

Депозитарная деятельность

1. Учетная система рынка ценных бумаг. Понятие и сущность депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг.
2. Виды депозитариев. Функции депозитария.
3. Особенности операций депозитариев в Республике Беларусь.
4. Международная практика организации депозитариев

Учетная система рынка ценных бумаг -

- СОВОКУПНОСТЬ ИНСТИТУТОВ, обеспечивающих защиту инвесторов в сфере реализации их прав на ценные бумаги, и прав, вытекающих из самих ценных бумаг.

функции учетной системы:

- обеспечивающая (учетная система в целом обеспечивает сохранность национального богатства в форме ценных бумаг);
- трансформирующая (учетная система делает возможным выпуск ценных бумаг в одной форме и обеспечение хранения и обращения в другой форме);
- защитная (защита интересов инвесторов);
- информационная (учетная система обеспечивает необходимой информацией эмитентов и инвесторов);
- ценообразующая (учетная система способствует снижению трансакционных издержек при сделках с ценными бумагами).

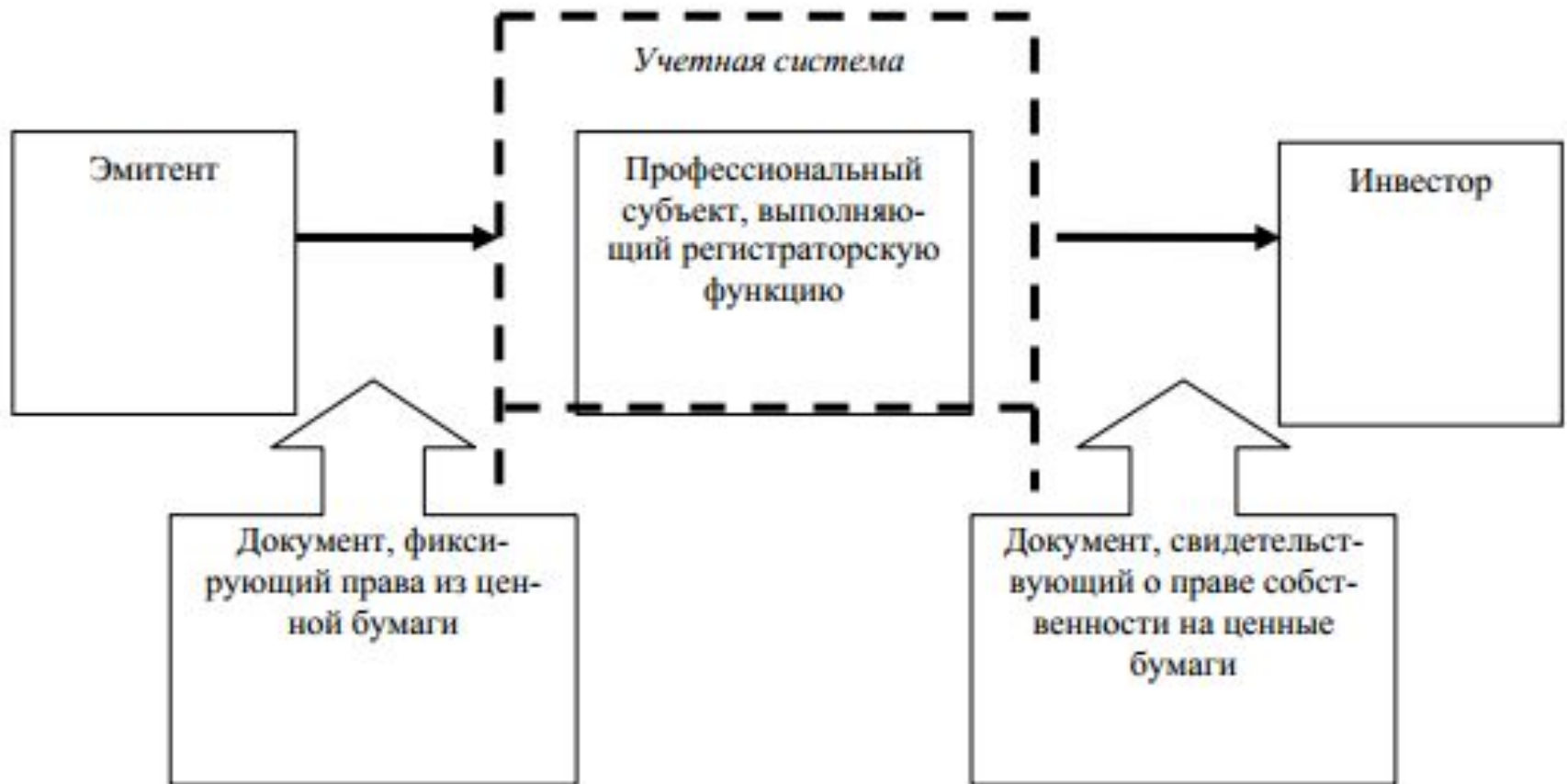
Задачи учетной системы

- обеспечивает хранение ценных бумаг;
- подтверждает права на ценные бумаги (имущество);
- подтверждает передачу прав на ценные бумаги;
- подтверждает права, закрепленные ценными бумагами.

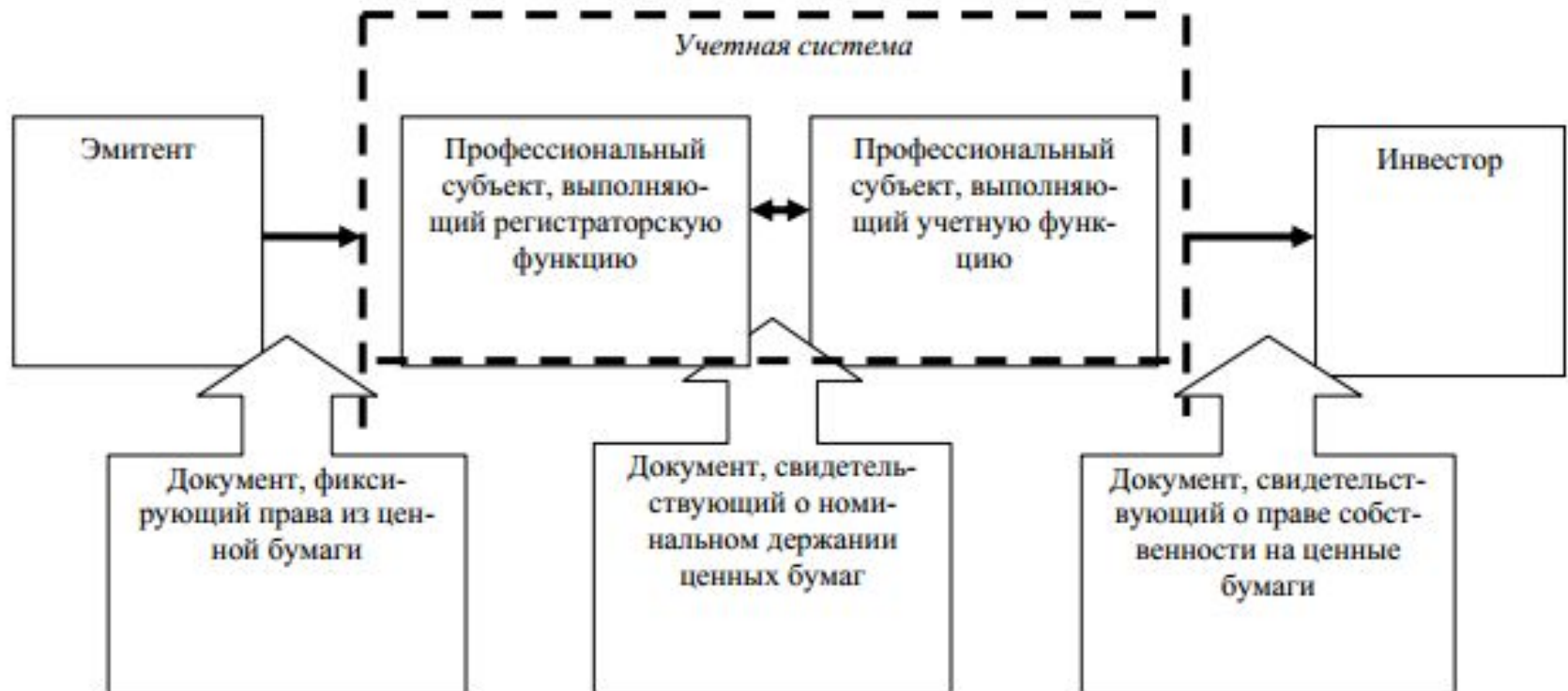
элементы учетной системы

- центральные депозитарии, расчетные депозитарии, кастодианы и субкастодианы, регистраторы, независимые реестродержатели и т.д.

Европейская модель учетной системы рынка ценных бумаг



Американская модель учетной системы рынка ценных бумаг



Признак сравнения	Американская модель	Европейская модель (Германия)	
Степень централизации системы учета прав на ценные бумаги	Монополизация рынка ценных бумаг на уровне профессиональных участников	Полная закрепленная Наличие депозитария	централизация, законодательно. центрального
Роль банков на рынке ценных бумаг	Могут осуществлять кастодиальную деятельность.	Банки играют роль в финансовых услугах, могут выполнять деятельность (кастодиальные банки)	всеобъемлющую в предоставлении услуг, могут кастодиальную (кастодиальные)
Наличие и роль регистраторов	Регистраторы осуществляют ведение реестров и находятся на первом уровне системы учета прав на ценные бумаги	Отсутствие регистраторов	института
Степень регулирования	Жесткое регулирование, высокий уровень контроля и надзора за рыночным поведением участников сделок с ценными бумагами со стороны государства	Минимальное участие государства в регулировании. Низкий уровень надзора и контроля.	

- **депозитарий** - юридическое лицо Республики Беларусь, получившее специальное разрешение (лицензию) на осуществление профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам (составляющие работы и услуги - депозитарная деятельность).

- **Депозитарная деятельность** - деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг по оказанию в соответствии с законодательством Республики Беларусь о ценных бумагах услуг по учету ценных бумаг, прав на них и обременений (ограничений) этих прав путем ведения системы записей о депоненте и ценных бумагах, хранению документарных ценных бумаг, а также по осуществлению переводов (списание, зачисление) ценных бумаг по счетам "депо".

Ценные бумаги:

- акции;
- облигации;
- государственные облигации;
- бездокументарные залоговые.

Виды депозитариев

- ***Клиентские или (кастодиальные) депозитарии***
- ***Расчетные депозитарии***

(кастодиальные) **депозитарии**

- Национальные (местные)
- Глобальные

- **Global Custody** — глобальная кастодиальная деятельность — включает спектр услуг, предоставляемых финансовыми институтами и связанными с осуществлением клиентами транснациональных инвестиций.
- Глобальный кастодиан = банк

Термин «глобальный кастодиан» (США) впервые был использован *Chase Manhattan Bank* в конце 1974 г.

Этот банк предложил новый продукт для институционального инвестора — резидента США с возможностью обслуживания на 15 зарубежных рынках.

Функции глобального кастодиана

1. Предоставление клиентам доступа к множеству иностранных рынков за счет развития сети дочерних компаний и субкастодианов.
2. Наличие возможностей предоставления услуг по анализу, консультированию в различных областях (юридической, бухгалтерской, налоговой, информационных технологий и др.).
3. Активное изучение и участие в решении вопросов регулирования и инфраструктуры в целях повышения ее эффективности и надежности.
4. Высокий уровень развития информационных технологий, создание систем учета, расчетов по финансовым инструментам.
5. Знание специфики работы на иностранных финансовых рынках.

Услуги Global Custody :

- учет, хранение и удостоверение прав,
- мультивалютные расчеты,
- выплата доходов,
- отчетность и другие услуги по ценным бумагам.
- управление денежными потоками клиента;
- различные формы управления активами клиента;
- сопровождение корпоративных действий эмитента;
- определение результатов инвестиционной деятельности клиента;
- юридическая поддержка инвестиционной деятельности клиента, включая помощь во взыскании причитающихся доходов;
- хранение документации (как в электронной, так и в документарной форме), относящейся к инвестиционной деятельности клиента;
- кредитование ценными бумагами;
- оптимизация налогообложения доходов клиента.

Клиенты глобальных кастодианов

:

- институциональные инвесторы (различные формы коллективных инвестиций);
- частные и корпоративные инвесторы;
- доверительные управляющие.

Ассоциация глобальных кастодианов

(США, The Association of Global Custodians)

***Создана в 1996, представляет на 01.01.2020 12 независимых
финансовых организаций***

- BNP Paribas
- BNY Mellon
- Brown Brothers Harriman & Co.
- Citibank, N.A.
- Deutsche Bank
- HSBC Securities Services
- J.P. Morgan
- Northern Trust
- **RBC Investor & Treasury Services**
- Skandinaviska Enskilda Banken
- Standard Chartered Bank
- State Street Bank and Trust Company

(кастодиальные) **депозитарии**

- Специализированный
- Неспециализированный

- **Расчетный депозитарий** - депозитарий, обслуживающий организованные рынки ценных бумаг, депонентами которого являются, как правило, брокеры - дилеры, работающие в организованных торговых системах, и имеющий договор на обслуживание операций, осуществляемых в этих торговых системах.

Депозитарий

Расчетный

Кастодиальный

Обслуживает брокеров и дилеров,
работающих на организованных
рынках ценных бумаг

Обслуживает инвесторов,
не осуществляющих брокерскую
или дилерскую деятельность

Хранение, учет прав,
взаиморасчеты

Хранение
ценных бумаг

Расчетные и кастодиальные депозитарии

- **ответственное хранение ценных бумаг - хранение сертификатов ценных бумаг, обеспечение учета и перехода прав собственности на ценные бумаги клиента.**

банк-депозитарий (depository bank)

- банк, организованный в США Национальной ассоциацией дилеров ценных бумаг и предоставляющий агентские услуги по размещению и обращению ценных бумаг по программе американских депозитарных расписок.

Услуги банка-депозитария

- выпуск депозитарных расписок, удостоверяющих право собственности на депонированные акции;
- ведение реестра владельцев депозитарных расписок, в котором фиксируются все случаи перехода прав собственности на депозитарные расписки и их конвертации;
- распределение дивидендов в долларах США;
- организация депонирования обыкновенных акций у местного депозитарного банка;
- проведение расчётов по брокерским сделкам.

- Банк-депозитарий = глобальный кастодиан.
- [Citibank, N.A.](#)
- [J.P. Morgan](#)

институциональному признаку выделяют депозитарии:

- банковские
- небанковские

Депозитарная система РБ

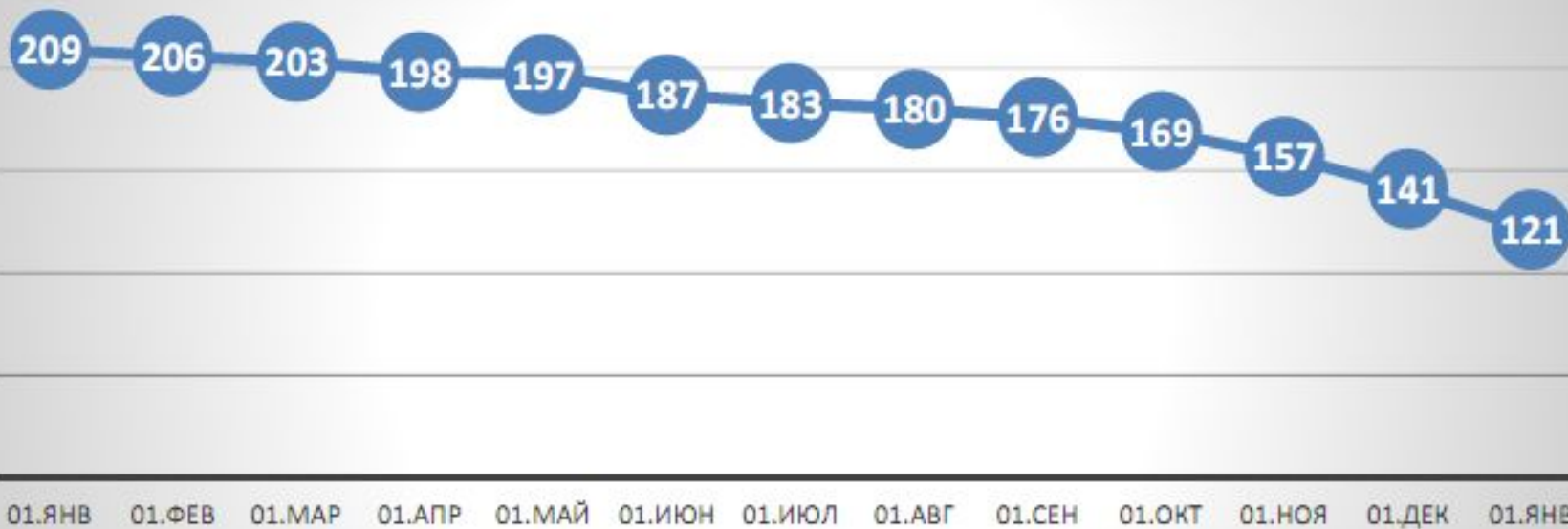
- На 01.09.2020 года в Республике Беларусь функционировало 27 депозитариев второго уровня, 15 из которых – структурные подразделения банков и Национального банка, 12 – небанковские депозитарии.

Депозитарная система Республики Беларусь



По состоянию на 01 января 2019 года на централизованном хранении находилось 5 318 выпусков эмиссионных ценных бумаг с совокупным объемом эмиссии эквивалентным 30,14 млрд. долларов США.

Бездокументарные закладные на хранении



Связи депозитарной системы РБ с иными учетными организациями



**По состоянию на 1 января 2019
года**

**РУП «РЦДЦБ» установлены
корреспондентские отношения с
7 иностранными депозитариями
(депозитарии Российской
Федерации, Украины, Казахстана,
Армении и Азербайджана)**

Ассоциация национальных нумерующих агентств (АННА) (Association of National Numbering Agencies, ANNA)

- Основана в 1992 г. 22-мя национальными нумерующими агентствами, подчиняется бельгийскому законодательству.
- Цель создания - содействие распространению международных идентификационных номеров ценных бумаг (international securities identification numbers, ISIN).

- С июня 2008 года РУП «РЦДЦБ» является партнером международной Ассоциации Национальных нумерующих агентств и, начиная с 1 декабря 2008 года, выполняет функции Национального нумерующего агентства в Республике Беларусь, в рамках которых осуществляет присвоение международных идентификационных кодов ценным бумагам белорусских ЭМИТЕНТОВ.

Ассоциация национальных нумерующих агентств (АННА) (Association of National Numbering Agencies, ANNA)

-

Структура кода ISIN была определена Международной организацией по стандартизации (International Standards Organisation, ISO)

ISIN состоит из 12 знаков:

2 первые знака - это две буквы кода страны постоянного местонахождения эмитента ценных бумаг (за исключением долговых обязательств).

Для долговых ценных бумаг - код ценной бумаги зависит от того, является ли этот инструмент международными или локальным.

9 следующих знаков – номер ценной бумаги, присвоенный в стране выпуска.

12 знак - это контрольная цифра, которая рассчитывается с использованием специальной формулы

.

Центральный депозитарий

1. прием на централизованный учет в депозитарную систему ценных бумаг, прошедших регистрацию;
2. контроль за общим количеством ценных бумаг каждого выпуска, находящегося на централизованном учете в депозитарной системе;
3. формирование и ведение единых справочников депозитарной системы;
4. открытие корреспондентских счетов "депо" депозитариям и осуществление перевода ценных бумаг по этим счетам;

Центральный депозитарий

5. обеспечение учета ценных бумаг эмитентов, размещаемых за пределами Республики Беларусь, и ценных бумаг эмитентов-нерезидентов, размещаемых на территории Республики Беларусь;
6. учет прав на акции, находящиеся в собственности Республики Беларусь;
7. оказание консультационной и методологической помощи депозитариям по организации депозитарной деятельности;
8. присвоение ценным бумагам национальных и международных идентификационных кодов;
9. установление корреспондентских отношений с депозитариями-нерезидентами.

Операции депозитариев

- Организовывают по поручению депонента начисления и выплаты доходов по ценным бумагам;
- участвуют в проведении размещения ценных бумаг;
- осуществляют передачу информации, связанной с владением ценной бумагой, от эмитента депонентам и от депонентов эмитенту ценных бумаг;
- Формируют и ведут реестр;
- осуществляют инкассацию и перевозку документарных ценных бумаг;
- осуществляют учет сделок с ценными бумагами;
- осуществляют учет прав, удостоверенных ценной бумагой;
- осуществляют перевод выпусков ценных бумаг из документарной в бездокументарную форму в соответствии с законодательством Республики Беларусь;
- уведомляют эмитента об изменениях в составе собственников ценных бумаг;

- Депозитарии не имеют права использовать информацию о депоненте, которая может нанести вред его правам и интересам. Хранение документарных ценных бумаг осуществляется в специальных хранилищах.

конфиденциальная информация о депоненте

представляется:

- депоненту, его представителю, аудиторской организации.
- судам по делам, находящимся в их производстве, а также по исполнительным документам;
- органам принудительного исполнения судебных постановлений;
- прокурору или его заместителю;
- с санкции прокурора следственным органам по находящимся у них на рассмотрении материалам;
- органам Комитета государственного контроля Республики Беларусь;
- налоговым и таможенным органам;
- нотариусам для совершения нотариальных действий в отношении ценных бумаг депонента;
- регулирующему органу;
- эмитенту ценных бумаг в форме реестра владельцев ценных бумаг данного эмитента.

- *Депозитарный договор* – публичный договор, по которому одна сторона (депозитарий) обязуется обеспечить другой стороне (депоненту) открытие счета «депо» для учета прав на ценные бумаги и хранения ценных бумаг депонента, а также осуществление расчетов по операциям с ценными бумагами депонента за вознаграждение.

Депозитарный учет

- Аналитический
- Синтетический

счета "депо"

- счета "депо" мест хранения;
- счета "депо" юридических или физических лиц;
- счета "депо" "Неустановленный владелец";
- клиринговые счета "депо".

Депозитарные операции

- Административные
- Учетные
- Информационные

Место проведения депозитарных операций

- в центральном депозитарии;
- в уполномоченном депозитарии

- Внутридепозитарные операции
- Междепозитарные операции

инициатор перевода ценных бумаг

- депонент;
- оператор счета «депо» депонента;
- уполномоченный представитель депонента;
- депозитарий;
- центральный депозитарий;
- уполномоченный государственный орган.

первичные документы

- поручение "депо";
- документы, подтверждающие факт совершения сделки, кроме случаев совершения сделок на фондовой бирже;
- глобальный сертификат выпуска ценных бумаг (только для центрального депозитария);
- документы центрального депозитария и депозитариев;
- в случае перехода прав на ценные бумаги не в результате гражданско-правовых сделок - документы, подтверждающие переход этих прав в соответствии с законодательством Республики Беларусь (например свидетельство о наследстве).

учетные регистры депозитария

- журнал регистрации счетов "депо" - совокупность открытых и закрытых в депозитарии счетов "депо";
- операционный журнал - хронологический перечень всех осуществленных депозитарных операций;
- анкеты депонентов и анкеты выпусков ценных бумаг.

- **Административные операции** - депозитарные операции, в результате осуществления которых открываются и закрываются счета "депо", изменяется информация о ценных бумагах или владельцах ценных бумаг, содержащаяся в учетных регистрах депозитария

- (ст. 71 Закона Республики Беларусь от 09.12.1992 № 2020-XII «О хозяйственных обществах»)

Акционерное общество обязано заключить с депозитарием договор на депозитарное обслуживание акционерного общества, в соответствии с условиями которого по требованию этого общества депозитарий осуществляет формирование реестра акционеров.

- Эмитент обязан заключить договор на депозитарное обслуживание эмитента с депозитарием до государственной регистрации первого выпуска ценных бумаг (Инструкция о порядке осуществления депозитарной деятельности)

- **Справочник выпусков ценных бумаг** является автоматизированной информационной системой, база данных которой ведется центральным депозитарием на машинных носителях и содержит перечни эмитентов, выпусков ценных бумаг, их идентификационные коды, наименования депозитариев эмитентов и периодически обновляемую справочную информацию о них.

анкета депонента

- номер счета "депо";
- полное наименование, место нахождения, учетный номер плательщика (УНП) депонента - юридического лица либо фамилия, собственное имя, отчество (если таковое имеется), место жительства (место пребывания) депонента - физического лица;
- наименование документа, удостоверяющего личность физического лица, и его реквизиты;
- идентификационный номер физического лица (если документ, удостоверяющий личность физического лица, содержит такой номер).
- банковские реквизиты для выплаты доходов по ценным бумагам и денежных средств при погашении ценных бумаг и иные сведения, необходимые для обеспечения депозитарного учета прав на ценные бумаги.

Передача выпуска ценных бумаг на централизованное хранение в депозитарную систему



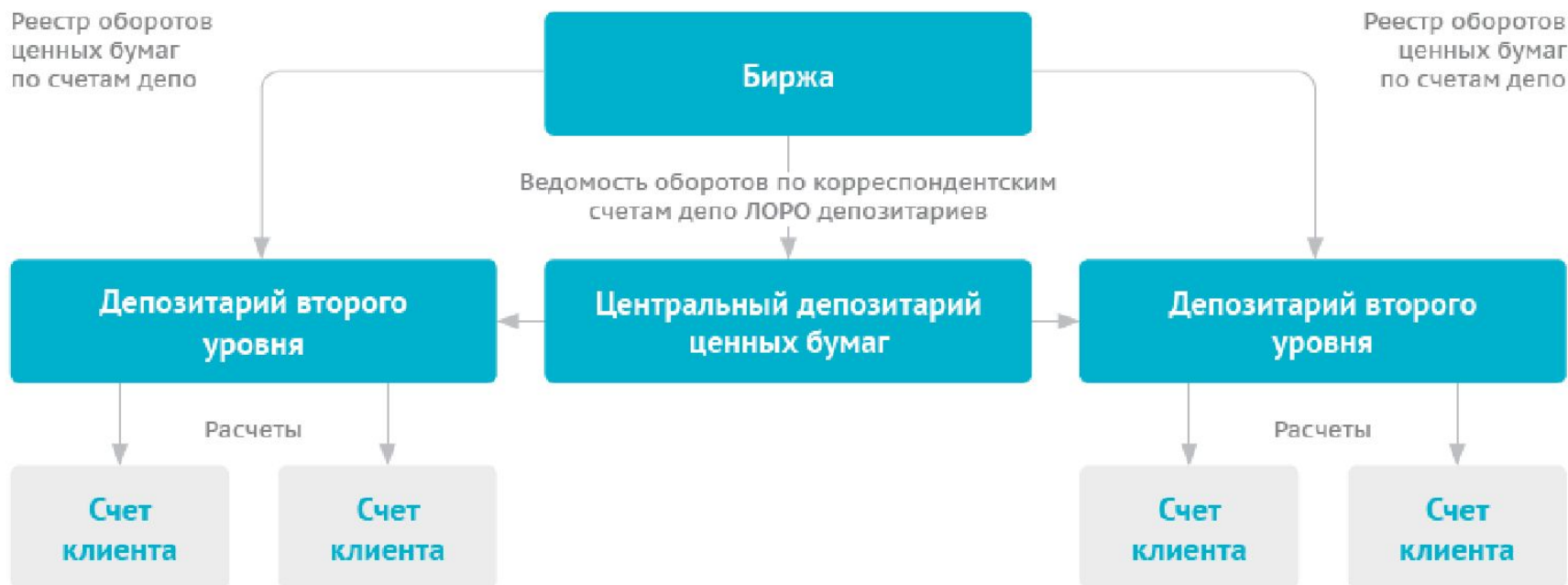
- **учетные** операции - депозитарные операции, в результате осуществления которых изменяется количество ценных бумаг на счетах "депо" и (или) на разделах счетов "депо".

- **Перевод ценных бумаг** - депозитарная операция, в результате осуществления которой происходит списание ценных бумаг с одного счета "депо" и зачисление их на другой счет "депо" либо списание ценных бумаг с одного раздела счета "депо" и зачисление их на другой раздел этого же счета "депо".

Цели перевода ценных бумаг

- **фиксация передачи прав на ценные бумаги**
- **фиксация обременений (ограничений) прав на ценные бумаги**
- **изменение места учета прав на ценные бумаги.**

Проведение расчетов по итогам торгов



- **информационные операции** - депозитарные операции, в результате осуществления которых формируются выписки о состоянии счетов "депо", реестры владельцев ценных бумаг, балансы "депо", оборотные ведомости и иные документы, содержащие информацию из учетных регистров депозитария;

БАЛАНС «ДЕПО»

ПО СОСТОЯНИЮ НА _____ Г.

Идентификационный код выпуска эмиссионных ценных бумаг (код ISIN, код CFI) ¹ и наименование эмитента, идентификационный код бездокументарной закладной, идентификационный код инвестиционных паев, название паевого инвестиционного фонда, включая тип паевого инвестиционного фонда, наименование управляющей организации паевого инвестиционного фонда	Номер балансового счета	Остаток ценных бумаг на дату составления баланса
Итого по активу ²		
Итого по пассиву ³		
Итого по активу баланса ⁴		
Итого по пассиву баланса ⁵		

ОБОРОТНАЯ ВЕДОМОСТЬ

счетов «депо»

Номер счета «депо»	Номер раздела счета «депо»	Идентификационный код выпуска эмиссионных ценных бумаг (код ISIN, код CFI) ¹ , идентификационный код бездокументарной закладной, идентификационный код инвестиционных паев	Остаток на начало дня	Оборот по дебету	Оборот по кредиту	Остаток на конец дня
1	2	3	4	5	6	7
Активный счет						
Итого						
Пассивные счета ²						

Наименование должности
уполномоченного работника
депозитария³ _____

(подпись)

(инициалы,
фамилия)

СПИСОК

владельцев ценных бумаг

по состоянию на _____ г.

Полное наименование эмитента _____

Код эмитента _____

Место нахождения эмитента: _____

№ п/п	Полное наименование юридического лица (фамилия, собственное имя, отчество (если таковое имеется) физического лица)	Учетный номер плательщика (УНП), для нерезидентов - иной идентификационный номер налогоплательщика, присвоенный законодательству страны регистрации нерезидента (данные документа, удостоверяющего личность физического лица (с указанием идентификационного номера при его наличии))	Место нахождения юридического лица (место жительства (место пребывания) физического лица)	Идентификационный код выпуска	Вид, категория, тип ценных бумаг	Количество ценных бумаг	Балансовый счет	Дата (даты) приобретения ценных бумаг ¹	Платежные реквизиты для выплаты доходов по ценным бумагам ²
Итого									

Российская депозитарная система

- 7 декабря 2011 года - Федеральный закон «О центральном депозитарии»
- 6 ноября 2012 года Федеральная служба по финансовым рынкам России присвоила НКО ЗАО «Национальный расчётный депозитарий» статус центрального депозитария.

Состав реестра

- полное наименование и место нахождения эмитента;
- дата формирования реестра;
- полное наименование и место нахождения, учетный номер плательщика (УНП) или фамилию, собственное имя, отчество (если таковое имеется) и место жительства (место пребывания) владельцев ценных бумаг;
- сведения о документах, удостоверяющих личность владельцев ценных бумаг - физических лиц;
- идентификационные коды выпусков ценных бумаг;
- виды, категории и количество ценных бумаг в разрезе владельцев ценных бумаг.

Состав реестра (дополнительно)

- номера и наименования пассивных балансовых счетов, по которым отражены ценные бумаги, в разрезе владельцев ценных бумаг;
- платежные реквизиты для выплаты доходов по ценным бумагам и денежных средств при погашении ценных бумаг.

- **БАЛАНС "ДЕПО", ОБОРОТНАЯ
ВЕДОМОСТЬ**

- 7 декабря 2011 года принят Федеральный закон «О центральном депозитарии»
-
- 6 ноября 2012 года Федеральная служба по финансовым рынкам России (далее - ФСФР) присвоила **НКО ЗАО «Национальный расчётный депозитарий»** статус центрального депозитария

Российская депозитарная система

- Центральный расчетный депозитарий (НРД)
- Расчетные депозитарии
- Кастодиальные депозитарии, в т.ч. специализированные депозитарии
- Регистраторы
- Трансфер-агенты
- Номинальные держатели ценных бумаг

Центральный депозитарий осуществляет

- расчеты по междепозитарным переводам расчетных депозитариев
- ведет централизованную базу данных об эмитентах, выпусках ценных бумаг, профессиональных участниках
- является расчетным агентом по счетам номинальных держателей.

Взаимодействие регистратора и номинального держателя



- **Репозитарная деятельность** - сбор и регистрация информации о всех внебиржевых сделках с производными финансовыми активами и предоставление данной информации регуляторам рынка.

Принципы для инфраструктур финансового рынка

- В апреле 2012 года были опубликованы «Принципы для инфраструктур финансового рынка» (Committee on Payment and Settlement Systems «Principles for Financial Market Infrastructures», April 2012)

Разработчики: Банк международных расчетов (BIS, Международная организация комиссий по ценным бумагам, IOSCO)

Принципы для инфраструктур финансового рынка

- **инфраструктура финансового рынка - многосторонняя система, созданная организациями-участницами, включая оператора системы, которая используется для клиринга, расчетов или учета платежей, ценных бумаг, деривативов или других финансовых операций.**