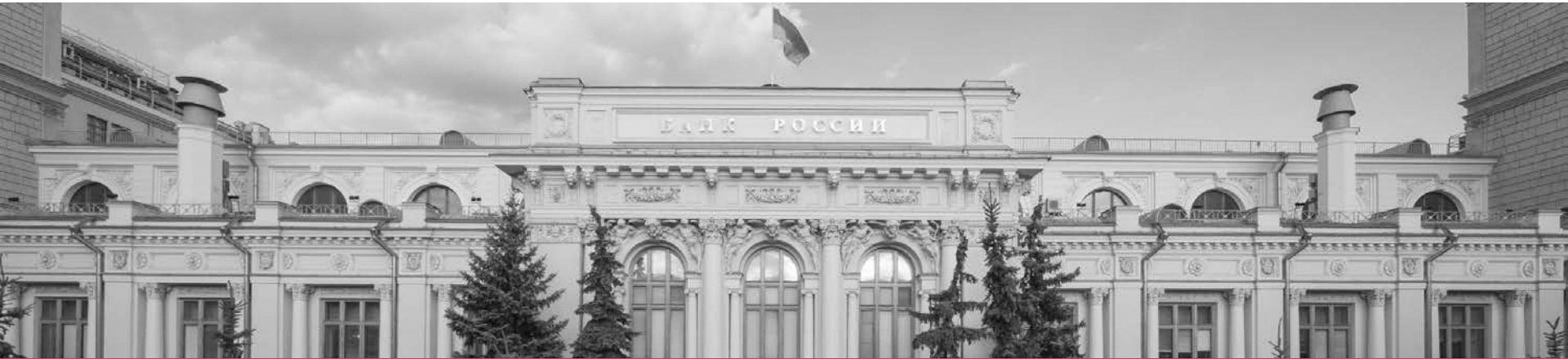




Банк России

Центральный банк Российской Федерации

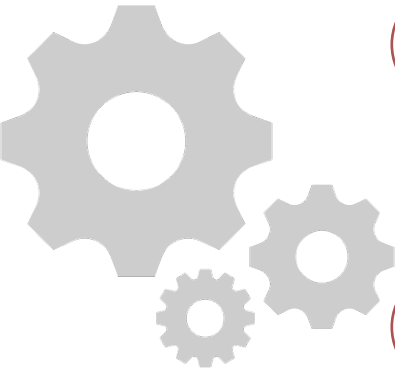


Репозитарий в России – вчера, сегодня, завтра

Елена Чайковская, директор Департамента
развития финансовых рынков

22 июня, 2015 г.

Решения саммита G20: Питтсбург 2009, Канны 2011



введение централизованного клиринга обязательств по стандартизированным внебиржевым сделкам ПФИ с участием центрального контрагента

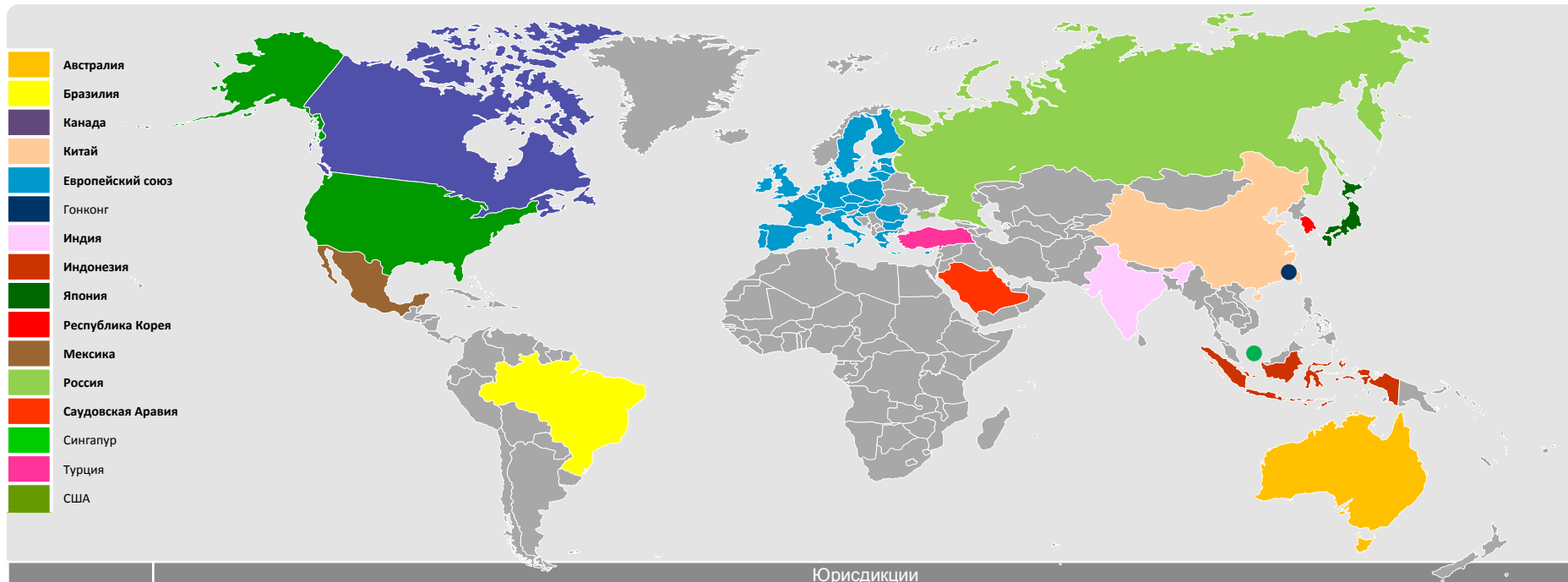
заключение внебиржевых сделок со стандартизированными ПФИ по возможности на электронных торговых площадках

введение повышенной нагрузки на капитал участника рынка, заключающего сделки без использования централизованного клиринга

обязанность контрагентов по сделке ПФИ, не заведенной на централизованный клиринг, обмениваться обеспечительными платежами (CSA)

направление отчетности по заключенным сделкам в репозиторий

Репозитарии в мире



Виды активов	Юрисдикции															
	Австралия	Бразилия	Канада	Китай	Евро-союз	Гонконг	Индия	Индонезия	Япония	Республика Корея	Мексика	Россия	Саудовская Аравия	Сингапур	Турция	США
товарный	1	2	3		6				1		1	2				4
кредитный	1	2	3		6		1		1	2		2		1		4
акции	1	2	2		6				1	2	1	2				3
валютный	1	2	2	1	5	1	1	1	1	2	1	2	1	1	1	3
процентный	1	2	2	1	6	1	1	1	1	3	1	2	1	1		3

Санкт-Петербург

**Репозитарий ОАО
«Санкт-Петербургская
биржа»**

- 2013 год – начало ведения реестра договоров РЕПО и валютный своп

**Национальный
расчетный
депозитарий
(НКО ЗАО НРД)**

- 2013 год – начало ведения реестра договоров РЕПО и валютный своп

Москва

В число функциональных целей входят



информирование регулятора в целях финансовой стабильности

формирование аналитических материалов

создание возможности для расширения использования посттрейдинговых сервисов (tri-party services)

условия для осуществления «ликвидационного неттинга»



Пункт 6 статьи 51.5 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» вступил в силу 7 февраля 2011 года



Приказ ФСФР России от 28 декабря 2011 года № 11-68/пз-н «Об утверждении Порядка ведения реестра договоров репозитарием»

Банк России как мегарегулятор – с 1 сентября 2013 года



Указание Банка России от 30 апреля 2014 года № 3253-У «О порядке ведения реестра договоров репозитарием»

Банк России наделен полномочиями определять круг сделок и лиц, обязанных направлять информацию в репозиторий с 1 октября 2014 года



Изменения в Указание Банка России от 30 апреля 2014 года № 3253-У – вступили в силу с 1 октября 2014 года

must



Генеральное соглашение:

- сделки РЕПО и валютный своп – с 5 ноября 2013 года
- сделки ПФИ – с 1 октября 2015 года



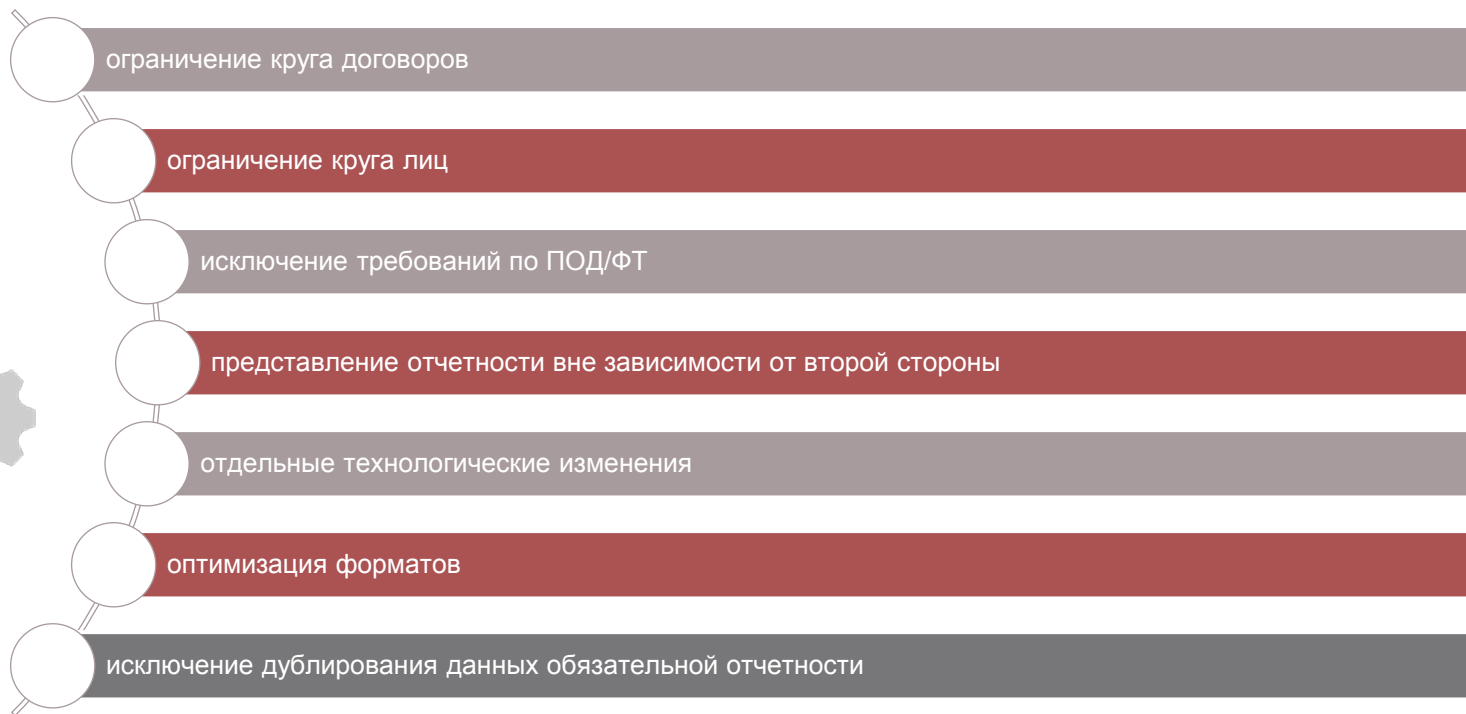
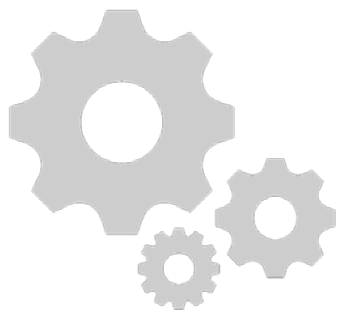
Лица, обязанные отчитываться в репозитарий:

кредитные организации, брокеры, дилеры, управляющие, депозитарии, регистраторы, негосударственные пенсионные фонды, управляющие компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, акционерные инвестиционные фонды, организаторы торговли, клиринговые организации, страховые организации

optional

Добровольный репортинг

Снижение барьеров и нагрузки



Next

LEI
Legal Entity Identifier

Международный код идентификации юридического лица является обязательным для представления сообщений в репозитарий:

- для вновь заключаемых договоров – с 1 января 2015 года
- для действующих договоров – с 1 июля 2015 года

UTI
Unique Trade Identifier

Международный код идентификации договора является обязательным для представления в сообщении в репозитарий с 1 июля 2016 года

Next

Next



Проект федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (в части определения деятельности репозитария)»:



лицензирование репозитарной деятельности

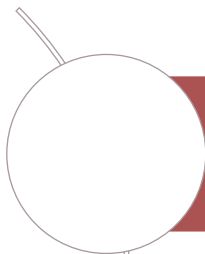
требования к репозитарной деятельности

система управления рисками

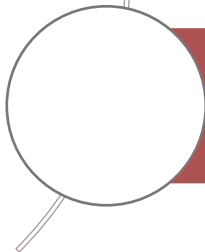
формирование аналитических материалов

предоставление информации в репозитарий о разовых сделках

независимость ликвидационного неттинга от репортинга



соответствие принципам для инфраструктур финансового рынка (PFMI), разработанным Комитетом по платежам и рыночным инфраструктурам (CPMI) и Международной организацией комиссий по ценным бумагам (IOSCO)



признание со стороны Европейской комиссии по ценным бумагам (ESMA) в соответствии со статьей 9 Регламента Европейского союза о рынке внебиржевых деривативов, центральных контрагентах и торговых репозитариях (EMIR)

- одностороннее информирование
- двустороннее информирование
- информирующее лицо

процент неудавшегося мэтчинга (менее 1% сообщений)

Matching

Next

отказ от мэтчинга в целях ликвидационного неттинга

сокращение числа полей для мэтчинга

?

Статья 4.1 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» – введена с 7 февраля 2011 года

Необходимость предоставления информации в репозиторий только о факте заключения договора – Информационное письмо Банка России от 30 октября 2013 года

Исключение приоритета информации из репозитория – февраль 2015 года

ICMA Legal Opinion по репо – февраль 2013 года

ISDA Legal Opinion по ПФИ – февраль 2015 года

Next

Отказ от мэтчинга в целях ликвидационного неттинга

Next

Независимость ликвидационного неттинга от репортинга

Сайт Банка России

Финансовые рынки/Развитие финансового
рынка/Репозитарии

http://www.cbr.ru/finmarkets/?PrId=development_repos

Ответ Банка России на
запрос ISDA и НАУФОР

Финансовые рынки/Развитие финансового
рынка/Репозитарии

http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/repositories_471.pdf

Next

FAQ

Основная площадка: Репозитарный комитет НФА