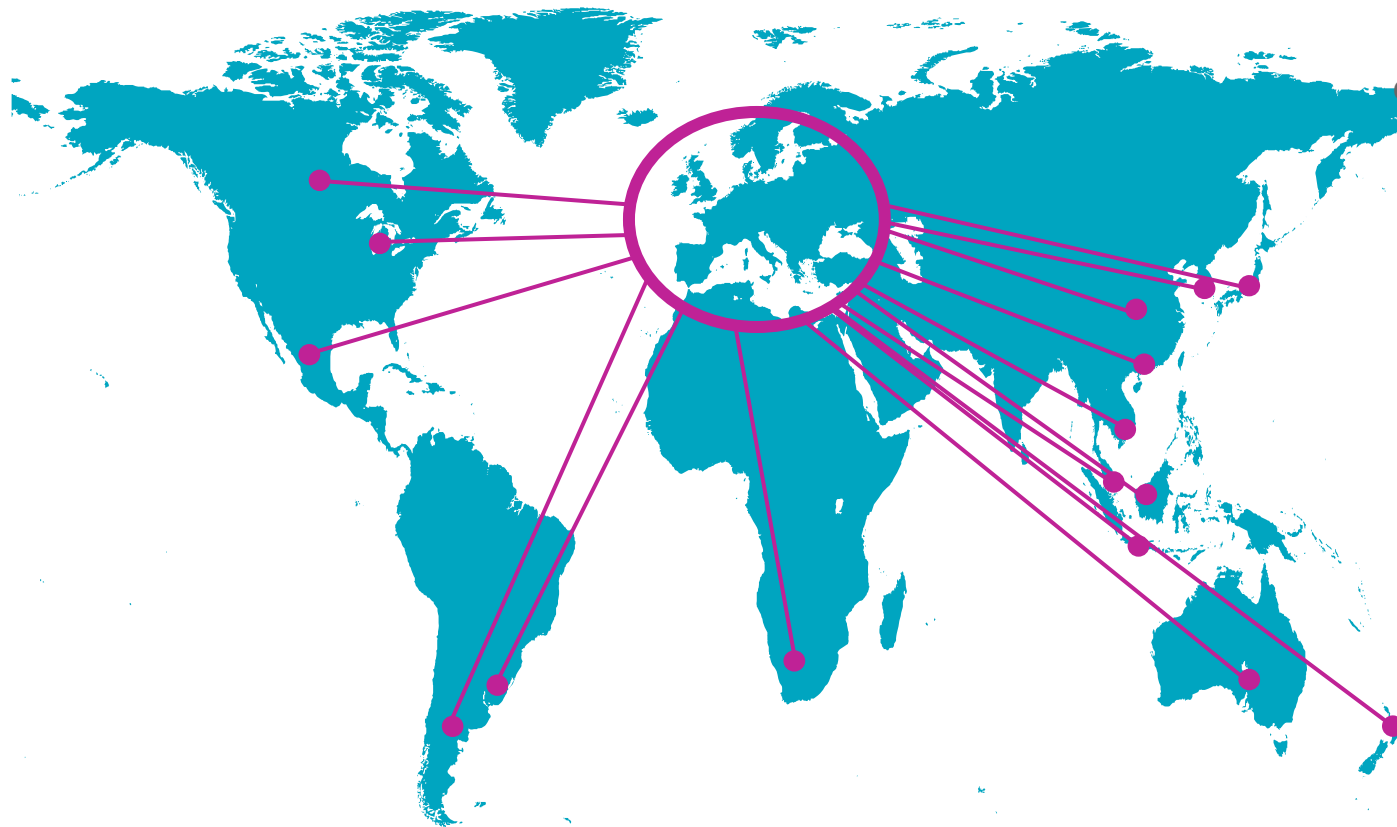


Связи международных центральных депозитариев (ЦД) с периферийными рынками: полученные уроки и практические советы

XIII международная конференция АЦДЕ
Тбилиси, 8 сентября 2016 г.



Clearstream: единый центр доступа к 57 глобальным рынкам



35 рынков (Европа)

Armenia	Latvia
Austria	Lithuania
Belgium	Luxembourg
Bulgaria	Malta
Croatia	Netherlands
Cyprus	Norway
Czech Republic	Poland
Denmark	Portugal
Estonia	Romania
Finland	Russia
France	Slovakia
Georgia	Slovenia
Germany	Spain
Greece	Sweden
Hungary	Switzerland
Iceland	Turkey
Ireland	United Kingdom
Italy	

21 рынок (вне Европы)

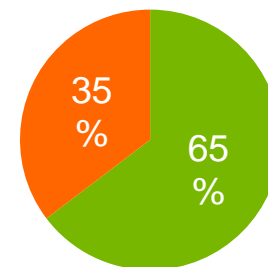
Argentina	Mexico
Australia	New Zealand
Brazil	Philippines
Canada	Singapore
China	South Africa
Dubai	South Korea
Hong Kong	Taiwan
Indonesia	Thailand
Israel	Uruguay
Japan	USA
Malaysia	

Дополнительно: международный рынок еврооблигаций

Clearstream: основные параметры и направления деятельности

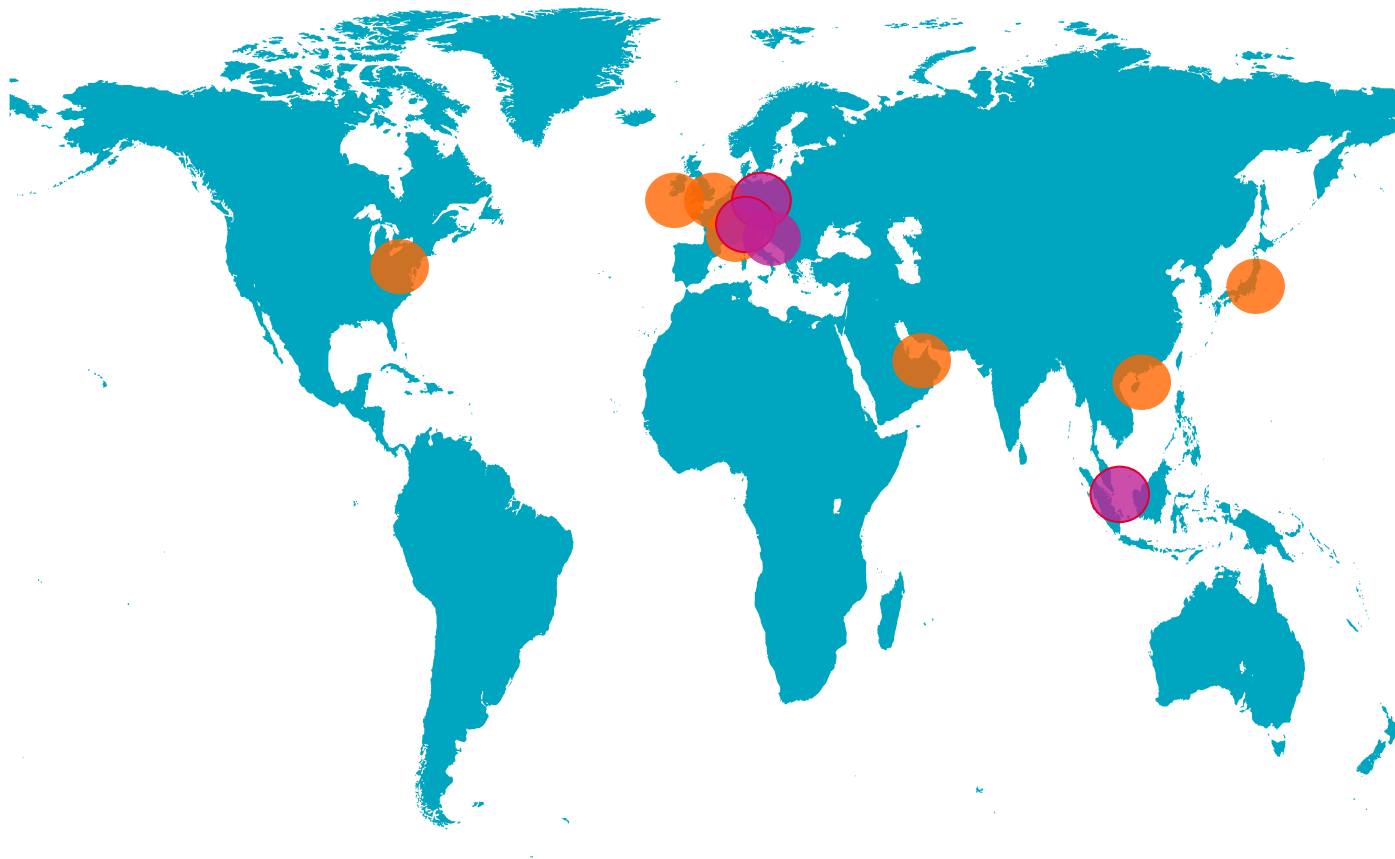
	Clearstream Banking Luxembourg (ICSD)	Clearstream Banking Frankfurt (CSD)
Клиенты	2,500 клиентов в 110 странах	400 немецких банков и удаленных международных партнеров
Финансовые инструменты	Еврооблигации, внутренние облигации, акции, ПИФы, др.	Акции и облигации эмитентов Германии, иностранные ценные бумаги
Рынки	57 рынков через сеть суб-кастодианов и прямую связь с ЦД	11 междепозитарных каналов взаимодействия и международный бизнес с МЦД (ICSD)
Услуги	Полный спектр депозитарных услуг и услуг по управлению обеспечением	Депозитарные услуги и услуги по управлению обеспечением

Активы в депозитарном хранении



● Долговые инструменты
● Акции

Clearstream: глобальное присутствие



Операционные

Офисы:

Frankfurt
Luxembourg
Singapore
Prague



Региональные

офисы:

Dubai
Ireland
Hong Kong
London
New York
Tokyo
Zurich

Системы регулирования, формирующие рынки

Dodd Frank

EMIR

AIFMD

CSD-R

UCITS V

Basel III

CPMI/IOSCO

MiFID

Обзор регулятивных инициатив, затрагивающих интересы Clearstream



На глобальном уровне

Принципы для инфраструктур финансового рынка (CPSS-IOSCO)

Восстановление инфраструктур финансового рынка (CPMI-IOSCO)

Рабочая группа по вопросам трансграничного регулирования – консультативный отчет (IOSCO)



На уровне ЕС

Положение о регулировании деятельности центральных депозитариев (CSD-R)

Союз рынков капитала (CMU)

Европейский форум пост-трейдинговой инфраструктуры (EPTF)

Секьюритизация / Проспекты эмиссии/ Законодательство по ценным бумагам

Налог на финансовые операции (FTT)

Правила регулирования инфраструктуры европейского рынка (EMIR) / Финансовое оздоровление и санация банков

Обзор рынков в Директиве о рынках финансовых инструментов (MiFID II/MiFIR)

Обзор Директивы UCITS (UCITS V и VI), Регламент второго уровня к Директиве о фондах альтернативных инвестиций (AIFMD Level 2 Regulation) Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг (ESMA)



На национальном уровне

Внедрение Положения о регулировании деятельности центральных депозитариев Евросоюза (CSD-R)

Транспонирование положений MiFID и отложенное внедрение положений MiFIR

Транспонирование Положений Директивы UCITS V и положений AIFMD

Внедрение Резолюции о восстановлении кредитных институтов и посредников финансового рынка

Новый рынок: механизм принятия решения



Ускоренное поэтапное установление каналов связи (AGIL: Accelerated Gradual Implementation of Links)



Грузия



Армения

11 января 2016

Грузия

11 июля 2016

Армения

Принципы функционирования AGIL

Бизнес обоснование реализации канала связи -
удержание/привлечение клиентов

Своевременная (time-to-market) реализации канала связи и
получение преимущества «первого шага»

Минимальные требования: Full DDV, Legal Opinion,
agency/depository agreement, SLA

Ручная настройка, требующая привлечения временного
операционного персонала

Изначально ручное управление с возможностью перехода на
автоматизированное управление на последующем этапе

Характеристики каналов связи с рынками Грузии и Армении

Технические характеристики

- ✓ Полуавтоматизированная связь
- ✓ Отсутствие междепозитарного моста
- ✓ Суверенные & наднациональные облигации

Уровень обслуживания

- ✓ Расчеты FOP
- ✓ Обслуживание активов: доход и погашение
- ✓ Новые корреспондентские отношения для проведения расчетов в AMD & GEL

Кастодиальная деятельность в Армении

- ✓ Прямой канал связи: «Центральный Депозитарий Армении» NASDAQ-OMX
- ✓ Регулирующий орган: «Центральный Банк Республики Армения»
- ✓ Счет депо иностранного номинального держателя на имя CBL
- ✓ Полное сегрегирование активов
- ✓ AML & FATF рекомендации

Кастодиальная деятельность в Грузии

- ✓ Косвенный канал связи: «Банк Грузии» (коммерческий банк)
- ✓ Регулирующий орган: «Национальный Банк Грузии»
- ✓ Счет депо иностранного номинального держателя на имя CBL
- ✓ Полное сегрегирование активов
- ✓ AML & FATF рекомендации

Банк-корреспондент в Армении

- ✓ «Центральный Банк Республики Армения»

Банк-корреспондент в Грузии

- ✓ «Банк Грузии» («Bank of Georgia»)

Требования к реализации AGIL - на примере Грузии и Армении

Признание концепции счета иностранного номинального держателя.
Отсутствие требования о раскрытии конечных бенефициаров клиентов Clearstream

Упрощенный налоговый режим: нулевая налоговая ставка на доход, полученный от ценных бумаг и на стоимость их погашения

Надежные партнеры на локальном рынке с наработанным опытом обслуживания ценных бумаг (Банк Грузии, NASDAQ OMX)

Долгосрочные возможности по открытию счета депо в местном центральном банке, управляемого нашими местными партнерами/агентами

Стабильный местный правовой режим и режим противодействия отмыванию денег

Возможность локального рынка работать по принципу STP (сквозной обработки информации) на базе использования SWIFT

Отсутствие ограничений на движение капитала, форексные операции, репатриацию дохода

Контактная информация

Мария Никулина

Менеджер по работе с ключевыми клиентами России и других стран СНГ

Тел.: +352 24335414

E-mail: maria.nikulina@clearstream.com

Спасибо за внимание!

Вопросы?

