

Тема 11: Депозитарная, клиринговая и регистраторская деятельность

- 1. Регистраторская деятельность**
- 2. Ведение реестров владельцев ценных бумаг**
- 3. Депозитарий и его взаимодействие с регистратором**
- 4. Клиринговая деятельность**

РЕГИСТРАТОРСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг признаются сбор, фиксация, обработка, хранение и представление зарегистрированным лицам и эмитентам данных из системы ведения реестра.

Реестродержатели:

- ❖ ЭМИТЕНТ
- ❖ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЙ РЕГИСТРАТОР
(исключительный вид деятельности)

Система ведения реестра

- ✓ **лицевые счета владельцев ценных бумаг;**
- ✓ **лицевые счета зарегистрированных залогодержателей;**
- ✓ **учет ценных бумаг, принятых на баланс акционерного общества в связи с выкупом, приобретением и погашением ценных бумаг;**
- ✓ **журнал учета выданных и погашенных сертификатов ценных бумаг;**
- ✓ **учет документов, являющихся основанием для внесения изменений в реестр;**
- ✓ **учет запросов зарегистрированных лиц и ответов на них, включая отказы от регистрации в реестре;**
- ✓ **учет начисленных доходов (дивидендов) по ценным бумагам.**

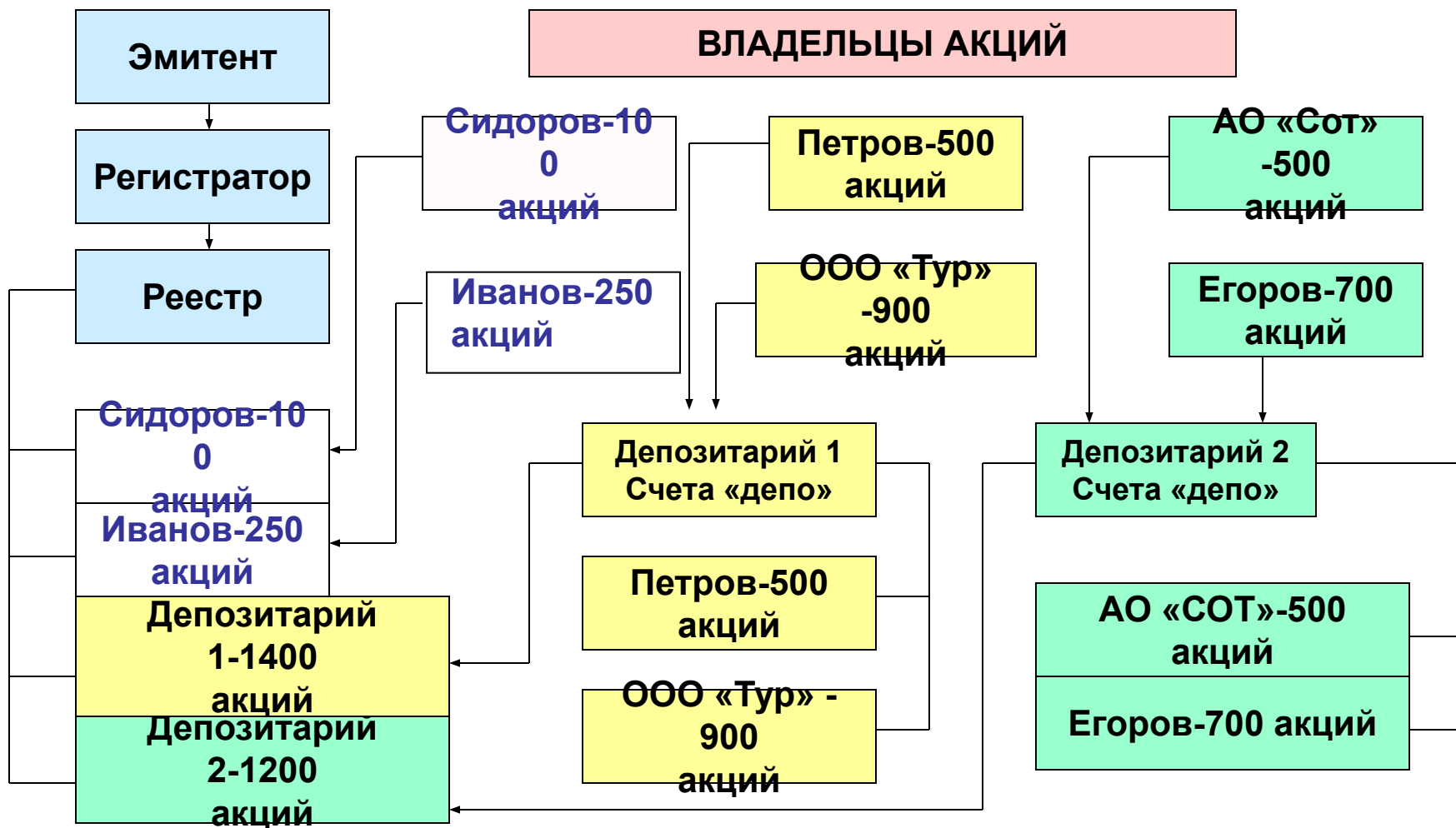
ДЕПОЗИТАРНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Депозитарная деятельность представляет собой комплекс мер по оказанию услуг, связанных с хранением сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги.

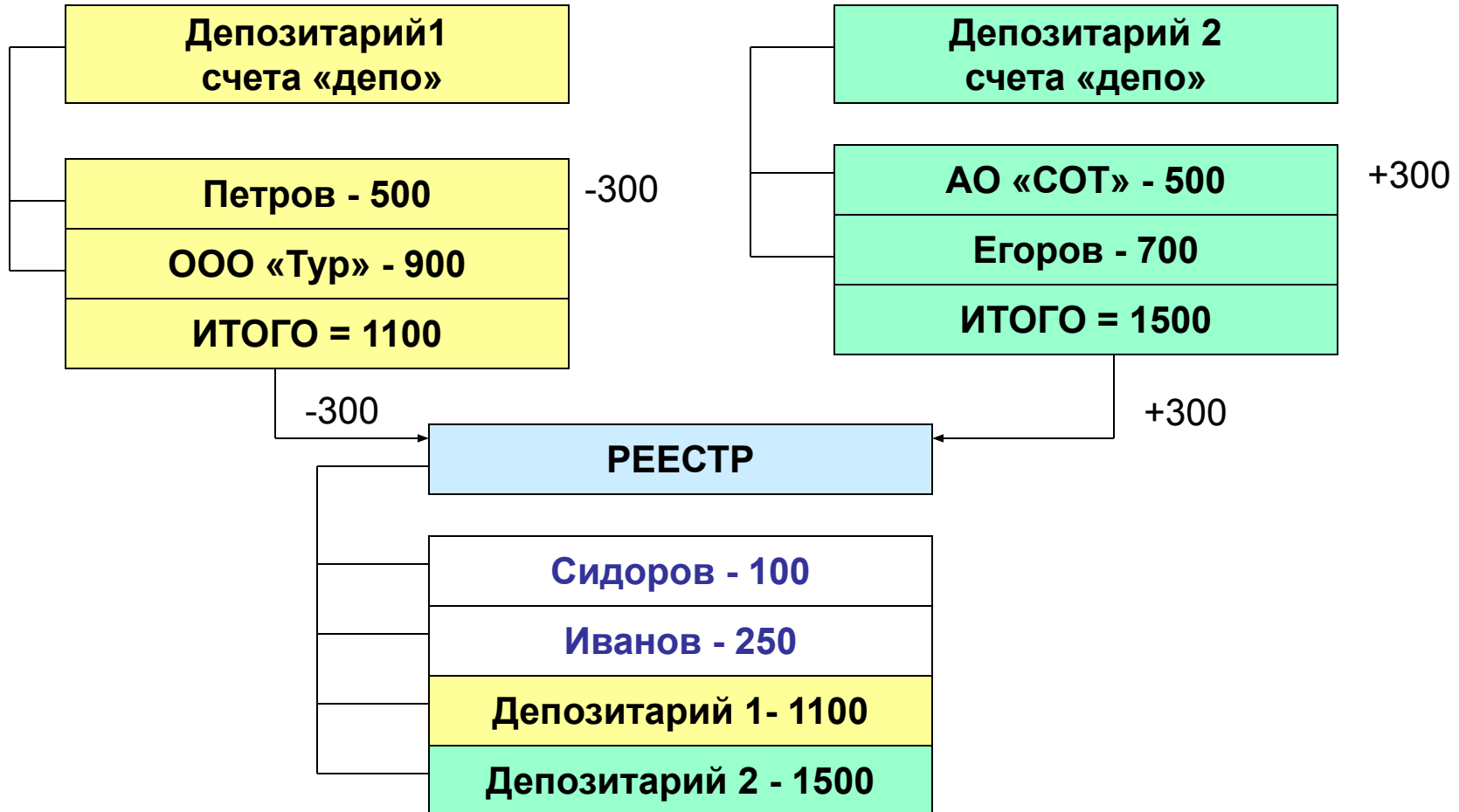
Два вида депозитариев:

- **депозитарий по учету и хранению ценных бумаг**
- **специализированный депозитарий по учету активов инвестиционных фондов**

Взаимодействие регистратора и депозитариев



ИЗМЕНЕНИЕ ЗАПИСЕЙ НА СЧЕТАХ НОМИНАЛЬНЫХ ДЕРЖАТЕЛЕЙ



ОТЛИЧИЕ РЕГИСТРАТОРА ОТ ДЕПОЗИТАРИЯ

Признак	Регистратор	Депозитарий
Договорные отношения	Договор с эмитентом на ведение реестра	Договор с клиентом на депозитарное обслуживание
Объект обслуживания	Эмитент	Владельцы ценных бумаг
Учетная функция	Учитывает в реестре владельцев ценных бумаг одного эмитента	Учитывает принадлежащие инвесторам ценные бумаги различных эмитентов
Вид счета	Лицевой счет	Счет «депо»
Оплата услуг	В основном оплачивает эмитент	Оплачивает владелец ценных бумаг
Конкурентная среда	Конкурирует с другими регистраторами за эмитента	Конкурирует с другими депозитариями за владельцев ценных бумаг

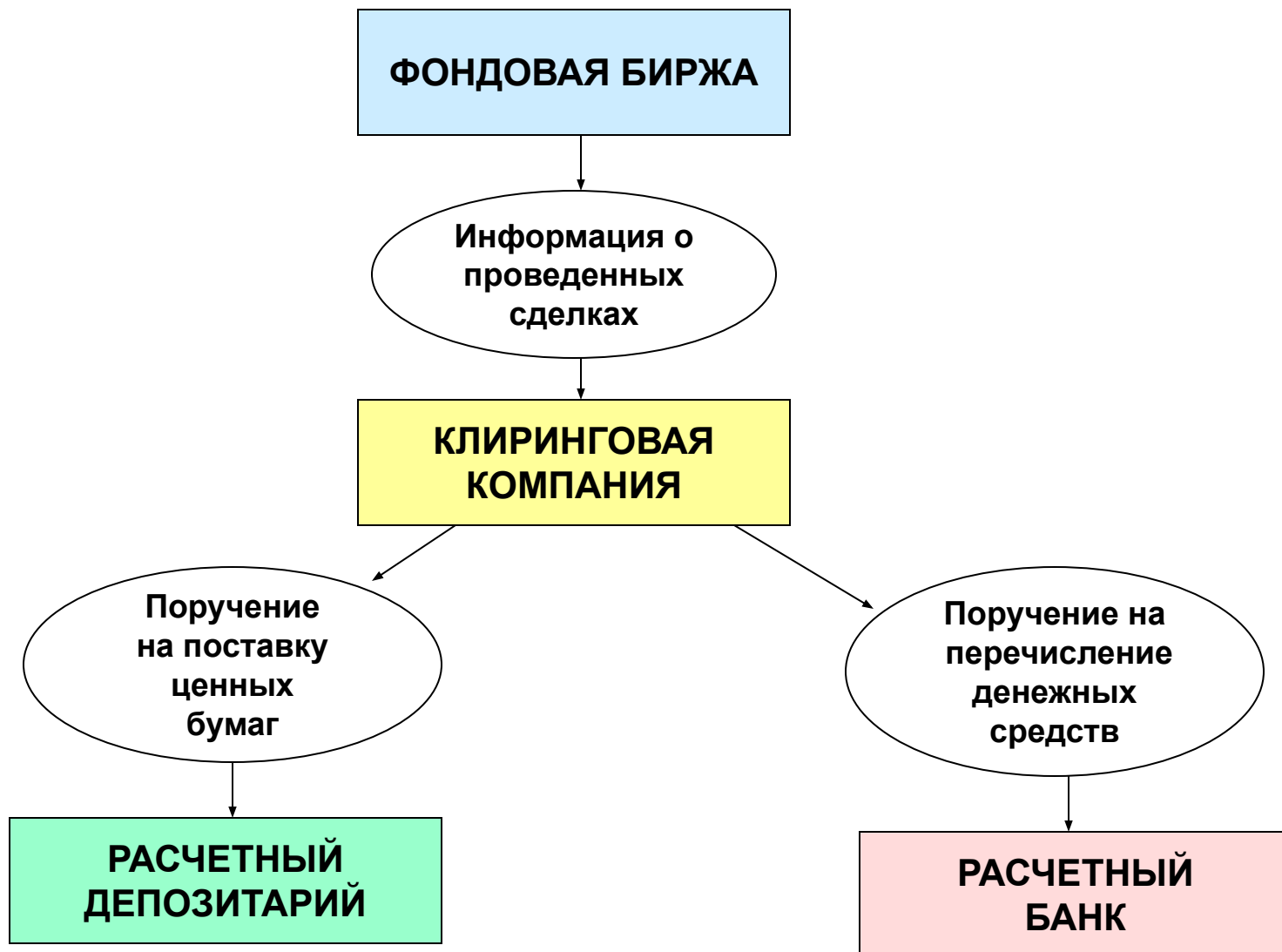
КЛИРИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Клиринговой деятельностью является деятельность по определению взаимных обязательств, возникающих на фондовом рынке между продавцами и покупателями ценных бумаг, и их зачету по поставкам ценных бумаг покупателям и денежных средств продавцам.

Основные функции клиринга:

- сбор информации по заключенным сделкам, ее сверка и корректировка
- учет зарегистрированных сделок и проведение вычислений по ним;
- определение взаимных обязательств по поставкам и расчетам участников биржевой торговли;
- обеспечение поставки ценных бумаг от продавца к покупателю;
- организация денежных расчетов по сделкам;
- обеспечение гарантий по исполнению заключенных сделок.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ УЧАСТНИКОВ КЛИРИНГА



ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ КЛИРИНГА

1. Этап (*netting*) – начальный этап, при котором клиринговая палата является организатором исполнения сделок, применяя механизм попарного сведения участников торгов
2. Этап – клиринговая палата выступает в качестве расчетного центра, принимая платежи от должников и переводя их кредиторам
3. Этап (*novation*) – клиринговая палата является гарантом исполнения сделок. Расчеты проводятся в конце торговой сессии
4. Этап – система непрерывного улаживания сделок в ходе торговой сессии