



История разработки форматов электронных сообщений на российском финансовом рынке.

National Securities Market Practice Group (NSMPG)

**19 ноября 2008 г., Москва Васильева Вероника -
Директор Департамента Депозитарных Услуг**

Содержание

- Снова вокруг стандартов....
- История создания рабочей группы по анализу практики рынка ценных бумаг
- Результаты работы российской NMPG
- Вопросы ?



Снова вокруг стандартов....

Что такое стандарты?



Образец, эталон, модель, принимаемые за исходные для сопоставления с ними других подобных объектов.

Википедия

Качество означает делать это правильно, когда никто не смотрит.

Henry Ford

Мы - то, что Мы неоднократно делаем.
Аристотель

Одобрение превалирующих Стандартов часто означает, что у нас нет никаких собственных стандартов.

Jean Toomer

Назначьте **себя** ответственным за создание своего наивысшего стандарта, которого от Вас никто не ждет.

Henry Ward Beecher



Международная Организация по Стандартизации



- Международная Организация по Стандартизации (ISO, International Organization for Standardization) – занимается разработкой международных стандартов
- **Задачи ISO:**
 - содействие развитию стандартизации и смежных видов деятельности в мире с целью обеспечения международного обмена товарами и услугами,
 - развитие сотрудничества в интеллектуальной, научно-технической и экономической областях.
- **Сфера деятельности ISO:**
 - стандартизации во всех областях, кроме электротехники и электроники, относящихся к компетенции Международной электротехнической комиссии (МЭК, IEC). Некоторые виды работ выполняются совместными усилиями этих организаций.
 - решение проблем сертификации.



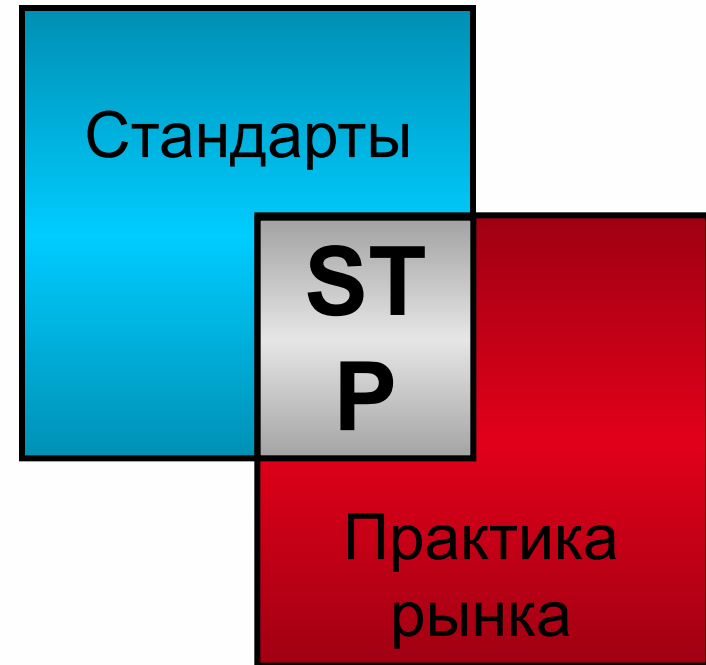
Международные стандарты ISO

Стандарты ISO, используемые на фондовом рынке в Российской Федерации

- Банковский Идентификационный Код [BIC] (ISO 9360)
- Код страны (ISO 3166)
- Код валюты (ISO 4217)
- Международный идентификационный код ценной бумаги [ISIN] (ISO 6166)
- Международный код идентификации клиента [IBAN] (ISO 13616)
- Идентификационный код рыночной инфраструктуры [MIC] (ISO 10383)
- Классификация финансового инструмента [CFI] (ISO 10962)
- Бумаги ценные (Словарь полей сообщений) (ISO 15022)
- Финансовые услуги. Универсальная схема сообщений для финансовой индустрии (ISO 20022)

Использование стандартов ISO

- Использование стандартов ISO само по себе не ведет к усовершенствованию и упрощению расчетов и сквозной обработке информации .
- Стандарты ISO должны использоваться в сочетании с:
 - Правилами использования
 - Практикой рынка
 - Спецификой стран



Почему международные стандарты?



Стандарты – прямой путь для улучшения эффективности, контроля и повышению качества услуг.

Стандарты сообщений SWIFT

- Обеспечивает возможность стандартизировать потоки информации/сообщений между инвесторами/клиентами, брокерами/дилерами, глобальными хранителями, местными агентами и информационными поставщиками на организованных рынках международных безопасностей
- Повышает STP
- Сокращают операционные риски, и сроки / время операционного цикла
- Позволяют легко передавать сообщения для осуществления международных расчетов и проведения и обслуживания Клиентов по корпоративным действиям на международных рынках ценных бумаг

Международные Торговые Ассоциации (ISDA, ISMA)

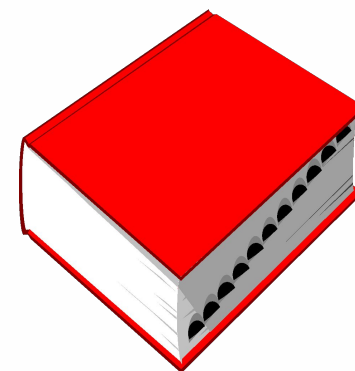
- Устанавливают стандартизированные торговые процедуры на международном рынке облигаций,
- Создают и поддерживают общие принципы и рекомендации, для поддержания прозрачности сделок на фондовом рынке
- Обеспечивают саму основу регулирования правил и практики рынка, которые облегчили аккуратное функционирование и внушительный рост рынка.
- Помогают улучшить договорные процессы на рынке производных инструментов, тем самым идентифицируя и уменьшая риски.

Markets in Financial Instruments Directive – MiFID

- Определяет стандартные правила и процедуры относительно Наилучшей Политики Исполнения Клиентских заявок на сделки, классификации Клиентов, Инвестиционного анализа, а так же управления Конфликтами Интересов и Outsourcing
- MiFID излагает более детальные требования, к компаниям осуществляющим торговые операции или обслуживающим данные операции на фондовом рынке, таким образом регулируя и контролируя весь фондовый рынок

Стандартизация на российском фондовом рынке

- Рабочая группа ПАРТАД по выработке Форматов электронного взаимодействия депозитариев и регистраторов
- Рабочая группа по выработке Форматов электронного взаимодействия участников рынка коллективных инвестиций
- Национальная рабочая группа по анализу практики фондового рынка (NMPG)





История создания рабочей группы по анализу практики рынка ценных бумаг

История создания рабочей группы по анализу практики рынка ценных бумаг

- В **июле 1998 г.** SWIFT содействовал формированию Международной Рабочей Группы по Анализу Практики фондового рынка ценных бумаг (Securities Market Practice Group (SMPG))
- Формирование SMPG привело к учреждению Национальных Групп Практики Рынка (National Securities Market Practice Group (NMPG)) на более чем 35 фондовых рынках, состоявших из брокера/дилеров, инвестиционных менеджеров, банков хранителей, центральных депозитариев и регуляторов.
- Рабочая группа по анализу практики рынка ценных бумаг в России была создана в **ноябре 1999 года.**

Единая Миссия членов SMPG и NMPGs – соединение стандартов с определенными особенностями фондового рынка, внедрение их в «жизнь» приближает их участников и создает все предпосылки для промышленности к ее цели достижению 100% сквозной обработки данных (Straight Through Processing (STP))

Основная причина работы российской NMPG группы.

- Отсутствие Центрального Депозитария,
- Сегментация российского рынка ценных бумаг;
- Наличие нескольких биржевых площадок, Расчетных депозитариев и как результат различные стандарты для обмена сообщениями
- Поддержание нескольких систем удаленного доступа
- Различные временные рамки расчетов по деньгам и ценным бумагам
- Различные внутренние процедуры и правила по ЭДО
- Высокие IT и Операционные расходы
- Высокие Операционные Риски
и т.д.

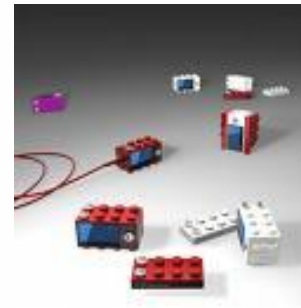
Все эти причины вынудили прогрессивное сообщество на российском рынке ценных бумаг задуматься о единых стандартах взаимодействия, передачи электронных сообщений, сквозной обработке данных и т.п.

Решением явилось использование сообщений формата ISO15022 SWIFT

Почему форматы сообщений ISO15022?

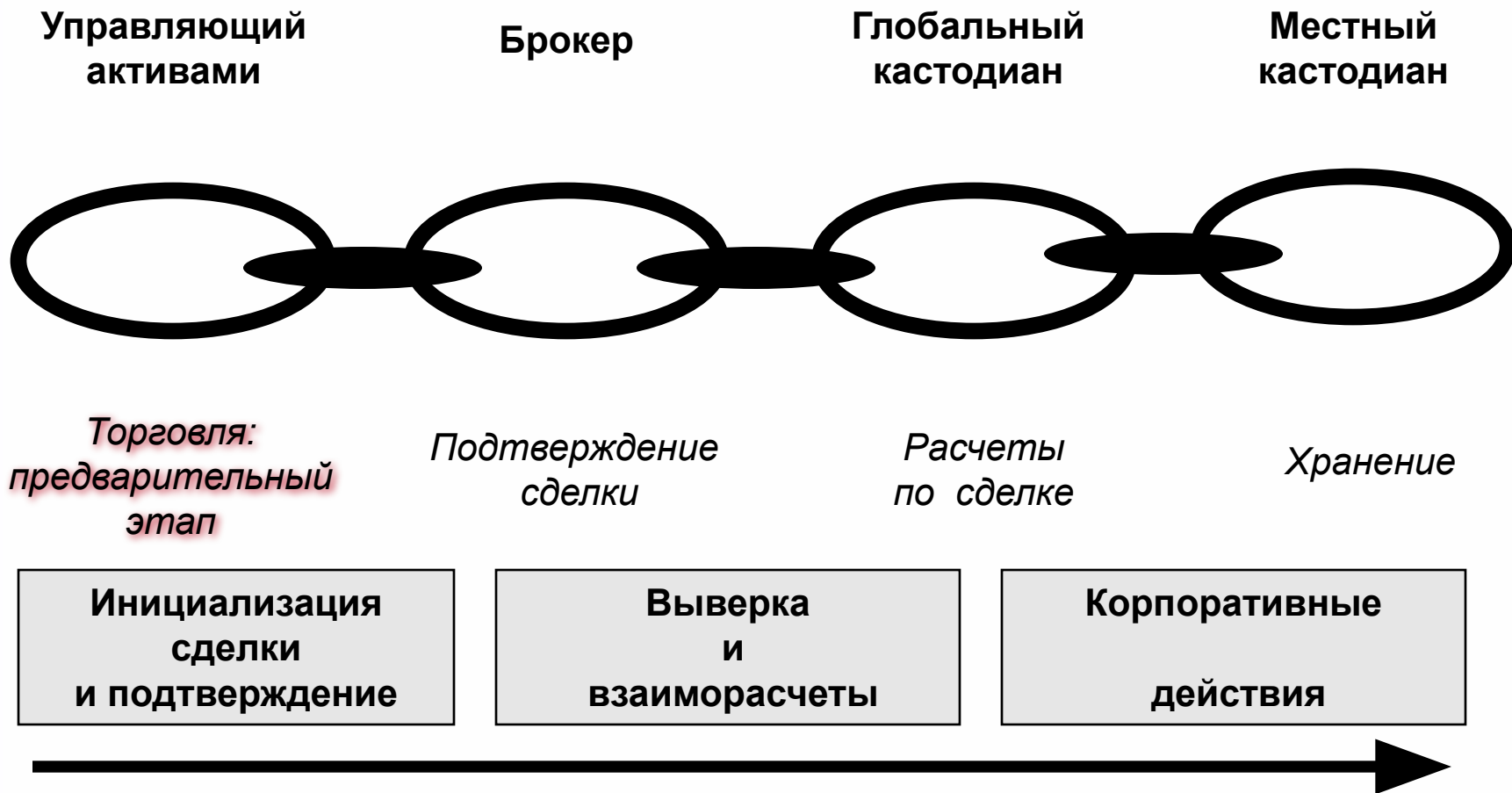
- Стандарты ISO во многом соответствуют требованиям и практике российского рынка ценных бумаг

- Данные сообщения подготовлены как некий «сборный конструктор», а именно данный формат содержит различные повторяющиеся и заменяемые блоки.



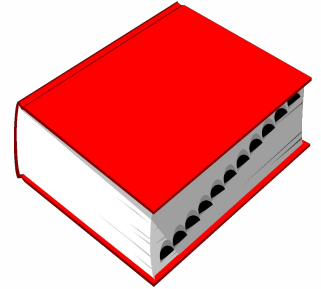
- Форматы сообщений содержат свободные поля , которые можно заполнять по своему усмотрению, что и помогло адаптировать сообщения под российскую специфику

ISO 15022 – общепризнанный стандарт на фондовом рынке



Основные принципы построения стандарта ISO15022

- Использование единого словаря полей данных (DATA FIELD DICTIONARY);
- Введение понятия «Общих» полей» (Generic Field);
- Описание формата поля с использованием разных опций (A, B, C, D и т.д.);
- Широкое использование кодовых слов (определителей) для обозначения экономической сути конкретного реквизита, указанного в поле;
- Одинаковая структура однотипных сообщений – сообщений (поручений) по поставке ценных бумаг и по зачислению ценных бумаг (MT540, 541, 542, 543) и соответственно сообщений (отчетов) по этим операциям (MT544, 545, 546, 547);



Цель российской рабочей группы по анализу практики фондового рынка

Цель –

- Создание документа, позволяющего российским пользователям SWIFT, используя имеющиеся форматы и защищенные каналы связи передавать и принимать инструкции/поручения от Клиентов, контрагентов и любых других участников рынка ценных бумаг.
- Создать правила, дающие возможность использовать единые технологии для автоматизации обработки сообщений при проведении операций на фондовом рынке ценных бумаг.
- Подготовить такие стандарты, которые с учетом требований российского законодательства, и регулирующих организаций будут поддерживать и способствовать принципам – сквозной обработки информации.

Состав рабочей группы по анализу практики фондового рынка (NMPG)

Участники

Российской NMPG:

UniCredit Bank

ING

Deutsche bank

UBS

ВТБ

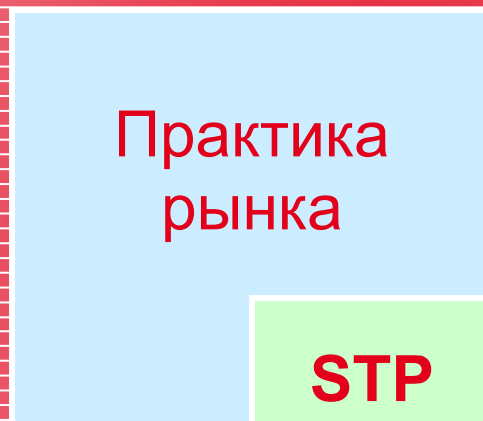
Газпромбанк

ДКК

НДЦ

РОСБАНК

ФСФР России



Повышение STP для
национального и
международного
взаимодействия

Интеграция
практики
фондового рынка
со стандартами



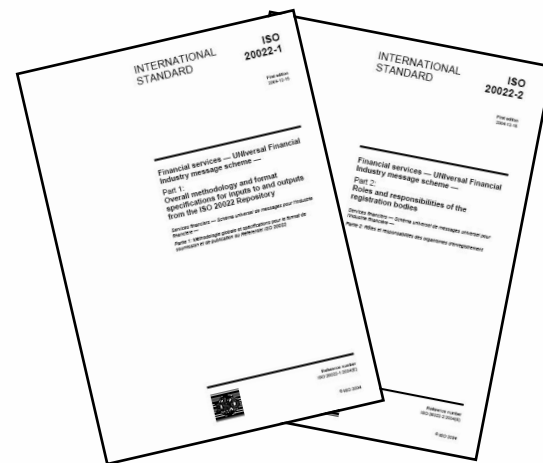
Результаты работы российской NMPG

Результаты работы российской NMPG

- Правила заполнения сообщений 5 категории дополнены примерами
- Полностью покрыты расчетные сообщения по ценным бумагам (инструкции, выписки, подтверждения)
- Постепенное внедрение среди организаций-участников (используется в ДКК, Газпромбанк, UniCredit Bank, ING, UBS, Deutsche Bank, Росбанк)
- Подготовлен перевод RUS 2 на английский язык планируется перевод RUS 5
- В ближайшее время планируется добавление правил заполнения сообщений по корпоративным действиям



Deutsche Bank



Характерные особенности и рекомендации RUS

- Идентификация пользователей системы SWIFT – использование международного идентификатора кода банка – BIC
- Для идентификации ценных бумаг – использование ISIN кода – (International Securities Identification Number), вместе с государственным регистрационным номером ценной бумаги.
- Использование транслитерации
- Данные о документах и основаниях операции (особенность российского рынка ценных бумаг)

Транслитерация

Поскольку допустимый объем символов не содержит знаков кириллицы, обмен финансовыми сообщениями осуществляется при помощи перекодировки из кириллицы в латиницу

Пример1(из RUS):

Русский символ	Латинский символ	Примеч
А	A	
Б	B	
В	V	
Г	G	
Д	D	
Ё	o	нижний р

И что дальше?

- Дальнейшее продвижение форматов на российский рынок.
- Дальнейшая разработка форматов по корпоративным действиям.
- Работа с регистраторами.
- Работа и привлечение инвестиционных компаний
- Работа с крупными корпоративными Клиентами
- Работа с разработчиками программных продуктов

ВОПРОСЫ



Контактные лица ЗАО ЮниКредит Банк

Департамент депозитарных услуг

Вероника Васильева

Директор Департамента депозитарных услуг
Тел. +7 495 258-7349
Факс +7 495 723-7106
Моб. +7 962 997-0519
veronika.vasilieva@imbank.ru

Василий Пермяков

начальник Отдела продаж и развития депозитарных услуг
Тел. +7 495 514-1577
Факс +7 495 723-7106
Моб. +7 916 259-0732
vpermyakov@imbank.ru

Эльмира Кудряева

Начальник Управления депозитарного обслуживания
Тел. +7 495 258-7245
Факс +7 495 723-7106
моб. +7 495 103-1763
ekudryaeva@imbank.ru

ЗАО ЮниКредит Банк

Департамент депозитарных услуг
Российская Федерация,
119034, г. Москва
Пречистенская наб., 9

Disclaimer

The information in this publication is based on carefully selected sources believed to be reliable but we do not make any representation as to its accuracy or completeness. Any opinions herein reflect our judgement at this date and are subject to change without notice. Any investments discussed or recommended in this report may be unsuitable for investors depending on their specific investment objectives and financial position. Any reports provided herein are provided for general information purposes only and cannot substitute the obtaining of independent financial advice. Private investors should obtain the advice of their banker/broker about any investments concerned prior to making them. Nothing in this publication is intended to create contractual obligations on the UniCredit Markets & Investment Banking Division ("UMIB Division") composed of (the respective divisions of) Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Munich, Bank Austria Creditanstalt AG, Vienna and UniCredit Banca Mobiliare S.p.A., Milan and certain of their subsidiaries.

Note to UK Residents:

In the United Kingdom, this publication is being communicated on a confidential basis only to clients of the UMIB Division (acting through Bayerische Hypo- und Vereinsbank, London Branch) who (i) have professional experience in matters relating to investments being investment professionals as defined in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005; and/or (ii) are falling within Article 49 (2) (a) – (d) ("high net worth companies, unincorporated associations, etc.") of the FPO (or, to the extent that this publication relates to an unregulated collective scheme, to professional investors as defined in Article 14(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Promotion of Collective Investment Schemes) (Exemptions) Order 2001) and/or (iii) to whom it may be lawful to communicate it (all such persons being referred to as "Relevant Persons"). This publication is only directed at Relevant Persons and any investment or investment activity to which this publication relates is only available to Relevant Persons or will be engaged in only with Relevant Persons. Solicitations resulting from this publication will only be responded to if the person concerned is a Relevant Person. Other persons should not rely or act upon this publication presentation or any of its contents.

The information provided herein (including any report set out herein) does not constitute a solicitation to buy or an offer to sell any securities. The information in this publication is based on carefully selected sources believed to be reliable but we do not make any representation as to its accuracy or completeness. Any opinions herein reflect our judgement at this date and are subject to change without notice. We and/or any other member of the UMIB Division may take a long or short position and buy or sell securities mentioned in this publication. We and/or members of the UMIB Division may act as investment bankers and/or commercial bankers for issuers of securities mentioned, be represented on the board of such issuers and/or engage in "market making" of such securities. We and/or members of the UMIB Division may also, from time to time, have a consulting relationship with a company being reported upon. Any investments discussed or recommended in any report provided herein may be unsuitable for investors depending on their specific investment objectives and financial position. Any information provided herein is provided for general information purposes only and cannot substitute the obtaining of independent financial advice. Nothing in this publication is intended to create contractual obligations on any of the entities composing the UniCredit Markets & Investment Banking Division. Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, London branch is regulated by FSA for the conduct of investment business in the UK.

Notwithstanding the above, if this presentation/publication relates to transferable securities (as defined in the Investment Services Directive) it is sent to you on the basis that you are a Qualified Investor for the purposes of the Prospectus Directive or any relevant implementing legislation of a European Economic Area ("EEA") Member State which has implemented the Prospectus Directive and it must not be given to any person who is not a Qualified Investor. By being in receipt of this publication you undertake that you will only offer or sell the securities described in this publication in circumstances which do not require the production of a prospectus under Article 3 of the Prospectus Directive or any relevant implementing legislation of an EEA Member State which has implemented the Prospectus Directive.

Note to US Residents:

The information provided herein or contained in any report provided herein is intended solely for institutional clients of the UMIB Division acting through Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, New York Branch and HVB Capital Markets, Inc. (together "HVB") in the United States, and may not be used or relied upon by any other person for any purpose. It does not constitute a solicitation to buy or an offer to sell any securities under the Securities Act of 1933, as amended, or under any other US federal or state securities laws, rules or regulations. Investments in securities discussed herein may be unsuitable for investors, depending on their specific investment objectives, risk tolerance and financial position.

In jurisdictions where HVB is not registered or licensed to trade in securities, commodities or other financial products, any transaction may be effected only in accordance with applicable laws and legislation, which may vary from jurisdiction to jurisdiction and may require that a transaction be made in accordance with applicable exemptions from registration or licensing requirements.

All information contained herein is based on carefully selected sources believed to be reliable, but HVB makes no representations as to its accuracy or completeness. Any opinions contained herein reflect HVB's judgement as of the original date of publication, without regard to the date on which you may receive such information, and are subject to change without notice.

HVB may have issued other reports that are inconsistent with, and reach different conclusions from, the information presented in any report provided herein. Those reports reflect the different assumptions, views and analytical methods of the analysts who prepared them. Past performance should not be taken as an indication or guarantee of further performance, and no representation or warranty, express or implied, is made regarding future performance.

HVB and any other entity of the UMIB Division may, with respect to any securities discussed herein: a) take a long or short position and buy or sell such securities; b) act as investment and/or commercial bankers for issuers of such securities; c) engage in market-making for such securities; d) serve on the board of any issuer of such securities; and e) act as a paid consultant or adviser to any issuer.

The information contained in any report provided herein may include forward-looking statements within the meaning of US federal securities laws that are subject to risks and uncertainties. Factors that could cause a company's actual results and financial condition to differ from its expectations include, without limitation: political uncertainty, changes in economic conditions that adversely affect the level of demand for the company's products or services, changes in foreign exchange markets, changes in international and domestic financial markets, competitive environments and other factors relating to the foregoing. All forward-looking statements contained in this report are qualified in their entirety by this cautionary statement.

UniCredit Markets & Investment Banking Division

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Munich; UniCredit Banca Mobiliare S.p.A., Milan; Bank Austria Creditanstalt AG, Vienna; CA IB Corporate Finance GmbH; CA IB International Markets AG