

## **ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ КАК НАЦИОНАЛЬНОЕ НУМЕРУЮЩЕЕ АГЕНТСТВО**

Присвоение международного идентификационного кода ценных бумаг (сокращенно ISIN) регламентируется международным стандартом ISO 6166. В соответствии с последней версией этого стандарта, код ISIN – это код, который однозначно идентифицирует определенную ценную бумагу или иной финансовый инструмент.

Совет ISO определил Ассоциацию национальных агентств по нумерации (ANNA) как уполномоченный орган для реализации этого международного стандарта. Членами ассоциации, которых на сегодня насчитывается около 80, являются представители США, Германии, Канады, Франции, Италии, Испании, Швейцарии, Японии, Великобритании и многие другие. Из стран СНГ членами Ассоциации являются представители России, Украины и Азербайджана.

Следует отметить, что в большинстве стран-участниц ANNA код ISIN является первичным идентификатором для финансовых инструментов. Более половины членов ассоциации – это центральные депозитарии (41), более четверти национальных нумерующих агентств – фондовые биржи (23). Лишь незначительную долю занимают центральные банки (4), регуляторы рынка (3) и информационные агентства (3).

В Украине национальным агентством по нумерации (кодификации) всех видов ценных бумаг является Национальный депозитарий Украины. Эта функция предусмотрена Законом «О Национальной депозитарной системе и особенностях электронного обращения ценных бумаг в Украине». В соответствии с этим же законом НДУ фактически является центральным депозитарием, поскольку наделен другими исключительными функциями (установление корреспондентских отношений с иностранными депозитариями и стандартизация депозитарного учета и электронного документооборота по операциям с ценными бумагами).

Учитывая как международную практику, так и наш собственный опыт, можно с уверенностью сказать, что совмещение в одной структуре функций центрального депозитария нумерующего агентства имеет ряд преимуществ.

1. Исходя из сложившейся в Украине депозитарной системы, когда возможно существование как Национального, так и других депозитариев, очевидным плюсом является то, что при совмещении этих функций клиенты НДУ получают возможность воспользоваться услугами одной организации как для присвоения международного идентификационного кода, так и для размещения глобального сертификата, благодаря чему экономятся их время, деньги и усилия. Получение кода ISIN в НДУ и размещение глобального сертификата в другом депозитарии обойдется эмитенту дороже.

2. Присвоение кода центральным депозитарием является технологически более удобным: при присвоении кода центральным депозитарием информация в считанные минуты попадает в систему учета НДУ, что позволяет значительно ускорить процесс размещения ценных бумаг.

3. Функция нумерующего агентства для центрального депозитария является более естественной, чем, скажем, для биржи, поскольку код, прежде всего, используется в системе учета ценных бумаг, и более естественным выглядит его присвоение на этапе «ввода» ценных бумаг в учетную систему, а не на этапе их последующей идентификации для нужд торговли или администрирования.

4. Обращение к информационным агентствам, центральным банкам за присвоением кода ISIN, по сути, является «лишним звеном» во всей цепочке действий, которые приходится предпринимать при взятии на депозитарный учет финансовых инструментов.

Функцию Национального нумерующего агентства НДУ осуществляет с 1999 года. В ноябре этого же года он стал членом ANNA. В соответствии с обязательствами, которые принимает на себя национальное агентство по нумерации, вступая в данную международную ассоциацию, НДУ одновременно с кодами ISIN начал присвоение кода CFI. Данный код является информационным, он не идентифицирует однозначно финансовые инструменты, но в унифицированной форме предоставляет информацию о них.

Присвоение таких кодов осуществляется национальными агентствами по нумерации ценных бумаг на основании стандарта ISO 10962, поскольку для этого стандарта уполномоченным органом также является ANNA.

Создав на основе требований международных стандартов, действующего законодательства и внутренних правил ANNA свою систему нумерации, НДУ разработал собственное программное обеспечение для автоматизации процесса присвоения кодов и обслуживания соответствующей базы данных. Поначалу мы остановились на системе нумерации, которая позволяет «защитить» в код минимальную информацию об эмитенте, финансовом инструменте и т.д. Но, через несколько лет пришли к выводу о неэффективности такой системы и разработали «сквозную» систему присвоения кодов ISIN, которая практически не ограничивает нас в количестве уникальных номеров.

Членство в международной Ассоциации Национальных Агентств по Нумерации позволяет Национальному депозитарию Украины использовать международный опыт не только в вопросах кодификации ценных бумаг, но и в вопросах классификации, идентификации всех видов финансовых инструментов, а также их учета.

По состоянию на 01.09.08 Национальным депозитарием Украины присвоено 17826 кодов, в том числе 14006 кодов для акций, 2740 кодов для облигаций (как предприятий, так и муниципальных), 831 код для инвестиционных сертификатов, 227 кодов для облигаций внутренних государственных займов, 22 – для других финансовых инструментов (сертификаты фондов операций с недвижимостью, опционы).