

Центральный банк Российской Федерации

П Р С

Платежные и расчетные системы

Международный опыт

Выпуск 2

Наблюдение центрального банка
за платежными и расчетными
системами

Декабрь 2007

© Центральный банк Российской Федерации, 2007
107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Материалы подготовлены Департаментом регулирования расчетов Центрального банка Российской Федерации
E-mail: prs@cbr.ru, тел. 771-45-64, факс 771-97-11

Текст данного сборника размещен на сайте Центрального банка Российской Федерации в сети Интернет:
<http://www.cbr.ru>

Издатель: ЗАО "АЭИ "Прайм-ТАСС"
125009, Москва, Тверской б-р, 2
Тел. 974-76-64, факс 692-36-90, www.prime-tass.ru, e-mail: sales01@prime-tass.ru

Отпечатано в типографии "ЛБЛ. Полиграф Сервис"
123007, Москва, Хорошевское ш., 32а

НАБЛЮДЕНИЕ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА ЗА ПЛАТЕЖНЫМИ И РАСЧЕТНЫМИ СИСТЕМАМИ

Комитет по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов

Базель, Швейцария, май 2005 г.

Предисловие

Центральные банки всегда проявляют заинтересованность в надежности и эффективности платежных и расчетных систем. Одна из основных функций центральных банков состоит в поддержании доверия населения к денежному средству, а это доверие определяется способностью экономических субъектов бесперебойно и уверенно осуществлять перевод денежных средств и финансовых инструментов с помощью платежных и расчетных систем. Поэтому платежные и расчетные системы должны быть устойчивыми и надежными, возможность их использования должна сохраняться, даже если ситуация на рынке вокруг них кризисная, и ни при каких обстоятельствах они не должны сами становиться причиной такого кризиса.

Центральные банки традиционно воздействуют на платежные и расчетные системы, прежде всего за счет того, что являются банками, которые предоставляют различные платежные и расчетные услуги другим банкам. В качестве таковых центральные банки обеспечивают надежные расчетные активы, и в большинстве случаев они управляют системами, которые позволяют осуществить перевод этих активов. Лишь сравнительно недавно наблюдение стало более формальной и системной функцией, а именно — функцией, при которой цели надежности и эффективности достигаются путем мониторинга существующих и планируемых систем, оценки их соответствия этим целям и, если необходимо, инициирования изменений. Однако, несмотря на то, что эти перемены в характере наблюдения наметились недавно, они происходят быстро, и в настоящее время такая функция широко признана как важнейшая обязанность центральных банков.

Учитывая важность вопроса и опыт, приобретенный в последние годы, Комитет по платежным и расчетным системам (КПРС) считает нужным опубликовать накопленные материалы по эффективному наблюдению. Настоящий отчет носит большей частью описательный и аналитический характер. В нем объясняется, почему и каким образом центральные банки должны осуществлять наблюдение за платежными и расчетными системами. Обращается внимание на необходимость наблюдения, источники обязанностей центральных банков по наблюдению, предмет наблюдения и деятельность по наблюдению. Кроме того, рассматривается совместное наблюдение, когда за некоторую систему отвечает более чем один центральный банк или иной официальный орган. Помимо такого описания и анализа, отчет включает также 10 принципов эффективного наблюдения, каждый из которых сопровождается пояснениями. Пять из этих принципов относятся к организации наблюдения в целом, а другие пять — исключительно к организации совместного наблюдения. Все эти принципы соответствуют предыдущей работе по платежным и расчетным системам, которая отражена в публикациях КПРС и ранее сформированных групп, готовивших отчет для руководителей центральных банков государств Группы Десяти, и фактически разработаны на основе этой предыдущей работы.

Комитет сформировал рабочую группу по изучению вопросов наблюдения за платежными и расчетными системами, с помощью которой и составлен настоящий отчет. Комитет по платежным и расчетным системам очень благодарен членам этой рабочей группы, ее председателю Мартину Андерссону из Шведского государственного банка, а также секретариату КПРС и Банку международных расчетов (БМР) за их заслуживающую самой высокой оценки работу по составлению настоящего отчета.

Томмазо Падуа-Скиоппа,
Председатель Комитета по платежным и расчетным системам

Содержание

Предисловие	5
Введение	7
Принципы эффективного наблюдения	8
А. Общие принципы наблюдения	8
В. Принципы международного совместного наблюдения	10
Раздел 1. Необходимость наблюдения	13
1.1. Важность платежных и расчетных систем	13
1.2. Заинтересованность центральных банков в платежных и расчетных системах	13
1.3. Потенциальные сбои рыночных механизмов в платежных и расчетных системах	14
1.4. Наблюдение центральных банков за платежными и расчетными системами	15
1.5. Выводы	17
Раздел 2. Обязанности по наблюдению	18
2.1. Основа обязанностей по наблюдению	18
2.2. Цели наблюдения	18
2.3. Стандарты наблюдения	19
2.4. Прозрачность	20
2.5. Выводы	20
Раздел 3. Сфера наблюдения	21
3.1. Определение сферы	21
3.2. Платежные системы	22
3.3. Системы расчета по ценным бумагам и центральные контрагенты	22
3.4. Платежные инструменты	23
3.5. Банки-корреспонденты и кастодианы	23
3.6. Сторонние поставщики услуг	24
3.7. Выводы	25
Раздел 4. Деятельность по наблюдению	26
4.1. Мониторинг	26
4.2. Оценка	27
4.3. Инициирование изменений	27
4.4. Организация функции наблюдения	29
4.5. Выводы	30
Раздел 5. Совместное наблюдение	31
5.1. Преимущества совместного наблюдения, осуществляемого центральными банками	31
5.2. Примеры совместного наблюдения, осуществляемого центральными банками	31
5.3. Анализ совместного наблюдения, осуществляемого центральными банками	33
5.4. Сотрудничество с другими официальными органами	36
5.5. Выводы	37
Приложение 1. Источники обязанностей и полномочий центральных банков по наблюдению	38
Приложение 2. Назначение систем для наблюдения	46
Приложение 3. Выдержки из КПСЗПС, РСРЦБ, РЦКА и Кодекса прозрачности МВФ	48
Приложение 4. Принципы Ламфалусси	49
Приложение 5. Литература	51
Приложение 6. Члены КПРС	55
Приложение 7. Члены рабочей группы	56

Введение*

1. Наблюдение за платежными и расчетными системами является функцией центрального банка, при выполнении которой цели надежности и эффективности достигаются путем мониторинга существующих и планируемых систем, оценки их соответствия этим целям и, если необходимо, инициирования изменений.
2. Платежные и расчетные системы позволяют осуществлять перевод денежных средств и финансовых инструментов. Надежные и эффективные системы необходимы для того, чтобы деньги являлись эффективным средством платежа, а также для бесперебойной работы финансовых рынков. Правильно построенные и хорошо управляемые системы помогают поддерживать финансовую стабильность путем предотвращения или сдерживания финансовых кризисов, а также удешевить и упростить платежный процесс, что способствует росту экономической активности. Таким образом, платежные и расчетные системы играют важнейшую роль в рыночной экономике, и центральные банки, будучи ответственными за монетарную и финансовую стабильность, всегда проявляют к ним большой интерес.
3. Центральные банки вовлечены в деятельность платежных и расчетных систем различными способами. Основная роль всегда заключается в обеспечении надежного расчетного актива для многих систем. Многие центральные банки являются также операторами одной или нескольких систем. Кроме того, центральные банки могут быть пользователями по меньшей мере некоторых систем при реализации своей денежно-кредитной политики и предоставлении банковских услуг своим собственным клиентам. Для достижения целей государственной политики по поддержанию денежной и финансовой стабильности центральные банки стремятся оказывать влияние на структуру и функционирование платежных и расчетных систем; в то же время в качестве пользователей и, в некоторых случаях, операторов систем они приобретают практический опыт управления системами.
4. Другие официальные органы, такие, как органы банковского надзора и органы, регулирующие обращение ценных бумаг, могут нести установленные законом или иные обязанности по некоторым аспектам деятельности платежных и расчетных систем. В этом случае центральные банки готовы сотрудничать с такими официальными органами, чтобы свести к минимуму потенциальное дублирование мер и неудобства для наблюдаемых систем. В принципе каждый официальный орган должен иметь четко определенные обязанности и конкретные инструменты для исполнения своих обязанностей. По определению “наблюдение” означает конкретные обязанности и инструменты, имеющиеся у центральных банков в отношении платежных и расчетных систем по причине того, что центральные банки являются уникальными организациями, представляющими собой одновременно государственный орган и банк.
5. Концепция наблюдения центрального банка за платежными и расчетными системами (далее по тексту — наблюдение) становится в последние годы все более специальной и формальной по мере того, как государственная политика сосредоточивается на финансовой стабильности в целом. Отчасти наблюдение развивается в ответ на увеличение роли частного сектора в обеспечении услуг платежными и расчетными системами. Поскольку существует опасность, что частный сектор может в недостаточной степени учитывать негативные внешние факторы, способные вызвать системный риск, центральные банки стремятся к достижению целей государственной политики в отношении надежности и эффективности путем руководства операторами систем и оказания на них своего влияния. Причем независимо от того, управляют системой частный сектор или сам центральный банк, растущее внимание к наблюдению отражает также стремительный рост сумм переводов, которые проводятся и оплачиваются через системы, растущую централизацию деятельности вокруг небольшого числа основных систем, растущую техническую сложность многих систем и связанную с этим опасность увеличения системного риска в случае, если структура основных систем в недостаточной степени компенсирует различные платежные и расчетные риски.
6. В настоящем отчете объясняется, почему и каким образом центральные банки осуществляют наблюдение за платежными и расчетными системами, рассматриваются сходства и различия в подходах и обсуждаются некоторые возникающие вопросы¹. На основе анализа, содержащегося в отчете, КППС выработал ряд принципов эффективного наблюдения за платежными и расчетными системами, которые приведены в следующем разделе. В этом разделе содержится также новая формулировка принципов Ламфалусси по международному совместному наблюдению, осуществляемому центральными банками и, в соответствующих случаях, другими официальными органами². Таким образом, основной отчет делится на следующие части: в разделе 1 объясняются важность платежных и расчетных систем и причины, по которым центральные банки должны осуществлять за ними наблюдение. В разделах 2—4 описано, каким образом наблюдение осуществляется в настоящее время, с обращением внимания, в частности, на системы, находящиеся в пределах одной страны. Наконец, в разделе 5 объясняется, почему в случае некоторых систем требуется эффективное сотрудничество между официальными органами, с обращением внимания, в частности, на международное сотрудничество.

* Данный материал является неофициальным переводом публикации КППС БМР “Наблюдение центрального банка за платежными и расчетными системами”. Электронная версия данной публикации на английском языке размещена на веб-сайте БМР (www.bis.org/publ/cpps68.pdf).

¹ Для составления настоящего отчета КППС сформировал рабочую группу в составе представителей центральных банков КППС и Центрального банка Люксембурга, и отчет основан на практике наблюдения этих центральных банков, далее по тексту именуемых “центральные банки, представленные в настоящем отчете”. (См. приложения 6 и 7, где указаны члены КППС и рабочей группы.)

² См. *Отчет Комитета по межбанковским схемам неттинга центральных банков государств Группы Десяти* (Отчет Ламфалусси) (БМР, 1990), где приведены исходные принципы (выдержка из этого отчета приведена в приложении 4).

Принципы эффективного наблюдения

7. На основе анализа, содержащегося в настоящем отчете, в данном разделе приведен ряд принципов, помогающих центральным банкам организовать и осуществлять эффективное наблюдение. Часть А содержит общие принципы, которые применимы ко всем способам организации наблюдения и могут оказаться полезными для центральных банков при оценке своей собственной организации наблюдения. В части В дополнительно приведены принципы международного совместного наблюдения, осуществляемого центральными банками и, в соответствующих случаях, другими официальными органами. Для удобства ссылки каждый принцип имеет краткое наименование, но суть принципов можно понять, только полностью изучив их содержание и пояснительный текст.

А. Общие принципы наблюдения

8. Платежные и расчетные системы являются важнейшей составляющей финансовой инфраструктуры государства, и весьма важно, чтобы они функционировали надежно и эффективно. Многие системы отвечают этим требованиям надежности и эффективности и без вмешательства государственного сектора. Однако в некоторых ситуациях нельзя обойтись без определенного вмешательства центральных банков. Наблюдение требуется для выявления таких ситуаций и, в соответствующем случае, инициирования изменений. Наблюдение является обязательным дополнением к другим инструментальным средствам, которые могут применяться центральными банками для достижения целей государственной политики в отношении платежных и расчетных систем (например, самостоятельная разработка некоторых систем и управление ими или оказание расчетных услуг другим системам).

9. Соответствующая сфера наблюдения зависит от связи различных платежных и расчетных систем с широкими целями государственной политики по надежности и эффективности. Термин “системы”, используемый в настоящем отчете, относится не только к формальным платежным и расчетным системам, но также к другим схемам, механизмам и институтам, связанным с клирингом, неттингом или расчетами, если они исполняют подобные функции и связаны с целями наблюдения конкретного центрального банка; например, в некоторых случаях сюда могут входить схемы неттинга и крупные банки-корреспонденты и кастодианы. Центральные банки должны хорошо понимать платежные и расчетные механизмы экономики в целом, что необходимо не в последнюю очередь для определения того, какие отдельные системы в достаточной степени связаны с целями надежности и эффективности, чтобы в их отношении применялись требования или стандарты политики наблюдения.

10. Различия между центральными банками в части сферы наблюдения отражают множество факторов, включая различия в соотношении требований по надежности и эффективности и различия в локальных платежных и расчетных системах. Они также отражают тот факт, что платежные и расчетные механизмы меняются в результате возникновения новых тенденций, таких как увеличение числа крупных банков-корреспондентов и использование сторонних поставщиков услуг. Кроме того, хотя сфера наблюдения определяется соответствием конкретных систем целям наблюдения, необходимость инициировать изменения существенным образом зависит от характера и масштаба выявленных сбоев рыночных механизмов.

11. Общие принципы должны применяться вне зависимости от таких различий и тенденций. Они основаны на анализе, содержащемся в настоящем отчете, и соответствуют выводам, приведенным в других отчетах, включая отчеты КПРС *Ключевые принципы для системно значимых платежных систем* (2001) и *Вопросы политики центральных банков в области розничных платежей* (2003), документы КПРС—МОКЦБ (Международной организации комиссий по ценным бумагам) *Рекомендации для систем расчетов по ценным бумагам* (2001) и *Рекомендации для центральных контрагентов* (2004), а также документ Международного валютного фонда (МВФ) *Кодекс добросовестной практики по прозрачности в области денежной и финансовой политики* (2000). Эффективное наблюдение важно всегда, но роль наблюдения может меняться в соответствии с уровнем развития экономики; это подробно обсуждается в документе КПРС *Общее руководство по развитию платежных систем*.

Общий принцип наблюдения А: Прозрачность

Центральные банки должны открыто заявлять о своей политике наблюдения, включая требования и стандарты политики для систем и критерии определения систем, к которым они должны применяться.

12. Центральные банки должны обеспечивать прозрачность своей политики наблюдения, чтобы операторы платежных и расчетных систем понимали и соблюдали соответствующие требования и стандарты политики. Посредством прозрачности центральные банки могут также демонстрировать определенную последовательность своего подхода к наблюдению. Кроме того, прозрачность создает основу для суждения об эффективности политики центрального банка и, соответственно, для отчетности центрального банка за осуществление им наблюдения.

13. Прозрачность может быть достигнута разными способами, но обычно включает в числе прочего один или большее число общедоступных документов, в которых четко объясняется политика наблюдения центрального банка. В таких документах должны быть описаны обязанности центрального банка по наблюдению, включая его цели, и порядок исполнения им этих обязанностей, включая требования и стандарты политики в отношении систем и критерии определения систем, к которым они должны применяться.

Общий принцип наблюдения В: Международные стандарты

Центральные банки должны в соответствующем случае принять международно признанные стандарты в отношении платежных и расчетных систем.

14. Использование соответствующих международных стандартов, касающихся надежности и эффективности, может повысить результативность наблюдения центрального банка за платежными и расчетными системами. Такие стандарты, включая документ КПРС *Ключевые принципы для системно значимых платежных систем* и документы КПРС—МОКЦБ *Рекомендации для систем расчетов по ценным бумагам* и *Рекомендации для центральных контрагентов*, основаны на коллективном опыте многих центральных банков и являлись предметом публичного обсуждения. Представленная в них общая позиция также облегчает сотрудничество центральных банков в повышении эффективности совместного наблюдения.

Общий принцип наблюдения С: Действенные полномочия и возможности

Центральные банки должны обладать полномочиями и возможностями для эффективного исполнения своих обязанностей по наблюдению.

15. Центральные банки должны стремиться к тому, чтобы их полномочия по получению информации и инициированию изменений в отношении платежных и расчетных систем соответствовали их обязанностям по наблюдению за этими системами. Как правило, центральные банки используют ряд инструментов для осуществления наблюдения, и более важна их эффективность, а не форма. На практике большинство центральных банков используют воздействие убеждением в осуществлении текущего наблюдения, и для некоторых центральных банков этого и иных существующих инструментов достаточно для получения информации и инициирования изменений. Другие центральные банки обладают установленными законом полномочиями, которыми они могут воспользоваться в случае необходимости.

16. Центральные банки должны обладать достаточными ресурсами, включая квалифицированный персонал, а также должны иметь организационную структуру, позволяющую наиболее эффективно использовать эти ресурсы. Несмотря на то, что различные организационные модели могут оказываться эффективными, во всех случаях должно быть понятно, как распределяется ответственность за наблюдение внутри центрального банка. Лица, осуществляющие наблюдение, должны иметь возможность использовать знания и практический опыт других департаментов центрального банка (например, юридического департамента, департамента финансовых рынков, кредитного департамента, департамента аудита и департамента информационных технологий).

Общий принцип наблюдения D: Последовательность

Стандарты наблюдения должны применяться последовательно в отношении сопоставимых платежных и расчетных систем, включая системы, которыми управляет сам центральный банк.

17. Последовательное применение требований и стандартов политики, в том числе в отношении систем, которыми управляет сам центральный банк, важно не в последнюю очередь потому, что различные системы могут непосредственно конкурировать между собой (например, различные карточные схемы, предоставляющие одну и ту же платежную услугу; или как системы платежей на крупные суммы, так и розничные платежные системы, используемые для совершения крупных корпоративных платежей). Центральные банки должны четко обозначить свои критерии определения сопоставимости (например, виды инструментов, используемых системой, категории участников системы или присущие системе риски).

18. Если центральные банки сами управляют платежными и расчетными системами, последовательность достигается путем обеспечения прозрачности их политики в отношении своих собственных систем и использования одинаковых требований и стандартов политики, применяемых не менее строго, чем в отношении сопоставимых систем в частном секторе. Организационное разделение функций наблюдения и управления в центральном банке способствует обеспечению последовательного применения требований и стандартов политики.

Общий принцип наблюдения E: Сотрудничество с другими официальными органами

Центральные банки при обеспечении надежности и эффективности платежных и расчетных систем должны сотрудничать с другими соответствующими центральными банками и официальными органами.

19. Совместное наблюдение обеспечивает механизм, посредством которого индивидуальные обязанности центральных банков в качестве органов наблюдения за платежными и расчетными системами и обязанности других официальных органов, таких как органы регулирования обращения ценных бумаг и органы банковского надзора, могут исполняться более эффективно за счет взаимного содействия. Это не ограничивает установленные законом и другие обязанности соответствующих официальных органов. Сотрудничество повышает эффективность наблюдения за счет сведения к минимуму потенциального дублирования мер и неудобств для наблюдаемых систем. Оно также позволяет избежать непоследовательного подхода к политике, возможной в случае несогласованных действий различных официальных органов, и снижает вероятность упущений в наблюдении.

20. Совместное наблюдение должно быть организовано для трансграничных и мультивалютных систем, если такие системы в достаточной степени относятся к компетенции более чем одного центрального банка. Принципы, которые КПРС считает надлежащим руководством по международному совместному наблюдению, осуществляемому центральными банками, эмитирующими различные валюты, приведены ниже в части В.

21. В зависимости от национальных механизмов регулирования и сферы наблюдения в некоторых случаях может также потребоваться сотрудничество между центральными банками и другими официальными органами, такими как органы регулирования обращения ценных бумаг и органы банковского надзора. КПРС считает, что, с учетом соответствующих изменений для конкретных ситуаций, принципы, изложенные в части В, могут также способствовать определению рамок сотрудничества в данной области, как международного, так и внутри страны.

В. Принципы международного совместного наблюдения

22. Трансграничные и мультивалютные платежные и расчетные системы относятся к компетенции наблюдения со стороны более чем одного центрального банка. Принципы, регулирующие совместное наблюдение центральных банков в этих случаях, приведены в *Отчете Комитета по межбанковским схемам неттинга центральных банков государств Группы Десяти* (Отчет Ламфалусси) от 1990 года. Эти принципы успешно использовались при различных формах организации совместного наблюдения в дополнение схем неттинга, которые первоначально были в центре внимания. КПРС проверил эти принципы в свете опыта их применения центральными банками с 1990 года и пришел к выводу, что они продолжают оставаться полезной и гибкой основой для международного совместного наблюдения. Однако КПРС дополнил эти принципы, в частности для того, чтобы четко обозначить, что сфера применения принципов не ограничивается схемами неттинга. В соответствии с анализом, приведенным в разделе 5, пояснения также скорректированы для уточнения практического применения этих принципов. Скорректированные принципы и пояснения приведены ниже.

23. Согласно нижеследующим пояснениям Принцип 1 применяется ко всем трансграничным и мультивалютным платежным и расчетным системам, тогда как остальные принципы применяются только к системам, которые считаются достаточно важными с точки зрения реализации обязанностей по наблюдению, чтобы служить основанием для организации совместного наблюдения. При объяснении применения принципов совместного наблюдения термин “валюта” используется не только для обозначения денег, выраженных в конкретной валюте (например, в случае наблюдения за платежными системами), но также для обозначения других финансовых активов, выраженных в этой валюте (например, в случае расчетных систем).

24. Эти принципы относятся к совместному наблюдению центральных банков, эмитирующих различные валюты, и могут также обеспечить основу для совместного наблюдения центрального банка и других официальных органов, таких как органы банковского надзора и органы регулирования обращения ценных бумаг, если такое совместное наблюдение является надлежащим и приемлемым для соответствующих официальных органов. Эти принципы никак не ограничивают установленные законом или иные обязанности центральных банков или других официальных органов, участвующих в таком совместном наблюдении. Напротив, они обеспечивают механизм взаимодействия для центральных банков и других официальных органов при исполнении ими своих обязанностей для достижения общих целей государственной политики по обеспечению эффективности и стабильности платежных и расчетных механизмов.

Принцип совместного наблюдения 1: Уведомление

Каждый центральный банк, которому стало известно о фактической или планируемой деятельности трансграничной или мультивалютной платежной или расчетной системы, должен проинформировать об этом другие центральные банки, которые могут быть заинтересованы в надлежащем построении этой системы и управлении ею.

25. В целях принятия решения о необходимости организации совместного наблюдения в число центральных банков, которые должны быть проинформированы о существовании системы или планах ее создания, обычно включают центральные банки, эмитирующие валюту, используемую в этой системе, и центральные банки по местонахождению этой системы. Эти центральные банки должны, в свою очередь, постараться проинформировать другие внутренние официальные органы, которые могут быть заинтересованы в надлежащем построении этой системы и управлении ею. (В целях пруденциального регулирования в некоторых случаях желательно проинформировать центральные банки по местонахождению участников. Центральные банки, в свою очередь, должны проинформировать контролирующие и регулирующие органы, которым подчиняются участники.) В случае уже существующей крупной системы, осуществляющей операции с несколькими валютами, этот принцип может быть реализован таким образом, чтобы система в обязательном порядке сама информировала соответствующие центральные банки и другие официальные органы или открыто заявила о своих трансграничных и мультивалютных операциях таким образом, чтобы эти операции были прозрачными для соответствующих центральных банков и других официальных органов. Центральные банки, обладающие соответствующими полномочиями, могут также счесть целесообразным, чтобы финансовые организации в обязательном порядке представляли отчет о предоставлении им услуг трансграничной или мультивалютной платежной или расчетной системой или своем участии в такой системе.

26. Центральные банки уделяют особое внимание деятельности систем для крупных сумм или оптовых систем, которые являются или могут стать важными механизмами межбанковских расчетов. Однако Принцип 1 должен применяться ко всем системам, которые могут иметь трансграничный или мультивалютный аспект, безотносительно к их кажущейся значимости. Незначительные по объему операции на рынке одного государства, например, могут быть крупными для финансовых рынков другого государства. Кроме того, мелкие операции могут со временем приобрести больший масштаб и стать более важными.

27. В целом по каждой значимой трансграничной или мультивалютной системе целесообразно организовать такое совместное наблюдение, которое содействовало бы центральным банкам по местонахождению системы в надлежащем исполнении своих обязанностей по наблюдению. В случае систем, предоставляющих услуги по большому числу валют, это может по практическим соображениям потребовать различной степени участия в организации совместного наблюдения для более эффективного исполнения обязанностей по наблюдению соответствующими центральными банками.

28. Как сказано выше, в ряде случаев система может на данный момент не представлять особой важности в плане наблюдения в какой-то стране (или только в государстве, где она находится), тогда описанная ниже организация совместного наблюдения может не требоваться. В таких случаях заинтересованные центральные банки могут счесть целесообразным создание механизмов постоянного мониторинга системы, чтобы регулярно оценивать ее значимость.

Принцип совместного наблюдения 2: Главная ответственность

Трансграничные и мультивалютные платежные и расчетные системы должны подлежать наблюдению со стороны центрального банка, который принимает на себя главную ответственность за такое наблюдение, и предполагается, что эту главную ответственность несет центральный банк по местонахождению системы.

29. Один из центральных банков, участвующих в совместном наблюдении, должен по взаимному соглашению нести главную ответственность за наблюдение за системой (далее — центральный банк, несущий главную ответственность). Принятие на себя центральным банком главной ответственности означает, что он обязуется выполнять роль, предусмотренную Принципом 3. Это не ограничивает возможности других центральных банков исполнять свои индивидуальные обязанности и не означает делегирование ответственности других центральных банков одному центральному банку, несущему главную ответственность.

30. Центральный банк, несущий главную ответственность, должен быть способен и должен быть готов выполнять такую роль. Для определения того, какой центральный банк может наилучшим образом выполнять такую роль, необходимо рассмотреть ряд факторов, включая полномочия по наблюдению, имеющиеся у центрального банка, значимость наблюдаемой системы для локальных финансовых рынков и способность центрального банка осуществлять эффективное наблюдение. Часто эти критерии наилучшим образом выполняются центральным банком по местонахождению системы (то есть там, где она зарегистрирована, где находится ее руководство и где она осуществляет свои операции), и, таким образом, предполагается, что этот центральный банк несет главную ответственность. Однако может быть достигнута договоренность о том, что главную ответственность несет иной центральный банк или официальный орган. Такая гибкость обеспечивает создание основы эффективного наблюдения во многих ситуациях, например, если система не имеет большого значения в государстве, где она находится, или если она находится более чем в одном государстве.

Принцип совместного наблюдения 3: Оценка системы в целом

Осуществляя наблюдение за системой, официальный орган, который несет главную ответственность, должен регулярно оценивать структуру системы и управление ею в целом. При этом он должен консультироваться с другими соответствующими официальными органами.

31. Ключевой элемент роли центрального банка или иного официального органа, несущего главную ответственность, состоит в регулярной всесторонней оценке структуры системы и управления ею в целом на основе согласованной политики и стандартов. В соответствующих случаях следует руководствоваться такими международно признанными стандартами, как документ КПРС *Ключевые принципы для системно значимых платежных систем* и документы КПРС—МОКЦБ *Рекомендации для систем расчетов по ценным бумагам* и *Рекомендации для центральных контрагентов*. При выполнении оценки центральный банк или иной официальный орган, несущий главную ответственность, должен по собственной инициативе запрашивать заключения других центральных банков и официальных органов, участвующих в совместном наблюдении, учитывать их интересы и проблемы посредством проведения консультаций, а также при необходимости использовать их практический опыт. Цель состоит в достижении согласованности, но это не ограничивает прав каждого центрального банка или иного официального органа, включая несущего главную ответственность, при необходимости сделать свои собственные выводы и действовать на их основании в соответствии со своими обязанностями.

32. Центральный банк или иной официальный орган, несущий главную ответственность, выполняет также некоторые другие обязанности, касающиеся организации совместного наблюдения, включая (1) организацию результативного, эффективного и четкого процесса сотрудничества, (2) содействие передаче информации, необходимой для исполнения своих обязанностей центральными банками и другими официальными органами, участвующими в организации наблюдения, (3) достижение договоренности о политике и стандартах, которые должны применяться при выполнении оценки, (4) достижение консенсуса по вопросам, в которых заинтересованы все стороны, в связи с рисками и управлением рисками в системе, (5) обеспечение эффективного взаимодействия и координации в обычных и чрезвычайных ситуациях в системе и (6) в случае необходимости использование своих полномочий и влияния в отношении системы для инициирования необходимых изменений.

33. Центральные банки и другие официальные органы должны не только соответствующим образом защищать конфиденциальную информацию, полученную от системы, но и при необходимости — обеспечивать обмен этой информацией с другими участниками совместного наблюдения. Открытый обмен информацией является ключевой предпосылкой эффективного сотрудничества. Существующие ограничения на возможность обмена информацией должны быть четко обозначены.

34. Все центральные банки и другие официальные органы, участвующие в совместном наблюдении, должны информировать друг друга о значимых изменениях. Кроме того, во избежание непоследовательности при осуществлении наблюдения отдельные центральные банки и другие официальные органы должны при необходимости консультироваться с другими участниками совместного наблюдения до реализации политики или совершения действий, которые могут иметь существенные последствия для системы. Поскольку меры, принятые одним центральным банком или иным официальным органом в отношении системы, могут сказаться на других участниках совместного наблюдения, этот принцип следует по возможности понимать в широком смысле, считая, что он распространяется на любую политику или действие, которые могут иметь существенные последствия для системы, включая общественную оценку этой системы.

35. Во избежание дублирования, несоответствий и упущений в наблюдении все центральные банки и другие официальные органы, участвующие в совместном наблюдении, должны договориться о своих обязанностях и намерениях, например, в меморандуме о договоренности или ином подобном документе. Особенно важно уточнить цели совместного наблюдения, требования и стандарты политики, в соответствии с которыми оценивается система, объем и периодичность обмена информацией и порядок оценки системы.

Принцип совместного наблюдения 4: Расчетные механизмы

За определение адекватности предусмотренных в системе процедур проведения расчета и процедур, используемых при сбоях в проведении расчета, в некоторой валюте, совместно отвечают центральный банк-эмитент и официальный орган, несущий главную ответственность за наблюдение за системой.

36. Важным аспектом оценки структуры системы и управления ею является рассмотрение адекватности процедур проведения расчета, включая, в соответствующих случаях, процедуры при неспособности участника платежного процесса выполнить свои платежные обязательства. Эти процедуры должны рассматриваться не только в связи с общими механизмами управления риском в системе, но также в связи с различными факторами, характерными для каждой соответствующей валюты. Рассматриваемые факторы включают стабильность правового режима; юридические, кредитные и ликвидные последствия сбоев в процессе расчетов для внутреннего денежного рынка; а также платежеспособность расчетных организаций и их способность своевременно выполнять свои обязательства по каждой валюте. Поскольку центральный банк-эмитент знаком с внутренними рынками и заинтересован в их стабильности, его точка зрения особенно важна при оценке расчетных механизмов системы. Таким образом, центральный банк или иной официальный орган, несущий главную ответственность, должен, в частности, проконсультироваться с центральным банком-эмитентом, чтобы выработать общее определение соответствия предусмотренных в системе процедур проведения расчета и процедур в случае невозможности проведения расчета в некоторой валюте или финансовых активах, выраженных в этой валюте. Однако этот принцип не ограничивает важность консультаций центрального банка или иного официального органа, несущего главную ответственность, с другими участниками совместного наблюдения по всем соответствующим аспектам оценки системы в порядке, предусмотренном Принципом 3.

Принцип совместного наблюдения 5: Системы, построенные или управляемые ненадлежащим образом

В отсутствие уверенности в надлежащем построении трансграничной или мультивалютной платежной или расчетной системы или управлении ею центральный банк должен, если необходимо, препятствовать использованию этой системы или предоставлению услуг этой системе, например, определяя ее деятельность как ненадежную, а также указывая на ненадлежащее построение и управление системой.

37. В ходе своих консультаций центральные банки должны стремиться обеспечить надлежащее управление трансграничными и мультивалютными системами на условиях, приемлемых для всех соответствующих центральных банков. Однако, если в некоторых случаях это невозможно, очевидно, что каждый центральный банк должен самостоятельно препятствовать использованию системы или предоставлению услуг системе, если, по его мнению, эта система построена или управляется ненадлежащим образом.

Раздел 1. Необходимость наблюдения

1.1. Важность платежных и расчетных систем

38. Почти все экономические операции связаны с какой-либо формой платежа. Деньги в виде наличности или на банковских вкладах обычно являются предпочтительным средством платежа за покупку товаров и услуг и возврата долгов. Хотя многие более мелкие платежи совершаются наличными, более крупные платежи обычно связаны с переводом банковских депозитов. Современные финансовые системы также совершают значительное число операций с финансовыми инструментами, такими как облигации, акции и производные финансовые инструменты. Платежные и расчетные системы позволяют осуществлять эти переводы банковских вкладов и финансовых инструментов. В развитой рыночной экономике обычно имеются различные платежные и расчетные системы, включая системы платежей на крупные суммы и розничные платежные системы, а также системы расчетов по ценным бумагам. Важную роль могут также играть различные иные организации, предоставляющие платежные и расчетные услуги, например, центральные контрагенты (ЦКА), крупные банки-корреспонденты и кастодианы³.

39. В системах платежей на крупные суммы и системах расчетов по ценным бумагам общая сумма операций часто такова, что эквивалент годового ВВП оборачивается всего за несколько дней⁴. Межбанковские кредиты, расчеты по сделкам с иностранной валютой и переводы ценных бумаг обеспечивают основную часть оборота в этих системах крупных переводов. Самое большое количество сделок обрабатывается розничными платежными системами, такими как автоматизированные клиринговые палаты, карточные схемы и клиринг чеков, используемыми для выплаты большей части заработной платы, оплаты коммунальных услуг, уплаты налогов, оплаты корпоративных счетов и проведения расчетов по сделкам покупки товаров и услуг, что необходимо для функционирования рыночной экономики.

1.2. Заинтересованность центральных банков в платежных и расчетных системах

40. Поскольку платежные и расчетные системы совершенно необходимы для финансовых рынков и экономики в целом, центральные банки всегда сильно заинтересованы в их надежной и эффективной работе.

- *Деньги как средства обмена*

Одна из основных функций денег состоит в том, что они являются средствами обмена, и центральные банки должны поставлять деньги, выполняющие эту функцию⁵. Если бы платежные и расчетные системы, с помощью которых деньги обмениваются на товары, услуги и финансовые активы, были неэффективными или одновременно прекратили работать, деньги не смогли бы эффективно выполнять эту функцию, и одна из основных задач центральных банков, а именно поддержание доверия населения и организаций к платежному средству, инструментам и системам, используемым для перевода денег, не была бы достигнута. Поэтому центральные банки стимулируют развитие надежных и эффективных платежных и расчетных систем, с помощью которых осуществляется обмен и которые укрепляют ликвидность финансовых рынков.

- *Поддержание стабильности финансовой системы*

Платежные и расчетные системы связаны с финансовой стабильностью по двум основным причинам. Первая состоит в том, что очень большая величина сумм, с которыми они иногда имеют дело, означает, что сбой в работе системы может вызвать более серьезную финансовую и экономическую нестабильность. Поскольку системы формируют сеть, связывающую всех их участников, важно, чтобы они были построены и управлялись так, чтобы вероятность распространения финансовых трудностей от одного участника к другому была очень низкой.

Вторая причина связана с тем, что в случае нехватки финансовых средств участники рынка или центральные банки могут иметь намерение в чрезвычайном порядке поддержать ликвидность некоторых участников платежной и расчетной системы в попытке обеспечить надлежащий расчет по сделкам во всей финансовой системе. Надежные и эффективные платежные и расчетные системы помогают обеспечить такую поддержку, если это оказывается необходимо.

- *Реализация денежно-кредитной политики*

Стабильная работа системы является также необходимым условием эффективной поставки денег центральным банком для достижения целей монетарной стабильности. Во многих государствах центральные банки реализуют денежно-кредитную политику путем влияния на краткосрочные процентные ставки посредством покупки и

³ В *Глоссарии терминов, используемых в платежных и расчетных системах* (БМР, март 2003 года), платежная система определяется как «набор инструментов, банковских процедур и, как правило, систем межбанковского перевода денежных средств, которые обеспечивают обращение денег», а расчетная система определяется как «система, с помощью которой осуществляются переводы денежных средств или финансовых инструментов». Как сказано в части А предыдущего раздела, в настоящем отчете термин «система» используется не только по отношению к таким формальным платежным и расчетным системам, но также по отношению к другим схемам, механизмам или организациям, которые исполняют аналогичные функции и относятся к сфере наблюдения отдельного центрального банка; например, это может включать схемы неттинга, крупные банки-корреспонденты и кастодианы.

⁴ См. *Статистические данные по платежным и расчетным системам в некоторых государствах* (БМР, март, 2005 год), таблицы 15 и 17.

⁵ Например, см. *Роль денег центрального банка в платежных системах* (БМР, август, 2003 год).

продажи государственных ценных бумаг или посредством кредитования под обеспечение. Важно, чтобы имелись надежные и эффективные платежные и расчетные системы, позволяющие надежно осуществлять перевод денежных средств и ценных бумаг между центральным банком, его контрагентами и другими участниками финансовой системы, и чтобы последствия этих операций, а следовательно, и влияние денежно-кредитной политики распространялись на всю экономику.

1.3. Потенциальные сбои рыночных механизмов в платежных и расчетных системах

41. Существует много платежных и расчетных систем, которые работают надежно и эффективно без вмешательства государственного сектора. Однако могут быть случаи, когда «сбои рыночных механизмов» приводят к тому, что некоторые системы перестают быть столь надежными и эффективными, как это требуется. Потенциальная роль государственного сектора заключается в ослаблении последствий таких сбоев рыночных механизмов.

(а) Отрицательные внешние эффекты, которые вызывают системный риск

42. Важнейшая цель государственной политики в связи с платежными и расчетными системами заключается в уменьшении системного риска, то есть риска того, что сбой в работе платежной или расчетной системы или невыполнение одним участником системы своих обязательств в системе приводят к невыполнению своих обязательств остальными, устойчивыми в финансовом отношении участниками этой системы. Учитывая, что платежный и расчетный процесс имеет решающее значение в банковском деле и для других отраслей экономики, важно, чтобы ключевые системы могли продолжать работу в ситуациях, когда один или большее число их участников испытывает финансовые или операционные проблемы, и чтобы структура этих систем предотвращала увеличение риска возникновения или распространения таких проблем.

43. Системный риск представляет собой форму «отрицательного внешнего эффекта» — ситуацию, когда экономические субъекты сами не несут (или полностью «интернализуют») все издержки в связи со своими действиями. В случае платежных и расчетных систем такие внешние эффекты могут возникнуть, когда участники или операторы в недостаточной степени принимают во внимание потенциальные издержки или убытки, которые другие лица могут понести в случае невыполнения ими своих обязательств.

44. Возможны различные причины того, почему отрицательные внешние эффекты могут привести к превышению системного риска над оптимальным уровнем в ключевых платежных и расчетных системах. Например, в системах, в которых осуществляется неттинг отдельных платежей до наступления окончательного расчета между банками, участвующими в расчете, невыполнение одним банком своего нетто-обязательства может потребовать от других банков, участвующих в расчете, «вернуть в исходное состояние» большое количество уже обработанных отдельных операций или принять убытки, которые могут повлиять на их собственную финансовую состоятельность. В таких системах существует отрицательный внешний эффект, если участники не учитывают реальные социальные издержки возврата платежей в исходное состояние, в частности, издержки в связи с прерыванием операций, которое может стать следствием их дефолта. Другой пример: в таких системах, как системы валовых расчетов в реальном времени (ВРРВ), когда расчеты не откладываются, могут тем не менее существовать взаимозависимости по ликвидности. Банки обычно рассчитывают на поступающие платежи или ценные бумаги от других участников для финансирования своих собственных исходящих платежей или переводов ценных бумаг. Отрицательный внешний эффект существует, если участники не имеют достаточных стимулов, чтобы учитывать все последствия для других лиц от задержки своих собственных исходящих платежей. Третий пример: операционный сбой в платежных и расчетных системах вызывает прерывание операций их пользователей. Отрицательный внешний эффект существует, если разработчик или оператор системы не учитывает все последствия прерывания операций их пользователей и, таким образом, не предусматривает достаточные вложения в обеспечение безопасности и устойчивости.

(б) Сетевые внешние эффекты и проблемы координации

45. Внешние эффекты могут также появиться по причине того, что платежные и расчетные системы представляют собой сети. Положительные сетевые внешние эффекты имеют место, когда дополнительная выгода нового участника больше для всей сети (поскольку существующие участники получают возможность более эффективно вести операции с другими участниками), чем для этого нового участника. Однако когда финансовая организация принимает решение о своем участии в сети, она может рассчитывать только на частные издержки и выгоды от участия, но не может интернализировать дополнительные выгоды, если таковые имеются, для системы и ее пользователей. Поскольку реализация сетевых выгод, часто являющихся основным фактором успеха системы, может зависеть от участия многих независимых организаций, может потребоваться большая работа по взаимодействию этих организаций. Это может оказаться непросто, если отдельные организации надеются, что расходы по такому взаимодействию будут оплачены другими. В свою очередь, это может означать, что для частных организаций нецелесообразно создавать новые сети или переходить из существующих сетей в более эффективные системы. В итоге развитие рынка тормозится, что бесперспективно с социальной точки зрения. Например, даже если все банки поддерживают введение определенной системы, конкретные интересы банков разного масштаба или банков, специализирующихся на разных направлениях деятельности, могут не совпадать, что затруднит согласование детальной структуры. Сетевые проблемы могут быть особенно острыми в розничных системах, где использование системы и, соответственно, ее полезность

зависят не только от банков-участников, но также от готовности потребителей и бизнеса использовать данный платежный инструмент.

(с) Рыночная концентрация и естественные монополии

46. Платежные и расчетные системы обычно демонстрируют эффект масштаба; они характеризуются высокими фиксированными затратами (затраты не зависят от количества обрабатываемых операций) и очень низкими маржинальными издержками по мере увеличения количества обрабатываемых операций. В такой ситуации самой эффективной рыночной структурой может быть концентрация вокруг небольшого числа крупных поставщиков платежных и расчетных услуг или даже естественная монополия. Однако значительная рыночная концентрация может привести к сильной зависимости от небольшого числа основных платежных и расчетных систем, когда доступные альтернативы отсутствуют по определению. Например, хотя во многих государствах имеется более одной розничной платежной системы (в особенности когда эти системы международные, как в случае карточных схем), объем финансового сектора в некоторых государствах недостаточно велик, чтобы поддерживать более одной системы переводов на крупные суммы. Кроме того, рыночная концентрация может быть достаточно значительной, чтобы поставщики платежных и расчетных услуг располагали возможностью предоставлять меньше услуг по более высоким ценам, меньше вкладывать средств в снижение риска и, возможно, вводить меньше технических новшеств по сравнению с оптимальным в социальном смысле уровнем⁶.

47. Наконец, хотя сбои рыночных механизмов или потенциальные сбои рыночных механизмов, подобные вышеупомянутым, могут быть достаточным основанием для вмешательства государственного сектора в платежные и расчетные системы, этого недостаточно. Разработчики стратегии должны сопоставить выгоды смягчения последствий сбоев рыночных механизмов и издержки в связи с такими действиями. Хотя некоторые расходы на реализацию государственных мер по устранению сбоев рыночных механизмов очевидны и могут быть некоторым образом оценены (например, расходы по персоналу или расходы на сбор информации), оценить другие расходы, а также выгоды может оказаться сложно. Поэтому, принимая меры к смягчению последствий сбоев рыночных механизмов, разработчики стратегии должны быть уверены, что принимаемые меры в итоге принесут чистую выгоду. Кроме того, даже если в итоге получается чистая выгода, во многих случаях разработчикам стратегии может потребоваться только выявить сбой рыночных механизмов, предоставляя рынку возможность самостоятельно принять необходимые меры. На самом деле основная роль государственного сектора заключается в стимулировании прозрачности управления системами, что будет способствовать укреплению рыночной дисциплины.

1.4. Наблюдение центральных банков за платежными и расчетными системами

48. Заинтересованность центральных банков в надежности и эффективности платежных и расчетных систем возникла не в последнее время. Центральные банки в течение долгого времени играют важнейшую роль в системах, предоставляя надежные расчетные активы, во многих случаях самостоятельно управляя одной или большим числом систем, участвуя в системах и контролируя определение и соблюдение надлежащих правил и стандартов в отношении систем. Сочетая свои банковские функции и свою основную роль по поддержанию доверия населения и организаций к денежным средствам, центральные банки накопили уникальный практический опыт организации работы платежных и расчетных систем и информацию о потенциальных сбоях рыночных механизмов, и они всегда используют этот практический опыт для развития систем, обеспечивающих эффективные средства реализации денежно-кредитной политики и достижения финансовой стабильности.

49. Однако концепция наблюдения центрального банка за платежными и расчетными системами стала более четкой и формальной в последние примерно 15 лет. Исходя из существующих задач и деятельности центрального банка в отношении платежных и расчетных систем увеличение роли наблюдения отчасти отражает увеличение роли систем частного сектора и намерение скорректировать потенциальные сбои рыночных механизмов. Независимо от того, разработана, создана и управляется система частными организациями или самими центральными банками, растущая важность наблюдения отражает также увеличивающуюся сложность и концентрацию многих систем и существенное увеличение сумм переводов через них. Этот одновременный рост сумм и концентрации вызывает опасения, что может появиться значительный системный риск, если системы строятся и управляются ненадлежащим образом. Поэтому центральные банки видят необходимость контроля за развитием систем, которыми управляет частный или государственный сектор, и, в соответствующем случае, установления и применения соответствующих стандартов.

50. Общепринятого определения наблюдения не существует (см. Вставку 1, где приведены некоторые определения, взятые из ранее опубликованных отчетов). Хотя некоторые центральные банки дают формальные определения наблюдения в открытых заявлениях, для других значение этого термина определяется тем, каким образом они осуществляют наблюдение. В целях настоящего отчета используется следующее рабочее определение:

“Наблюдение за платежными и расчетными системами — это функция центрального банка, в рамках которой цели надежности и эффективности достигаются путем мониторинга существующих и планируемых систем, оценки их соответствия этим целям и, если необходимо, инициирования изменений”.

⁶ Следует отличать естественные монополии и не являющиеся таковыми. В последнем случае опасности появления нового конкурента может быть достаточно для ослабления позиций на рынке, тогда как естественная монополия может быть меньше заинтересована в повышении эффективности, поскольку конкуренция маловероятна.

Определение включает цели государственной политики наблюдения (надежность и эффективность), сферу наблюдения (платежные и расчетные системы) и деятельность по наблюдению (мониторинг, оценка и инициирование изменений). Эти три аспекта рассматриваются более подробно в разделах 2—4. Определение является общим для всех центральных банков, но оно не описывает обязанности, цели или деятельность отдельных центральных банков и не описывает роль, которую могут играть другие официальные органы в отношении платежных и расчетных систем.

51. Определение включает не только оценку соответствия конкретных систем установленным для них требованиям и стандартам политики наблюдения, но также более широкую деятельность по пониманию платежных и расчетных механизмов в экономике в целом. Такое расширенное толкование необходимо, в частности, чтобы решить, какие системы в достаточной степени соответствуют целям надежности и эффективности, чтобы стать объектом этих конкретных требований и стандартов наблюдения. Но они важны также сами по себе из-за наличия связей между системами (образующихся, например, за счет перекрестного участия или использования одной системы для проведения расчетов другой системы), а это означает, что отдельные системы не всегда можно оценивать изолированно. Кроме того, большинство центральных банков применяют цели государственной политики надежности

Вставка 1

Некоторые определения наблюдения*

Отчет Ламфалусси (1990):

“Центральные банки осуществляют наблюдение за развитием своих внутренних межбанковских рынков и деятельностью платежных и расчетных систем, обеспечивающих работу этих рынков. Выступая в качестве основных поставщиков услуг по межбанковским расчетам и кредиторов последней инстанции, центральные банки проявляют особый интерес к управленческой политике банков в отношении кредитования и ликвидности, а также расчетным механизмам, связывающим их кредитный риск и риск ликвидности с национальной банковской системой, и оценивают способность банков противостоять неблагоприятным изменениям без обращения к чрезвычайной поддержке со стороны центрального банка. Это наблюдение за национальной платежной системой служит координации различных функций центрального банка и может также включать координацию обязанностей монетарных и контролирующих органов”.

Синяя книга (2001):

По платежным системам: “Одна из задач центрального банка, в первую очередь направленная на обеспечение бесперебойной работы платежных систем. Цели наблюдения заключаются в защите финансовой системы от возможного “эффекта домино”, который может наступить, если один или большее число участников платежной системы испытывают проблемы кредитоспособности или ликвидности; а также в повышении эффективности и бесперебойности платежных систем. Наблюдение за платежными системами в большей степени нацелено на определенную систему (например, система перевода денежных средств), нежели на отдельных участников. Сюда входят также платежные инструменты”.

По системам расчетов по ценным бумагам: “Одна из задач, в первую очередь направленная на обеспечение бесперебойной работы систем расчетов по ценным бумагам и защиту финансовой системы от возможного “эффекта домино”, который может наступить, если один или большее число участников системы расчетов по ценным бумагам испытывают проблемы кредитоспособности или ликвидности. Предметом наблюдения за системами расчетов по ценным бумагам является определенная система (например, система перевода ценных бумаг), а не отдельные участники. Оно осуществляется компетентным финансовым органом/органами и(или) центральным банком в соответствии с местной правовой системой”.

Ключевые принципы (2001) и РСРЦБ (2001):

“Направление государственной политики, основная цель которого состоит в обеспечении надежности и эффективности платежных систем и систем расчетов по ценным бумагам, в частности, для уменьшения системного риска”.

Вопросы политики центральных банков по розничным платежам (2003):

“Наблюдение за платежными системами — это направление государственной политики, направленное на обеспечение эффективности и надежности систем, в отличие от обеспечения эффективности и надежности отдельных участников этих систем. ... Во многих государствах наблюдение считается частью функции центрального банка по обеспечению финансовой стабильности”.

* Полные наименования документов, упомянутых в этой Вставке, следующие: Отчет Ламфалусси: *Отчет Комитета по межбанковским схемам неттинга центральных банков государств Группы Десяти* (БМР, 1990). Синяя книга: *Платежные системы и системы расчетов по ценным бумагам в Европейском союзе* (Европейский центральный банк, 2001). Основополагающие принципы: *Ключевые принципы для системно значимых платежных систем* (БМР, 2001). РСРЦБ: *Рекомендации для систем расчетов по ценным бумагам* (БМР, 2001). *Вопросы политики центральных банков по розничным платежам* (БМР, 2003).

и эффективности к коллективным платежным и расчетным механизмам экономики, равно как и к отдельным составляющим. Расширенное толкование относится также к не связанным с наблюдением аспектам функций центрального банка по обеспечению монетарной и финансовой стабильности (например, пониманию работы финансовой системы и последствий денежно-кредитной политики).

52. Рабочее определение обозначает виды деятельности по исполнению функции наблюдения — мониторинг, оценку и инициирование изменений — в отличие от других платежных и расчетных функций центрального банка, таких как предоставление расчетных услуг или управление системами⁷. Однако эти функции являются дополняющими в том смысле, что они исполняются для достижения целей государственной политики обеспечения надежности и эффективности платежных и расчетных систем. Наблюдение также дополняет пруденциальный банковский надзор (который может быть или не быть дополнительным отдельным видом деятельности центрального банка), поскольку обе функции способствуют достижению финансовой стабильности. Однако, хотя эффективное наблюдение может включать формальные отношения с определенными организациями частного сектора, не в последнюю очередь с теми, которые управляют системами, цель наблюдения заключается в обеспечении надежности и эффективности системы в целом, с особым вниманием к присущим системам взаимосвязям между организациями-участниками. Таким образом, концепция платежного и расчетного наблюдения отличается от пруденциального банковского надзора и регулирования, при которых внимание обращается на устойчивость отдельных финансовых организаций.

1.5. Выводы

53. Наблюдение за платежными и расчетными системами тесно связано с другими основными обязанностями государственной политики, возложенными на центральные банки, включая эмиссию денег, обеспечивающих надежное средство обмена, и сохранение финансовой и монетарной стабильности. Задача наблюдения заключается в достижении целей государственной политики по обеспечению надежности и эффективности, когда сбои рыночных механизмов могут привести к тому, что принимаемые частным сектором меры не компенсируют системный риск или приводят к иным небезопасным или неэффективным результатам, а также когда платежные и расчетные системы управляются самими центральными банками.

⁷ Платежные и расчетные функции центрального банка можно разбить не несколько категорий. В настоящем отчете обращается внимание на различия между наблюдением и операционной деятельностью (последнее распространяется как на осуществление операций или владение платежными и расчетными системами, так и на предоставление этим системам услуг, таких как расчетные счета) (см., в частности, раздел 4.4). В других отчетах иногда упоминается третья функция, то есть катализатор (например, см. *Вопросы политики центральных банков в отношении розничных платежных систем*, БМР, 2003). Однако, поскольку в настоящем отчете принято расширенное рабочее определение наблюдения, оно включает функцию катализатора, если она исполняется для достижения целей наблюдения.

Раздел 2. Обязанности по наблюдению

54. В этом разделе описаны обязанности центральных банков по наблюдению. Сначала рассматривается основа этих обязанностей по наблюдению (раздел 2.1), а затем — цели наблюдения и выработка центральными банками более детальных стандартов исходя из этих целей (разделы 2.2 и 2.3). Указывается также на важность прозрачности обязанностей по наблюдению (раздел 2.4).

2.1. Основа обязанностей по наблюдению

55. Все центральные банки, представленные в настоящем отчете, отвечают за наблюдение, но источники их полномочий различаются. Обязанности по наблюдению четырех центральных банков (ЕЦБ, Г, Я, ШВ)⁸ явно, но кратко сформулированы в законе или международном договоре. В этих случаях соответствующий закон или международный договор — это обычно закон или международный договор о создании центрального банка и определении его функций, и ссылка на обязанности по наблюдению носит общий характер (например, “обеспечивать бесперебойную работу платежных систем”) без дополнительных пояснений о сути этих обязанностей. Еще четыре центральных банка уже исполняют (К, ГВУ) или должны исполнять (Н, СГ⁹) детальные установленные законом обязанности по специальному закону о наблюдении и другим связанным с этим вопросам. В этих случаях закон не только устанавливает обязанности по наблюдению центрального банка, но также содержит достаточно подробные пояснения, например, в отношении предмета, процедур или требований. Пять других центральных банков (Б, Ф, И, Л, ШЦ) занимают промежуточное положение между первыми двумя группами — их обязанности по наблюдению явно сформулированы в законе или договоре, описывающем их функции, более подробно, чем для первой группы, но не так полно, как для второй группы. (Однако два (И, ШЦ) из этих пяти центральных банков имеют полномочия и исполняют обязанности, предусмотренные в основном законодательстве, по принятию подзаконных актов, более подробно устанавливающих их обязанности и процедуры, что создает правовое основание для наблюдения, такое же детальное, как и в случае второй группы центральных банков.) Еще один центральный банк (США) выполняет обязанности по наблюдению, вытекающие из ряда установленных законом обязанностей по денежно-кредитной политике, банковскому надзору, кредитованию в последней инстанции и предоставлению платежных и расчетных услуг. Наконец, один центральный банк (А) выполняет обязанности, предусмотренные в меморандуме о договоренности между центральным банком, министерством финансов и управлением финансового надзора (см. приложение 1, где содержится более подробная информация об источниках обязанностей центральных банков по наблюдению).

56. Как сказано в разделе 1.4, хотя центральные банки уже давно прямо заинтересованы в надежности и эффективности платежных и расчетных систем, концепция наблюдения центрального банка возникла сравнительно недавно. Во многих юрисдикциях обязанности по наблюдению обычно предусмотрены законом, так как это считается необходимым для законности и эффективности деятельности по наблюдению в рамках обычного процесса кодификации в таких юрисдикциях: по мере развития и формализации наблюдения представляется естественным включение наблюдения в обязанности центральных банков, которые явно сформулированы в законе или договоре. Это также способ повышения прозрачности (см. раздел 2.4). В других юрисдикциях наблюдение является одним из многих средств, с помощью которых центральные банки исполняют свои более широкие установленные законом обязанности по обеспечению монетарной и финансовой стабильности, и явная ссылка на наблюдение в законе сама по себе не требуется.

57. Независимо от основы обязанностей центрального банка эффективность наблюдения может зависеть от соответствия этих обязанностей и инструментов, имеющихся у центрального банка для осуществления наблюдения. Перечень возможных инструментов, имеющихся у центральных банков, от воздействия убеждением до установленных законом полномочий непосредственно исполнять решения по наблюдению, более подробно обсуждается в разделах 4.1 и 4.3.

2.2. Цели наблюдения

58. Несмотря на различия в источниках их полномочий и в терминологии, центральные банки преследуют одинаковые цели наблюдения в отношении надежности и эффективности. На практике приоритет определенной цели зависит от оценки соответствия наблюдаемой системы и оценки ее недостатков. Для всех центральных банков изучение потенциально важного системного риска всегда приоритетно, поскольку в случае реализации этого риска возможны серьезные последствия. Но если системный риск не является первостепенным в определенный момент времени, то приоритетным для центрального банка, например, при неадекватной рыночной инфраструктуре, является обеспечение эффективных форм согласованного взаимодействия в соответствии с ограничениями, налагаемыми

⁸ Для обозначения отдельных центральных банков в отчете используются следующие сокращения: Б (Национальный банк Бельгии), К (Банк Канады), ЕЦБ (Европейский центральный банк), Ф (Банк Франции), Г (Бундесбанк), ГВУ (Гонконгское валютное управление), И (Банк Италии), Я (Банк Японии), Л (Центральный банк Люксембурга), Н (Банк Нидерландов), СГ (Валютное управление Сингапура), ШВ (Шведский государственный банк), ШЦ (Швейцарский национальный банк), А (Банк Англии), США (Федеральная резервная система).

⁹ Валютное управление Сингапура уже исполняет явно сформулированные обязанности по регулированию систем расчетов по ценным бумагам и клиринговых палат, установленные Законом о ценных бумагах и фьючерсах (2001).

параметрами надежности. При этом в государстве, где существует серьезная проблема мошенничества при совершении платежей, центральный банк может обратить особое внимание на безопасность платежной системы.

59. Тем не менее в рамках этого широкого общего соглашения присутствуют различия по вопросам, требующим особого внимания. Для некоторых центральных банков при определении их приоритетов не существует вопроса о заведомой первостепенной важности надежности или эффективности. Приоритеты в каждом случае зависят от оценки влияния надежности и эффективности. Такова ситуация в случае центральных банков, цели которых по надежности и эффективности явно сформулированы (Б, ГВУ, ШВ, США), а также в случае некоторых других центральных банков, цели которых определяются иными формулировками, означающими надежность и эффективность: “бесперебойная работа” (ЕЦБ¹⁰, Н), “нормальная работа платежных систем” и “стабильные, прозрачные, плановые показатели” по системам расчетов по ценным бумагам и центральным контрагентам (И), “бесперебойная работа и безопасность” (Ф), “должны организовывать совершение ... платежей и ... обеспечивать стабильность платежных и клиринговых систем” (Г) и “операционная и финансовая стабильность каждой системы ... в целях стабильности финансовой системы в целом” (Л).

60. Для других центральных банков цель надежности в целом имеет первоочередное значение при определении приоритетов, в особенности в отношении крупных системно значимых платежных систем (СиПС)¹¹. Однако на цель надежности влияют соображения эффективности и компромиссы, поскольку две эти цели нельзя полностью разделить. Например, надежная, но неэффективная система может быть хуже менее надежных, но более эффективных механизмов. Для двух центральных банков (К, ШЦ) приоритет надежности при определении целесообразности наблюдения установлен законодательством¹². Для трех других центральных банков (Я, СГ, А) поставлены цели как надежности, так и эффективности, при этом принимается во внимание воздействие эффективности на политику уменьшения рисков.

61. Некоторые центральные банки имеют также другие заявленные цели наблюдения. Так, центральные банки Евросистемы¹³ имеют такие цели, как “надежность платежных инструментов, используемых населением и организациями” (что вместе с надежностью и эффективностью способствует “поддержанию доверия населения и организаций к денежным средствам”) и “защита механизма для проведения денежно-кредитной политики”.

62. Кроме надежности и эффективности, при построении платежных и расчетных систем и управлении ими должны решаться также другие цели государственной политики, такие как противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, охрана интересов потребителей и противодействие антиконкурентной практике. В достижении этих целей участвуют многие государственные органы, включая центральные банки. Некоторые центральные банки, но не большинство, считают это частью своих обязанностей по наблюдению. То, считается ли определенная цель государственной политики частью обязанностей по наблюдению центрального банка, может зависеть от определения термина “наблюдение” в государстве и распределения ответственности за достижение различных целей государственной политики в государстве между центральным банком и другими официальными органами. Однако деятельность по достижению целей государственной политики в отношении противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, охраны интересов потребителей и противодействия антиконкурентной практике не является основным предметом настоящего отчета.

2.3. Стандарты наблюдения

63. Во многих случаях центральные банки формулируют свои цели наблюдения в конкретных стандартах, которым должны отвечать определенные платежные и расчетные системы. Эти стандарты способствуют достижению прозрачности и последовательности, если самих целей наблюдения недостаточно, чтобы наблюдаемые организации четко понимали порядок оценки их деятельности¹⁴.

64. На практике применяемые стандарты обычно основаны на двух комплектах международных стандартов, а именно КПСЗПС и РСРЦБ¹⁵. Недавно опубликованные РЦКА¹⁶ могут играть аналогичную роль в будущем. Эти стандарты основаны на опыте многих государств, и их использование является общей позицией центральных банков и особенно целесообразно в случае организации наблюдения за трансграничными переводами, когда требуется сотрудничество органов, осуществляющих наблюдение (см. раздел 5).

¹⁰ В статье 3 устава Европейского центрального банка его задача в отношении платежных систем определяется как “обеспечение бесперебойной работы платежных систем”. Однако, что касается полномочий, в статье 22 сказано, что он “может принимать положения ... для обеспечения эффективности и устойчивости” систем.

¹¹ См. *Ключевые принципы для системно значимых платежных систем* (КПСЗПС).

¹² Швейцарский национальный банк также исторически отвечает за управление системами безналичных платежей и считает эту задачу основой для действий скорее по активизации, чем по наблюдению.

¹³ Центральные банки Евросистемы — это Европейский центральный банк и национальные центральные банки зоны евро.

¹⁴ Стандарты наблюдения, непосредственно связанные с целями надежности и эффективности, следует отличать от технических стандартов, таких как формат сообщений (хотя использование общих технических стандартов может помочь достижению стандартов наблюдения).

¹⁵ *Рекомендации для систем расчетов по ценным бумагам*.

¹⁶ *Рекомендации для центральных контрагентов* (БМР, 2004).

65. В отношении платежных систем, включая розничные системы, имеющих системное значение¹⁷, КПСЗПС приняты всеми центральными банками, представленными в настоящем отчете. В большинстве случаев это совершается формально посредством публично-правового документа. Евросистема также приняла подкомплект КПСЗПС по другим важным розничным системам. Ряд центральных банков официально приняли РСРЦБ в качестве своих стандартов наблюдения по системам расчетов по ценным бумагам, тогда как Европейская система центральных банков¹⁸ в сотрудничестве с Комитетом европейских органов регулирования обращения ценных бумаг (CESR) разработала стандарты наблюдения на основе РСРЦБ. Существует множество других случаев, когда наблюдение центрального банка на практике основано на международных стандартах, даже если такая политика явно не сформулирована.

66. Если международные стандарты не приняты, центральные банки в некоторых случаях разрабатывают свои собственные стандарты или требования в отношении систем, наблюдение за которыми они осуществляют. Например, Евросистема разработала свои собственные стандарты по системе “e-money”, а четыре центральных банка разработали или разрабатывают свои собственные стандарты по платежным инструментам (Ф, И, Н, СГ). Два центральных банка (И, США) опубликовали надлежащую практику планирования деятельности по платежам, клирингу и расчету¹⁹. Центральные банки также используют наилучшую практику, разработанную главным образом в других целях (например, практика аудита, разработанная Базельским комитетом по банковскому надзору), или приводят свои разработанные национальные системы в соответствие с существующими в других государствах. Наконец, в некоторых случаях, таких как управление риском в расчетах с иностранной валютой, центральные банки сотрудничают в разработке общей стратегии, которую каждый из них стремится реализовать²⁰.

2.4. Прозрачность

67. Все 15 центральных банков, представленных в настоящем отчете, опубликовали некоторый официальный стратегический документ с описанием своей роли в наблюдении, обеспечив таким образом прозрачность объема и характера своих обязанностей, включая цели, предмет и стандарты. Прозрачность обязанностей по наблюдению имеет много преимуществ²¹. Желательно, чтобы наблюдаемые организации понимали задачи и ожидания органов, осуществляющих наблюдение. В более общем смысле прозрачность создает основу для того, чтобы другие лица могли судить об эффективности политики центрального банка и чтобы, таким образом, обязанности центрального банка позволяли осуществлять наблюдение. В то же время важно, чтобы, как и в случае любой другой деятельности по реализации государственной политики, высокая прозрачность роли центрального банка по наблюдению не ослабляла рыночную дисциплину; поэтому центральные банки должны подчеркивать, что ответственность за соблюдение стандартов лежит на самих системах, за которыми осуществляется наблюдение.

2.5. Выводы

68. Существует общая основа политики наблюдения центральных банков. Все центральные банки, представленные в настоящем отчете, отвечают за наблюдение и признают важность как надежности, так и эффективности. В связи с их важностью для финансовой стабильности надежность платежных и расчетных систем и снижение системного риска являются основными задачами всех этих центральных банков. Ни надежность, ни эффективность не могут рассматриваться изолированно, а некоторые различия в акценте на эффективность отражают в первую очередь характер ответственности за наблюдение, возложенной на центральный банк.

69. Стандарты КПРС и КПРС—МОКЦБ включают некоторые основные наставления, извлеченные из коллективного опыта многих центральных банков, включая многие центральные банки государств, не входящих в Группу Десяти. Представляемая ими общая позиция облегчает совместную работу центральных банков по повышению эффективности наблюдения.

70. Обязанности по наблюдению, включая цели и стандарты, становятся прозрачными по соображениям последовательности, эффективности и отчетности. Прозрачность может быть достигнута различными способами. Одним из способов достижения прозрачности является явная формулировка обязанностей в законе или договоре. Другим способом достижения прозрачности для центрального банка является публикация некоторого официального стратегического документа с описанием его роли по наблюдению.

¹⁷ Несколько центральных банков имеют хотя бы одну розничную систему, наблюдение за которой осуществляется в таком же порядке, что и за системой крупных переводов (см. раздел 3.2).

¹⁸ Европейскую систему центральных банков (ЕСЦБ) составляют Европейский центральный банк и национальные центральные банки Европейского союза.

¹⁹ В США документ был выпущен совместно Федеральной резервной системой и другими американскими регулирующими органами.

²⁰ См. *Расчетный риск в операциях с иностранной валютой* (БМР, 1996).

²¹ См. приложение 3, где приведены соответствующие выдержки из КПСЗПС, РСРЦБ, РЦКА и кодекса прозрачности МВФ.

Раздел 3. Сфера наблюдения

71. К сфере наблюдения относятся такие платежные и расчетные системы, наблюдение за которыми осуществляют центральные банки путем применения некоторых стандартов или политики обеспечения надежности и эффективности. В разделе 3.1 рассматриваются общие критерии определения сферы наблюдения. Далее, в разделах 3.2—3.4, обсуждается современная сфера наблюдения, то есть платежные системы, системы расчетов по ценным бумагам и используемые инструменты — области, где имеется важная общая позиция центральных банков. Наконец, в разделах 3.5 и 3.6 более подробно рассматриваются два важных аспекта сферы наблюдения, а именно крупные банки-корреспонденты и кастодианы, а также сторонние поставщики услуг.

3.1. Определение сферы

72. Сфера наблюдения тесно связана с целями государственной политики, которые стремится достичь центральный банк. Во многих случаях закон определяет сферу наблюдения или влияет на нее. В случае центральных банков, ответственность которых за наблюдение подробно описана в законе (К, ГВУ и в будущем Н и СГ), закон устанавливает общие критерии определения систем, которые должны быть “назначены” и, таким образом, должны стать сферой наблюдения. В Швейцарии первичное законодательство устанавливает, что сфера наблюдения включает платежные и расчетные системы, играющие важную роль в обеспечении стабильности финансовой системы, тогда как подзаконные акты, изданные Швейцарским национальным банком, предусматривают факторы, принимаемые им во внимание при определении того, какие системы попадают в эту категорию. Правовая основа деятельности по наблюдению Банка Франции и Банка Италии также возлагает на них особые обязанности в отношении платежных инструментов. В случае всех этих центральных банков системы, являющиеся сферой наблюдения, включают системы расчетов по ценным бумагам и центральных контрагентов, а также платежные системы. В случае Центрального банка Люксембурга правовая основа предусматривает, что сфера наблюдения включает платежные системы и системы расчета по ценным бумагам, участником которых он является²².

73. Другие центральные банки устанавливают свои собственные критерии определения сферы наблюдения. В случае розничных систем центральные банки Евросистемы придерживаются политики разделения систем по категориям СиПС, СоПС и другим в целях наблюдения²³. Банк Англии заявляет, что степень наблюдения пропорциональна его оценке системного риска, представляемого системой. Банк Японии придерживается аналогичной политики, а степень наблюдения варьируется в соответствии с влиянием системы на надежность и эффективность. Федеральная резервная система сосредоточивает наблюдение на платежных и расчетных системах, которые могут обрабатывать операции на сумму более 5 миллиардов долларов в день, включая некоторые розничные системы. В случае Шведского государственного банка небольшое число систем в Швеции означает, что они все достаточно важны в качестве сферы наблюдения.

74. Некоторые центральные банки с более широкими целями надежности и эффективности считают все платежные и расчетные системы как минимум частично сферой наблюдения, не в последнюю очередь по причине того, что взаимодействие между различными системами может повлиять на надежность и эффективность финансовой системы в целом. Тем не менее в целом сфера наблюдения и степень наблюдения могут варьироваться в соответствии с оценкой важности конкретной системы для финансовой стабильности и функционирования экономики, а также оценкой необеспеченных рисков или других сбоев рыночных механизмов. Сфера наблюдения и степень наблюдения могут меняться со временем по мере изменения самих платежных и расчетных систем.

75. Ключевым моментом для центральных банков при определении сферы наблюдения является последовательное применение политики требований и стандартов таким образом, чтобы не создавать ненадлежащих конкурентных несоответствий между сопоставимыми системами. Сопоставимость обычно определяется исходя из видов инструментов, с которыми производятся расчеты (например, карточные схемы, чеки), категорий участников, использующих систему (например, банки), или параметров рисков, присущих системе (например, объем расчетных потоков, системная значимость). Независимо от используемых критериев сопоставимости центральные банки должны действовать последовательно, четко объявляя свои критерии определения сферы наблюдения и порядок их применения к соответствующей системе. Например, центральный банк может принять критерии, определяющие значимость системы на основе ее масштаба или риска, а не видов операций, по которым она проводит расчеты, и в этом случае сопоставимыми являются системы одинакового масштаба или с одинаковой характеристикой риска, а не системы, которые проводят расчеты с аналогичными инструментами.

²² Центральный банк Люксембурга также должен содействовать Европейской системе центральных банков, которая возлагает на него ответственность по наблюдению за другими системами.

²³ СоПС означает социально значимые платежные системы — системы, которые “играют исключительно важную роль в обработке и проведении розничных платежей и сбоев в которых может иметь серьезные экономические последствия и подорвать уверенность населения и организаций в платежных системах и валюте в целом”. *Стандарты наблюдения за розничными платежами*, Европейский центральный банк, июнь, 2003 год.

3.2. Платежные системы

76. Общим для всех центральных банков, представленных в настоящем отчете, является принятие ими КПСЗПС, и это означает, что все они осуществляют наблюдение за системно значимыми платежными системами (СиПС) в соответствии с этими принципами (или в некоторых случаях в соответствии с более строгим вариантом этих принципов). На практике все существующие платежные системы для крупных сумм, которыми управляют эти центральные банки или за которыми они осуществляют наблюдение, относятся к категории СиПС, и в отношении их всех применяются Ключевые принципы²⁴.

77. Розничные платежные системы включают схемы прямого дебета, кредитового перевода, карточные схемы и схемы клиринга чеков, используемые для совершения большей части платежей физическим лицам или от физических лиц, а также между физическими лицами и компаниями. Розничные платежные системы обычно используются для выплаты заработной платы, оплаты счетов, уплаты налогов, а также покупки товаров и услуг за безналичный расчет. Несколько центральных банков (Я, ШВ и некоторые центральные банки Евросистемы) считают системно значимой (или эквивалентной) как минимум одну розничную систему и применяют в ее отношении КПСЗПС²⁵. Федеральная резервная система считает все платежные системы, включая розничные системы, проводящие расчеты на сумму более 5 миллиардов долларов, предметом своей Политики управления рисками платежных систем, но применяет КПСЗПС только в отношении систем, представляющих потенциальный системный риск.

78. Многие центральные банки также применяют некоторые стандарты или политику наблюдения в отношении хотя бы одной розничной системы, не относящейся к категории СиПС²⁶. Однако это не относится к двум центральным банкам (Г, Я), и в этом случае, хотя розничные механизмы относятся к сфере наблюдения и существует вероятность, что определенные действия по наблюдению будут предприняты в будущем, деятельность этих центральных банков пока в основном ограничивается мониторингом. Это также не относится к двум другим центральным банкам (К, ШЦ). Эти центральные банки применяли бы стандарты или политику наблюдения в отношении розничных систем, если бы те отвечали их критериям системного риска (К) или считались СиПС (ШЦ), что в настоящее время не так.

3.3. Системы расчета по ценным бумагам и центральные контрагенты

79. Наблюдение за системами расчетов по ценным бумагам (СРЦБ) со стороны центральных банков обычно осуществляется параллельно с регулированием со стороны органов регулирования рынка ценных бумаг. Как сказано в отчете РСРЦБ, "Разделение обязанностей по регулированию и наблюдению за системами расчетов по ценным бумагам между государственными органами варьируется от государства к государству в зависимости от правовой и институциональной структуры... Органам регулирования рынка ценных бумаг, центральным банкам и, в некоторых случаях, органам банковского надзора необходимо сотрудничать для определения соответствующей области применения рекомендаций и разработки плана действий по их реализации".

80. Наблюдение центральных банков за СРЦБ отражает тот факт, что они являются важнейшими компонентами финансовой системы. Слабые места СРЦБ могут стать источником системных сбоев не только на рынках ценных бумаг, но и в финансовой системе в целом. Финансовые или операционные проблемы любой из этих организаций, выполняющей решающие функции в расчетном процессе, или у крупного пользователя СРЦБ могут привести к значительной потере ликвидности или кредитоспособности других участников. Проблемы в СРЦБ могут также лишить центральный банк способности эффективно проводить денежно-кредитную политику. Кроме того, любой сбой в расчетах по ценным бумагам может распространиться на любые платежные системы, используемые СРЦБ, или платежные системы, которые используют СРЦБ для перевода обеспечения. На самих рынках ценных бумаг ликвидность рынка зависит от уверенности в надежности и безопасности расчетных механизмов; дилеры не будут заключать сделки, если не уверены в том, что расчеты по сделке будут фактически проведены.

81. В государствах, в которых существуют центральные контрагенты, их платежные механизмы в целях наблюдения обычно рассматриваются подобно СРЦБ, несмотря на особенности таких организаций и возникающие в связи с этим вопросы потенциального риска. ЦКА занимают важное место в СРЦБ. Правильно спроектированная деятельность ЦКА с надлежащими механизмами управления рисками уменьшает риски участников СРЦБ и способствует достижению цели финансовой стабильности, но в то же время ЦКА также концентрирует риски и обязанности по управлению рисками, поэтому эффективность управления рисками в ЦКА и достаточность финансовых ресурсов ЦКА являются важнейшими аспектами инфраструктуры рынков, которые ЦКА обслуживают. Международные стандарты управления рисками в ЦКА были недавно опубликованы КППС и МОКЦБ²⁷.

²⁴ В КПСЗПС, Обязанность В, сказано, что "Центральный банк должен обеспечить соответствие систем, которыми он управляет, ключевым принципам", и в КПСЗПС, Обязанность С, сказано, что "Центральный банк должен осуществлять наблюдение за соблюдением ключевых принципов системами, которыми он не управляет, и должен иметь возможность осуществлять такое наблюдение".

²⁵ В зоне евро к категории СиПС относятся шесть розничных систем.

²⁶ Политика центрального банка в отношении розничных систем обсуждается в "Вопросах политики центральных банков по розничным платежам" (БМР, март, 2003 год). В настоящем отчете не устанавливаются стандарты или политика по розничным системам, но предлагаются общие рекомендации, которые в некоторой степени касаются всех центральных банков.

²⁷ Рекомендации для центральных контрагентов (БМР, ноябрь, 2004 год).

3.4. Платежные инструменты

82. Безналичные платежные инструменты, такие как платежные карты, кредитовые переводы, прямые дебетовые чеки, являются средством, с помощью которого конечные пользователи платежных систем переводят денежные средства между своими счетами в банках или других финансовых институтах. Платежные инструменты являются существенной частью платежных систем, и в частности “операционного процесса”, в котором платежи оформляются, проверяются и передаются²⁸. По этой причине некоторые центральные банки считают наблюдение за инструментами составной частью наблюдения за системами. Однако другие центральные банки напрямую относят платежные инструменты к сфере наблюдения, в особенности если решают вопросы борьбы с мошенничеством и безопасности в связи со структурой этих инструментов. В этом смысле наблюдение за платежными инструментами обычно касается инструментов, с которыми совершают операции несколько систем (например, если существует более одной системы для проведения расчетов по конкретному инструменту) или за которые система не отвечает (например, если за безопасностью инструмента отвечают участники системы). В других случаях наблюдение может рассматривать вопросы эффективности использования инструментов в экономике в целом (например, стремление сократить использование бумажных инструментов в пользу электронных). Как и в случае с наблюдением за системами в целом, наблюдение за платежными инструментами обычно требует от центрального банка установления некоторых стандартов или политики надежности и эффективности, которым должны соответствовать эмитенты инструментов²⁹.

83. Девять центральных банков осуществляют непосредственное наблюдение за платежными инструментами иным образом, чем наблюдение за самими системами (Б, ЕЦБ, Ф, Г, И, Н, СГ, ШВ, США). Для двух центральных банков (Ф, И) законодательно закреплена ответственность за платежные инструменты с целью поддержания доверия населения и организаций к платежному средству и, таким образом, в конечном счете к деньгам³⁰.

3.5. Банки-корреспонденты и кастодианы

84. Банки-корреспонденты (которые предоставляют платежные и иные услуги другим банкам) и кастодианы (осуществляющие ответственное хранение ценных бумаг для своих клиентов, включая банки, а также предоставляющие связанные с этим услуги) являются важнейшими компонентами платежных и расчетных механизмов экономики. В некоторых случаях платежные и расчетные потоки сосредотачиваются в нескольких крупных банках-корреспондентах и кастодианах, что ведет к концентрации кредитных рисков, рисков ликвидности и операционных рисков.

85. Спорные вопросы о крупных банках-корреспондентах и кастодианах, иногда называемых квазисистемами, обсуждались в отчете Группы Десяти о консолидации в финансовом секторе и ее отчете о деньгах центрального банка³¹. Общепринятого определения квазисистемы не существует, но в отчете о деньгах центрального банка предлагается следующее определение в том, что касается платежей (аналогичное определение может применяться к ценным бумагам):

“Коммерческая организация, отвечающая за клиринг и проведение платежей от имени клиентов, объем которых по сумме составляет значительный процент в общем объеме платежей в определенной валюте и значительная часть которых учитывается как проведенная путем записей в бухгалтерских книгах этой организации, а не через организованную платежную систему”.

86. Такие институты могут в некоторых случаях обладать определенными свойствами системно значимых систем и в отдельных случаях порождать аналогичные риски. Например, крупные банки-корреспонденты и кастодианы предоставляют платежные услуги и услуги по операциям с ценными бумагами большому числу других банков, при этом данные операции проводятся по бухгалтерским книгам банка-корреспондента или кастодиана. Объемы по суммам в некоторых случаях чрезвычайно большие. Кроме того, на практике у банков как клиентов может быть небольшой выбор между банками-корреспондентами или кастодианами за короткий срок. Эти случаи являются аргументами для рассмотрения наблюдения за деятельностью квазисистем подобным (но не идентичным) образом, как за системами.

87. Ряд центральных банков работают над углубленным изучением этих рисков. Однако крупные банки-корреспонденты и кастодианы являются к тому же коммерческими банками, подлежащими банковскому надзору, и, таким образом, органы наблюдения центральных банков должны сотрудничать с органами банковского надзора в вопросах мониторинга и оценки управления потенциальными рисками в платежных и расчетных процессах³².

²⁸ См. раздел 2.2.1 документа *Клиринговые и расчетные механизмы по розничным платежам в некоторых государствах*, БМР, сентябрь, 2000 год.

²⁹ Таким образом, как сказано в сноске 14, существует отличие между стандартами наблюдения, которые могут быть установлены центральным банком, и отраслевыми техническими стандартами, которые могут принять эмитенты, в том числе для выполнения стандартов наблюдения.

³⁰ Банк Италии обладает законными полномочиями устанавливать требования по безопасности в отношении продуктов электронных денег.

³¹ См., соответственно, *Отчет о консолидации в финансовом секторе* (Группа Десяти, январь, 2001 год) и *Роль денег центрального банка в платежных системах* (БМР, август, 2003 год).

³² В отчете о консолидации сказано, что “в связи с консолидацией наблюдение центрального банка за платежными системами становится более тесно связанным с традиционным контролем надежности и финансовой устойчивости банков на уровне отдельного банка. Расширение сотрудничества и связей между органами банковского надзора и органами по наблюдению за платежными системами может быть необходимо как внутри страны, так и на международном уровне”.

Следовательно, задача заключается в выработке наиболее эффективной формы сотрудничества между органами наблюдения центральных банков и органами банковского надзора, учитывая возможные различия в зависимости от конкретного государства.

88. В первую очередь целью такого сотрудничества должен стать мониторинг изменений и определение степени риска. Иногда оцениваемые риски могут оказаться минимальными или в достаточной степени отслеживаемыми на уровне банковского надзора. В таких случаях может быть принято решение о том, что не требуются никакие особые действия по наблюдению, помимо постоянного взаимодействия с банками или их органами банковского надзора, для уверенности в том, что ситуация остается удовлетворительной. Однако в других случаях может оказаться, что крупные банки-корреспонденты и кастодианы являются причиной потенциального системного риска, и поэтому центральные банки, выступая в качестве органов, осуществляющих наблюдение, должны сотрудничать с органами банковского надзора для выявления и контроля внутрисуточных рисков³³. Соответствующая форма сотрудничества с органами банковского надзора должна давать возможность убедиться в том, что риски крупных банков-корреспондентов и кастодианов хорошо известны и управляются таким образом, что центральные банки уверены в эффективном исполнении своих обязанностей по наблюдению.

3.6. Сторонние поставщики услуг

89. Другой спорный вопрос наблюдения — каким образом реагировать на использование услуг сторонних поставщиков операторами платежных и расчетных систем. Практика наблюдения центральных банков в отношении этих организаций сильно варьируется, и во многих случаях политика по отношению к ним находится в стадии формирования.

90. Системы иногда передают (аутсорсинг) часть своих операций, например, свою информационную инфраструктуру, третьим лицам (поставщикам услуг). Что касается наблюдения, основной принцип состоит в том, что система продолжает полностью отвечать за переданные операции, имеющие существенное значение для ее деятельности, включая ответственность за обеспечение соблюдения поставщиком услуг требований политики по наблюдению центрального банка. В рамках этих обязанностей система должна продемонстрировать центральному банку, например, существующий договор с поставщиком услуг, отвечающий определенным условиям (включая способность системы предоставить органу, осуществляемому наблюдение, информацию о поставщике услуг), а также подтверждение того, что она надлежащим образом контролирует выполнение поставщиком услуг своих обязательств и располагает механизмами для действий в чрезвычайных ситуациях на случай, если поставщик услуг не сможет должным образом выполнить свои обязательства.

91. Если центральный банк убедился, что эти требования системой выполняются, то с точки зрения наблюдения не столь важно, выполняются ли определенные функции самой системой или их часть передается сторонним поставщикам услуг. Поэтому специальные стандарты не всегда требуется применять к операциям аутсорсинга. Центральный банк может полагаться на свои существующие отношения с системой, чтобы убедиться в соблюдении общих стандартов наблюдения, и не обращаться непосредственно к поставщику услуг.

92. Однако существует ситуация, когда центральный банк может занять более активную позицию, вместо того чтобы просто полагаться на свои отношения с системой. Это происходит тогда, когда сторонний поставщик услуг предоставляет значительные услуги нескольким важнейшим системам. Такая концентрация на рынке аутсорсинга может побудить орган, осуществляющий наблюдение, дополнить свои отношения с операторами системы прямыми отношениями с поставщиками услуг. Если поставщик услуг обслуживает различные рынки, может оказаться целесообразной организацией международного совместного наблюдения (см. раздел 5). Центральные банки организовали такое совместное наблюдение в случае системы СВИФТ, предоставляющей услуги по передаче сообщений для платежных и расчетных систем примерно в 200 государствах.

93. В других ситуациях подход центральных банков к аутсорсингу может отражать принятый ими в целом баланс между самостоятельной оценкой и внешней оценкой при осуществлении наблюдения (см. раздел 4.2). Если центральные банки склоняются к внешней оценке, им может потребоваться информация от системы о том, какие операции передаются сторонним поставщикам услуг; в некоторых случаях может оказаться достаточно фактически имеющейся информации, тогда как в других случаях орган, осуществляющий наблюдение, может потребовать предварительное уведомление или даже может иметь право запретить механизм аутсорсинга. Аналогичным образом, если используется механизм аутсорсинга, центральный банк должен решить, следует ли иметь дело непосредственно с поставщиком услуг хотя бы в некоторых ситуациях. При уверенности центрального банка в том, что его ответственность за систему не уменьшается, возможность прямого контакта центрального банка с поставщиком услуг может стать стимулом для введения системой своего собственного «наблюдения» за поставщиком услуг³⁴.

³³ В отчете о консолидации также сказано, что «центральные банки и органы банковского надзора должны внимательно следить за влиянием консолидации бизнеса, предоставляющего услуги по платежам и расчетам, и в соответствующем случае должны определить стандарты надежности. В частности, центральные банки вместе с органами банковского надзора могут рассмотреть различные подходы, в том числе стандарты, которые могут использоваться для ограничения потенциальных ликвидных, кредитных и операционных рисков, вытекающих из концентрации платежных потоков у очень небольшого числа участников платежных систем».

³⁴ Банк Италии отслеживает текущие операции итальянской сети банкоматов отчасти для того, чтобы заставить участников самостоятельно выявлять и устранять сбои в системе.

В случаях, когда поставщик услуг является сравнительно крупной организацией, он может также укрепить переговорные позиции системы, чтобы аутсорсинг действовал эффективно.

94. Если центральный банк ощущает необходимость прямого контакта с поставщиком услуг, то он должен убедиться, что обладает необходимыми полномочиями, чтобы, например, запросить информацию или потребовать изменения порядка предоставления услуги. Это может вызвать затруднения, если поставщик услуг находится за границей или не является финансовой организацией. Если центральный банк не обладает необходимыми полномочиями, у него существует возможность получить их посредством сотрудничества с центральным банком государства, где находится поставщик услуг, или посредством договора между системой и поставщиком услуг.

3.7. Выводы

95. Сфера наблюдения определяется для достижения целей государственной политики по обеспечению надежности и эффективности. Следовательно, она отражает оценку важности конкретных платежных и расчетных систем для обеспечения финансовой стабильности и функционирования экономики в целом.

96. Все центральные банки осуществляют наблюдение за системами крупных переводов в связи с потенциальным системным риском. В отношении других систем, например, розничных платежных систем, существует больше вариантов подхода к наблюдению. Объявляя свою политику в сфере наблюдения, центральные банки указывают, какие системы относятся к сфере наблюдения и какие стандарты применяются в каждом конкретном случае.

97. В некоторых областях деятельности центральные банки все еще определяют и рассматривают соответствующую сферу наблюдения и степень наблюдения, а также ее организацию. Крупные банки-корреспонденты и кастодианы, а также сторонние поставщики услуг — это примеры случаев, когда вопросы сферы наблюдения еще не полностью решены во всех государствах. Ключом к определению, пониманию и, если необходимо, уменьшению рисков на институциональном и системном уровнях могут быть совместные механизмы между органами, осуществляющими наблюдение, и органами банковского надзора.

Раздел 4. Деятельность по наблюдению

98. В этом разделе описан порядок осуществления центральными банками в настоящее время трех основных видов деятельности по наблюдению, упомянутых в разделе 1.4, а именно мониторинга, оценки и инициирования изменений (разделы 4.1—4.3). Также рассматривается организация исполнения центральными банками своих обязанностей по наблюдению (раздел 4.4). Вышеупомянутый порядок распространяется на системы частного сектора и центрального банка, однако мониторинг и особенно инициирование изменений в случае собственных систем центрального банка описаны с необходимыми модификациями, поскольку они являются внутриинституциональными.

4.1. Мониторинг

99. Для осуществления эффективного наблюдения центральные банки должны хорошо понимать работу основных платежных и расчетных систем и их взаимосвязи в рамках всей финансовой системы. Для этого им в первую очередь требуется информация о дизайне системы и управлении ею.

(a) Источники информации

100. Центральные банки часто имеют в своем распоряжении ряд источников информации, которые могут включать:

- общедоступную информацию о структуре и результатах деятельности системы;
- официальную документацию системы (например, правила системы, документация участников, бизнес-планы и другая “статическая” информация о порядке функционирования системы);
- регулярные или специальные отчеты о деятельности системы (включая объем и сумму операций, а также показатели деятельности) или ее финансовом положении (включая бухгалтерский баланс и информацию о прибылях и убытках);
- внутренние отчеты совета директоров, комиссий и ревизионной комиссии;
- самостоятельную оценку соответствия политике наблюдения центрального банка;
- двусторонние контакты системы и ее участников;
- многосторонние переговоры, включая переговоры отраслевых групп и участие в комитетах;
- проверки на местах;
- экспертные заключения юристконсультов и внешних аудиторов;
- информацию от других регулирующих органов;
- обратную связь с клиентами.

Из этих источников самыми важными на практике обычно являются документация системы, отчеты о деятельности системы и двусторонние контакты. Эти три источника широко используются и считаются важными всеми центральными банками для большинства наблюдаемых систем.

(b) Полномочия по получению информации

101. Полномочия центральных банков по получению информации и проведению проверок на местах тесно связаны с их полномочиями по инициированию изменений, обсуждаемыми ниже в разделе 4.3. Шесть из 15 центральных банков, представленных в настоящем отчете, по закону могут потребовать от систем, за которыми они осуществляют наблюдение, предоставить соответствующую информацию и дать согласие на проверки на местах (К, Ф, ГВУ³⁵, И, ШЦ, США), а два других должны получить такую возможность по принимаемому законодательству о наблюдении (Н, СГ). Другие три центральных банка (Б, Л, ШВ) также имеют такую возможность как минимум в некоторых случаях: Национальный банк Бельгии имеет такую возможность в отношении СРЦБ; Центральный банк Люксембурга использует ее в отношении систем, участником которых он является (на практике это все основные системы); Шведский государственный банк использует ее в отношении систем, надзор за которыми осуществляется Управлением финансового надзора. Один из центральных банков (ЕЦБ) полагается на общие полномочия по сбору статистической информации, необходимой ему для решения своих задач, и эти полномочия могут использоваться, чтобы потребовать от систем предоставить соответствующую информацию. На практике центральные банки иногда также используют другие средства, такие как договоры, и часто полагаются на добровольное предоставление информации.

(c) Информация об участниках системы

102. Пруденциальное регулирование деятельности отдельных организаций является, безусловно, обязанностью органов банковского надзора и органов регулирования рынка ценных бумаг. Однако центральные банки обычно используют некоторую информацию об отдельных участниках систем для осуществления наблюдения. Например, чтобы определить, принимает ли система надлежащие меры для управления системным риском, центральный банк

³⁵ Закон, устанавливающий полномочия по наблюдению Гонконгского валютного управления (ГВУ), разрешает сбор информации, но прямо не уполномочивает ГВУ проводить проверки на местах.

может использовать информацию о величине суммы, находящейся под кредитным риском, возникающим в системе между участниками. С другой стороны, центральный банк может интересоваться некоторыми аспектами эффективности, и для этого ему требуются данные о том, как участники на практике управляют очередями платежей. Отличительной чертой такой информации является то, что ее необходимость обусловлена влиянием поведения участников на риски и эффективность системы. Цель состоит в определении необходимости изменения структуры или процедур системы, а не в определении финансовой устойчивости отдельного участника. Тем не менее сотрудничество между органами, осуществляющими наблюдение, органами банковского надзора и органами регулирования рынка ценных бумаг может оказаться полезным во избежание повторного сбора одной и той же информации. С другой стороны, если информация получена независимо, в некоторых случаях официальные органы должны ею обменяться.

4.2. Оценка

103. Информация, полученная центральным банком посредством мониторинга, используется для проведения двух видов оценки в процессе наблюдения.

- Первое: на общем уровне она используется для понимания всего комплекса платежных и расчетных механизмов в экономике, формулировки соответствующей политики наблюдения, включая стандарты, а также исходя из оценки возникающих вопросов риска и эффективности, определения того, какие системы относятся к сфере наблюдения в рамках такой политики. Это общее исследование и анализ платежных и расчетных систем обычно используются не только в целях наблюдения как такового, но также в связи с другими аспектами целей центрального банка по обеспечению денежной и финансовой стабильности.
- Второе: что касается отдельных систем, относящихся к сфере наблюдения, информация, полученная посредством мониторинга, используется для оценки их соответствия применимым требованиям и стандартам политики. Принимая это решение, центральные банки обычно подводят баланс самостоятельной оценки, сделанной системой, что помогает определить, насколько ответственно относится система к соблюдению стандартов, и внешней оценки, сделанной центральным банком, что позволяет центральному банку сформировать свою собственную оценку исходя из всей имеющейся у него информации.

4.3. Инициирование изменений

104. Собрав информацию о структуре конкретной системы и управлении ею (мониторинг) и использовав эту информацию для анализа системы в свете установленных требований и стандартов политики (оценка), центральные банки в некоторых случаях приходят к выводу, что система обладает достаточной надежностью и эффективностью и другие действия не требуются. Однако в иных случаях они могут прийти к выводу, что требования и стандарты политики не соблюдаются, и тогда они могут принять решение о необходимости инициировать изменения. Имеющиеся у центральных банков инструменты инициирования изменений могут быть самыми разными — от воздействия убеждением, иногда подкрепленного добровольными соглашениями и открытыми заявлениями, до установленных законом полномочий по исполнению решений, принятых в порядке наблюдения.

(a) Воздействие убеждением

105. Переговоры с оператором и участниками системы являются важной составной частью деятельности по достижению целей наблюдения. Фактически этот вид деятельности обычно используется всеми центральными банками, представленными в настоящем отчете, для инициирования изменений. Убедительность аргументов центрального банка в ходе таких переговоров (часто именуемых “воздействие убеждением”) зависит в первую очередь от качества проведения и, таким образом, обоснованности результатов мониторинга и оценки. Одно из преимуществ воздействия убеждением как средства достижения цели состоит в том, что побуждает центральные банки четко аргументировать необходимость изменений. Воздействие убеждением происходит исходя из того влияния на платежную и расчетную систему, которое центральные банки имеют как эмитенты валют и в качестве “банка банков” и усиливается возможностями использования центральным банком, если требуется, других инструментов для инициирования необходимых изменений в системах.

(b) Публичные заявления

106. Одним из других инструментов, имеющихся в распоряжении центральных банков, является публичное заявление о своей политике наблюдения. Как сказано выше (см. раздел 2.4), все центральные банки публикуют свою политику наблюдения главным образом в целях прозрачности и отчетности, но также потому, что такие публичные заявления могут оказать положительное влияние на систему. В частности, заявление центрального банка о целях наблюдения и конкретных требованиях и стандартах политики, установленных для определенных видов систем, может укрепить самодисциплину рынка, например, побуждая системы, их участников и других заинтересованных лиц делать свои собственные выводы о структуре системы и управлении ею, мотивируя таким образом изменения в случае выявления возможных недостатков.

107. Ряд центральных банков также регулярно публикуют свою оценку отдельных систем, сделанную в порядке наблюдения. Хотя это отчасти обусловлено целями прозрачности и отчетности, некоторые центральные банки рассматривают это как сильный импульс системе к изменениям. Другие центральные банки считают свои оценки

конфиденциальными или рассматривают потенциальную возможность таких публичных заявлений, но не прибегают к ним на практике.

(с) Добровольные соглашения и договоры

108. Способность инициировать изменения может также подкрепляться использованием добровольных соглашений или договоров между центральным банком и системой. В некоторых случаях используются также соглашения и договоры с участниками системы. Такие соглашения и договоры могут принимать разную форму, включая специальные меморандумы о договоренности, соглашения об открытии расчетного счета и договоры на обслуживание в отношении расчетных услуг центрального банка, и они могут использоваться, чтобы зафиксировать требования и стандарты, которым должна отвечать система, и роль центрального банка в обеспечении их соблюдения. Во Франции, например, Банк Франции имеет право вето в соответствующем межбанковском органе по любому решению, которое могло бы поставить под угрозу безопасность или бесперебойную работу систем для крупных платежей. В Японии в соответствии с правилами платежных систем, производящих расчет по нетто-позициям собственной системы Банка Японии, операторы должны заручиться согласием Банка на некоторые изменения, например, касающиеся управления рисками. Это правило установлено в каждом случае по взаимному соглашению, но, будучи установленным, в настоящее время оно предоставляет Банку средство воздействия на эти системы при необходимости изменений. В Бельгии Национальный банк подписал двусторонний протокол с каждой из систем, являющихся предметом его наблюдения. В Швейцарии Швейцарский национальный банк (SNB) заключил договоры с оператором системы крупных переводов SIC и ее участниками, гарантирующие SNB широкий круг прав, таких как определение доступа участников, одобрение изменений в системе, проверка структур управления и отчетов ревизионной комиссии, а также отстранение от работы неквалифицированных сотрудников³⁶.

(d) Участие в системах

109. Другим средством влияния является формальное участие центрального банка в управлении системой в качестве одного из ее собственников или по соглашению в соответствии с правилами системы (в том числе в качестве официального наблюдателя). Этот канал влияния может выражаться в голосовании акциями на тех же условиях, что и другие собственники, праве вето в отношении важнейших решений или просто “месте в совете директоров” с доступом к конфиденциальной информации и возможностью высказать точку зрения. В более общем смысле центральные банки часто являются участниками систем, наблюдение за которыми они осуществляют, что позволяет им составить собственное мнение об управлении системой. Однако, в случае использования этих каналов влияния, центральным банкам необходимо обеспечить прозрачность своей роли, а также заявить о возможном несопадении их целей государственной политики с целями других акционеров или участников (см. раздел 4.4).

(e) Сотрудничество с другими официальными органами

110. Центральные банки могут сотрудничать с органами банковского надзора, банковскими регулирующими органами или другими финансовыми организациями, являющимися собственниками, участниками или пользователями системы, чтобы осуществить изменения в системе. В некоторых случаях, если система является поднадзорной, а центральный банк является одновременно органом, осуществляющим наблюдение за системами и банковский надзор, это равнозначно установленным законом полномочиям потребовать обсуждаемые ниже изменения.

(f) Установленные законом полномочия потребовать изменения

111. Важно, чтобы центральные банки имели достаточные инструменты для исполнения своих обязанностей по наблюдению в различных ситуациях. Описанные выше инструменты являются важным компонентом инструментария центрального банка, и во многих ситуациях этого достаточно. Однако все большее число центральных банков в настоящее время обладают также непосредственными законодательными полномочиями потребовать от систем соблюдения своих требований по наблюдению. Как и полномочия по получению информации и проведению проверок на местах (см. раздел 4.1), эти установленные законом полномочия могут включать правоспособность выдачи первоначальных разрешений на управление системой, одобрения изменений в правилах и процедурах системы, издания приказов о прекращении действий и приостановки или аннулирования участия.

112. Семь из 15 центральных банков, представленных в настоящем отчете, обладают или будут обладать непосредственными законодательными полномочиями потребовать изменения, и такие полномочия непосредственно соответствуют их предмету наблюдения (К, ЕЦБ, ГВУ, И, ШЦ и в будущем — Н и СГ); в этих случаях законодательство, устанавливающее обязанности центральных банков по наблюдению, также предоставляет им либо общие полномочия по исполнению своих обязанностей путем издания некоторых положений, обязательных для соответствующих систем (ЕЦБ), либо более конкретные полномочия в отношении этих систем, включая право потребовать внесения соответствующих изменений в правила для достижения целей наблюдения (К, ГВУ, Н, СГ)³⁷, либо и то и другое (И, ШЦ). Однако эти центральные банки еще не сталкивались с необходимостью использования своих полномочий для инициирования изменений в системах. Три других центральных банка (Б, Л и США) также обладают установленными законом полномочиями требовать изменений в отношении определенных систем: в случае

³⁶ Однако в свете недавно предоставленных законом полномочий по наблюдению эти договоры должны быть пересмотрены.

³⁷ В некоторых таких случаях система должна предварительно получить разрешение, чтобы начать свою деятельность. В других случаях система может начать свою деятельность без предварительного разрешения, но если она отвечает критериям, установленным законодательством, на нее распространяются установленные законом полномочия центрального банка.

Национального банка Бельгии это касается СРЦБ; в случае Центрального банка Люксембурга это касается систем, в которых он участвует (на практике это все основные системы); и в случае Федеральной резервной системы это касается операторов, участников и поставщиков услуг систем, наблюдение за которыми он осуществляет или в отношении которых он обладает иными правами. Пять других центральных банков (Ф, Г, Я, ШВ и А) не имеют таких непосредственных установленных законом полномочий потребовать связанные с наблюдением изменения.

(g) Принудительное исполнение в судебном порядке и санкции

113. С использованием инструмента инициирования изменений связан вопрос о том, какие действия может предпринять центральный банк в случае, если система не соблюдает его требования. Поскольку обычно центральные банки располагают различными инструментами, они могут воспользоваться (или выразить намерение воспользоваться) инструментом, который окажет большее воздействие по сравнению с обычно используемыми (например, перейти от воздействия убеждением к публикации своей оценки системы). Однако в случае центральных банков, обладающих непосредственными полномочиями требовать изменения, все-таки имеется дополнительная возможность возбудить судебный иск в отношении системы, не выполняющей приказы центрального банка. В большинстве случаев такое решение принимает не центральный банк, а, например, прокурор, но центральный банк может в значительной степени повлиять на его решение. В свою очередь, суды могут иметь большие или меньшие полномочия по применению санкций. Законодательство о наблюдении, действующее в отношении четырех центральных банков (К, ГВУ, И, ШЦ) и предложенное в отношении двух других центральных банков (Н, СГ), предусматривает возможность применения санкций, включающих штрафы и(или) уголовное преследование.

4.4. Организация функции наблюдения

(a) Необходимость достаточных ресурсов

114. Помимо наличия соответствующих инструментов, центральные банки должны иметь возможность эффективного осуществления наблюдения. Это означает наличие достаточных ресурсов, включая квалифицированный персонал и организационную структуру, позволяющую эффективно использовать эти ресурсы. На практике свою эффективность доказали различные организационные модели, но во всех случаях важно, чтобы лица, осуществляющие наблюдение, могли опираться на специальные знания и практический опыт других подразделений центрального банка (например, юридического департамента, биржевого департамента, кредитного департамента, департамента аудита и департамента информационных технологий).

(b) Управление отношениями между функцией наблюдения и операционной функцией

115. Все центральные банки, представленные в настоящем отчете, предоставляют услуги платежным и расчетным системам, в частности они предоставляют расчетные счета. Большинство центральных банков также являются операторами хотя бы одной платежной или расчетной системы³⁸. Как сказано выше, такое операционное участие в системах обычно связано с теми же причинами, по которым в настоящее время осуществляется наблюдение, то есть обеспечение надежного и эффективного функционирования платежных и расчетных систем. Следовательно, задачи наблюдения и операционного участия совпадают. Чтобы добиться необходимой надежности и эффективности, центральный банк должен применять в отношении своих собственных систем не менее строгие требования и стандарты политики, чем применяемые им в отношении систем частного сектора³⁹. Кроме того, он должен предоставлять услуги системам таким образом, чтобы это способствовало достижению указанных целей. Фактически одна из основных задач центрального банка заключается в координации функции наблюдения и операционной функции для формирования согласованного подхода к платежным и расчетным системам.

116. Тем не менее достижение целей наблюдения может потребовать от системы дополнительных расходов, которые операторы или пользователи этой системы не готовы оплачивать. Кроме того, система, которой управляет центральный банк, или услуги, которые он предоставляет системам, могут, во всяком случае в некоторой степени, конкурировать с системами или услугами частного сектора. Даже если он сам не управляет системой, центральный банк часто является пользователем системы, чтобы иметь возможность предоставлять банковские услуги своим клиентам. С другой стороны, если центральный банк является одним из собственников системы, относящейся в остальном к частному сектору, он может в качестве акционера оказаться перед выбором, действовать ли ему в интересах собственников этой системы или для достижения своих целей по наблюдению.

117. Принимая во внимание вышесказанное, можно отметить несколько способов, используемых центральными банками для управления отношениями между функцией наблюдения и операционной функцией. В этом смысле, как сказано в разделе 2.4, центральный банк должен обеспечить прозрачность своего наблюдения за системами, включая свою собственную, и применять в их отношении одинаковые требования и стандарты. Центральные банки также не должны использовать в целях управления своими собственными системами информацию, предоставленную системами частного сектора в рамках процесса наблюдения. Кроме того, все центральные банки, представленные в настоящем отчете, в организационном плане разделяют функцию наблюдения и операционную функцию или намерены их таким образом разделить. (Выражение "операционная функция" означает подразделение центрального банка, отвечающее за ежедневное функционирование его систем или предоставление связанных с платежами услуг;

³⁸ Это не так в случае Банка Канады и Швейцарского национального банка.

³⁹ См. КПСЗПС, Обязанность В, и РСРЦБ, Рекомендация 18 (пункт 3.85).

однако общая *политика* центрального банка по управлению своими системами, включая структуру и правила системы, иногда относится к функции наблюдения.) Такое разделение означает, что оценка собственной системы центрального банка осуществляется в рамках функции наблюдения, а не в рамках операционной функции. Это разделение также помогает обеспечить конфиденциальность информации. В отчете по Ключевым принципам сказано:

“... Центральный банк должен четко обозначить, когда он выступает в качестве регулирующего органа и когда — в качестве собственника и(или) оператора. Этому может способствовать разделение функций между различными организационными подразделениями, которыми руководят разные сотрудники”.

118. Степень разделения функций может быть различной. В случае Федеральной резервной системы существует институциональное разделение, которое выражается в том, что операции проводят банки Федеральной резервной системы, тогда как наблюдение за этими операциями осуществляется советом Федеральной резервной системы. В случае большинства других центральных банков, представленных в настоящем отчете (Б, К, ГВУ, Я, Л, СГ, ШВ, ШЦ, А)⁴⁰, две эти функции подотчетны разным членам совета, то есть представлены в органах управления центральных банков разными директорами, и, таким образом, окончательно решение принимается таким органом управления, если интересы этих функций не совпадают. В других центральных банках разделение существует на более низком уровне, то есть эти функции представлены одним и тем же директором, но разделены на более низком уровне (например, разные отделы одного департамента) (ЕЦБ, Ф, Г, И, Н).

(с) *Оценка функции наблюдения*

119. Подобно всем функциям центрального банка, процедуры наблюдения подвергаются проверке со стороны внутренней ревизии; при этом в некоторых центральных банках процедуры наблюдения проверяются третьей стороной. Этой третьей стороной могут выступать внешние аудиторы или орган, специально созданный с этой целью. Например, в Гонконге сформирован специальный комитет — Комитет по проверке процессов, в который входят независимые внешние участники, для проведения проверки и консультирования ГВУ по процедурам применения стандартов к обозначенным системам, в которых ГВУ имеет юридический или имущественный интерес.

4.5. Выводы

120. Центральные банки должны обладать как способностью, так и инструментами для эффективного осуществления наблюдения. Способность означает наличие достаточных ресурсов, включая персонал соответствующей квалификации; это также наличие организационной структуры, в достаточной степени отделенной от операционного подразделения, позволяющей эффективно использовать эти ресурсы. Инструменты наблюдения — это сильные полномочия или другие способы влияния на системы для инициирования изменений центральным банком.

121. Центральные банки обычно имеют в своем распоряжении ряд инструментов наблюдения, позволяющих им инициировать изменения в платежных и расчетных системах в соответствии со своими обязанностями по наблюдению за этими системами. В некоторых случаях центральные банки обладают непосредственными законодательными полномочиями в отношении операторов платежных и расчетных систем. В других случаях центральные банки в качестве органов, осуществляющих наблюдение, полагаются на воздействие убеждением, подкрепленное различными инструментами, такими, например, как полномочия, вытекающие из предоставления расчетных счетов или привлечения контролирующих органов.

122. Центральные банки организуют исполнение своих обязанностей по наблюдению в порядке, совместимом с другими их задачами в отношении платежных систем. В частности, центральные банки устанавливают одинаковые стандарты для систем, которыми они управляют, и сопоставимых систем частного сектора и применяют эти стандарты к системам, которыми они управляют, не менее строго, чем к сопоставимым системам частного сектора.

⁴⁰ В случае Банка Японии члены совета не отвечают за конкретные сферы деятельности банка, но такое разделение существует на самом высоком уровне, на котором распределяются обязанности, а именно на уровне исполнительного директора.

Раздел 5. Совместное наблюдение

123. Платежные и расчетные услуги во внутренней валюте в некоторых случаях предоставляются трансграничными системами. Уровень воздействия системного риска и ликвидность национальных финансовых рынков может зависеть от правильного построения и бесперебойной работы систем, находящихся за границей. Отсюда необходимость эффективного и действенного сотрудничества между центральными банками, отвечающими за наблюдение за такими системами.

124. Сотрудничество может также потребоваться между центральными банками, выступающими в качестве органов, осуществляющих наблюдение, и другими официальными органами, в особенности органами регулирования рынка ценных бумаг и органами банковского надзора. Такое сотрудничество возможно как с внутренними официальными органами, так и с официальными органами в других государствах. В предыдущих разделах настоящего отчета обсуждалось несколько случаев, например, системы расчетов по ценным бумагам, когда интересы центральных банков в качестве органов, осуществляющих наблюдение, и интересы других официальных органов могут отчасти совпадать.

125. Особое внимание обращается в данном разделе на сотрудничество между центральными банками, эмитирующими различные валюты. Рассматриваются выгоды такого совместного наблюдения (раздел 5.1), описываются несколько примеров (раздел 5.2) и анализируются факторы, делающие его эффективным (раздел 5.3). Однако КППС считает, что многие положения, регулирующие международное совместное наблюдение центральными банками, также применимы к сотрудничеству с другими официальными органами, с изменениями, необходимыми, чтобы привлечь во внимание обязанности и полномочия таких официальных органов; этот вопрос обсуждается в разделе 5.4.

5.1. Преимущества совместного наблюдения, осуществляемого центральными банками

126. Каждый из центральных банков несет свои собственные обязанности по наблюдению, которые иногда явно сформулированы в законе или международном договоре, но во всех случаях связаны с их более широкими целями финансовой стабильности и денежно-кредитной политики. Центральные банки могут не иметь возможности исполнять эти обязанности, если наблюдение ограничивается платежными и расчетными системами, находящимися в их собственном государстве, и не распространяется эффективным образом на системы, влияющие на внутреннюю экономику, но находящиеся за границей.

127. Сотрудничество в наблюдении за такими трансграничными или мультивалютными системами помогает избежать ненужного дублирования действий и, таким образом, сокращает издержки как для наблюдаемой системы, так и для центральных банков. Это также обеспечивает последовательность подходов к наблюдению, сводя к минимуму риск того, что различные центральные банки могут устанавливать противоречивые требования к системе. Кроме того, что, возможно, самое важное, это помогает избежать возможных «упущений» в наблюдении, которые могут появиться, если ошибочно считается, что вопросы надежности и эффективности решает иной официальный орган, или если имеет место несоответствие между обязанностями и полномочиями⁴¹.

128. Взаимное принятие одинаковых международно признанных стандартов наблюдения играет важную роль в уменьшении риска непоследовательности политик наблюдения. Однако это решает только вопрос недостаточного покрытия данного риска, но никак не снижает риск дублирования или упущений. Поэтому для снижения таких рисков в ряде случаев разработаны четко сформулированные соглашения о совместном наблюдении.

129. В рамках этих соглашений каждый центральный банк продолжает отвечать за исполнение своих собственных обязанностей по наблюдению. Аналогичным образом операторы системы продолжают отвечать за соблюдение применимых требований по наблюдению. Однако совместное наблюдение позволяет делать это более эффективно и действенно.

5.2. Примеры совместного наблюдения, осуществляемого центральными банками

130. После публикации в 1990 году Принципов Ламфалусси центральные банки, представленные в настоящем отчете, используют их в качестве основы международного совместного наблюдения (см. Вставку 2). Основным элементом этих принципов является создание совместного наблюдения, в котором один центральный банк принимает на себя главную ответственность за наблюдение и который полностью учитывает интересы всех соответствующих центральных банков.

131. Принципы Ламфалусси оказываются полезными в ряде случаев. Прежде они составляли основу совместного наблюдения за ныне не существующими схемами ЕСНО и Multinet по многостороннему неттингу операций с иностранной валютой. В настоящее время они служат руководством для двустороннего обмена информацией между

⁴¹ Некоторые центральные банки с полномочиями по наблюдению за конкретной системой могут быть недостаточно заинтересованы в приоритетном решении вопросов системного риска в иностранных государствах, тогда как центральные банки, более заинтересованные в таких вопросах, могут не иметь необходимых полномочий или влияния в отношении системы, находящейся за границей.

Принципы Ламфалусси, 1990 год

(См. Отчет Комитета по схемам межбанковского неттинга центральных банков государств Группы Десяти, БМР, ноябрь 1990 года).

Принципы Ламфалусси были разработаны в качестве основы, которую центральные банки государств Группы Десяти рекомендуют использовать “при сотрудничестве между собой и с другими официальными органами”. В отчете сказано, что эти принципы “не являются ни заявлением, ни распределением роли центральных банков в качестве кредиторов последней инстанции и никак не ограничивают установленные законом обязанности центральных банков и банковских надзорных органов. Вместо этого они предоставляют центральным банкам механизм взаимопомощи при исполнении ими своих собственных обязанностей для достижения их общих целей обеспечения эффективности и надежности межбанковских платежных и расчетных механизмов. Эти принципы могут также использоваться другими центральными банками и контролирующими органами при проверке трансграничных и мультивалютных расчетных структур”.

В отчете также сказано, что эти принципы предназначены для применения в отношении любой “неттинговой или клиринговой системы проведения платежей или погашения валютных обязательств, находящейся вне территории эмиссии соответствующей валюты или валют, и должны служить как минимум трем целям. Во-первых, их применение должно гарантировать, что трансграничные системы подлежат проверке “как системы” единственным официальным органом, который обязан рассмотреть влияние системы в различных государствах [“центральный банк, который принимает на себя главную ответственность за наблюдение”]. Во-вторых, они должны обеспечивать совместный подход, чтобы гарантировать, что в наблюдении за системой отражаются интересы различных центральных банков и контролирующих органов. В-третьих, сотрудничество между центральными банками должно, в частности, помочь сохранить свободу принятия решений отдельными центральными банками в отношении межбанковских расчетов в их внутренней валюте”.

Сами принципы следующие (полный текст приведен в приложении 4):

Принципы совместного наблюдения центральных банков за трансграничными и мультивалютными схемами неттинга и расчета

Каждый центральный банк, которому стало известно о фактической или планируемой деятельности трансграничной или мультивалютной неттинговой или расчетной системы за пределами государства эмиссии соответствующей валюты или валют, должен проинформировать об этом другие центральные банки, которые могут быть заинтересованы в разумном построении этой системы и управлении ею.

Трансграничные и мультивалютные неттинговые и расчетные системы подлежат наблюдению со стороны центрального банка, который принимает на себя главную ответственность за такое наблюдение, и предполагается, что главную ответственность принимает на себя, таким образом, центральный банк страны пребывания системы.

Осуществляя наблюдение за системой, официальный орган, несущий главную ответственность, должен проверить структуру системы и управление ею в целом и провести с другими соответствующими официальными органами консультации по своим выводам; при этом консультации должны продолжаться в случае изменений в статусе системы.

Определение адекватности расчетных процедур системы и процедур, применяемых в случае невозможности проведения расчетов, является совместной обязанностью центрального банка-эмитента и официального органа, несущего главную ответственность в отношении данной системы.

В отсутствие уверенности в надлежащем построении трансграничной или мультивалютной неттинговой или расчетной системы или управлении ею центральный банк должен препятствовать использованию этой системы учреждениями, которые ему подчиняются, и, если необходимо, указывать, что использование услуг такой системы или предоставление ей услуг является небезопасной и ненадлежащей банковской практикой.

такими системами, как системы BPPB в Гонконге по долларам США и евро⁴². Эти принципы также обеспечивают предоставление информации для организации совместного наблюдения и надзора за LCH.Clearnet и Euroclear, хотя в этих случаях потребовалась адаптация (это обсуждается более подробно в разделе 5.4). Они также в настоящее время составляют основу совместного наблюдения за CLS и СВИФТ.

132. В случае CLS как механизма проведения расчетов по операциям с иностранной валютой Федеральная резервная система осуществляет надзор за деятельностью банка CLS, зарегистрированного в Нью-Йорке, тогда как холдинговая компания CLS зарегистрирована в Швейцарии, а основные операционные отделения CLS находятся в

⁴² USD CHATS — это система BPPB по долларам США в Гонконге, предоставляющая клиринговые и расчетные услуги по долларам США в гонконгском часовом поясе. ГВУ назначило HSBC в качестве расчетной организации этой системы сроком на пять лет с августа 2000 года. Euro CHATS — это система BPPB по евро, предоставляющая клиринговые и расчетные услуги по евро. Standard Chartered Bank был назначен в качестве расчетной организации сроком на пять лет с марта 2003 года.

Соединенном Королевстве. CLS проводит расчеты по операциям с иностранной валютой в 15 валютах, но самые большие объемы и суммы операций приходится на доллары США. Федеральная резервная система является центральным банком, несущим главную ответственность, в организации наблюдения, в котором участвуют центральные банки, эмитирующие эти валюты.

133. СВИФТ, глобальный поставщик услуг по передаче сообщений, зарегистрировано в Бельгии. СВИФТ имеет операционные отделения более чем на одном континенте, но значительная часть старшего руководства работает в Бельгии. СВИФТ предоставляет услуги более чем в 200 государствах. Центральным банком, несущим главную ответственность по наблюдению в организации совместного наблюдения, включающего центральные банки государств Группы Десяти, является Национальный банк Бельгии.

5.3. Анализ совместного наблюдения, осуществляемого центральными банками

134. Функции наблюдения центральных банков сильно изменились за почти 15 лет, прошедших после принятия Принципов Ламфалусси. В настоящее время обязанности по наблюдению большинства центральных банков, представленных в настоящем отчете, явно сформулированы в законе или международном договоре о создании центрального банка или в отдельном законе. Кроме того, все большее число центральных банков в настоящее время обладают непосредственными законодательными полномочиями потребовать от систем выполнения своих решений, принятых в порядке наблюдения. В то же время рост количества трансграничных и мультивалютных систем увеличивается одновременно с консолидацией в финансовом секторе и растущей интеграцией глобальных финансовых рынков.

135. Хотя Принципы Ламфалусси были специально разработаны в качестве дополнения к Минимальным стандартам Ламфалусси по трансграничным и мультивалютным схемам неттинга, центральные банки применяют их при осуществлении совместного наблюдения за более широким рядом поставщиков платежных и расчетных услуг, включая СВИФТ, а также системами расчетов по ценным бумагам и центральными контрагентами. В то же время после принятия первоначальных Стандартов Ламфалусси центральные банки КПРС согласовали более полные стандарты в отношении платежных и расчетных систем. Сюда входят Ключевые принципы для системно значимых платежных систем и в части сотрудничества с органами регулирования обращения ценных бумаг Рекомендации для систем расчетов по ценным бумагам и Рекомендации для центральных контрагентов.

136. Учитывая эти изменения, КПРС рассмотрел практический опыт организации совместного наблюдения и применения Принципов Ламфалусси.

(а) Роль центрального банка, несущего главную ответственность

137. Во введении к Принципам Ламфалусси сказано, что эти принципы не ограничивают существующие обязанности по наблюдению центральных банков. Термины "главная ответственность" и "совместная ответственность", используемые в этих принципах, относятся к дополнительным обязанностям, которые центральные банки принимают на себя добровольно в отношении друг друга, давая согласие участвовать в совместном наблюдении, а не к изменению их существующих обязанностей.

138. КПРС считает, что наличие центрального банка, принимающего на себя главную ответственность за наблюдение за системой (центральный банк, несущий главную ответственность), является важнейшей предпосылкой организации эффективного и действенного совместного наблюдения. Добиться эффективности и уменьшить нормативное бремя можно за счет наличия только одного центрального банка, несущего прямую обязанность руководства совместным наблюдением, и осуществления деятельности по наблюдению от имени других центральных банков и совместно с ними.

139. В третьем Принципе Ламфалусси подчеркивается, что ключевая роль центрального банка, несущего главную ответственность, состоит в осуществлении регулярной всесторонней оценки построения и функционирования системы в целом на основе согласованной политики и стандартов. Центральный банк, несущий главную ответственность, осуществляет такую единую оценку системы совместно с другими центральными банками в рамках процесса сотрудничества таким образом, чтобы полностью принять во внимание обязанности и оценки всех этих центральных банков. Осуществлению этого процесса помогает использование взаимно принятых стандартов и использование центральным банком, несущим главную ответственность, практического опыта других центральных банков. Цель заключается в достижении общего согласия в отношении сделанных заключений. Затем центральный банк, несущий главную ответственность, передает эти согласованные заключения наблюдаемой системе и использует свои инструменты наблюдения, при необходимости вместе с другими центральными банками, для инициирования необходимых изменений в наблюдаемой системе.

140. Центральные банки, участвующие в совместном наблюдении, должны стремиться достичь общего согласия. Однако, хотя на практике такая ситуация еще не возникала, нельзя исключить, что в чрезвычайной ситуации достижение общего согласия по оценке проектного решения системы и ее функционирования окажется невозможным. В такой ситуации во избежание упущений важно, чтобы центральный банк, несущий главную ответственность, сделал свои собственные выводы и использовал свои полномочия по инициированию необходимых изменений. Другие центральные банки в соответствии со своими внутренними обязанностями могут поступить аналогичным образом. При этом все центральные банки должны, как и прежде, стремиться по возможности избежать несоответствий в политике. Кроме того, каждый центральный банк сохраняет свое право, если необходимо,

препятствовать использованию этой системы или предоставлению ей услуг, если он может это сделать, используя свои полномочия по наблюдению или совместно с пруденциальными регулирующими органами.

141. Хотя основная роль центрального банка, несущего главную ответственность, состоит в оценке системы в целом и инициировании необходимых изменений, опыт показал, что этот центральный банк может также успешно исполнять другие функции, включая достижение общего согласия по другим вопросам наблюдения, представляющим общий интерес, выступая в качестве основного проводника нормального процесса осуществления взаимодействия между органами наблюдения и наблюдаемым учреждением по вопросам, представляющим общий интерес для органов наблюдения, и способствуя обмену информацией между органами наблюдения.

(b) Определение того, какой центральный банк должен нести главную ответственность

142. Обычно центральным банком, который должен нести главную ответственность, является центральный банк государства, где находится система (то есть где она зарегистрирована, где находится ее руководство и где она осуществляет свои операции), и, таким образом, в Принципах Ламфалусси предполагается, что этот центральный банк принимает на себя такую роль. Однако это не всегда так. Гибкость дает возможность организации эффективного наблюдения во многих обстоятельствах, например, если система не имеет большого значения в государстве, где она находится, или если она находится более чем в одном государстве⁴³.

143. При определении того, какой центральный банк должен нести главную ответственность, учитываются различные факторы.

- *Полномочия.* Важным фактором является наличие действенных полномочий по запросу информации и инициированию изменений в наблюдаемой системе. Во многих случаях самыми большими полномочиями обладает центральный банк в стране, в которой находится система.
- *Соответствие.* Финансовые рынки и фирмы в некоторых государствах могут зависеть от конкретной платежной и расчетной системы больше, чем в других государствах. Соответствие конкретной системы целям наблюдения внутри страны является важным фактором при определении того, какой центральный банк должен нести главную ответственность, а также основным критерием участия в совместном наблюдении.
- *Возможности.* Учитываются такие факторы, как практический опыт и возможности центрального банка. Практический опыт может определяться, например, компетентностью в области законодательства, регулирующего основные договорные отношения в системе, а также законодательства, определяющего завершение расчета (и то и другое законодательство может быть различным в государстве, где учреждена система, и в государстве, где система осуществляет свои операции). Местонахождение имеет значение в том, что касается удаленности центрального банка, несущего главную ответственность, и доступности контактов с руководством системы, а также в том, что касается основных процессинговых операций, которые центральный банк может иметь намерение проверить. Способность существенным образом зависит от наличия квалифицированного персонала. Дополнительным важным фактором является в соответствующем случае готовность принять на себя дополнительные обязанности перед другими центральными банками, консультироваться и обмениваться информацией.

В некоторой ситуации может оказаться, что принять на себя главную ответственность должен не центральный банк, а иной официальный орган, например, орган регулирования обращения ценных бумаг или орган банковского надзора. Сотрудничество с другими официальными органами подробно обсуждается в разделе 5.4. Для упрощения далее в данном разделе упоминается “центральный банк”, но возможность того, что это будет другой официальный орган, не исключается.

(c) Роль других центральных банков в совместном наблюдении

144. Каждый центральный банк несет внутренние государственные обязанности по наблюдению, исполнение которых возможно только путем оценки влияния трансграничной или мультивалютной системы на внутреннюю экономику в смысле его целей надежности и эффективности и, если необходимо, путем инициирования изменений. Как сказано выше, нередко этого можно добиться наиболее эффективным образом посредством совместного наблюдения, организованного центральным банком, несущим главную ответственность, с учетом обязанностей и мнения каждого центрального банка. При этом центральный банк, несущий главную ответственность, должен консультироваться с другими центральными банками, а они, в свою очередь, должны помогать центральному банку, несущему главную ответственность, выполнять свою роль в совместном наблюдении.

145. Между тем для каждого центрального банка важно понимание системы в целом и оценка ее общей надежности и устойчивости относительно ее возможного влияния на внутреннюю экономику, он может также иметь конкретный практический опыт по аспектам, касающимся внутренней валюты, и может иметь определенную заинтересованность по таким аспектам. Особую важность имеет соответствие расчетных процедур и процедур, применяемых в случае невозможности проведения расчета, в данной валюте, включая стабильность правовой основы и пригодность этих процедур, учитывая специфику работы внутренних финансовых рынков. Этот вопрос рассматривается в четвертом Принципе Ламфалусси.

⁴³ Например, поскольку местонахождение системы определяется тем, где она зарегистрирована, где находится ее руководство или где она осуществляет свои операции, система, осуществляющая свои операции только в одном государстве, считается находящейся в нескольких государствах, если она зарегистрирована или ее руководство находится в другом государстве.

146. Однако, хотя различные виды деятельности, такие как связь с наблюдаемой системой и инициирование изменений, могут на практике в основном осуществляться центральным банком, несущим главную ответственность, это делается в целях эффективности совместного наблюдения и не означает, что такую деятельность обязательно осуществляет только центральный банк, несущий главную ответственность. Каждый центральный банк сохраняет право исполнять свои внутренние государственные обязанности так, как считает нужным. Наиболее эффективным часто может оказаться двусторонний контакт с наблюдаемой системой, если вопрос носит двусторонний, а не всеобщий характер. Однако с точки зрения эффективности совместного наблюдения каждый центральный банк-участник должен быть готов обмениваться информацией, защищать полученную им информацию и консультироваться с другими центральными банками при выработке последовательного подхода к субъекту наблюдения. В частности, консультации между центральными банками до реализации политики или принятия мер, которые могут повлиять на систему или наблюдение, включая публикацию оценки этой системы, помогают избежать непоследовательности в отношениях с системой, связанных с наблюдением.

147. Для центральных банков, обладающих законодательной базой по наблюдению, могут быть целесообразными положения, предусматривающие освобождение системы от соблюдения требований по наблюдению внутри страны, если эффективное наблюдение осуществляется другим центральным банком или как минимум предусматривающие такие же требования, то есть в данном случае, когда наблюдение осуществляется частично центральным банком, несущим главную ответственность, от имени всех центральных банков. В случае четырех центральных банков, представленных в настоящем отчете, база наблюдения которых подробно прописана или должна быть прописана в законе (см. раздел 2.1), такие положения существуют или могут быть приняты.

(d) Определение того, какие другие центральные банки должны участвовать в совместном наблюдении

148. До организации совместного наблюдения заинтересованные центральные банки должны быть проинформированы о существовании трансграничной или мультивалютной системы или планах создания такой системы. «Заинтересованные» центральные банки — это все центральные банки, с валютой которых совершаются операции в системе, и все центральные банки по местонахождению системы. Эти центральные банки должны, в свою очередь, постараться проинформировать другие внутренние официальные органы, которые могут быть заинтересованы в разумном построении системы и управлении ею⁴⁴. В случае уже существующей крупной системы, совершающей операции с несколькими валютами, это требование уведомления может также быть выполнено, если система самостоятельно проинформирует соответствующие центральные банки или открыто заявит о своей трансграничной и мультивалютной деятельности таким образом, чтобы об этом стало известно соответствующим центральным банкам. Для облегчения идентификации систем центральные банки, обладающие соответствующими полномочиями, могут также потребовать от финансовых организаций представить отчет о наличии у них трансграничной или мультивалютной платежной или расчетной системы или о своем участии в такой системе.

149. Главным определяющим фактором того, какие центральные банки должны *участвовать* в организуемом совместном наблюдении, должна быть связь трансграничной или мультивалютной системы с их внутренними государственными обязанностями по наблюдению. Это зависит, в числе прочего, от того, предоставляет ли система важные услуги для внутренних рынков, от суммы или количества операций, которые она обрабатывает во внутренней валюте, финансовых или операционных взаимосвязей между операциями за границей и внутренними операциями и национальных лицензионных требований, которые могут применяться. Однако участие иностранных дочерних организаций или филиалов внутреннего банка в трансграничной или мультивалютной системе само по себе не делает эту систему предметом внутреннего наблюдения⁴⁵.

150. Если система не проводит расчет в валюте государства, где она находится, но ведет значительные операции в таком государстве или осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством такого государства, тогда, даже если эта система прямо не относится к компетенции центрального банка в таком государстве, при принятии решения о том, должен ли он участвовать в организации совместного наблюдения, учитываются возможности и реальные полномочия этого центрального банка.

151. В случае систем, которые совершают операции со многими валютами, и в случае таких поставщиков услуг, как СВИФТ, может быть сложно создать такое совместное наблюдение, чтобы без ущерба для его эффективности в нем участвовали центральные банки каждого государства, где действует система. В такой ситуации может быть необходимо ограничить непосредственное участие некоторых центральных банков в текущей деятельности по совместному наблюдению и предусмотреть иные средства содействия исполнению обязанностей по наблюдению других центральных банков.

⁴⁴ Как уже сказано, в контексте определения того, какой официальный орган несет главную ответственность, для упрощения далее в данном разделе упоминаются «центральные банки», что не исключает возможности участия других соответствующих официальных органов в совместном наблюдении.

⁴⁵ Тем не менее система может представлять интерес для национальных пруденциальных органов, таких, как органы банковского надзора или органы регулирования обращения ценных бумаг, в целях пруденциального регулирования, а не совместного наблюдения, например, если кредитный риск, риск ликвидности или иные риски, возникающие в результате участия в системе, являются потенциально значимыми. Поэтому при информировании центральных банков о существовании трансграничной или мультивалютной системы иногда может также быть целесообразно проинформировать центральные банки государств, где учреждены участники системы, чтобы эти центральные банки могли проинформировать контролирующие или регулирующие органы, к компетенции которых относятся эти участники.

Возможное содержание меморандума о договоренности

Цели организации совместного наблюдения, требования и стандарты политики, в соответствии с которыми оценивается система.

Роль каждого центрального банка в организации совместного наблюдения.

Источник полномочий по наблюдению центрального банка, несущего главную ответственность.

Каналы взаимодействия с наблюдаемой системой, включая баланс между ролью центрального банка, несущего главную ответственность, в качестве основного канала взаимодействия по вопросам, представляющим взаимный интерес, и обеспечением двустороннего взаимодействия, если существует более эффективное средство исполнения обязанностей внутри страны.

Информация, которой должны обмениваться стороны, порядок обмена информацией и механизмы защиты конфиденциальной информации.

Механизмы для осуществления оценки системы в целом.

Механизмы для реализации и мониторинга совместно согласованной политики.

Набор решений, по которым требуется общее согласие.

Процедуры взаимодействия в кризисной ситуации.

Практические вопросы, например, периодичность проведения совещаний.

Процесс регулярной и(или) специальной оценки организации совместного наблюдения.

152. Наконец, в некоторых случаях система может на текущий момент времени не представлять большого значения в плане наблюдения в каком-либо государстве (или только в государстве ее местонахождения), чтобы считать оправданной организацию совместного наблюдения, основанную на Принципах Ламфалусси. В таких случаях заинтересованные центральные банки могут договориться о механизмах постоянного мониторинга этой системы, чтобы регулярно оценивать ее значение.

(е) Четкость совместного наблюдения

153. Тогда как Принципы Ламфалусси предусматривают общую основу международного совместного наблюдения, в соответствии с видом и важностью наблюдаемой системы необходимо разработать индивидуальное наблюдение. Кроме того, практический опыт организации совместного наблюдения показывает, что целесообразно уточнить роль участников в совместном наблюдении и такие практические вопросы, как объем и периодичность обмена информацией. Поэтому центральные банки нередко считают целесообразным в каждом случае документировать действие совместного наблюдения. В некоторых ситуациях эффективным средством обеспечения такой четкости совместного механизма являются многосторонние или двусторонние меморандумы о договоренности между центральными банками. Во Вставке 3 приведено возможное содержание такого меморандума о договоренности.

154. Однако центральные банки должны быть уверены, что меморандум о договоренности негативным образом не скажется на их внутренних государственных обязанностях, что возможно в некоторых юрисдикциях. Кроме того, хотя меморандум о договоренности или другой подобный документ может составить удобную основу совместного наблюдения, он не заменяет необходимости развития тесных рабочих отношений между соответствующими центральными банками, чтобы были понятны и по возможности учитывались их интересы и проблемы.

155. Извлечение выгоды от организации совместного наблюдения может значительно упроститься, если все центральные банки-участники договариваются о широких целях наблюдения и конкретных требованиях и стандартах политики, в соответствии с которыми оценивается субъект наблюдения. На практике хорошую основу для сотрудничества составляют общие цели надежности и эффективности и распространенное использование таких международных стандартов, как КПСЗПС и РСРЦБ (и в будущем РЦКА). Тем не менее, если имеются различия в целях наблюдения, во избежание возможного неправильного понимания может быть целесообразным их объявление.

5.4. Сотрудничество с другими официальными органами

156. Помимо сотрудничества между центральными банками, в ряде ситуаций может быть желательным или необходимо сотрудничество с другими официальными органами. Обсуждение сферы наблюдения в разделе 3 включает несколько примеров, когда обязанности по наблюдению центральных банков тесно связаны с обязанностями других пруденциальных регулирующих органов. В некоторых государствах некоторые платежные системы являются сферой не только наблюдения, но также банковского надзора, и во всех странах — участниках

КПРС системы расчетов по ценным бумагам подлежат регулированию со стороны органа регулирования рынка ценных бумаг^{46, 47}.

157. Если системы должны взаимодействовать с несколькими государственными органами, может оказаться целесообразным сотрудничество между этими официальными органами⁴⁸. Цель избежать упущений, неэффективности, дублирования и непоследовательности, а также сокращение нормативного бремени имеют такую же или даже более высокую значимость, если привлечено большее число официальных органов. КПРС считает, что, с необходимыми корректировками в соответствии с конкретной ситуацией, принципы совместного наблюдения центральных банков могут также обеспечить удобную основу для сотрудничества между центральными банками и другими официальными органами, такими как органы регулирования обращения ценных бумаг и органы банковского надзора, как на международном уровне, так и внутри страны. В частности, эти принципы учитывают, что каждый регулирующий орган должен исполнять свои собственные нормативные обязанности, что сотрудничество не ограничивает эти обязанности и что эти обязанности не передаются. Однако для сведения к минимуму нормативного бремени и повышения эффективности возможна координация или совместное осуществление некоторых видов деятельности, если это разрешено национальным законодательством. Может оказаться целесообразным принятие на себя главной ответственности официальным органом на основе имеющихся у него полномочий и инструментов, значимости системы для внутренней финансовой системы страны и возможности и готовности выполнять эту роль.

158. Можно назвать ряд примеров, когда центральные банки и другие официальные органы имеют внутренние или международные соглашения о совместном наблюдении. Примером соглашения общего применения является меморандум о договоренности между органами наблюдения за платежными системами и органами банковского надзора в Европейском союзе, который был подписан при подготовке к переходу на евро. Швейцарская федеральная банковская комиссия, Швейцарский национальный банк и британское Управление финансовых услуг подписали меморандум о договоренности в отношении надзора и наблюдения за системой SIS x-clear (центральный контрагент). В Нидерландах существует меморандум о договоренности между Банком Нидерландов и органом регулирования рынка ценных бумаг в отношении наблюдения и регулирования СРЦБ. Центральные банки и органы регулирования рынка ценных бумаг Италии и Франции подписали меморандум о договоренности в отношении клиринговых домов, совместно предоставляющих услуги для итальянского рынка по государственным ценным бумагам с использованием системы передачи сообщений. Органы наблюдения Бельгии, Нидерландов, Франции, Португалии и Соединенного Королевства и надзорные органы системы LCH.Clearnet подписали многосторонний меморандум о договоренности в отношении эффективного обмена информацией. Соответствующие подразделения этих официальных органов также подготовили двусторонние и многосторонние меморандумы о договоренности в отношении координации наблюдения и надзора за системой Euroclear. Установление и объявление общих требований и стандартов политики, соблюдения которых все официальные органы ожидают от системы, могут быть важной основой для таких многосторонних соглашений. Совместная работа КПРС и МОКЦБ по принятию РСРЦБ и РЦКА обеспечивает комплект международно признанных стандартов, которые могут использоваться с этой целью.

5.5. Выводы

159. Эффективное сотрудничество может помочь избежать возможных упущений, дублирования и непоследовательности в наблюдении за международными системами. В таком совместном наблюдении, как правило, должны участвовать центральные банки в странах, где система вовлечена в деятельность по наблюдению. Центральный банк должен принять на себя главную ответственность за наблюдение за системой на основе своих полномочий и возможностей, а также на основании того факта, что система входит в сферу его обязанностей по наблюдению, предполагая, что это центральный банк по местонахождению системы. Основная роль этого центрального банка заключается в осуществлении регулярной оценки структуры системы и управления ею в целом, проводимой с консультациями с другими центральными банками, участвующими в организации наблюдения. Другие функции центрального банка, несущего главную ответственность, могут включать его роль в качестве основного связующего звена между органами, осуществляющими наблюдение, и наблюдаемой системой, обмен информацией, если необходимо, с другими органами, осуществляющими наблюдение, достижение согласия по общим вопросам и использование своих полномочий по наблюдению для реализации взаимно согласованной политики, что не ограничивает национальные обязанности каждого центрального банка. Обязанности и ожидания каждой стороны, участвующей в организации совместного наблюдения, должны быть четко оговорены. КПРС также считает, что, с необходимыми корректировками в соответствии с конкретной ситуацией, эти принципы могут также обеспечить удобную основу для сотрудничества между центральными банками и другими официальными органами, такими как органы регулирования обращения ценных бумаг и органы банковского надзора, как на международном уровне, так и внутри страны.

⁴⁶ Другие официальные органы, такие как антимонопольные органы, также могут проявлять интерес к платежным и расчетным системам, хотя во многих случаях это касается рассмотрения конкретного случая и не требует продолжительного процесса сотрудничества.

⁴⁷ В Италии вопрос координации носит отчасти внутриинституциональный характер, так как на Банк Италии возложены функции наблюдения, банковского надзора, финансового надзора и развития конкуренции между кредитными организациями.

⁴⁸ Эти выгоды отражены как в Принципах Ламфалусси (1990 год), так и в КПСЗПС (2001 год).

Приложение 1

Источники обязанностей и полномочий центральных банков по наблюдению

В этом приложении представлена информация о договорах, законодательных актах и других документах, которые приняты не центральным банком и относятся к его обязанностям и полномочиям по наблюдению.

Организация	Источник обязанностей	Источник полномочий
Национальный банк Бельгии	<p><i>Основной закон о Национальном банке Бельгии (1998)</i></p> <p>“... осуществлять надзор за бесперебойной работой клиринговых и платежных систем и проверять их эффективность и финансовую устойчивость”.</p> <p>“Обеспечивать исполнение положений, утвержденных Европейским центральным банком, чтобы гарантировать эффективность и финансовую устойчивость клиринговых и платежных систем на территории Европейского сообщества и в других государствах”.</p>	<p><i>Основной закон о Национальном банке Бельгии (1998)</i></p> <p>“Он может совершать все операции или предоставлять средства для этих целей”.</p> <p><i>Закон о надзоре за финансовым сектором и услугами (2002)</i></p> <p>В отношении СРЦБ “он рекомендует законодательному органу:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● правила клиринга, а также условия и процедуры выдачи разрешения клиринговым учреждениям, правила надзора за ними, а также минимальные требования по организации, операциям, финансовому положению, внутренней ревизии и управлению рисками, применимые к клиринговым организациям, которые не являются кредитными организациями; ● правила надзора за расчетными организациями, минимальные требования по организации, операциям, финансовому положению, внутренней ревизии и управлению рисками, применимые к расчетным организациям, которые не являются кредитными организациями, стандарты наблюдения Национального банка Бельгии за расчетными системами, требования Национального банка Бельгии по предоставлению информации, а также принудительные меры, которые Национальный банк Бельгии может принять, если расчетные организации больше не соблюдают применимые к ним требования”.
Банк Канады	<p><i>Закон о клиринге и расчетах (1996)</i></p> <p>“Принимая во внимание, что Банк Канады ... предпринимает меры к повышению эффективности и стабильности канадской финансовой системы, включая предоставление расчетного средства для платежей в канадских долларах, выступая в качестве кредитора последней инстанции и, после консультации с другими центральными банками, разрабатывая и реализуя стандарты и практическую деятельность по выявлению риска и управления риском, в отношении платежных обязательств при клиринге и расчете; ... и принимая во внимание, что Парламент признает целесообразным и отвечающим национальным интересам обеспечивать надзор и регулирование таких клиринговых и расчетных систем для управления риском в финансовой системе Канады и обеспечивать ее эффективность и стабильность; ...”</p>	<p><i>Закон о клиринге и расчетах (1996)</i></p> <p>“4 (1) Если руководитель Банка считает, что клиринговая и расчетная система может ... представлять системный риск, он может назначить эту клиринговую и расчетную систему, если министр считает, что это отвечает государственным интересам.</p> <p>9 (1) Каждая клиринговая палата должна в отношении своей назначенной клиринговой и расчетной системы заранее направить в Банк надлежащее уведомление об изменениях ..., которые носят существенный характер ... [включая] ... (a) учредительные и уставные документы и положения клиринговой палаты; (b) управление ... системой; или (c) положения, соглашения, правила, процедуры, руководства и другую документацию, регулирующую деятельность ... системы в соответствии с уставными документами.</p>

Организация	Источник обязанностей	Источник полномочий
Банк Канады (окончание)		<p>6 (1) Если руководитель ... считает, что (а) клиринговая палата ... (b) участник ... или (с) назначенная клиринговая и расчетная система совершают или намерены совершать операции таким образом, что ... это может привести к ненадлежащему управлению системным риском, руководитель может выпустить директиву ... для клиринговой палаты, потребовав от нее ... (d) ... отказаться от совершения действий, бездействия или длящегося поведения или обеспечить, чтобы участники ... отказались от совершения действий, бездействия или длящегося поведения, и (е) совершить действия или обеспечить, чтобы участники совершили действия, такие, как ... необходимые для исправления ситуации.</p> <p>6 (2) Если руководитель ... приходит к выводу в соответствии с положениями подраздела (1), что управление системным риском осуществляется ненадлежащим образом, и (а) клиринговая палата не выполняет директиву ... (b) назначенная клиринговая и расчетная система не имеет клиринговой палаты, находящейся в Канаде, или (с) ... (i) управление системным риском осуществляется ненадлежащим образом по причине действий, бездействия или длящегося поведения участника в связи с его участием в назначенной клиринговой и расчетной системе, и (ii) это действие, бездействие или длящееся поведение не подпадают под ... правила [и т.д.], регулирующие назначенную клиринговую и расчетную систему, руководитель может выпустить директиву для участников, потребовав от них ... (d) прервать совершение действий, бездействия или длящегося поведения в связи с их участием в назначенной клиринговой и расчетной системе и (е) совершить действия в связи с их участием, которые руководитель считает необходимыми для исправления ситуации”.</p>
Европейский центральный банк	<p><i>Устав Европейской системы центральных банков и Европейского центрального банка (1992)</i></p> <p>“Основные задачи, решаемые Европейской системой центральных банков, следующие: ... обеспечивать бесперебойную работу платежных систем”.</p>	<p><i>Устав Европейской системы центральных банков и Европейского центрального банка (1992)</i></p> <p>“Для решения задач Европейской системы центральных банков Европейский центральный банк с помощью национальных центральных банков собирает необходимую статистическую информацию от компетентных национальных органов или непосредственно от экономических субъектов. ...</p> <p>Европейский центральный банк и национальные центральные банки могут предоставлять средства, а Европейский центральный банк может принимать правила (нормы) для обеспечения эффективности и устойчивости клиринговых и платежных систем на территории Европейского сообщества и в других государствах”.</p>
Банк Франции	<p><i>Монетарный и финансовый кодекс</i></p> <p>“... Банк Франции обеспечивает бесперебойную работу и безопасность платежных систем в рамках задачи Европейской системы центральных банков по обеспечению бесперебойной работы платежных систем ...”.</p>	

Организация	Источник обязанностей	Источник полномочий
<p>Банк Франции (окончание)</p>	<p><i>Закон от 15 ноября 2001 года</i></p> <p>“Банк Франции обеспечивает надежность средств платежа, кроме банкнот и монет ..., и соответствие применимых стандартов. Если он считает, что такое средство платежа недостаточно надежно, он может призвать эмитента к исправлению ситуации”.</p> <p>“[A] Создается Наблюдательный орган по безопасности платежных карт. ... В частности, Наблюдательный орган следит за мерами безопасности, принимаемыми эмитентами и коммерческими организациями, собирает статистические данные о случаях мошенничества и следит за технологиями платежных карт, чтобы предлагать способы борьбы с техническими нарушениями безопасности платежных карт. ... Каждый год Наблюдательный орган составляет отчет для министра экономики, финансов и промышленности, который также передается в Парламент”.</p> <p><i>Закон от 11 декабря 2001 года</i></p> <p>“... в рамках обязанностей [Европейской системы центральных банков] и без ограничения полномочий Совета по финансовым рынкам и Commission Bancaire, Банк Франции обеспечивает надежность клиринговых систем по ценным бумагам, платежных систем и систем поставки”.</p>	<p><i>Закон от 15 ноября 2001 года</i></p> <p>“Если он считает, что такой платежный инструмент недостаточно надежен, он может рекомендовать эмитенту принять все необходимые меры для устранения этого недостатка. Если его рекомендации не действуют, он может, получив разъяснения эмитента, передать отрицательное заключение, публикуемое в официальном бюллетене. При исполнении своих обязанностей Банк Франции проводит экспертный анализ и запрашивает у эмитента или любой заинтересованной стороны всю соответствующую информацию по платежным инструментам и терминалам или связанным с ними техническим средствам”.</p>
<p>Бундесбанк</p>	<p><i>Закон о Бундесбанке (2002)</i></p> <p>“... организует осуществление внутренних и трансграничных платежей и способствует обеспечению стабильности платежных и клиринговых систем”.</p>	
<p>Гонконгское валютное управление</p>	<p><i>Закон о клиринговых и расчетных системах (2004)</i></p> <p>“(1) ... следить за соблюдением обязательств, налагаемых настоящим Законом на назначенные системы, и обеспечивать надежность и эффективность назначенных систем в целом.</p> <p>(2) Без ограничения применения подраздела (1) в обязанности Валютного управления входит: (a) совершать надлежащие действия, чтобы убедиться, что каждая назначенная система управляется надежно и эффективно; (b) поддерживать и продвигать надлежащие стандарты осуществления деятельности и надежную и надлежащую практику среди назначенных систем; (c) если необходимо, сотрудничать и содействовать признанным надзорным органам по финансовым услугам в Гонконге или любом другом месте за пределами Гонконга в обеспечении надежности и эффективности деятельности назначенных систем; и (d) рассматривать и вносить предложения для изменения в законе в отношении клиринговых и расчетных систем и деятельности назначенных систем”.</p>	<p><i>Закон о клиринговых и расчетных системах (2004)</i></p> <p>“... запрашивать информацию ... в отношении системы.</p> <p>... давать указания ... оператору системы или расчетному учреждению назначенной системы принять такое действие или совершить действие, которые Валютное управление считает необходимыми для обеспечения соблюдения назначенной системой требований, приведенных в [настоящем законе].</p> <p>... давать указания о внесении изменений в правила работы системы, ... чтобы привести [их] в соответствие с [настоящим законом].</p> <p>... принимать положения ... о повышении надежности и эффективности деятельности и финансовой устойчивости назначенных систем ...”.</p>

Организация	Источник обязанностей	Источник полномочий
Банк Италии	<p>По платежным системам:</p> <p><i>Закон о банковской деятельности (1993)</i></p> <p>“... содействовать нормальной деятельности платежных систем”.</p>	<p>По платежным системам:</p> <p><i>Закон о банковской деятельности (1993)</i></p> <p>“... с этой целью он может издавать положения об обеспечении эффективности и надежности клиринговых и платежных систем”.</p> <p>На основании этих полномочий Банк Италии издает подробные правила. См. Положение о наблюдении за платежными системами (2004). В соответствии с этой правовой основой Банк Италии может издавать общие и специальные правила, предусматривающие, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● операторы платежных систем и поставщики услуг, а также лица, выпускающие платежные инструменты и(или) управляющие ими, должны с целью обеспечения эффективности и надежности системы принимать во внимание весь цикл перевода денежных средств; ● операционные правила работы платежных систем, в частности касающиеся критериев доступа и ценообразования, должны быть четкими и прозрачными; ● операторы платежных систем и поставщики услуг должны принять надлежащие механизмы управления рисками и ограничения рисков; поставщики услуг должны гарантировать определенный уровень операционной непрерывности, чтобы обеспечить бесперебойную работу соответствующей системы; ● лица, которые выпускают платежные инструменты и(или) управляют платежными инструментами, должны в отношении всего цикла перевода денежных средств принять операционные процедуры, обеспечивающие надежный перевод или изъятие денежных средств в точно исполняемые сроки; ● лица, планирующие осуществлять деятельность, которая относится к предмету этих положений, должны заранее передать информацию и данные о такой деятельности в Банк Италии. <p>Банк Италии может опубликовать информацию или оценки, которые он считает важными. Банк обладает исполнительными полномочиями в качестве органа банковского надзора, включая проверки на местах, по вопросам мониторинга, которые также представляют интерес для функции наблюдения (например, чтобы проверить возможные нарушения Положения ЕС 2560/2001). За нарушение положений Закона 39/2002 по “e-money” предусмотрены административные санкции. Согласно гражданскому кодексу препятствование осуществлению наблюдения является уголовным преступлением.</p>

Организация	Источник обязанностей	Источник полномочий
<p>Банк Италии (окончание)</p>	<p>По системам расчетов и залога ценных бумаг: <i>Сводный закон о финансовом посредничестве (1998)</i></p> <p>“Наблюдение за системами расчетов и залога ценных бумаг и связанными с ними управляющими компаниями осуществляют Банк Италии и Consob”.</p> <p>Официальные органы преследуют цели обеспечения стабильности систем, прозрачности, надлежащего обеспечения предоставления услуг и защиты инвесторов.</p> <p>“В случаях необходимости и в экстренных случаях Банк Италии принимает надлежащие меры для обеспечения своевременного завершения расчетов, в том числе выступая вместо администратора и управляющего вышеупомянутых систем”.</p>	<p>По системам расчетов и залога ценных бумаг: <i>Сводный закон о финансовом посредничестве (1998)</i></p> <p>“Банк Италии по согласованию с Consob должен регулировать деятельность по обеспечению эффективности расчетов по ценным бумагам и услуг залога”.</p> <p>Эти положения определяют общую основу и условия управления деятельностью СРЦБ и ЦКА, то есть минимальный размер капитала, соответствие правил работы, подлежащих утверждению официальными органами, целям обеспечения бесперебойности и эффективности систем, надлежащие требования к участию в системах, а также надлежащее управление рисками.</p> <p>“Банк Италии и Consob могут проводить проверки и требовать от компаний, осуществляющих расчеты по ценным бумагам и предоставляющих услуги залога ценных бумаг, и участников рынка предоставлять информацию, необходимую для исполнения функций по наблюдению”.</p> <p>В соответствии с положением Банка Италии и Consob, изданным в 2002 году, сбор информации относится к функционированию системы (например, данные о клиринговой и расчетной деятельности, технические проблемы в отношении надлежащего и упорядоченного функционирования системы) и к управляющей компании СРЦБ/ЦКА (например, устав компании, финансовые отчеты, доклады внутреннего ревизора, отчеты совета директоров об организационной структуре, информационной структуре и управлении рисками). Кроме того, осуществляется сбор информации об участниках наблюдаемых систем.</p> <p>Лицо, исполняющее административные или управленческие функции в компаниях по расчетам и залогом ценных бумаг, несет административную ответственность за несоблюдение требований Сводного закона о финансовом посредничестве и соответствующих подзаконных актов. Санкции налагает Министерство экономики по предложению Банка Италии или Consob в пределах их компетенции.</p>
<p>Банк Японии</p>	<p><i>Закон о Банке Японии (1997)</i></p> <p>“... обеспечивать бесперебойный расчет по денежным средствам между банками и другими финансовыми учреждениями, способствуя таким образом поддержанию нормального функционирования финансовой системы ...”.</p>	

Организация	Источник обязанностей	Источник полномочий
Центральный банк Люксембурга	<p><i>Преобразование директивы ЕС о завершении расчетов в нормы законодательства Люксембурга (2001)</i></p> <p>“[...] Целью этого надзора, касающегося операционной и финансовой стабильности каждой системы, [...] является стабильность финансовой системы в целом. В этом отношении [Комиссия] наблюдает за применением правил функционирования и реализацией расчетных процедур и процедур управления рисками, существующих в поднадзорной системе”.</p> <p>Однако, хотя данная статья закона относится к Комиссии [de surveillance du secteur financier/наблюдение за финансовым сектором], в соответствии с положениями другой статьи системы, в которых участвует Центральный банк Люксембурга, относятся только к его компетенции.</p>	
Банк Нидерландов	<p><i>Из Закона о Банке (1995):</i></p> <p>“... обеспечивает бесперебойную работу платежной системы”.</p> <p><i>Из Закона о сделках с ценными бумагами (1995)</i></p> <p>“... должен гарантировать, что клиринговые и расчетные системы, используемые нидерландскими биржами, позволяют избежать ... системного риска”.</p>	<p><i>Из Закона о сделках с ценными бумагами (1995)</i></p> <p>Выдает предварительное разрешение клиринговым и расчетным системам, используемым нидерландскими биржами.</p>
Валютное управление Сингапура	<p><i>Закон о Валютном управлении Сингапура</i></p> <p>“Основная задача Управления — ... стимулировать развитие устойчивого и прогрессивного сектора финансовых услуг”.</p> <p><i>Закон о платежных системах (Наблюдение) (2004)</i></p> <p>“Управление отвечает за наблюдение за платежными системами и депозитариями в соответствии с настоящим Законом...”.</p> <p><i>Закон о ценных бумагах и фьючерсах (Изменения и дополнения) (2005)</i></p> <p>“... обеспечивать надежность и эффективность клиринговых услуг, поддерживающих системно значимые рынки или образующих часть финансовой инфраструктуры, и уменьшать системный риск”.</p>	<p><i>Закон о платежных системах (Наблюдение) (2004) и Закон о ценных бумагах и фьючерсах (Изменения и дополнения) (2005)</i></p> <p>Полномочия по сбору информации: в отношении всех платежных систем, депозитариев и клиринговых услуг в Сингапуре.</p> <p>Распорядительные полномочия по назначению: полномочия по регулированию деятельности платежных систем и лиц, управляющих клиринговой деятельностью, которые могут повлиять на финансовую стабильность или доверие населения и организаций к платежным системам и системам расчетов по ценным бумагам в целом или к финансовой системе Сингапура.</p> <p>Прочие полномочия: полномочия по введению режимов доступа, ограничений и условий, установлению стандартов и положений, утверждению назначения и снятию с должности главных исполнительных руководителей и директоров, одобрению контролирования крупного пакета акций оператором, выдаче инструкций, проверке деятельности, принятию на себя управления деятельностью назначенной платежной системы (НПС) или назначенной клиринговой палаты (НКП) в экстренной ситуации, утверждению механизма внешнего аудита НПС/НКП и установлению обязательства НПС/НКП уведомить Валютное управление Сингапура о существенных изменениях в своей деятельности.</p>

Организация	Источник обязанностей	Источник полномочий
Шведский государственный банк	<p><i>Закон о Шведском государственном банке</i> (1988 год, в редакции от 2004 года)</p> <p>“...Шведский государственный банк должен также способствовать надежному и эффективному платежному механизму”.</p>	<p><i>Закон о Шведском государственном банке</i> (1988 год, в редакции от 2004 года)</p> <p>“По запросу Шведского государственного банка кредитная организация или иная компания, надзор за которой осуществляет Управление финансового надзора, должна предоставить Шведскому государственному банку информацию, которую Шведский государственный банк считает необходимой для ... осуществления наблюдения за стабильностью платежной системы”.</p> <p>“Положения, касающиеся обязательства по отчетности, ... могут издаваться Шведским государственным банком. ... Шведский государственный банк может издавать приказы и запреты, которые необходимы, чтобы обеспечить соблюдение принятых положений... В решениях об издании приказов или запретов Шведский государственный банк может устанавливать взыскания”.</p> <p>“Лицо, не выполняющее обязательство ... предоставить информацию или представить документы или предоставляющее неверную информацию, ... подвергается штрафу”.</p>
Швейцарский национальный банк	<p><i>Закон о Национальном банке</i> (2004)</p> <p>(А) “Национальный банк проводит денежно-кредитную политику, которая служит интересам государства в целом... В этих рамках он решает следующие задачи: ... Содействует обеспечению стабильности финансовой системы. ... Для защиты стабильности финансовой системы Национальный банк осуществляет наблюдение за системами клиринга, расчетов по сделкам с финансовыми инструментами, в особенности по ценным бумагам (платежные системы; системы расчетов по ценным бумагам)”.</p> <p>[В целом наблюдение осуществляется для обеспечения стабильности финансовой системы. При этом конечная цель состоит в обеспечении эффективного проведения денежно-кредитной политики].</p> <p>(В) “Он содействует обеспечению безопасности работы безналичных платежных систем. ...”</p> <p>Помимо целей финансовой и денежной стабильности, Закон о Национальном банке предусматривает также другие цели государственной политики, такие, как надежные и эффективные платежные системы, и Закон о Национальном банке предусматривает основу для деятельности Швейцарского национального банка в качестве катализатора и посредника на рынке платежных услуг.</p>	<p><i>Закон о Национальном банке</i> (2004)</p> <p>Закон о Национальном банке официально уполномочивает Швейцарский национальный банк установить требования к платежным системам и системам расчетов по ценным бумагам, потенциально способным дестабилизировать финансовую систему. В Постановлении о реализации Закона о Национальном банке (2004) Швейцарский национальный банк установил минимальные требования и процедуры по наблюдению.</p>

Организация	Источник обязанностей	Источник полномочий
Банк Англии	<p><i>Меморандум о договоренности между Министерством финансов, Банком Англии и Управлением финансовых услуг (орган банковского надзора и орган регулирования рынка ценных бумаг) (1997)</i></p> <p>“Банк отвечает за общую стабильность финансовой системы в целом, включая: ... (ii) инфраструктуру финансовой системы, в частности, платежные системы в своей стране и за границей. В качестве банка банков Банк является центральной частью системы. Он консультирует министра и отвечает за свои консультации по основным проблемам, связанным с платежными системами. Банк также непосредственно занимается развитием и совершенствованием инфраструктуры и стабилизацией системы для уменьшения системного риска”.</p>	
Федеральная резервная система	<p><i>Закон о Федеральной резервной системе устанавливает обязанности Федеральной резервной системы в отношении надежности и эффективности платежных систем и систем расчетов по ценным бумагам. Эти обязанности изложены в Политике Федеральной резервной системы по рискам платежных систем в редакции от января 2005 года:</i></p> <p>“... цели Совета заключаются в обеспечении надежности и эффективности платежных систем и систем расчетов по ценным бумагам. Эти цели политики соответствуют (1) долгосрочным целям Совета по обеспечению работоспособности, эффективности и доступности платежного механизма; (2) отраслевым и надзорным методам риск-менеджмента; и (3) международно признанным стандартам и практике управления рисками в системно значимых платежных системах и системах расчетов по ценным бумагам”.</p>	<p>Полномочия Федеральной резервной системы по достижению своих целей наблюдения происходят из законодательных полномочий, которые он может использовать в отношении разного вида финансовых организаций, управляющих платежными системами и системами расчетов по ценным бумагам или участвующих в таких системах. Соответственно, характер и объем этих полномочий варьируются от системы к системе в зависимости от (а) организационно-правовой формы оператора платежной системы или системы расчетов по ценным бумагам или поставщика услуг, (b) типа организаций, учреждений, использующих конкретную систему или услугу, и (c) вида услуг, которые оператор системы, поставщик услуг и(или) его пользователи получают от Федеральной резервной системы. Эти полномочия могут включать полномочия по предоставлению привилегий, проверке, регулированию, принудительному исполнению (например, посредством приказов о прекращении действия, приостановке операций, снятии с должности, прекращении участия, денежных штрафах и т.д.), требованию раскрытия информации, предоставлению доступа к платежным услугам и(или) предоставлению доступа к суточным кредитам. Федеральная резервная система также добивается своих целей путем сотрудничества с другими внутренними и иностранными официальными органами (например, органами банковского надзора, органами регулирования рынка ценных бумаг, другими центральными банками), обладающими собственными официальными полномочиями в отношении конкретного оператора системы, поставщика услуг и(или) его пользователей.</p>

Приложение 2

Назначение систем для наблюдения

Данное приложение содержит выдержки из документов, устанавливающих формальные критерии, которые центральные банки используют при определении того, является ли конкретная система “назначенной” в качестве относящейся к сфере наблюдения.

Банк Канады

“Чтобы определить, может ли подходящая система быть назначенной в соответствии с ... Законом, Банк собирает информацию, позволяющую вынести суждение о потенциальной возможности управления системой таким образом, что это приведет к возникновению системного риска. При вынесении такого суждения клиринговые и расчетные системы, которые проявляют любые из следующих характеристик, должны стать предметом особого внимания для определения того, может ли система быть назначена в соответствии с Законом: (а) отдельные сделки в любой день превышают 200 000 долларов, и общий объем всех сделок в любой день превышает 500 миллионов долларов исходя из валовой суммы; (b) величина платежных обязательств перед участниками или платежных обязательств участников является значительной по отношению к капиталу участников. Сюда входят системы, в которых участникам причитаются суммы в размере более 25 процентов капитала; или в которых их задолженность перед клиринговой и расчетной системой превышает их капитал; или (с) система играет центральную роль в обеспечении операций на финансовых рынках или в экономике”.

Руководство, относящееся к деятельности по наблюдению Банка Канады в соответствии с Законом о клиринге и расчетах, ноябрь 2002 года

Гонконгское валютное управление

“Валютное управление может ... назначить ... [а] клиринговую и расчетную систему ... если, по его мнению, эта система является или может стать клиринговой и расчетной системой, надлежащая работа которой имеет важное значение для денежной или финансовой стабильности в Гонконге или его функционирования в качестве международного финансового центра...

... клиринговая и расчетная система считается клиринговой и расчетной системой, надлежащая работа которой имеет важное значение для денежной или финансовой стабильности в Гонконге или его функционирования в качестве международного финансового центра, если существенный сбой в ее работе или существенная неэффективность ее работы могут негативно сказаться на денежной или финансовой стабильности в Гонконге или его функционировании в качестве международного финансового центра; ...

... Валютное управление может с целью определения того, является ли или может ли стать клиринговая и расчетная система клиринговой и расчетной системой, надлежащая работа которой имеет важное значение для денежной или финансовой стабильности в Гонконге или его функционирования в качестве международного финансового центра, принять во внимание один или большее число следующих факторов, которые на тот момент применяются или могут применяться: (а) предполагаемый агрегированный объем поручений на перевод, которые обрабатываются в системе за обычный рабочий день; (b) предполагаемый средний объем поручений на перевод, которые обрабатываются в системе за обычный рабочий день; (с) предполагаемое количество поручений на перевод, которые обрабатываются в системе за обычный рабочий день; (d) предполагаемое количество участников системы; и (е) связана ли эта система с другой назначенной системой или клиринговой и расчетной системой, которая признана в качестве клиринговой палаты или управляется компанией, которая признана в качестве клиринговой палаты в целях ... Закона о ценных бумагах и фьючерсах”.

Закон о клиринговых и расчетных системах, 2004 год

Банк Италии

[Банк Италии осуществляет оценку важности отдельных платежных систем исходя из их масштаба и операционных характеристик, категории их участников и типа характеристик рынка, чтобы определить соответствующий набор условий. Некоторые платежные инфраструктуры могут считаться “важными услугами инфраструктуры”, учитывая объем и характеристики обрабатываемых данных или роль в системе (маршрутизация данных), и на них распространяются более строгие правила, чем на другие услуги инфраструктуры. Кроме того, Банк может устанавливать общие и специальные правила для реализации настоящего положения, принимая во внимание в числе прочего определенную таким образом важность систем ...

Банк осуществляет такую деятельность в соответствии с директивами Евросистемы и в рамках международного сотрудничества.]

Положение о надзоре за платежными системами, принятое Банком Италии, 2004 год

[Итальянская правовая система предусматривает, что национальные СРЦБ и ЦКА, подчиняющиеся юрисдикции Италии, являются предметом регулирования и надзора Банка Италии и Consob.]

Сводный закон о финансовом посредничестве, 1998 год

Валютное управление Сингапура

Назначение платежных систем и систем расчетов по ценным бумагам (клиринговые палаты): “Валютное управление может назначить платежную систему и(или) лицо, управляющее клиринговой палатой, в качестве назначенной платежной системы и назначенной клиринговой палаты, соответственно, если считает, что:

- (a) сбой в работе платежной системы или клиринговой палаты может послужить причиной или распространить последующие проблемы в деятельности участников или системный сбой в функционировании финансовой системы или рынков капитала в Сингапуре;
- (b) сбой в работе платежной системы или клиринговой палаты может подорвать доверие населения и организаций к платежным системам, финансовой системе или рынкам капитала в Сингапуре; или
- (c) в иных случаях, если это необходимо в интересах населения и организаций”.

Закон о платежных системах (Наблюдение), 2004 год

Швейцарский национальный банк

“Национальный банк определяет важность системы для стабильности швейцарской финансовой системы на определенных условиях [которые приведены ниже].

Платежная система или система расчетов по ценным бумагам важна для стабильности швейцарской финансовой системы, если:

- (a) операционные или технические проблемы в системе могут вызвать серьезные проблемы с кредитоспособностью или ликвидностью у финансовых посредников; или
- (b) проблемы с платежами или поставкой у отдельных участников могут посредством этой системы распространиться на других участников, что, в свою очередь, может вызвать серьезные проблемы с кредитоспособностью или ликвидностью у финансовых посредников.

При определении важности системы для стабильности швейцарской финансовой системы Национальный банк, в частности, принимает во внимание следующие факторы:

- (a) виды сделок, расчеты или клиринг по которым проводятся с помощью системы, в частности, сделки с иностранной валютой, сделки денежного рынка или рынка капитала, а также операции, которые служат реализации денежно-кредитной политики;
- (b) объем и количество сделок, расчеты или клиринг по которым проводятся с помощью системы, как в среднем, так и наибольшие показатели за день;
- (c) группа участников системы;
- (d) валюты сделок, расчеты или клиринг по которым проводятся с помощью системы;
- (e) вид и количество связей, существующих между этой системой и другими платежными системами или системами расчетов по ценным бумагам;
- (f) возможность для участников при уведомлении за короткий срок переключиться на систему другого оператора для проведения расчетов по сделкам”.

Постановление о реализации Закона о Национальном банке, 2004 год

Приложение 3

Выдержки из КПСЗПС, РСРЦБ, РЦКА и Кодекса прозрачности МВФ

1. КПСЗПС

Обязанность А: Центральный банк должен четко определить свои цели в отношении платежных систем и публично раскрыть свою роль и основные стратегии в отношении системно значимых платежных систем.

... Если цели центрального банка в отношении платежной системы четко определены, они создают основу для разработки последовательной политики и обеспечивают ориентиры, в соответствии с которыми центральный банк и другие стороны могут судить, насколько успешно эти цели достигаются. ... Кроме того, участникам платежной системы и операторам платежных систем частного сектора необходимо понимание целей центрального банка. Эта информация должна также быть доступна пользователям и другим заинтересованным сторонам.

Центральный банк должен также публично раскрыть свою роль в платежных системах и основные стратегии, которые он использует для достижения своих целей в отношении системно значимых платежных систем. Они могут включать более детальное описание, а не просто формулировку общих задач.

Описание основных стратегий должно включать идентификацию систем, которые являются системно значимыми, и основания для отнесения их к этой категории. Участники таких систем и операторы частного сектора должны знать, относится ли их система к системно значимым, и если это так, то система должна отвечать Ключевым принципам. Другие основные стратегии, которые должны быть раскрыты, включают политику центрального банка в случае, если он делает вывод о том, что некоторые системы не отвечают Ключевым принципам или стратегиям, касающимся определенной программы реформирования или развития платежных систем.

Важно, чтобы основные стратегии центрального банка были изложены в письменном виде и были в равной степени доступны всем заинтересованным сторонам. Недостаточно только сообщить о них путем неформальных переговоров с участниками и операторами или посредством взаимной переписки. Важным инструментом при этом могут служить также активные консультативные процедуры.

2. РСРЦБ

Рекомендация 18: Системы расчетов по ценным бумагам должны подлежать прозрачному и эффективному регулированию и наблюдению...

... Цели и обязанности, а также роли и основные стратегии органа регулирования рынка ценных бумаг и центрального банка должны быть четко определены и публично раскрыты, чтобы разработчики, собственники, операторы и участники систем расчетов по ценным бумагам могли осуществлять свою деятельность в предсказуемом режиме и действовать в соответствии с этими стратегиями...

3. РЦКА

Рекомендация 15: ЦКА должны подлежать прозрачному и эффективному регулированию и наблюдению.

... Цели и обязанности, а также роли и основные стратегии органов регулирования рынка ценных бумаг и центральных банков должны быть четко определены и публично раскрыты, чтобы разработчики, собственники, операторы и участники ЦКА могли осуществлять свою деятельность в предсказуемом режиме и действовать в соответствии с этими стратегиями...

4. Кодекс прозрачности МВФ

Вспомогательные материалы к Кодексу МВФ добросовестной практики по прозрачности в денежной и финансовой политике (июль 2000 года).

Принцип 5.3: Роль органов наблюдения в отношении платежных систем должна быть публично раскрыта.

Роль органов наблюдения связана с деятельностью финансового органа и его обязанностями при осуществлении наблюдения за платежными системами в целом. Ключевые принципы системно значимых платежных систем Комитета по платежным и расчетным системам прямо указывают на роль центральных банков в отношении наблюдения за системно значимыми платежными системами.

Стабильная и эффективная платежная система является важнейшим элементом любой правильно функционирующей финансовой системы. Публичное раскрытие роли наблюдения центрального банка или роли любого другого органа, заинтересованного в надежности и эффективности платежных систем, позволяет разработчикам и операторам платежных систем частного сектора, равно как и участникам и пользователям всех систем и другим заинтересованным сторонам, четко понять роль, обязанности и цели органа наблюдения. Публичное раскрытие также помогает общественности понять необходимость наблюдения и сформировать более точную оценку системных рисков платежной системы. Если центральный банк управляет значительной частью платежной системы и одновременно осуществляет наблюдение за платежной системой, такое публичное заявление может выявить проблемы конфликта интересов.

Приложение 4

Принципы Ламфалусси

Выдержка из *Отчета Комитета по межбанковским схемам неттинга центральных банков государств Группы Десяти* от 1990 года (<http://www.bis.org/publ/cpss04.pdf>)

Часть D: Принципы совместного наблюдения центральных банков за трансграничными и мультивалютными неттинговыми и расчетными схемами

Нижеследующие принципы наблюдения за трансграничными и мультивалютными неттинговыми и расчетными системами описывают процедуры, которые Комитет рекомендует к использованию центральными банками государств — участников Группы Десяти при сотрудничестве друг с другом и с другими официальными органами. Они не являются ни заявлением, ни распределением ролей центральных банков в качестве кредиторов последней инстанции и никак не ограничивают установленные законом обязанности центральных банков и органов банковского надзора. Скорее они предоставляют центральным банкам механизм взаимного сотрудничества при исполнении ими своих собственных обязанностей для достижения их общих целей обеспечения эффективности и надежности межбанковских платежных и расчетных механизмов. Эти принципы могут также использоваться другими центральными банками и надзорными органами при рассмотрении трансграничных и мультивалютных расчетных структур.

1.1. Каждый центральный банк, выявивший фактически действующую или планируемую трансграничную или мультивалютную неттинговую или расчетную систему за пределами государства — эмитента соответствующей валюты или валют, должен проинформировать об этом другие центральные банки, которые могут быть заинтересованы в надлежащем построении этой системы и управлении ею. Эти другие центральные банки обычно включают центральный банк или центральные банки — эмитенты валют, использующихся в системе, центральный банк “страны пребывания”, на внутреннем рынке которого эта система находится или действует, и центральный банк или центральные банки “страны происхождения”, где зарегистрированы участники и поставщик неттинговых услуг. Эти центральные банки, в свою очередь, должны постараться проинформировать надзорные органы, несущие ответственность за участников, поставщика неттинговых услуг или расчетного агента или агентов. При исполнении этой обязанности центральные банки могут счесть целесообразным потребовать от финансовых организаций представить отчет о предоставлении ими неттинговых услуг или о своем участии в предоставлении неттинговых услуг или в системе.

1.2. Центральные банки уделяют особое внимание деятельности систем крупных масштабов и оптовым системам, которые являются или могут стать важными механизмами межбанковских расчетов. Однако центральные банки должны проинформировать друг друга обо всех механизмах неттинга. Представляющиеся мелкими операции на рынке страны пребывания, например, могут быть крупными по отношению к межбанковскому рынку в государстве-эмитенте, и наоборот. Кроме того, сравнительно мелкие операции могут со временем приобрести больший масштаб и стать более важными. Таким образом, представляется возможным, чтобы другие центральные банки и надзорные органы были проинформированы о существовании неттинговой системы безотносительно к ее кажущейся на первый взгляд значимости.

2.1. Трансграничные и мультивалютные неттинговые и расчетные системы должны быть объектом наблюдения со стороны центрального банка, принимающего на себя главную ответственность за такое наблюдение, и предполагается, что эту главную ответственность несет центральный банк страны пребывания. Однако после консультации с другими соответствующими центральными банками и органами надзора может быть достигнута договоренность о том, что главную ответственность принимает на себя иной официальный орган.

2.2. Хотя интерес к деятельности конкретной трансграничной или мультивалютной неттинговой системы могут проявлять различные национальные официальные органы, центральный банк страны пребывания проявляет обычно больший интерес к системным последствиям деятельности этой системы и уменьшению рисков ее участников на своем внутреннем рынке. Центральный банк или центральные банки — эмитенты заинтересованы в том, чтобы для своего внутреннего денежного рынка были предусмотрены надлежащие расчетные процедуры и учтены последствия в случае невозможности завершения расчетов. Центральные банки и надзорные органы страны местонахождения поставщика неттинговых услуг и участников заинтересованы в их ликвидности и финансовой состоятельности. Однако центральный банк страны пребывания может быть центральным банком страны происхождения многих участников системы и поставщика неттинговых услуг и, конечно, является центральным банком страны пребывания иностранных участников — резидентов. Таким образом, центральный банк страны пребывания обычно обладает наилучшими возможностями по осуществлению наблюдения за деятельностью поставщика неттинговых услуг и обеспечению надлежащего управления риском. Если некоторая система одновременно и непосредственно управляется учреждениями, находящимися в различных финансовых центрах, могут потребоваться консультации между различными центральными банками “страны пребывания”, чтобы определить, какой из этих центральных банков должен нести главную ответственность за осуществление наблюдения за деятельностью этой системы.

2.3. Возможны случаи, когда центральный банк страны пребывания не намерен принимать на себя главную ответственность и когда наилучшими возможностями для этого обладает иной официальный орган. Например, если неттинговая система управляется филиалом банка, зарегистрированного в другом государстве, надзорный орган страны происхождения или центральный банк страны происхождения могут иметь лучшие возможности по осуществлению наблюдения за деятельностью поставщика неттинговых услуг и, таким образом, по осуществлению наблюдения за системой в целом. В особенности это характерно для случаев, когда центральный банк страны происхождения является также центральным банком — эмитентом соответствующей валюты. Однако в отсутствие соглашения об обратном между соответствующими официальными органами предполагается, что ответственность несет центральный банк страны пребывания.

3.1. *Осуществляя наблюдение за системой, официальный орган, несущий главную ответственность, должен проверить дизайн системы и управление ею в целом и проконсультироваться в отношении своих выводов с другими соответствующими официальными органами, как в первом случае, а также время от времени в отношении развития состояния системы.* Утверждение минимальных стандартов построения и функционирования трансграничной и мультивалютной систем должно стать первым шагом в этом направлении. Таким образом, следует рассмотреть операционную и финансовую устойчивость системы передачи сообщений, поставщика неттинговых услуг и расчетного агента или агентов, а также стабильность правового обеспечения неттингового процесса. Особое внимание следует обратить на процедуры управления риском в системе, чтобы убедиться, что поставщик услуг и участники имеют четкое представление о существующих у них кредитном риске и риске ликвидности и заинтересованы в управлении этими рисками и их ограничении и способны это сделать.

3.2. Объем консультаций между официальными органами зависит от масштаба и значимости системы. В отношении крупнейших систем центральным банкам могут потребоваться регулярные консультации. Однако, делая свои первоначальные выводы и осуществляя дальнейшее наблюдение за системой, официальный орган, несущий главную ответственность, должен учитывать интересы и проблемы других соответствующих центральных банков и надзорных органов посредством проведения консультаций. В то же время центральные банки и надзорные органы, отвечающие за участников или валюты, используемые в системе, должны информировать официальный орган, несущий главную ответственность, о соответствующих выводах. Такая постоянная связь и координация позволяют предвидеть и ограничить системные риски, которые могли бы распространиться в случае невыполнения своих обязательств участником или системой, а также в случае возникновения других проблем.

4.1. *За определение того, что расчетные процедуры в системе и процедуры, применяемые в случае невозможности проведения расчетов, соответствуют требуемым, совместно отвечают центральный банк — эмитент и официальный орган, несущий главную ответственность в отношении этой системы.* Проверка надлежащего построения структуры и функционирования неттинговой или расчетной системы в обязательном порядке включает рассмотрение соответствия как ее обычных расчетных процедур, так и процедур, применяемых в случае неспособности участника выполнить свои обязательства по завершению расчетов. Эти процедуры должны рассматриваться не только в связи с общими механизмами управления риском в системе, но также в связи с внутренним денежным рынком, на котором фактически осуществляются расчеты. В связи со знанием им своего внутреннего денежного рынка и его заинтересованностью в стабильности этого рынка точка зрения центрального банка — эмитента имеет особое значение при оценке расчетных механизмов системы неттинга. Таким образом, официальному органу, несущему главную ответственность, могут понадобиться консультации с центральным банком или центральными банками — эмитентами, чтобы сделать совместное заключение о соответствии расчетных процедур в системе и процедур в случае невозможности проведения расчетов.

5.1. *В отсутствие уверенности в надлежащем построении трансграничной или мультивалютной неттинговой или расчетной системы или ее функционировании центральный банк должен препятствовать использованию этой системы учреждениями, которые ему подчиняются, и, если необходимо, указывать, что использование услуг такой системы или предоставление ей услуг являются небезопасной и ненадлежащей банковской практикой.* В ходе своих консультаций центральные банки должны стремиться обеспечить надлежащее функционирование трансграничных и мультивалютных систем на условиях, приемлемых для всех соответствующих центральных банков и надзорных органов. Однако, если в некоторых случаях это невозможно, очевидно, что каждый национальный официальный орган должен самостоятельно препятствовать использованию системы, если, по его мнению, эта система построена или управляется ненадлежащим образом.

Приложение 5 Литература

В этом приложении даны ссылки на некоторые документы, касающиеся наблюдения. Ссылки на страницы в Интернете указывают на сам документ или ближайшую страницу (эти ссылки действовали на момент публикации, но в дальнейшем могли измениться).

Комитет по платежным и расчетным системам

Отчет Комитета по межбанковским неттинговым схемам центральных банков государств Группы Десяти	Ноябрь 1990 года	http://www.bis.org/publ/cpss04.pdf
Ключевые принципы для системно значимых платежных систем	Январь 2001 года	http://www.bis.org/publ/cpss43.pdf
Рекомендации для систем расчетов по ценным бумагам	Ноябрь 2001 года	http://www.bis.org/publ/cpss46.pdf
Методика оценки к Рекомендациям для систем расчетов по ценным бумагам	Ноябрь 2002 года	http://www.bis.org/publ/cpss51.pdf
Глоссарий терминов, используемых в платежных и расчетных системах	Март 2003 года	http://www.bis.org/publ/cpss00b.pdf
Вопросы политики центральных банков по розничным платежам	Март 2003 года	http://www.bis.org/publ/cpss52.pdf
Роль денег центрального банка в платежных системах	Август 2003 года	http://www.bis.org/publ/cpss55.pdf
Рекомендации для центральных контрагентов	Ноябрь 2004 года	http://www.bis.org/publ/cpss64.pdf

Национальный банк Бельгии

Обязанности по наблюдению центральных банков в соответствии с ключевыми принципами для системно значимых платежных систем	2002 год	http://www.nbb.be/sg/En/Missions/pdf/FSR_overs.pdf
---	----------	---

Банк Канады

Руководство к деятельности по наблюдению Банка Канады в соответствии с <i>Законом о платежах, клиринге и расчетах</i>	Ноябрь 2002 года	http://www.bankofcanada.ca/en/guide2002.htm - two
Введение в наблюдение (публикация в Интернете)	Сентябрь 2003 года	http://www.bankofcanada.ca/en/payments/oversight.html

Европейский центральный банк

Роль Евросистемы в сфере наблюдения за платежными системами	Июнь 2000 года	http://www.ecb.int/pub/pdf/other/paysysoveren.pdf
Стандарты наблюдения для розничных платежных систем по евро	Июнь 2003 года	http://www.ecb.int/pub/pdf/other/retailsoversightstandardsen.pdf

Банк Франции

Наблюдение за инструментами и системами	Январь 2001 года	http://www.banque-france.fr/gb/publications/telechar/bulletin/85etud1.pdf
---	------------------	---

Бундесбанк

Наблюдение за платежными системами — вклад в стабильность финансовой системы и эффективность платежных операций	Январь 2004 года	http://www.bundesbank.de/download/volkswirtschaft/monatsberichte/2004/200401mb_e.pdf
---	------------------	---

Гонконгское валютное управление

Закон о клиринговых и расчетных системах	Ноябрь 2004 года	http://www.info.gov.hk/hkma/eng/oversight/index.htm
Руководство по рамочной основе наблюдения в отношении назначенных систем в соответствии с Законом о клиринговых и расчетных системах	Ноябрь 2004 года	http://www.info.gov.hk/hkma/eng/oversight/index.htm
Меморандум о договоренности между SFC и НКМА	Ноябрь 2004 года	http://www.info.gov.hk/hkma/eng/oversight/index.htm

Банк Италии

Белая книга по наблюдению за платежными системами	Ноябрь 1999 года	http://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/altrepub/wp/wp_pso.pdf
Положение по наблюдению за платежными системами	Февраль 2004 года	http://www.bancaditalia.it/sistema_pagamenti/sorveglianza/Norm/Bl/146/Regulation146.inglese.pdf
Годовой отчет Банка Италии: главы по наблюдению за платежными системами и услугами и надзору за рынком	Разные годы	http://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/ricec/relann/rel03/rel03en/rel03_abr_anrep.pdf (за 2003 год)
Новые технологии электронных платежей	2004 год	http://www.bancaditalia.it/sistema_pagamenti/sorveglianza/altrepub/Innovation.pdf
Введение в наблюдение за платежными системами (публикация в Интернете)	—	http://www.bancaditalia.it/sistema_pagamenti
Введение в надзор за рынком (публикация в Интернете)	—	http://www.bancaditalia.it/polmon_merc/sup_merc

Банк Японии

Роль Банка Японии в платежных и расчетных системах	Ноябрь 2002 года	http://www.boj.or.jp/en/set/03/set_f.htm
--	------------------	---

Центральный банк Люксембурга

Наблюдение центрального банка за платежными системами и системами расчетов по ценным бумагам в Люксембурге (только на французском языке)	Февраль 2001 года	http://www.bcl.lu/fr/publications/circulaires/2001/2001-163/index.html
Политика и процедуры наблюдения за платежными системами и системами расчетов по ценным бумагам в Люксембурге (имеется краткое изложение на английском языке)	Декабрь 2001 года	http://www.bcl.lu/fr/publications/circulaires/2001/2001-168/index.html

Защита платежных систем и систем расчетов по ценным бумагам от преступности и терроризма (только на французском языке)	Июнь 2002 года	http://www.bcl.lu/fr/publications/circulaires/2002/2002-172/index.html
Анализ риска и методик уменьшения риска в платежных системах и системах расчетов по ценным бумагам и влияние на наблюдение центрального банка	Февраль 2003 года	http://www.bcl.lu/fr/publications/cahiers_etudes/7/working_paper_7.pdf

Банк Нидерландов

Наблюдение за платежными системами и системами расчетов по ценным бумагам	Ноябрь 2002 года	http://www.dnb.nl/dnb/bin/doc/OversightENG_tcm13-50667.pdf
---	------------------	---

Валютное управление Сингапура

Закон о наблюдении за платежными системами: консультационный документ	Апрель 2003 года	http://www.mas.gov.sg/resource/download/MASConsultationPaperonPaymentSystemsOversightAct.pdf
Закон о наблюдении за платежными системами: ответы на замечания, полученные по консультационному документу	Сентябрь 2003 года	http://www.mas.gov.sg/masmcm/bin/pt1Response2Feedback_on_Payment_Systems_Oversight_Act.htm
Монография о роли и обязанностях Валютного управления Сингапура в отношении клиринговых и расчетных систем по ценным бумагам в Сингапуре	Август 2004 года	http://www.mas.gov.sg/masmcm/upload/mm/MM_6A8653EE_6295_5312_49E8C08D02E7C9E3_6A8653FE_6295_5312_4DA0841CB79A9CF2/SCSS%20Monograph_Aug%2004.pdf
Проект закона о платежных системах (Наблюдение)	Декабрь 2004 года	http://www.mas.gov.sg/masmcm/upload/mm/MM_FECA8E67_6295_5312_46D633B560AEF424_FECA8E76_6295_5312_469312B596DAB466/Draft%20Payment%20Systems%20(Oversight)%20Bill.pdf
Проект закона о платежных системах (Наблюдение): документ для обсуждения	Декабрь 2004 года	http://www.mas.gov.sg/masmcm/upload/mm/MM_FECD1D20_6295_5312_4E08C3EAD82FEA59_FECD1D30_6295_5312_40256068939CBE3D/Consultation%20Paper%20on%20Draft%20Payment%20Systems%20(Oversight)%20Bill.pdf

Шведский государственный банк

Наблюдение Шведского государственного банка за финансовой инфраструктурой	Май 2001 года	http://www.riksbank.eom/upload/Dokument_riksbank/Kat_publicerat/Rapporter/economic_review_2001_3.pdf
---	---------------	---

Швейцарский национальный банк

Роль Швейцарского национального банка в электронной платежной системе	Март 2003 года	http://www.snb.ch/d/download/publikationen/q0301/QH1_RolleSNB_e.pdf
Закон о Национальном банке и Постановление о реализации Закона о Национальном банке	Май 2004 года	http://www.snb.ch/e/snb/index.html?file=recht/content_recht.html
Отчет о финансовой стабильности	Июнь 2004 года	http://www.snb.ch/e/publikationen/publi.html

Банк Англии

Наблюдение за платежными системами	Ноябрь 2000 года	http://www.bankofengland.co.uk/fsr/ops.pdf
Укрепление финансовой инфраструктуры (приложение по наблюдению)	Июнь 2003 года	http://www.bankofengland.co.uk/fsr/fsr14art2.pdf
Отчет о наблюдении за платежными системами за 2004 год	Январь 2005 года	http://www.bankofengland.co.uk/financialstability/paymentsystems/oversight/psor2004.pdf

Федеральная резервная система

Политика Федеральной резервной системы по рискам платежных систем	Январь 2005 года	http://www.federalreserve.gov/PaymentSystems/PSR/policy.pdf
---	------------------	---

Всемирный банк/CEMLA (Центр Латиноамериканских валютных исследований)

Наблюдение за платежными системами: основа развития платежных систем и управления ими в развивающейся экономике	Июль 2001 года	http://www.ipho-whpi.org/pdf/2001/Oversight.pdf
---	----------------	---

Приложение 6

Члены КПРС

Настоящий отчет составлен Комитетом по платежным и расчетным системам, члены которого перечислены ниже.

Председатель (Европейский центральный банк)	Томмазо Падуа-Скиоппа (Tommaso Padoa-Schioppa)
Национальный банк Бельгии	Джоан Писсенс (Johan Pissens) Саймон Маскенс (Simone Maskens)
Банк Канады	Клайд Гудлет (Clyde Goodlet) Шон О'Коннор (Sean O'Connor)
Европейский центральный банк	Жан-Мишель Годеффрой (Jean-Michel Godeffroy) Игнасио Тероль (Ignacio Terol)
Банк Франции	Ивон Лукас (Yvon Lucas) Денис Бо (Denis Beau)
Бундесбанк	Ганс-Юрген Фридрих (Hans-Jurgen Friederich) Вольфганг Михалик (Wolfgang Michalik)
Гонконгское валютное управление	Норман Так Лам Чан (Norman Tak Lam Chan) (до июня 2004 года) Джеймс Х. Лау, мл. (James H Lau Jr) (до июня 2004 года) Питер Панг (Peter Pang) (с июля 2004 года) Эдди Ю (Eddie Yue) (с июля 2004 года) Эсмонд К.И. Ли (Esmond K Y Lee)
Банк Италии	Карло Тресольди (Carlo Tresoldi) Стефано Каркасио (Stefano Carcascio)
Банк Японии	Тадаши Нунами (Tadashi Nunami) Шухей Аоки (Shuhei Aoki) (до октября 2003 года) Тацuya Йонетани (Tatsuya Yonetani) (с октября 2003 года) Масаюко Мизуно (Masayuki Mizuno)
Банк Нидерландов	Йаап Конинг (Jaap Koning) (до февраля 2004 года) Хенни ван дер Виелен (Henny van der Wielen) (с февраля 2004 года) Ханс Бритс (Hans Brits)
Валютное управление Сингапура	Эноч Ченг (Enoch Ch'ng) Терри Гох (Terry Goh)
Шведский государственный банк	Мартин Андерссон (Martin Andersson) Ян Шуллерквист (Jan Schullerqvist)
Швейцарский национальный банк	Дэниел Хеллер (Daniel Heller) Энди Штурм (Andy Sturm)
Банк Англии	Джон Трандл (John Trundle) (до ноября 2003 года) Эндрю Халдэйн (Andrew Haldane) (с ноября 2003 года) Эдвин Лэттер (Edwin Latter)
Совет управляющих Федеральной резервной системы	Луис Роузман (Louise Roseman) Джеффри Маркардт (Jeffrey Marquardt) Джефф Стем (Jeff Stehm)
Федеральный резервный банк Нью-Йорка	Лоренс М. Свит (Lawrence M Sweet) Лоренс Дж. Радекки (Lawrence J Radecki)
Секретариат (Банк международных расчетов)	Марк Холландерс (Marc Hollanders)

Приложение 7

Члены рабочей группы

В составлении настоящего отчета Комитету по платежным и расчетным системам оказала большую помощь сформированная им рабочая группа в составе перечисленных ниже членов.

Председатель (Шведский государственный банк)	Мартин Андерссон (Martin Andersson)
Национальный банк Бельгии	Бенуа Буртембург (Benoit Bourtembourg)
Банк Канады	Клайд Гудлет (Clyde Goodlet)
Европейский центральный банк	Коэнраад Де Геест (Koenraad De Geest) (до августа 2004 года) Игнасио Тероль (Ignacio Terol) (с августа 2004 года) Элке Вунсторф (Elke Wunstorf)
Банк Франции	Денис Бо (Denis Beau) Дороти Делорт (Dorothee Delort)
Бундесбанк	Маттиас Гобель (Matthias Gobel) Биргит Зайтшел (Birgit Zeitschel)
Гонконгское валютное управление	Грэйс Лау (Grace Lau) (с июля 2004 года) Эсмонд К.И. Ли (Esmond K Y Lee) (до июля 2004 года)
Банк Италии	Коррадо Балдинелли (Corrado Baldinelli) Жерардо Коппола (Gerardo Coppola)
Банк Японии	Масаюко Мизуно (Masayuki Mizuno) Мегуми Такеи (Megumi Takei)
Центральный банк Люксембурга	Норберт Гоффинет (Norbert Goffinet)
Банк Нидерландов	Рон Берндсен (Ron Berndsen)
Валютное управление Сингапура	Терри Гох (Terry Goh) Пенг Хви (Peng Hwee)
Шведский государственный банк	Джоанна Либек (Johanna Lybeck) (до ноября 2004 года) Бьерн Сегендорфф (Bjorn Segendorff)
Швейцарский национальный банк	Томас Неллен (Thomas Nellen)
Банк Англии	Эдвин Лэттер (Edwin Latter) (с января 2004 года) Хилари Мотт (Hilary Mott) (до января 2004 года)
Федеральный резервный банк Нью-Йорка	Лоренс М. Свит (Lawrence M Sweet)
Совет управляющих Федеральной резервной системы	Дэвид Миллс (David Mills) Джефф Стем (Jeff Stehm)
Секретариат (Банк международных расчетов)	Роберт Линдли (Robert Lindley)

Большую помощь оказали также Пиеранжела Сода (Pierangela Soda) и Нивс Коппари (Nives Coppari) (Банк Италии).

П Р С

Платежные и расчетные системы

Международный опыт

Выпуск 2

Наблюдение центрального банка за платежными и расчетными системами