

## ОТЧЕТ

об оценке соблюдения Принципов для инфраструктур финансового рынка клиринговой системой по ценным бумагам

ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»

### I. Пояснительная записка

Принципы для инфраструктур финансового рынка (Комитет по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов и Технический комитет Международной организации комиссий по ценным бумагам, апрель 2012 г.) (далее - Принципы ИФР) являются признанными международным финансовым сообществом стандартами построения высокоэффективных систем расчетов по ценным бумагам. ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее - Биржа) в соответствии с рекомендацией Национального банка Республики Беларусь использует данные принципы в качестве ориентиров в обеспечении эффективного управления рисками в клиринговой системе по ценным бумагам как структурного элемента финансового рынка Республики Беларусь.

Биржа провела самооценку соблюдения соответствия Принципам ИФР клиринговой системой Биржи по ценным бумагам. Для оценки использовалось руководство "Структура раскрытия информации и Методология оценки соблюдения Принципов ИФР и обязанностей регулирующих органов" (КПРС и МОКЦБ, декабрь 2012 г.). Отчет об оценке подготовлен по структуре, рекомендованной данным документом.

Методологией оценки предусмотрена система рейтингов и руководство по присвоению рейтинга по каждому принципу. Система рейтингов основывается на серьезности выявленных проблем и срочности их урегулирования.

#### Система рейтингов для оценки принципов

КС соблюдает принцип. Все выявленные пробелы и недостатки не относятся к проблемным вопросам и являются несущественными, управляемыми вопросами и носят такой характер, что КС в состоянии урегулировать их в ходе своей обычной деятельности

В основном соблюдается КС в основном соблюдает принцип. Оценка выявила один или несколько проблемных вопросов, которые КС должна разрешить в установленный срок и продолжать контролировать

Частично соблюдается КС частично соблюдает принцип. Оценка выявила один или несколько проблемных вопросов, которые могут стать серьезными, если не будут немедленно разрешены. КС должна уделить особое внимание разрешению этих вопросов

Не соблюдается КС не соблюдает принцип. Оценка выявила один или несколько серьезных проблемных вопросов, требующих немедленных действий. Соответственно КС должна решить эти вопросы в первую очередь

Не применяется данный принцип не применяется к данному типу оцениваемой КС по причине юридических, институциональных, структурных или других характеристик

КС оценивалась по состоянию на декабрь 2015 года.

Результаты оценки показали, что в КС из применимых к системе 20 принципов 10 соблюдаются, 1 в основном соблюдается, 9 принципов не применяются.

## II. Введение

Эксперт: ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа». Оценка проведена работниками Управления бизнес-планирования и информации, Управления клиринговой деятельности, Управления программно-технической инфраструктуры.

Цель оценки: оценить степень соблюдения КС Принципов ИФР, то есть оценить уровень соответствия КС установленным международным стандартам, а также определить потенциальные возможности развития системы и механизмов управления за присущими ей рисками. Также данная оценка позволит обеспечить правильное понимание иностранными инвесторами рисков, связанных с их потенциальным участием.

Объем оценки: клиринговая система Биржи по ценным бумагам (далее – КС)

КС - это совокупность программно-технических средств, баз данных, телекоммуникационных средств, иного оборудования и программного обеспечения, используемых биржей для выполнения функций по осуществлению клиринговой деятельности.

Отдельные процедуры клиринга реализуются в торговой системе Биржи (далее – ТС) при совершении биржевых сделок купли – продажи ценных бумаг (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам, контроль достаточности обеспечения для исполнения обязательств – позиционный учет, формирование реестра сделок – клиринговый пул).

Участники торгов после заключения с Биржей договора об участии в торгах ценными бумагами и прохождения необходимых процедур допуска к торгам автоматически получают клиринговые услуги, т.е. становятся участниками клиринга (далее - участники КС)

Определение конечных обязательств и требований, формирование документов, на основании которых в смежных системах осуществляется движение активов (ценных бумаг и денежных средств) участников КС и их клиентов по счетам, открытым в депозитариях и банках (далее – расчетные документы КС), осуществляется отдельным структурным подразделением биржи – Управлением клиринговой деятельности.

Набор принципов для системы расчетов по ценным бумагам:

Принцип 1. Правовая основа

Принцип 2. Управление

Принцип 3. Система комплексного управления рисками

Принцип 4. Кредитный риск

Принцип 5. Залоговое обеспечение

Принцип 7. Риск ликвидности

Принцип 8. Завершенность расчетов

Принцип 9. Денежные расчеты

Принцип 10. Фактическая поставка

Принцип 12. Расчетные системы обмена на стоимость

Принцип 13. Правила и процедуры, относящиеся к невыполнению обязательств участником

- Принцип 15. Общий коммерческий риск
- Принцип 16. Депозитарный и инвестиционный риски
- Принцип 17. Операционный риск
- Принцип 18. Требования к доступу и участию
- Принцип 19. Многоуровневая структура участия
- Принцип 20. Связи системы расчетов по ценным бумагам
- Принцип 21. Эффективность и результативность
- Принцип 22. Процедуры и стандарты передачи сообщений
- Принцип 23. Раскрытие правил, основных процедур и рыночных данных

#### Методология оценки

В процессе проведения оценки Биржа придерживалась руководства «Структура раскрытия информации и Методология оценки соблюдения Принципов ИФР и обязанностей регулирующих органов» (КПРС и МОКЦБ, 2012 г.).

Оценивалась система, в которой Биржа является владельцем и выполняет функции КС, а функции регулятора и надзора выполняют Национальный банк Республики Беларусь (в качестве регулятора денежного обращения) и Министерство финансов Республики Беларусь (в качестве регулятора рынка ценных бумаг).

Процесс работ по проведению оценки был построен на основе взаимодействия специалистов в различных сферах деятельности Биржи: в области клиринговой деятельности, бизнес-планирования, информационных технологий, безопасности и защиты информации. Эксперты собирали и готовили информацию для оценки каждого указанного выше принципа в разрезе вопросов, упорядоченных по ключевым соображениям, применимым к системам расчетов по ценным бумагам, либо разъясняли причины, по которым то или иное ключевое соображение не применимо к системе КС. Оценивание степени соблюдения того или иного принципа осуществлялось на основе мотивированных суждений экспертов. При расхождении мнений экспертов в оценке информация обсуждалась коллегиально.

Многие из Принципов ИФР взаимосвязаны между собой. Соответственно они рассматривались в контексте этого взаимодействия.

#### Источники информации при проведении оценки

При проведении оценки в целях достоверного отражения аспектов функционирования КС использовались законодательные акты Республики Беларусь, нормативные правовые акты (далее – НПА) и локальные нормативные правовые акты Биржи (далее – ЛНПА). Основополагающими из них являются:

постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 22.11.2006 № 143 «О регулировании депозитарной деятельности»;

постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 26.06.2009 № 88 «Об утверждении инструкции о порядке функционирования автоматизированной системы межбанковских расчетов Национального банка Республики Беларусь и проведения межбанковских расчетов в системе BISS»;

постановление Министерства финансов Республики Беларусь и Правления Национального банка Республики Беларусь № 20/40 от 04.03.2010 «Об утверждении концепции развития

расчетно-клиринговой системы по ценным бумагам Республики Беларусь на 2010 - 2015 годы».

Локальными нормативными актами, детализирующими регламент и технические аспекты функционирования системы, а также обеспечивающие надлежащий уровень информационной безопасности и управления рисками, являются:

Устав ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»;

Регламент торгового дня по сделкам купли-продажи ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», утвержденный решением Правления ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» №118 от 23.11.2009 (с изменениями и дополнениями) (далее – Регламент);

Правила заключения сделок по купле-продаже ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», утвержденные Наблюдательным советом ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», протокол № 43 от 29.08.2003 (с изменениями и дополнениями) (далее – Правила);

План обеспечения непрерывной работы и восстановления работоспособности программно-технического комплекса ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», утвержденный решением Правления ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» № 13 от 19.02.2015 (далее – План);

Политика информационной безопасности ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (свод нормативных правовых актов, утверждаемых решением Правления биржи и регламентирующих правила и мероприятия по обеспечению информационной безопасности) (далее – Политика);

Положение о Секции фондового рынка ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», утвержденное Наблюдательным советом ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (протокол заседания №8 от 12.04.2007) (далее – Положение о секции);

Условиями допуска к торгам в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», утвержденными решением Правления ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» № 45 от 23.04.2009 (далее – Условия допуска).

Источник раскрытия информации в сети Интернет: Официальный сайт Биржи [www.bcse.by](http://www.bcse.by)

### III. Обзор платежной, клиринговой и расчетной среды

КС – осуществляет клиринговую деятельность на организованном фондовом рынке республики. Определение конечных обязательств и требований участников КС (нетто-позиций) осуществляется путем зачета встречных однородных обязательств и требований по сделкам с ценными бумагами, включенным в клиринговый пул. Вычисление нетто-позиций и формирование расчетных документов производится после завершения каждой торговой сессии в течение времени, определенного Регламентом (далее - клиринговые сессии). Движение активов участников КС и их клиентов по счетам, открытым в депозитариях и банках (далее – расчеты по результатам клиринга), осуществляются в смежных системах на основании расчетных документов КС.

Участники КС – профессиональные участники рынка ценных бумаг, допущенные к торгам ценными бумагами в ТС.

Смежные системы – системы, осуществляющие расчеты по результатам клиринга: платежная система, депозитарная система

Функции расчетного банка выполняет Национальный банк Республики Беларусь, расчетного депозитария – РУП «Республиканский центральный депозитарий ценных бумаг»

Биржа осуществляет деятельность по организации торговли ценными бумагами и клиринговую деятельность на основании специального разрешения (лицензии) на осуществление профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам. Биржа является оператором расчетно-клиринговой системы по ценным бумагам в платежной системе и оператором торговых разделов счетов «депо» в депозитарной системе. Движение активов, предназначенных для исполнения обязательств по результатам клиринга, учитываемых на счетах, открытых в расчетном депозитарии и депозитариях, расчетном банке и банках, осуществляется только после получения от КС расчетных документов по результатам клиринга.

Биржа определяет нетто-позиции участников КС по заключенным сделкам, срок исполнения которых наступает не позднее начала расчетов по результатам клиринга.

Вычисление чистых дебетовых (кредитовых) позиций происходит:

по денежным средствам - по каждому участнику КС;

по каждому виду и выпуску ценных бумаг – по каждому участнику КС в разрезе его клиентов.

Участники КС имеют право посредством ТС распределять резерв денежных средств по следующим секторам рынка: государственные ценные бумаги, негосударственные ценные бумаги (с учетом сформированных в ТС для данного сектора классификационных групп) и аукцион или выводить денежные средства с какого-либо сектора рынка, увеличивая нераспределенную часть резерва.

Участники КС имеют возможность увеличивать и уменьшать резервы как денежных средств, так и ценных бумаг, подавая поручения в ТС.

Клиринг по сделкам клирингового пула (сделки с кодами расчетов S-T+0, S-T+n и S-REPO, срок исполнения которых наступает не позднее начала расчетов) проводится в КС по ценным бумагам в порядке, установленном ЛНПА.

Клиринг по сделкам с кодом расчетов NS в КС не проводится.

Расчеты по результатам клиринга обеспечиваются КС с использованием принципа «поставка против платежа» (передача расчетных документов КС в расчетный депозитарий происходит только после получения КС от расчетного банка информации о проведении расчетов по результатам клиринга), который является ключевым элементом системы управления рисками, с использованием предварительного резервирования активов. С целью снижения расчетных рисков Биржа осуществляет контроль за соблюдением данного принципа путем определения в ТС достаточности активов для исполнения обязательств по результатам заключенных сделок с учетом зарезервированных денежных средств и ценных бумаг.

Порядок и особенности установления, увеличения/уменьшения активов, алгоритм осуществления клиринга, время и перечень документов, используемых КС при взаимодействии с расчетным банком и банками, расчетным депозитарием и депозитариями, устанавливаются Регламентом.

#### Справочно.

*В КС в течение 11 месяцев 2015 г. проведено клиринговых операций по заключенным сделкам на сумму 117,65 трлн бел. руб. (ценные бумаги и денежные средства).*

*Среднедневная сумма средств составила 504,9 млрд бел. руб. Прирост по сравнению с аналогичным периодом 2014 года составил 35,47%. Количество участников системы КС по состоянию на 01.12.2015 составило 63.*

*Случаев несанкционированного доступа в клиринговую систему не допущено. Коэффициент готовности КС за 11 месяцев 2015 года составил 100 % фонда рабочего времени.*

#### IV. Итоговая оценка соблюдения принципов

##### Рейтинг принципов

Категория оценки	Принцип
Соблюдается	1, 2, 8,15,16, 17, 18, 20, 21, 23
В основном соблюдается	3
Частично соблюдается	-
Не соблюдается	-
Не применяется	4, 5, 7, 9, 10, 12, 13, 19, 22

В настоящий момент, учитывая условия действующей в Республике Беларусь единой системы расчетов по биржевым сделкам с ценными бумагами, у Биржи, выполняющей функции клиринговой организации на рынке ценных бумаг, нет существенных проблем (пробелов) при оказании клиринговых услуг, требующих безотлагательного решения.

Для достижения соответствия КС Принципу 3 необходимо создание единой системы риск-менеджмента для комплексного управления рисками, присущими организации в целом. Реализацию данного проекта путем поэтапного создания элементов системы риск-менеджмент планируется начать в 2016 году.