

**Павел Бекаревич**

**Управление рисками инфраструктуры РЦБ:  
снижение рисков или страхование?**

**МАРТАД**

# Профессиональная Ассоциация Регистраторов, Трансфер-Агентов и Депозитариев (ПАРТАД)

- ❖ осуществляет свою деятельность с 1994 года
- ❖ является *саморегулируемой организацией*, объединяющей инфраструктурные институты РЦБ: регистраторов и депозитариев (с 1997 года), клиринговые организации (с 2000 года), а также специализированные депозитарии (с 2003 года)
- ❖ одним из *приоритетных направлений* деятельности является реализация Программы разработки и внедрения системы мер снижения рисков, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (утверждена в 1998 году)

## Программа ПАРТАД разработки и внедрения системы мер снижения рисков

- ❖ содержит *описание рисков*, связанных с профессиональной деятельностью учетных институтов, и этапов создания системы мер снижения рисков
- ❖ устанавливает *требования* к учетным институтам по созданию системы мер снижения рисков профессиональной деятельности
- ❖ определяет *состав документов*, определяющих систему мер снижения рисков профессиональной деятельности
- ❖ описывает *порядок мониторинга* со стороны ПАРТАД за соответствием деятельности учетных институтов – членов ассоциации требованиям Программы

**Риски профессиональной деятельности** учетных институтов – *вероятность наступления событий*, приводящих к неисполнению (ненадлежащему исполнению) ими своих обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности:

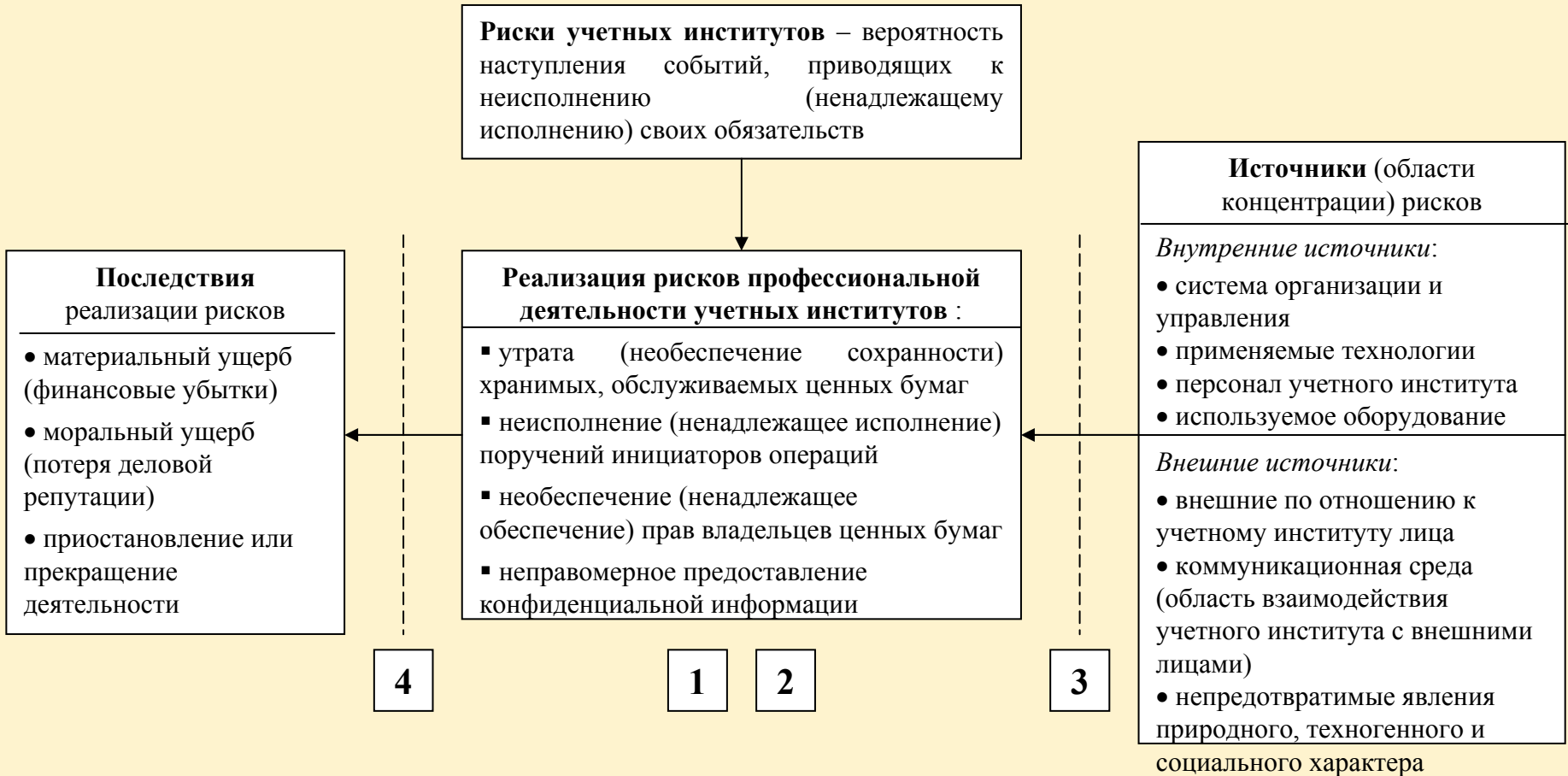
- ❖ утрате (необеспечению сохранности) хранимых и/или обслуживаемых ценных бумаг
- ❖ неисполнению (ненадлежащему исполнению) поручений инициаторов операций
- ❖ необеспечению (ненадлежащему обеспечению) прав владельцев ценных бумаг
- ❖ неправомерному предоставлению конфиденциальной информации,

**реализация рисков** – *фактическое наступление* таких событий.

**Система мер снижения рисков** – комплекс предпринимаемых учетным институтом мер, направленных на *снижение рисков профессиональной деятельности, а также на покрытие убытков от их реализации, этапы создания* которой включают:

- ❖ *выявление рисков, связанных с осуществлением профессиональной деятельности, установление источников и причин реализации рисков*
- ❖ *оценка величины возможных убытков от реализации рисков профессиональной деятельности*
- ❖ *разработка и внедрение комплекса мер, препятствующих реализации рисков профессиональной деятельности*
- ❖ *формирование компенсационных инструментов, предназначенных для покрытия возможных убытков от реализации рисков профессиональной деятельности*

# СИСТЕМА МЕР СНИЖЕНИЯ РИСКОВ УЧЕТНЫХ ИНСТИТУТОВ



## Этапы создания системы мер снижения рисков:

- 1) выявление рисков, установление источников и причин реализации рисков
- 2) оценка рисков (величины возможного ущерба от реализации рисков)
- 3) разработка и внедрение механизмов (способов) снижения рисков
- 4) формирование компенсационных инструментов

## Требования ПАРТАД к системе мер снижения рисков учетных институтов

- ❖ *соблюдение требований Программы мер снижения рисков в течение всего срока действия лицензии на осуществление профессиональной деятельности*
- ❖ *использование учетным институтом сертифицированного ПАРТАД программного обеспечения для осуществления профессиональной деятельности*
- ❖ *осуществление электронного документооборота (ЭДО) с использованием утвержденных ПАРТАД форматов электронного взаимодействия и в соответствии с Руководством по ЭДО*
- ❖ *формирование учетным институтом компенсационных инструментов в соответствии с требованиями ПАРТАД*

В состав компенсационных инструментов, формируемых учетным институтом, включаются:

- ❖ *страхование* рисков профессиональной деятельности
- ❖ применение инструментов *коллективного самострахования* – участие в компенсационных фондах, членство в обществах взаимного страхования (ОВС)
- ❖ использование *иных форм компенсаций убытков* инвесторов, не запрещенных законодательством Российской Федерации



**Мониторинг со стороны ПАРТАД за соответствием деятельности учетных институтов – членов ассоциации требованиям Программы мер снижения рисков включает:**

- ❖ *консультирование* учетных институтов по вопросам соответствия требованиям Стандартов ПАРТАД и Программы мер снижения рисков, по итогам которого выдается сертификат соответствия
- ❖ *раскрытие информации* об осуществляемой учетными институтами деятельности и сформированных ими компенсационных инструментах на сайтах информационных баз данных и в справочно-аналитических изданиях ПАРТАД
- ❖ *проведение рейтингово-аналитических исследований* инфраструктурных организаций (регистраторов, депозитариев, специализированных депозитариев), учитывающих соответствие их деятельности требованиям Программы мер снижения рисков и Стандартов ПАРТАД
- ❖ *контроль* за соответствием заключенных учетными институтами договоров страхования требованиям (Условиям регистрации) ПАРТАД

## Условия регистрации ПАРТАД договоров страхования учетных институтов

- ❖ устанавливают применение *страхования ответственности* учетного института за причинение ущерба третьим лицам (зарегистрированным лицам и эмитентам для регистраторов, депонентам для депозитариев) по всем видам рисков
- ❖ определяют *перечень рисков*, подлежащих включению в договор страхования, – как неумышленных (ошибочные действия работников, сбой используемого оборудования и программного обеспечения), так и криминальных (противоправные действия работников учетного института, а также внешних лиц, совершение ими действий с использованием поддельных документов, электронных и компьютерных преступлений)
- ❖ устанавливают *основные объёмные показатели* договора страхования (минимальный размер страховой суммы – 2,5 млн. руб. для регистраторов, 5 млн. руб. для депозитариев; лимит ответственности по одному страховому случаю – не менее 50% от страховой суммы; франшиза – не более 3% от страховой суммы)

## Требования к страховым организациям, осуществляющим страхование профессиональных участников – членов ПАРТАД

- ❖ наличие у страховой организации *лицензии* на осуществление страхования и соответствующих *правил страхования*
- ❖ *размер собственных средств* страховщика не менее 300 млн. руб.
- ❖ наличие у страховщика не менее 3-х летнего *опыта работы* на российском страховом рынке и *опыта страхования рисков*, связанных с профессиональной деятельностью финансовых организаций
- ❖ *отсутствие фактов применения* к страховой организации *процедуры банкротства* либо санкций в виде *приостановления* или *аннулирования лицензии* на осуществление страхования в течение последних 2-х лет

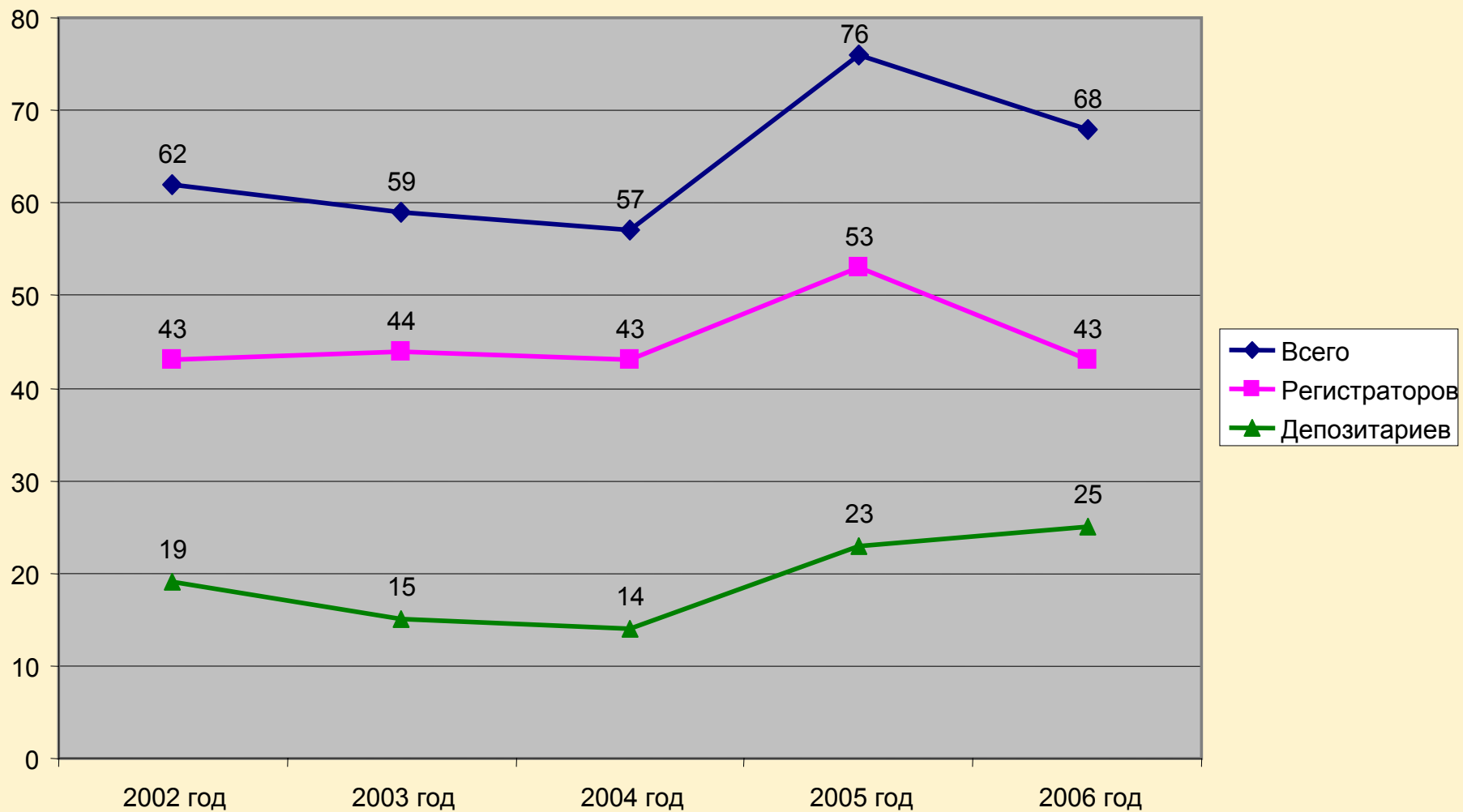
## Приоритетные направления развития Программы разработки и внедрения системы мер снижения рисков

- ❖ формирование *критериев достаточности* собственных средств учетных институтов и сформированных ими компенсационных инструментов с учетом оценки объёма принятых на себя рисков
- ❖ разработка *требований* (Условий регистрации) к договорам страхования учетных институтов, включающих *страхование рисков ЭДО*
- ❖ формирование *института аккредитованных страховых организаций*, с которыми организациям – членам ПАРТАД будет рекомендовано заключать договоры страхования
- ❖ развитие институтов *коллективного самострахования* – стимулирование участия учетных институтов в ОВС для организаций – участников системы ЭДО

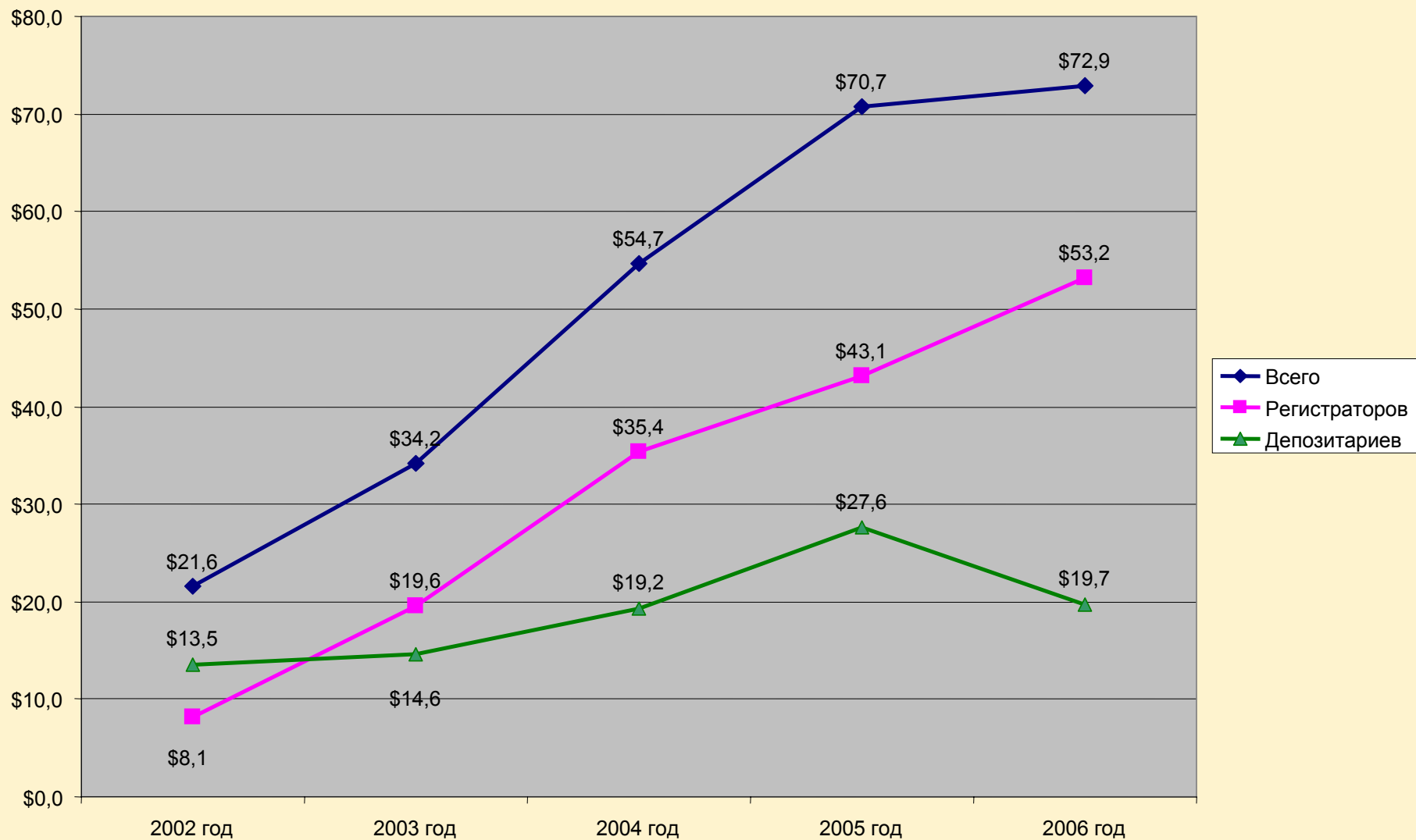
# **СТАТИСТИКА**

**по договорам страхования учетных  
институтов, зарегистрированных  
ПАРТАД в 2002-2006 гг.**

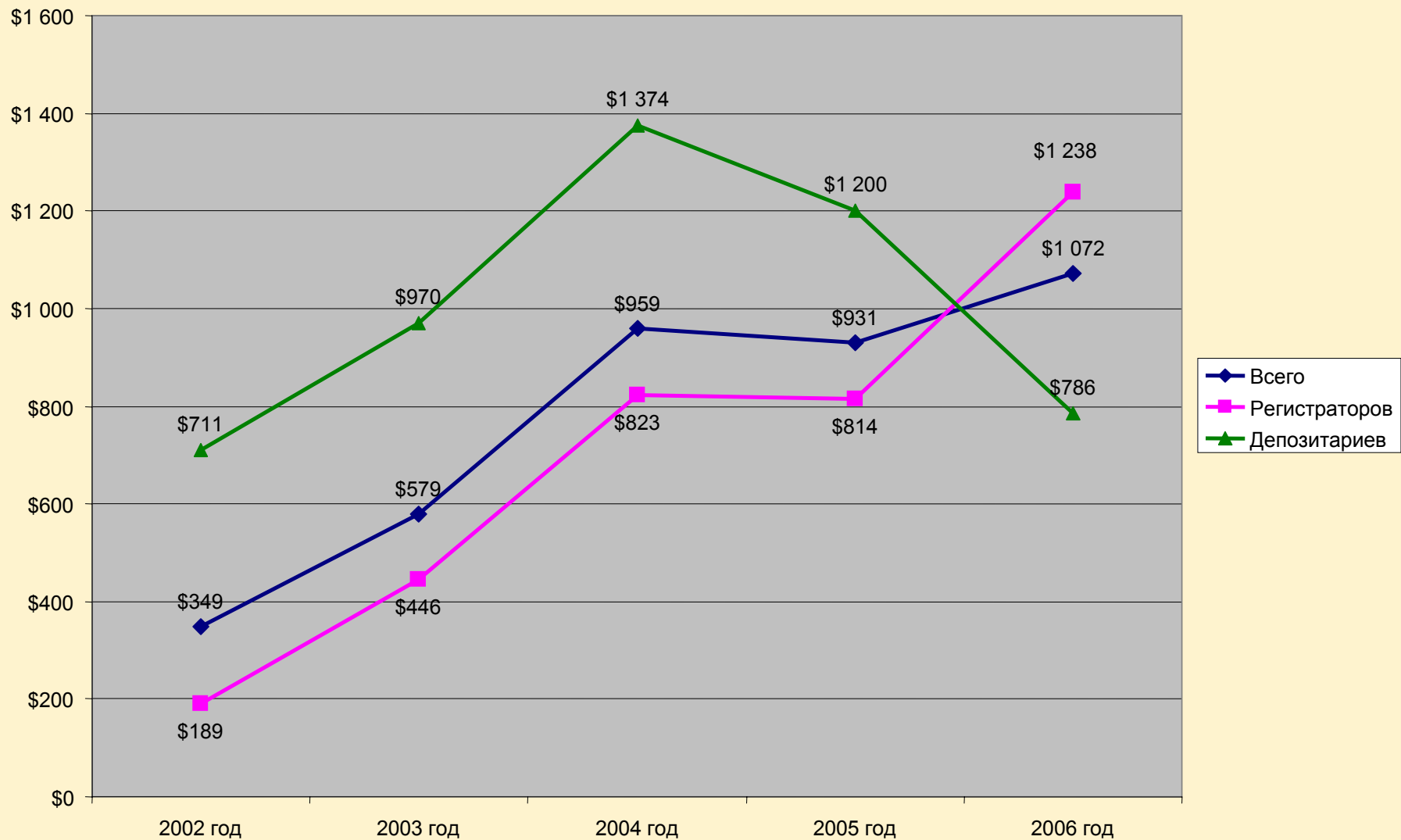
## Количество зарегистрированных договоров страхования, шт.



## Совокупный объём страхового покрытия, экв. \$ млн.

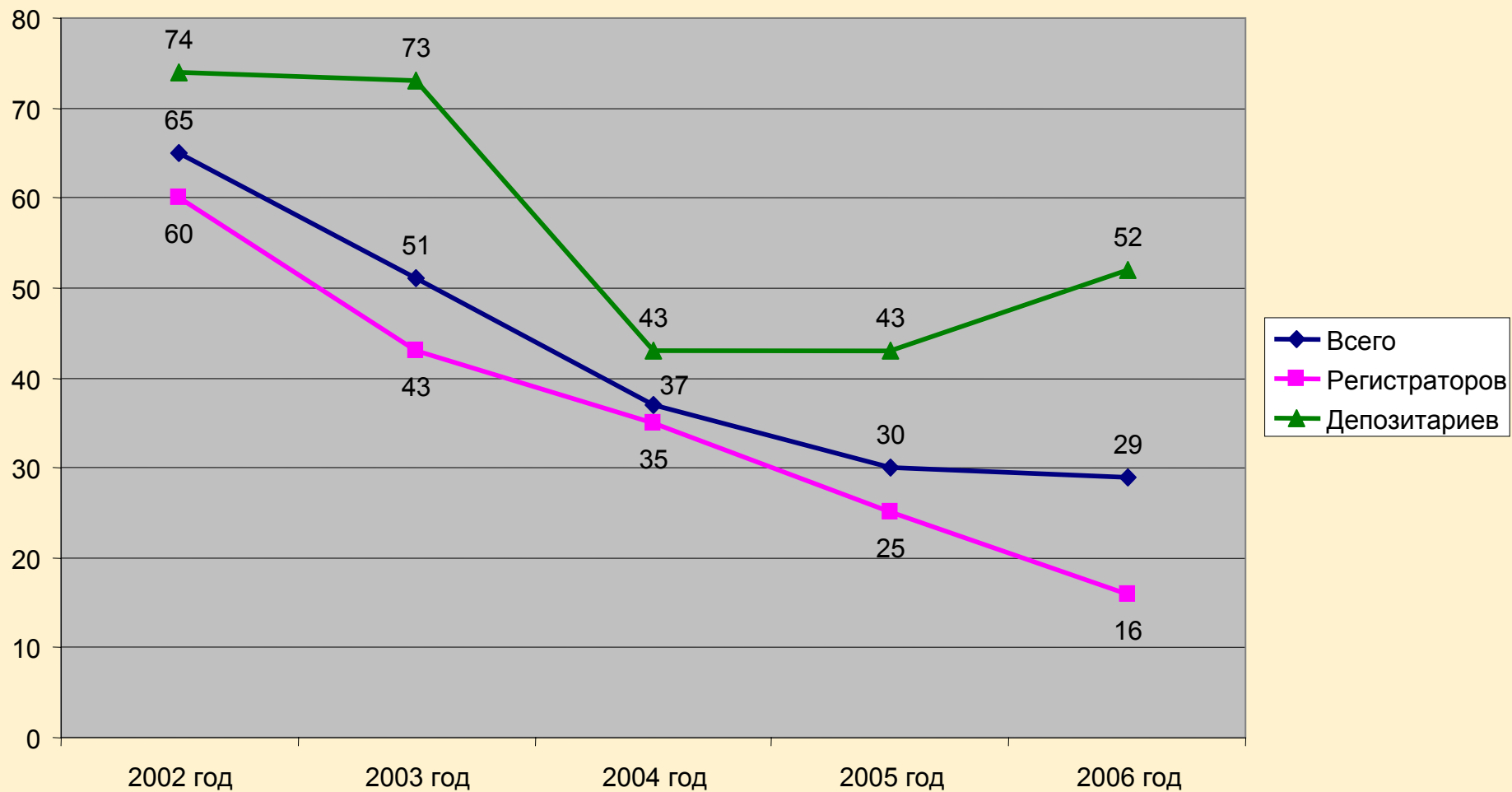


# Средний размер страхового покрытия, экв. \$ тыс.





## Доля договоров с минимальным страховым покрытием, %



Вопрос:

Так всё-таки, что же важнее: меры по снижению рисков **ИЛИ** страхование ?

Ответ:

**ПОЛНОЦЕННАЯ** система управления рисками должна включать **И** меры по снижению рисков **И** страхование.

**БЛАГОДАРЮ ЗА ВНИМАНИЕ!**

**Бекаревич Павел Викторович**

**советник ПАРТАД**

**Председатель Комитета аналитики и управления рисками  
инфраструктуры РЦБ**

**тел. (495) 789-68-85**

**e-mail: pbekar@partad.ru**



**[www.partad.ru](http://www.partad.ru)**