числе на возможность вовлечения в информационный обмен большего числа участников финансового рынка, а также на предоставление участникам финансового рынка равных условий взаимодействия.

Введение обязательных альбомов УФЭС должно быть нацелено также на развитие взаимодействия между традиционными финансовыми институтами, новыми техническими и технологическими решениями.

Одновременно не должна исключаться возможность электронного обмена с иностранными организациями финансового рынка при трансграничном учете ценных бумаг, если последние не используют стандарт ISO 20022.

5.3. Субъекты стандартизации

Первоочередными субъектами стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры являются сами организации учетной инфраструктуры и трансфер-агенты, а также вендоры используемого ими ПО.

Вместе с тем стандартизация также потребует консолидированных усилий большей части участников финансового рынка, взаимодействующих с организациями учетной инфраструктуры в рамках своей деятельности на финансовом рынке, в частности:

- брокеров;
- дилеров;
- доверительных управляющих;
- управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;
- негосударственных пенсионных фондов;
- страховых организаций;
- клиринговых организаций;
- эмитентов;
- кредитных организаций.

К числу субъектов стандартизации также следует отнести органы государственной власти, иные органы и организации, осуществляющие деятельность на финансовом рынке, включая:

- Федеральное казначейство;
- Федеральное агентство по управлению государственным имуществом;
- Банк России.

Стандартизация форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры позволит также в перспективе расширить механизмы электронного взаимодействия с организациями учетной инфраструктуры органов государственной власти, нотариусов, иных органов и организаций, осуществляющих публично значимые функции, в рамках реализации ими полномочий, предусмотренных федеральными законами, а также стандартизировать информационный обмен и автоматизировать интерпретацию данных.

Таким образом, в конечном счете стандартизация форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры коснется каждого клиента организаций учетной инфраструктуры и иных лиц, осуществляющих взаимодействие с ними. В частности, потребуется обеспечить интерпретацию данных, получаемых от организаций учетной инфраструктуры в форматах, определенных альбомами УФЭС.

В среднесрочной перспективе организации учетной инфраструктуры понесут дополнительные расходы на доработку и (или) переход на другое ПО, обновление технологической и технической базы, оптимизацию бизнес-процессов и другие организационно-технические мероприятия. Однако введение в действие альбомов УФЭС позволит в долгосрочной перспективе снизить их операционные расходы.

5.4. Сроки стандартизации

Банк России, выступая инициатором стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры, предполагает, что ее реализация потребует не менее 5 лет.

Этапы реализации стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры финансового рынка Российской Федерации, перечень мероприятий и сроки их реализации будут определены Банком России с учетом мнений участников рынка и иных заинтересованных лиц в плане мероприятий (дорожной карте) по реализации стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры и (или) плане миграции к применению организациями учетной инфраструктуры единых альбомов УФЭС на базе стандарта ISO 20022.

5.5. Задачи реализации Концепции

Для достижения поставленной стратегической цели определена следующая система взаимосвязанных и взаимообусловленных задач реализации Концепции:

- изменение законодательства Российской Федерации для создания правовой основы стандартизации и издание нормативных актов Банка России, необходимых для ее реализации;
- создание рабочей группы с участием представителей Банка России, федеральных органов исполнительной власти (по согласованию), саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, участников финансового рынка, иных заинтересованных лиц и организация ее работы, нацеленной на разработку альбомов УФЭС;
- определение этапов введения в действие альбомов УФЭС и переходного периода до введения обязательности их применения;
- разработка альбомов УФЭС;
- введение в действие обязательных к применению альбомов УФЭС с учетом согласованных переходных периодов;
- поддержание и актуализация альбомов УФЭС.

6. КОНЦЕПЦИЯ РЕГУЛИРОВАНИЯ И ЦЕЛЕВАЯ АРХИТЕКТУРА

6.1. Концепция регулирования

Центральное место в предлагаемой модели регулирования занимают альбомы УФЭС, разрабатываемые Банком России на базе стандарта ISO 20022. Они будут публиковаться на официальном сайте Банка России в сети Интернет.

На этапе разработки настоящей Концепции предполагается, что в рамках альбомов УФЭС Банк России определит перечень, форматы, структуры (формы) и состав электронных сообщений, применяемых организациями учетной инфраструктуры, правила их формирования, а также отдельные аспекты электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры.

Реализация инициативы по стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры на базе альбомов УФЭС предполагает несколько направлений развития регулирования, которые приведены ниже.

6.1.1. Обязательность электронного взаимодействия

Планируется установить обязательность электронного взаимодействия между организациями учетной инфраструктуры при осуществлении депозитарной деятельности и деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг, а также обеспечения возможности получения от клиентов и направления им информации и документов в электронной форме.

Для этого потребуются внесение изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и Федеральный закон «О центральном депозитарии».

6.1.2. Обязательность использования альбомов УФЭС

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» предполагается дополнить нормами, устанавливающими обязательность использования организациями учетной инфраструктуры при взаимодействии в электронной форме альбомов УФЭС. Это позволит зафиксировать единые правила электронного взаимодействия и при этом обеспечит гибкость регулирования.

Исключение будет сделано только для случаев, прямо предусмотренных федеральными законами, иными нормативными правовыми актами или нормативными актами Банка России (например, на переходный период или при взаимодействии с иностранными организациями финансового рынка).

В отношении взаимодействия с центральным депозитарием других организаций учетной инфраструктуры необходимо внести изменения в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и Федеральный закон «О центральном депозитарии».

6.1.3. Обязанность Банка России по разработке альбомов УФЭС

Потребуется установить обязанность Банка России в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и (или) Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» разрабатывать и размещать альбомы УФЭС на официальном сайте Банка России в сети Интернет.

Для наделения Банка России компетенцией определять в альбомах УФЭС перечень, форматы, структуры (формы) и состав электронных сообщений, применяемых организациями учетной инфраструктуры, правила их формирования, а также требования к электронному взаимодействию организаций учетной инфраструктуры потребуется внесение изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг».

Для обеспечения участия организаций учетной инфраструктуры и иных участников финансового рынка, вендоров ПО, других заинтересованных лиц в процессах разработки и дальнейшей актуализации альбомов УФЭС предполагается формализовать эти процессы на стороне Банка России в нормативном акте и (или) создать при Банке России консультативный орган (комитет, рабочую группу) с их участием, основным предметом деятельности которого станет выработка предложений по разработке и актуализации альбомов УФЭС.

6.1.4. Унификация содержания отдельных документов и правил формирования номеров (кодов) счетов, операций и корпоративных действий

Потребуется систематизировать требования к документам, применяемым в деятельности организаций учетной инфраструктуры (поручения, распоряжения, отчеты, выписки), при необходимости установить либо уточнить требования к их содержанию, а также уточнить правовой статус таких документов, направляемых и получаемых в электронной форме.

Полноценная автоматизация при использовании альбомов УФЭС также предполагает необходимость унификации формируемых в деятельности организаций учетной инфраструктуры номеров счетов депо (лицевых счетов) и иных счетов, а также номеров, присваиваемых операциям и корпоративным действиям, при соблюдении условия о минимизации возможных затрат, связанных с такой унификацией.

Кроме того, потребуется создание системы общих справочников, содержащих сведения о ценных бумагах, формируемых и используемых организациями учетной инфраструктуры.

Изложенное потребует внесения изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и нормативные акты Банка России.

6.1.5. Использование Системы передачи финансовых сообщений Банка России

На этапе реализации настоящей Концепции предполагается рассмотреть вопрос о целесообразности использования Системы передачи финансовых сообщений Банка России в качестве дополнительного канала электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры.

6.2. Целевая архитектура

Стандартизация форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры предполагает сохранение действующей полностью децентрализованной системы прямого взаимодействия организаций учетной инфраструктуры друг с другом.

Таким образом, в рамках целевой архитектуры стандартизации каждая организация учетной инфраструктуры будет представлять собой отдельный узел взаимодействия, обеспечивающий прием, обработку и отправку электронных сообщений, предусмотренных альбомами УФЭС.

Обязательность электронного взаимодействия означает, что каждая организация учетной инфраструктуры должна будет обеспечить получение и направление электронных сообщений любой другой такой организации.

В условиях децентрализованной архитектуры это возможно посредством заключения организацией учетной инфраструктуры договора об электронном взаимодействии со всеми иными организациями учетной инфраструктуры и согласования способа такого взаимодействия, например, посредством API (прямое взаимодействие «каждого с каждым») либо путем заключения каждой из организаций учетной инфраструктуры такого договора с одним лицом, которое обеспечит создание и функционирование системы информационного обмена между участниками («общая система»). Возможно также совмещение указанных способов взаимодействия.

Среди таких уже действующих общих систем следует выделить следующие:

- Система электронного документооборота центрального депозитария, с помощью которой клиенты центрального депозитария обмениваются электронными документами с центральным депозитарием и друг с другом в рамках депозитарного, клирингового, расчетного и репозитарного обслуживания;
- Система передачи финансовых сообщений Банка России, обеспечивающая канал передачи информации для российских банков и бизнеса, которая поддерживает передачу и контроль финансовых сообщений в форматах SWIFT, передачу финансовых сообщений в формате ISO 20022, передачу сообщений в собственных форматах клиента.

6.3. Участие Банка России в создании компонентов национальной цифровой инфраструктуры финансового рынка

Участие Банка России в создании новых компонентов национальной цифровой инфраструктуры¹⁹ для обеспечения информационного обмена в рамках стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры не предполагается. При использовании альбомов УФЭС организации учетной инфраструктуры самостоятельно смогут выбирать наиболее подходящие для них каналы взаимодействия, технологические решения и поставщиков программного обеспечения.

¹⁹ [Отчет](#) об итогах публичного обсуждения доклада для общественных консультаций «Национальная цифровая инфраструктура финансового рынка».

6.4. Состав альбомов УФЭС

Альбомы УФЭС предполагается формировать как систематизированные справочники структурированных документов, определяющие правила обмена данными между участниками процесса. Предполагается, что полноценная структура таких альбомов будет включать следующие обязательные компоненты:

- каталог сообщений;
- логические модели данных для каждого типа сообщения;
- спецификации структур с четким разграничением обязательных и факультативных полей;
- строгие правила заполнения реквизитов (форматы данных, допустимая длина);
- алгоритмы логического и арифметического контроля для верификации документов.

Альбомы УФЭС будут покрывать все ключевые бизнес-процессы организаций учетной инфраструктуры:

- движение ценных бумаг;
- информационно-справочные услуги;
- управление счетами и учетными записями;
- корпоративные действия.

7. ИНДИКАТОРЫ МОНИТОРИНГА РЕАЛИЗАЦИИ КОНЦЕПЦИИ И РИСКИ

7.1. Система индикаторов реализации стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры

Мониторинг реализации стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры и оценки эффективности достижения ее цели, обозначенной в пункте 5.1 настоящей Концепции, будет осуществляться на основе количественных и качественных индикаторов, приведенных в таблице 2.

Значения указанных индикаторов будут определяться по состоянию на 1 января и при необходимости на иные даты на основании опросов, проводимых по решению Банка России на протяжении всего срока реализации настоящей Концепции и в течение 3 лет после завершения реализации стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры.

ИНДИКАТОРЫ РЕАЛИЗАЦИИ СТАНДАРТИЗАЦИИ ФОРМАТОВ ЭЛЕКТРОННОГО
ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ УЧЕТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

Табл. 2

№	НАИМЕНОВАНИЕ И СОДЕРЖАНИЕ ИНДИКАТОРА	ЕДИНИЦЫ ИЗМЕРЕНИЯ
1.	Транзакционная эффективность: увеличение доли сквозной обработки операций (STP)	в % к предыдущему периоду
2.	Скорость проведения операций: сокращение времени на проведение операций перевода ценных бумаг	в % к предыдущему периоду
3.	Уровень интероперабельности: количество систем различных учетных институтов, поддерживающих бесшовный обмен данными через унифицированный альбом без использования «переходников» или конвертеров	в ед.
4.	Снижение издержек: сокращение финансовых расходов участников на поддержку и конвертацию различных форматов данных	в % к предыдущему периоду
5.	Повышение качества данных: снижение количества ошибок и инцидентов при обмене данными, связанных с некорректной интерпретацией полей форм	в % к предыдущему периоду
6.	Уровень стандартизации данных: доля данных, имеющих уникальные сквозные идентификаторы	в % к предыдущему периоду
7.	Охват альбомами УФЭС бизнес-процессов: доля действий (операций), в которых используются форматы, установленные альбомами УФЭС	в % от общего количества
8.	Сопоставимость с международными стандартами: степень корреляции российского альбома форм со стандартами ISO 20022	в %
9.	Удовлетворенность участников: результаты анкетирования пользователей (участников финансового рынка) относительно удобства и надежности обновленного взаимодействия	в % к предыдущему периоду
10.	Удовлетворенность инвесторов: результаты анкетирования относительно удобства и надежности обновленного взаимодействия	в % к предыдущему периоду

7.2. Риски реализации Концепции

Реализация настоящей Концепции сопряжена с рядом следующих наиболее значимых рисков, для каждого из которых разработаны меры по их минимизации.

Задержка в принятии необходимых изменений в законодательство Российской Федерации

Регулирование, необходимое для стандартизации форматов электронного взаимодействия организаций учетной инфраструктуры, носит комплексный характер и требует внесения изменений в ряд федеральных законов. Кроме того, предлагаемые нововведения затрагивают деятельность отдельных федеральных органов исполнительной власти Российской Федерации.

В целях минимизации данного риска при реализации Концепции будут предусматриваться дополнительные сроки для координации межведомственного взаимодействия и согласования, осуществляться параллельная работа по реализации Концепции, включая разработку альбомов УФЭС.

Технологические ограничения

Учетная инфраструктура имеет сложившийся ИТ-ландшафт как на уровне отрасли в целом, так и внутри конкретных организаций учетной инфраструктуры. Реализация настоящей Концепции может потребовать комплексного изменения ИТ-решений в силу технологической несовместимости или неготовности имеющейся ИТ-инфраструктуры.

Минимизация рисков предполагается посредством привлечения к разработке альбомов УФЭС представителей организаций учетной инфраструктуры и вендоров ПО, введения в действие таких альбомов по мере их готовности, а также предоставления продолжительного периода времени с момента введения в действие альбомов УФЭС до их обязательного использования.

Риск сбоев и ответственность

Основные риски связаны с техническими сбоями при миграции форматов, что критично для расчетов, сверок и учета ограничений. Поскольку вся ответственность за ошибки и претензии клиентов лежит на организации учетной инфраструктуры, многие компании выбирают консервативный подход, отказываясь от изменений, в том числе инновационных, в пользу стабильности текущих процессов.

Для управления этими рисками требуется создание плана миграции организации учетной инфраструктуры на новые форматы, проведение анализа видов и последствий возможных сбоев и ошибок, а также реализация мер по обеспечению непрерывности деятельности.

Финансовые риски

Внедрение альбомов УФЭС и реализация настоящей Концепции на первом этапе потребуют от организаций учетной инфраструктуры и Банка России дополнительных расходов, связанных с разработкой альбомов УФЭС, организационно-техническими мероприятиями, доработкой программного обеспечения, что может повлечь выход за рамки планируемого бюджета проекта.

Для минимизации данного риска альбомы УФЭС будут предполагать возможность самостоятельного определения организациями учетной инфраструктуры технологических и технических решений, выбора поставщика ПО. Со стороны Банка России предполагается применение проектного подхода к реализации настоящей Концепции, предварительная оценка бюджета проекта, связанного с разработкой альбомов УФЭС, и управленческий контроль за его реализацией.

ПРИЛОЖЕНИЕ. ПЕРЕЧЕНЬ ПОДЛЕЖАЩИХ ИЗМЕНЕНИЮ НОРМАТИВНЫХ ПРАВОВЫХ АКТОВ, НОРМАТИВНЫХ АКТОВ БАНКА РОССИИ

- Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
- Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»
- Федеральный закон от 07.12.2011 № 414-ФЗ «О центральном депозитарии»
- Положение Банка России от 27.07.2015 № 481-П «О лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ограничениях на совмещение отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также о порядке и сроках представления в Банк России отчетов о прекращении обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг»
- Положение Банка России от 13.11.2015 № 503-П «О порядке открытия и ведения депозитариями счетов депо и иных счетов»
- Положение Банка России от 29.06.2022 № 799-П «Об открытии и ведении держателем реестра владельцев ценных бумаг лицевых счетов и счетов, не предназначенных для учета прав на ценные бумаги»
- Положение Банка России от 13.05.2016 № 542-П «О требованиях к осуществлению депозитарной деятельности при формировании записей на основании документов, относящихся к ведению депозитарного учета, а также документов, связанных с учетом и переходом прав на ценные бумаги, и при хранении указанных документов»
- Положение Банка России от 27.12.2016 № 572-П «О требованиях к осуществлению деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг»
- Иные нормативные акты, необходимость внесения изменения в которые будет выявлена на стадии реализации Концепции

ГЛОССАРИЙ И СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

Вендор ПО – разработчик программного обеспечения

ГОСТ Р 57580.1-2017 – ГОСТ Р 57580.1-2017 «Безопасность финансовых (банковских) операций. Защита информации финансовых организаций. Базовый состав организационных и технических мер», утвержденный приказом Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии от 08.08.2017 № 822-ст «Об утверждении национального стандарта Российской Федерации»

Депозитарии, осуществляющие ЦУП (ОЦХ) – депозитарии, осуществляющие на основании договора с эмитентом ценных бумаг централизованный учет прав на ценные бумаги (обязательное централизованное хранение эмиссионных ценных бумаг)

Искусственный интеллект (ИИ) – комплекс технологических решений, позволяющий имитировать когнитивные функции человека и получать при выполнении конкретных задач результаты, сопоставимые с результатами его интеллектуальной деятельности. Включает программное обеспечение, информационно-коммуникационную инфраструктуру, процессы и сервисы по обработке данных и поиску решений

Маппинг (mapping) – определение соответствия между различными моделями данных

Организации учетной инфраструктуры – совместно именуемые депозитариями, в том числе центральный депозитарий, расчетные депозитарии, специализированные депозитарии, депозитарии, осуществляющие ЦУП (ОЦХ), держатели реестра владельцев ценных бумаг

ПО – программное обеспечение

Положение Банка России № 757-П – Положение Банка России от 20.04.2021 № 757-П «Об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к обеспечению защиты информации при осуществлении деятельности в сфере финансовых рынков в целях противодействия осуществлению незаконных финансовых операций»

Проприетарные форматы – форматы данных, разработанные и контролируемые конкретным лицом, а также принадлежащие конкретному лицу

Сквозная обработка (Straight Through Processing, STP) – полностью автоматизированный процесс обработки информации без участия человека

API (Application Programming Interface) – программный интерфейс приложения

DVP (Delivery Versus Payment) – поставка против платежа

Open API – программные интерфейсы, публикуемые поставщиками данных для обеспечения возможности цифрового информационного обмена

SWIFT – международная система передачи финансовых сообщений

XML (Extensible Markup Language) – язык разметки для хранения и передачи структурированных данных

XML-схема – язык описания структуры XML-документа

XSD-файл – файл с расширением *.xsd, содержащий XML-схему

Материал подготовлен Департаментом инфраструктуры финансового рынка.

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2026