



***Совершенствование  
инфраструктуры финансового  
рынка: основные цели и задачи на  
2012 год***

Чистюхин Владимир Викторович,  
директор Департамента финансовой  
стабильности,

21 марта 2012 года



# *Содержание*

## **1. Центральный депозитарий**

- пункты 3 и 5 Плана мероприятий по созданию международного финансового центра в Российской Федерации, утвержденного распоряжением Правительства РФ от 11.07.2009 № 911-р;

## **2. Торговый репозитарий**

- решение лидеров стран «Группы 20 (сентябрь 2009 г., г. Питтсбург) – по ПФИ, подпункт а пункта 2 Перечня поручений Президента Российской Федерации от 06.12.2011 г. № Пр-3668;

## **3. Центральный контрагент**

- решение лидеров стран «Группы 20 (сентябрь 2009 г., г. Питтсбург) – по ПФИ



***Федеральный закон от 07.12.2011  
№ 414-ФЗ  
«О центральном депозитарии»***

- *вступил в силу с 1 января 2012 года;*
- *нормы об открытии центральным депозитарием счетов депо иностранного номинального держателя вступают в силу с 1 июля 2012 года;*
- *норма о запрете центральному депозитарию зачислять на счета депо номинального держателя ценные бумаги, в отношении которых он выполняет функции центрального депозитария, вступает в силу с 1 января 2013 года.*



*Федеральный закон от 07.12.2011*

*№ 414-ФЗ*

*«О центральном депозитарии»*

В настоящий момент разрабатывается проект приказа Министерства финансов Российской Федерации *«Порядок присвоения статуса центрального депозитария»:*

- КОМПЛЕКТНОСТЬ документов;
- согласование порядка проведения сверок с лицами, осуществляющими ведение реестров владельцев ценных бумаг, в которых центральному депозитарию открывается лицевой счет номинального держателя центрального депозитария, со СРО



# Федеральный закон от 07.12.2011

## № 414-ФЗ

### «О центральном депозитарии»

- *Центральный депозитарий (ЦД)* - депозитарий, который является небанковской кредитной организацией и которому присвоен данный статус.
- *Приоритет записи* по лицевому счету ЦД, открытому в реестре.
- *Регистраторы* могут только открывать счет номинального держателя ЦД и счета фактических владельцев \*.
- *Депозитариям запрещается открывать счета номинального держателя* в реестре, они могут открывать счета друг у друга и в ЦД \*.
- *Существующие в реестре счета номинального держателя иных лиц* предназначены *только для списания ценных бумаг* \*.

\* распространяется только на ценные бумаги эмитентов, которые обязаны раскрывать информацию в соответствии со статьей 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»



# *Нормативно-правовая база деятельности торговых репозитариев в России*

согласно статье 51.5 Федерального закона

«О рынке ценных бумаг»

торговыми репозитариями могут быть

Саморегулируемая  
организация  
профессиональных  
участников рынка  
ценных бумаг

Клиринговая  
организация

Фондовая биржа

Проект приказа ФСФР России «О порядке ведения реестра договоров, заключенных на условиях генерального соглашения (единого договора)» находится на регистрации в Министерстве юстиций Российской Федерации



## *Цели создания торговых репозитариев в России*

*Регулирующие  
органы  
(ФСФР России,  
Банк России)*

- оценка системного риска и обеспечение финансовой стабильности за счет получаемой информации

*Участники  
рынка*

- ликвидационный неттинг



# *Регулирование центрального контрагента в России на современном этапе*

- *С 1 января 2012 года в России вступил в силу Федеральный закон № 7-ФЗ от 7.02.2011 года «О клиринге и клиринговой деятельности».*
- *Центральный контрагент (подпункт 17 статьи 2 Федерального закона) – юридическое лицо, являющееся одной из сторон всех договоров, обязательства из которых подлежат включению в клиринговый пул.*
- *Статьей 25 Федерального закона предусмотрено, что единые требования к клиринговой организации, лицу, осуществляющему функции центрального контрагента, устанавливает федеральный орган исполнительной власти в области финансовых рынков.*





# *Центральный контрагент: специальный пруденциальный режим*

- *Банк России* – установление специального пруденциального режима к ЦК-кредитным организациям и кредитным организациям - контрагентам ЦК;
- Установление пониженных коэффициентов риска при расчете нормативов Н1 и Н6:
  - *Для ЦК*
  - *Для контрагентов ЦК*



# Выделение системно значимых инфраструктур финансового рынка

## Разработка критериев выделения

- Проект доклада «Принципы для инфраструктур финансового рынка», Банк международных расчетов, март 2011 г.
- Доклад «Ключевые атрибуты эффективных режимов урегулирования несостоятельности финансовых институтов», Совет финансовой стабильности, октябрь 2011 г.
- Сейчас началась совместная работа Комитета по платежным и расчетным системам и Международной организации комиссий по ценным бумагам над рекомендациями в отношении режимов урегулирования несостоятельности для инфраструктур финансового рынка (FMI)



# Перспективы в отношении системно значимых инфраструктур финансового рынка с точки зрения надзора

выделение в отдельную категорию, если они являются кредитными организациями

требования к корпоративному управлению

система управления рисками (+ пруденц. требования: ЦКА – нормативы)

непрерывность деятельности

финансовое оздоровление/банкротство (обеспечивать непрерывность функции)



**Спасибо за внимание!**  
**Вопросы?**