



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Департамент рынка ценных бумаг и
товарного рынка

Учетная система рынка ценных
бумаг в России. Депозитарии.

Учетная система рынка ценных бумаг



Учетная система – совокупность учетных институтов: организаций, имеющих лицензии профессиональных участников рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по ведению реестра (регистраторов) и депозитарной деятельности (депозитариев).

Основная функция данных организаций – учет (хранение) ценных бумаг и подтверждение прав на ценные бумаги, а также содействие в реализации прав, закрепленных ценными бумагами.

Депозитарии могут становиться депонентами друг друга в целях учета прав на ценные бумаги.

Регистратор по договору с эмитентом ценных бумаг ведет реестр владельцев этих ценных бумаг. Реестр ведется регистратором в отношении ценных бумаг одного эмитента, в нем содержится информация о зарегистрированных лицах, которым открыты лицевые счета в реестре.

В соответствии с законодательством о ценных бумагах регистратором могут быть открыты лицевые счета следующих видов:



Передача прав на ценные бумаги приобретателю осуществляется на основании распоряжения лица, передающего ценные бумаги, путем списания ценных бумаг со счета лица, совершившего их отчуждение, и зачисления их на счет приобретателя.

В реестре может быть открыт лицевой счет номинального держателя. Открывается он депозитарию, который также учитывает права на ценные бумаги. В этом случае регистратор не будет знать, кто является владельцем этих ценных бумаг, поскольку он будет видеть только их общее количество на счете номинального держателя.

Однако в случаях, предусмотренных федеральными законами, регистратор обязан составить список владельцев ценных бумаг. В данном случае он будет запрашивать всех номинальных держателей и доверительных управляющих о предоставлении ему информации обо всех владельцах ценных бумаг.

ДЕПОЗИТАРИЙ

Является профессиональным участником рынка ценных бумаг, который как и регистратор осуществляет учет прав на ценные бумаги

СЧЕТ ДЕПО

Депозитарий открывает Депоненту для учета прав на ценные бумаги

ПОРУЧЕНИЕ ДЕПО

Передача ценных бумаг осуществляется по поручению депонента

СЧЕТ НОМИНАЛЬНОГО ДЕРЖАТЕЛЯ

Для того, чтобы зачислить ценную бумагу на счет депо депонента, депозитарий должен иметь ее на счете номинального держателя, открытом в реестре или у другого депозитария

Счет депо

УЧИТЫВАЮТСЯ ВСЕ
ЦЕННЫЕ БУМАГИ
ДЕПОНЕНТА,
ВЫПУЩЕННЫЕ РАЗНЫМИ
ЭМИТЕНТАМИ

Лицевой счет

УЧИТЫВАЮТСЯ ЦЕННЫЕ
БУМАГИ,
ВЫПУЩЕННЫЕ ОДНИМ
ЭМИТЕНТОМ

КОЛИЧЕСТВО
ЦЕННЫХ БУМАГ НА
СЧЕТАХ ДЕПО
ДЕПОНЕНТОВ



КОЛИЧЕСТВО
ЦЕННЫХ БУМАГ
НА СЧЕТАХ
НОМИНАЛЬНОГО
ДЕРЖАТЕЛЯ

Это равенство ежедневно проверяется в процессе сверки

ЕСЛИ РАСЧЕТЫ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ ПРОИСХОДЯТ МЕЖДУ ДЕПОНЕНТАМИ ОДНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ



Если ценная бумага переводится из реестра или другого депозитария, то депозитарий зачислит ее при получении от депонента поручения на зачисление и подтверждения от вышестоящего депозитария или регистратора о том, что ценная бумага зачислена на его счет номинального держателя. При списании проводится аналогичная процедура

Законодательство о ценных бумагах отводит центральному депозитарию (НКО АО НРД) особое место среди учетных институтов.

НКО АО НРД концентрирует в себе кастодиальный риск и является определяющим звеном издержек всей учетной инфраструктуры.

НКО АО НРД является одновременно:

ЦЕНТРАЛЬНЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ

КЛИРИНГОВОЙ ОРГАНИЗАЦИЕЙ

**ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМ УЧАСТНИКОМ РЫНКА
ЦЕННЫХ БУМАГ**

**Лицевой счет НКО АО НРД как
центрального депозитария
открывается:**

**В РЕЕСТРЕ ВЛАДЕЛЬЦЕВ
ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТА,
ОБЯЗАННОГО
ОСУЩЕСТВЛЯТЬ
РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ**

**В РЕЕСТРЕ ВЛАДЕЛЬЦЕВ
ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ
ИЛИ РЕЕСТРЕ ВЛАДЕЛЬЦЕВ
ИПОТЕЧНЫХ
СЕРТИФИКАТОВ УЧАСТИЯ***

Главным условием допуска облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением к организованным торгам является централизованное хранение облигаций НКО АО НРД.

На основании документов, предоставляемых НКО АО НРД как центральным депозитарием иным учетным институтам, последние проводят предусмотренную законодательством ежедневную сверку количества ценных бумаг в их учете количеству ценных бумаг, учитываемых НКО АО НРД, что позволяет регулярно отслеживать соблюдение баланса (стабильность работы) и учитывать возможные риски в работе учетной системы.

При этом в указанных реестрах не могут открываться лицевые счета иных номинальных держателей.

* в случаях, предусмотренных федеральными законами

Регулирование депозитарного рынка

ФЕДЕРАЛЬНЫЕ ЗАКОНЫ

1. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» - регулирует вопросы выпуска и обращения ценных бумаг, устанавливает требования к деятельности участников рынка ценных бумаг и определяет функции и полномочия Банка России, как регулятора рынка ценных бумаг;
2. Федеральный закон от 07.12.2011 № 414-ФЗ «О центральном депозитарии» - устанавливает особые требования к деятельности центрального депозитария.

НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ БАНКА РОССИИ

1. Положение о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ограничениях на совмещение отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также о порядке и сроках представления в Банк России отчетов о прекращении обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг (утв. Банком России 27.07.2015 № 481-П);
2. Положение о требованиях к осуществлению депозитарной деятельности при формировании записей на основании документов, относящихся к ведению депозитарного учета, а также документов, связанных с учетом и переходом прав на ценные бумаги, и при хранении указанных документов (утв. Банком России 13.05.2016 № 542-П);
3. Положение о порядке открытия и ведения депозитариями счетов депо и иных счетов (утв. Банком России 13.11.2015 № 503-П)

ИНЫЕ НОРМАТИВНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ

1. Положение о порядке прекращения исполнения функций номинального держателя ценных бумаг (утв. постановлением ФКЦБ России от 10.11.1998 № 46)

ОТДЕЛЬНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В РЕГУЛИРОВАНИИ ДЕПОЗИТАРНОЙ ОТРАСЛИ

01.07.2016 вступили в силу положения Федерального закона № 210-ФЗ, закрепившие новый порядок осуществления корпоративных действий российскими эмитентами ценных бумаг, а также создание на базе НКО ЗАО НРД центра корпоративных действий. Теперь все собрания владельцев ценных бумаг на российском рынке должны проводиться централизованно через институты учетной системы, включая центральный депозитарий. Эмитенты обязаны предоставлять всю необходимую информацию, связанную с осуществлением прав по ценным бумагам, депозитарию в электронном виде и едином формате, а также обеспечивать для участников возможность электронного голосования (e-proxy voting);

01.07.2016 также законодательно закреплён статус НКО ЗАО НРД как единого источника верифицированной информации о корпоративных действиях, данные которого имеют приоритетный статус. Это позволит решить проблему множественности и противоречивости источников данных о корпоративных действиях, снизить трудозатраты и расходы на мониторинг и проверку информации из нескольких источников для участников рынка.

Собственные средства депозитариев

Указанием Банка России от 09.09.2015 № 3787-У внесены изменения в порядок расчета минимального размера собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, определенный Указанием Банка России от 21.07.2014 № 3329-У (вступили в силу 01.01.2016). Указанные изменения установили зависимость размера собственных средств депозитария от стоимости ценных бумаг, учитываемых «вышестоящим» депозитарием в интересах клиентов депозитария.

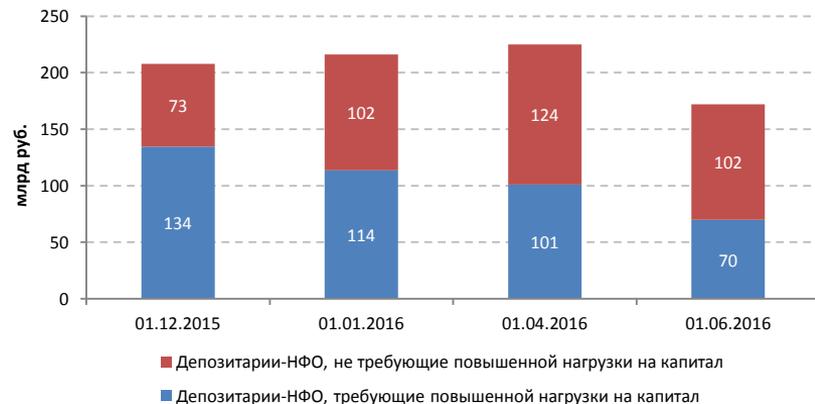
Изменения призваны сократить длину «депозитарных цепочек», обеспечить прозрачность учета, исключить из числа депозитариев организации, подверженные высоким кастодиальным рискам. С даты вступления в силу данных изменений происходит изменение мест учета ценных бумаг в пользу более крупных депозитариев.

Таким образом, за первое полугодие 2016 года структура депозитарного рынка претерпела существенные изменения, связанные с уменьшением числа депозитарных звеньев, уходом с рынка ряда депозитариев, переставших соответствовать требованиям норматива, усилением влияния центрального депозитария на функционирование депозитарной отрасли.

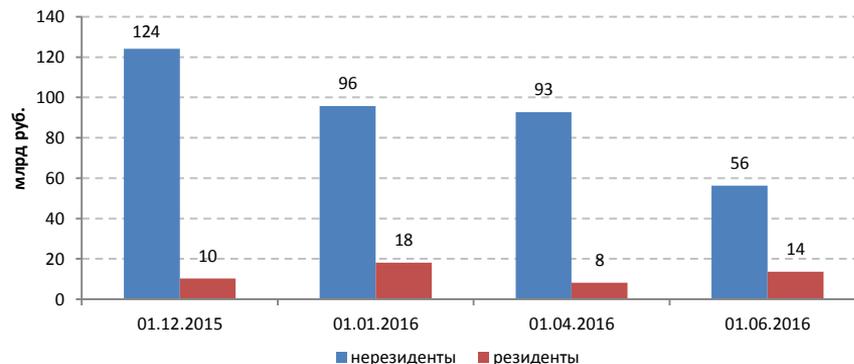
в млрд руб.

Принадлежность депозитария	01.12.2015	01.01.2016	01.04.2016	01.06.2016
Депозитарии-НФО, требующие повышенной нагрузки на капитал	134	114	101	70
<i>нерезиденты</i>	124	96	93	56
<i>резиденты</i>	10	18	8	14
Депозитарии-НФО, не требующие повышенной нагрузки на капитал	73	102	124	102
Всего	208	216	225	172

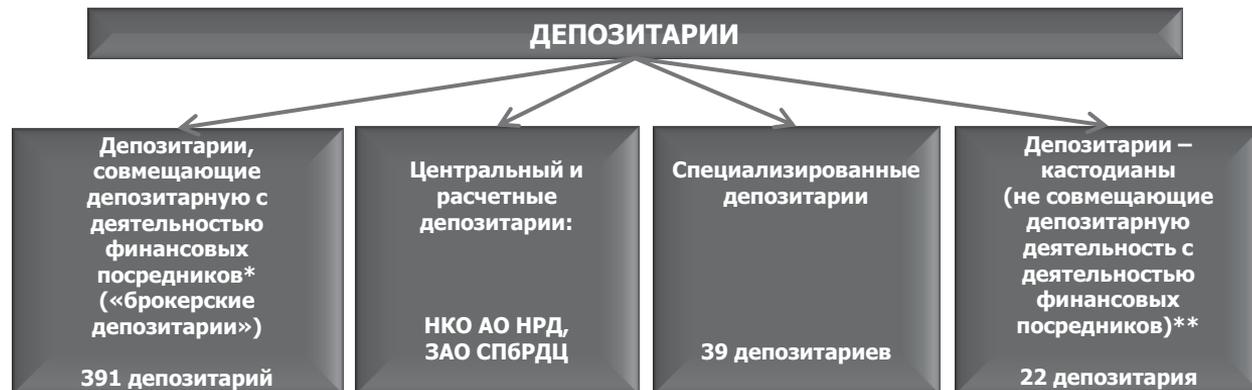
Динамика вложений НФО в депозитариях-НФО, млрд руб.



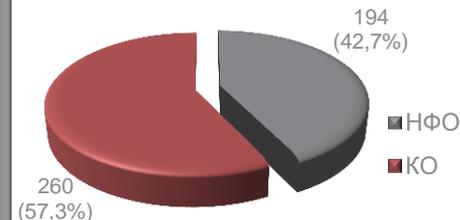
Динамики вложений НФО в депозитариях-НФО, требующих повышенной нагрузки на капитал, млрд руб.



Депозитории: структура рынка



Количество кредитных организаций (КО) и некредитных финансовых организаций (НФО), оказывающих депозитарные услуги



ТОП-10 ПО ОБЪЕМУ ЦЕННЫХ БУМАГ НА ХРАНЕНИИ (ПО РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ)***

№ п/п	Наименование депозитария	Рыночная стоимость ценных бумаг, млрд. руб.
1	НКО АО НРД	24 858
2	Банк ВТБ (ПАО)	2 700
3	ООО «Дойче Банк»	1 440
4	Банк ГПБ (АО)	1 399
5	ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий	1 220
6	АО КБ «Ситибанк»	1 196
7	ООО «СДК «Гарант»	667
8	АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ»	565
9	ВНЕШЭКОНОМБАНК	437
10	КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (ООО)	290

ТОП-10 ПО КОЛИЧЕСТВУ АКТИВНЫХ ДЕПОНЕНТОВ***

№ п/п	Наименование депозитария	Количество активных депонентов
1	АО «ФИНАМ»	18 763
2	ПАО «Сбербанк России»	15 633
3	АО «Открытие Брокер»	10 266
4	ООО «Компания БКС»	10 254
5	ООО «АТОН»	5 084
6	АО «АЛЬФА-БАНК»	4 615
7	Банк ГПБ (АО)	3 958
8	ООО «НЭТТРЭЙДЕР»	3 006
9	ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ»	1 730
10	КИТ Финанс ООО	1 621

* брокерская, дилерская деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами

** с деятельностью финансовых посредников и деятельностью специализированных депозитариев

*** по данным на 30.06.2016

Структура ценных бумаг на хранении по видам ценных бумаг

№ п/п	Вид ценной бумаги	Рыночная стоимость на 30.06.2016*, млрд. руб.	Доля в общем объеме учитываемых ценных бумаг, %
1	Российские государственные облигации	2 403	10,3
2	Корпоративные облигации российских эмитентов	8 415	36,0
3	Облигации иностранных эмитентов	3 501	15,0
4	Акции российских эмитентов	8 332	35,7
5	Акции иностранных эмитентов	239	1,0
6	Депозитарные расписки	250	1,1
7	Паи иностранных инвестиционных фондов	15	0,1
8	Паи российских инвестиционных фондов	136	0,6

Структура ценных бумаг на хранении по депонентам

№ п/п	Тип клиента	Рыночная стоимость на 30.06.2016*, млрд. руб.	Доля в общем объеме учитываемых ценных бумаг, %
1	Кредитные организации	6 411	27,4
2	Нерезиденты (физические и юридические лица)	6 330	27,1
3	Профессиональные участники рынка ценных бумаг (НФО)	2 325	10,0
4	Центральный банк Российской Федерации**	1 959	8,4
5	Нефинансовые организации	1 453	6,2
6	Внешэкономбанк	1 171	5,0
7	Физические лица - резиденты	727	3,1
8	Негосударственные пенсионные фонды	619	2,8
9	Страховщики	412	1,8
10	Сектор государственной собственности	317	1,4
11	Инвестиционные фонды	127	0,5

* сведения указаны на основании представленной в Банк России отчетности, в расчет принимались только ценные бумаги, имеющие рыночную стоимость

** в том числе ценные бумаги, переданные в рамках сделок РЕПО с Банком России

Основной объем (97%) ликвидных ценных бумаг, учитываемых депозитариями, приходится на облигации (61,3%) и акции российских эмитентов (35,7%).

Акции иностранных эмитентов, депозитарные расписки и паи российских и иностранных инвестиционных фондов составляют около 3% общего количества ценных бумаг, учитываемых депозитариями.

Основной объем ценных бумаг (более 50%), имеющих рыночную стоимость, учитывается на счетах депо, открытых финансовым организациям (банкам и некредитным финансовым организациям – ПУРЦБ, НПФ, страховым компаниям, Внешэкономбанку) и Банку России (наибольший объем ценных бумаг приходится на кредитные организации - 27,4%).

Существенна доля нерезидентов – на их счетах депо (физических и юридических лиц) учитывается 27,1% общего объема ценных бумаг.

На счетах депо российских нефинансовых организаций и граждан учитывается 9,3%, а около 1,4% общего объема торгуемых ценных бумаг находится в государственной собственности.

Центральный и Расчетный Депозитарий

- хранение ценных бумаг;
- расчеты биржевых и внебиржевых сделок;
- корпоративные действия, содействие в реализации прав по ценным бумагам;
- обслуживание эмитентов;
- выполнение функций налогового агента

Небанковская кредитная организация и Платежная система

- переводы денежных средств при расчетах на финансовых рынках;
- конверсионные сервисы;
- обслуживание денежных счетов

Клиринговая организация

- клиринг и управление обеспечением по сделкам с ценными бумагами

Репозитарий

- регистрация внебиржевых сделок РЕПО и сделок с производными финансовыми инструментами

Центр Корпоративной Информации

- консолидированная информация по ценным бумагам и корпоративным действиям;
- ценовой центр

Дополнительные сервисы

- национальное нумерующее агентство;
- замещающее нумерующее агентство для стран СНГ;
- Локальное Операционное Подразделение (LOU), уполномоченное присваивать идентификационные коды gse-LEI (международный код, присваиваемый ЮЛ);
- Транзит электронных документов с регистраторами через систему ЭДО НРД;
- Предоставление клиентам доступа к SWIFT

Активы на хранении, трлн. руб. (на 01.07.2015)*

32,8

Количество счетов депо, шт.

3 668

Количество инвентарных операций, тыс. шт. (за 1 полугодие 2016)

2 443

Объем инвентарных операций, трлн. руб. Кол-во переводов денежных средств, тыс. шт.

143,5

323,8

Объем переводов денежных средств, трлн. руб.

162,9

Объем рассчитанных Сделок СУО, трлн. руб.

21,1

Кол-во зарегистрир. сделок в Репозитории, тыс. шт.

243

* стоимость ценных бумаг на счетах депо клиентов: акции и паи паевых инвестиционных фондов – по рыночной стоимости, облигации – по номинальной стоимости

Права владельцев эмиссионных ценных бумаг реализуются в процессе «корпоративных событий» при проведении эмитентом «корпоративных действий». Корпоративные действия - мероприятия эмитента, направленные на изменение структуры ценных бумаг, а также на распределение доходов между держателями ценных бумаг

ВИДЫ КОРПОРАТИВНЫХ ДЕЙСТВИЙ:

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ
ВЛАДЕЛЬЦЕВ ЦЕННЫХ
БУМАГ

КОНВЕРТАЦИЯ / ОБМЕН
ЦЕННЫХ БУМАГ

ОБЪЕДИНЕНИЕ
ВЫПУСКОВ ЦЕННЫХ
БУМАГ

ПРИОБРЕТЕНИЕ (ВЫКУП)
АКЦИЙ ОБЩЕСТВОМ /
ВЛАДЕЛЬЦЕМ

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЙ ВЫКУП
АКЦИЙ ПО ТРЕБОВАНИЮ
ВЛАДЕЛЬЦА

РЕАЛИЗАЦИЯ
ПРЕИМУЩЕСТВЕННОГО
ПРАВА ПРИОБРЕТЕНИЯ
АКЦИЙ

ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ
В ВИДЕ ДЕНЕЖНЫХ
СРЕДСТВ / ЦЕННЫХ
БУМАГ

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ
ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО
ВЫПУСКА АКЦИЙ

РЕОРГАНИЗАЦИЯ
ЭМИТЕНТА

СПИСАНИЕ АКЦИЙ ПРИ
ЛИКВИДАЦИИ ЭМИТЕНТА

ВЫКУП ОБЛИГАЦИЙ ПО
ТРЕБОВАНИЮ
ВЛАДЕЛЬЦА

ПОГАШЕНИЕ ЦЕННЫХ
БУМАГ

ВЫПЛАТА ДОХОДА ПО
ОБЛИГАЦИЯМ

ИНФОРМИРОВАНИЕ

До 01.07.2016 информирование о проведении корпоративных действий осуществлялось путем направления эмитентами запросов (уведомлений) регистраторам, которые, в свою очередь, транслировали данные запросы в депозитарию. В дальнейшем регистраторы аккумулировали полученную от депозитариев информацию (о лицах, осуществляющих права по бумагам) в целях проведения эмитентами корпоративных действий.

01.07.2016 вступили в силу положения Федерального закона № 210-ФЗ, закрепившие новый порядок осуществления корпоративных действий эмитентами, а также создание на базе НКО АО НРД центра корпоративных действий. С указанной даты все собрания владельцев ценных бумаг на российском рынке должны проводиться централизованно через институты учетной системы, включая центральный депозитарий (НКО АО НРД). Эмитенты обязаны предоставлять всю необходимую информацию, связанную с осуществлением прав по ценным бумагам, депозитарию в электронном виде и едином формате, а также обеспечивать для участников возможность электронного голосования (e-proxy voting).

ПРАВА МОГУТ БЫТЬ РЕАЛИЗОВАНЫ ТОЛЬКО ЧЕРЕЗ НОМИНАЛЬНОГО ДЕРЖАТЕЛЯ*:

- ПРЕИМУЩЕСТВЕННОЕ ПРАВО ПРИОБРЕТЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ (СТ. 40 № 208-ФЗ)
- ПРИОБРЕТЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ОБЩЕСТВОМ (СТ. 72 № 208-ФЗ)
- ВЫКУП АКЦИЙ ОБЩЕСТВОМ ПО ТРЕБОВАНИЮ АКЦИОНЕРОВ (СТ. 75 № 208-ФЗ)
- ДОБРОВОЛЬНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПРИОБРЕТЕНИИ АКЦИЙ (СТ. 84.1 № 208-ФЗ)
- ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПРИОБРЕТЕНИИ АКЦИЙ (СТ. 84.2 № 208-ФЗ)
- ОБЯЗАТЕЛЬНЫЙ ВЫКУП АКЦИЙ ПО ТРЕБОВАНИЮ ВЛАДЕЛЬЦА БОЛЕЕ 95% АКЦИЙ (СТ. 84.8 № 208-ФЗ)
- ПОГАШЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

ПРАВА МОГУТ БЫТЬ РЕАЛИЗОВАНЫ ТОЛЬКО ЧЕРЕЗ НОМИНАЛЬНОГО ДЕРЖАТЕЛЯ*:

- ВНЕСЕНИЕ ВОПРОСОВ В ПОВЕСТКУ ДНЯ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ЦЕННЫХ БУМАГ
- ВЫДВИЖЕНИЕ КАНДИДАТОВ В ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ И ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА, ЯВЛЯЮЩЕГОСЯ АКЦИОНЕРНЫМ ОБЩЕСТВОМ
- ТРЕБОВАНИЕ СОЗЫВА (ПРОВЕДЕНИЯ) ОБЩЕГО СОБРАНИЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ЦЕННЫХ БУМАГ
- УЧАСТИЕ В ОБЩЕМ СОБРАНИИ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ЦЕННЫХ БУМАГ И ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ПРАВА ГОЛОСА
- ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ИНЫХ ПРАВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

* В случае учета ценных бумаг на счетах депо в депозитарию.



 Информирование о корп. действии (Уведомление)

 Участие в корп. действии (Инструкция)

* Для ЦД-реестров

** Для не ЦД-реестров