



НАЦІОНАЛЬНИЙ БАНК УКРАЇНИ

Умови та етапи створення єдиного депозитарію

ПРОЕКТ ДО
ОБГОВОРЕННЯ

Супрун Андрій

Відділ депозитарного обліку державних цінних паперів
Національного банку України

Київ,



НАЦІОНАЛЬНИЙ
БАНК
УКРАЇНИ

Коротке резюме

Поточний стан



- Національний банк України (надалі – НБУ) виконує функції депозитарію державних цінних паперів та облігацій місцевих позик.
- Національний депозитарій України виконує функції Центрального депозитарію для корпоративних цінних паперів (надалі – ЦД).
- Депозитарні установи вимушені консолідувати на своєму рівні подвійні баланси для обліку державних та корпоративних цінних паперів.
- У комплексній програмі розвитку фін. сектору 2020 закладено завдання по забезпеченню централізації функцій депозитарію в Україні і передавання до ЦД державних та муніципальних цінних паперів.
- Наразі неможливо здійснити передавання до ЦД державних цінних паперів через необхідність реформування діяльності ЦД.

Основні елементи концепції



1	Централізація функцій	<ul style="list-style-type: none">• Створення єдиної установи з обслуговування цінних паперів державного та корпоративного секторів економіки України
2	Якість надання послуг	<ul style="list-style-type: none">• Підвищення прозорості та ефективності роботи Центрального депозитарію відповідно до міжнародних стандартів.
3	Міжнародне визнання	<ul style="list-style-type: none">• Доступ до міжнародних та іноземних фондових ринків, а також іноземних інвесторів на внутрішній ринок України через єдиний канал взаємодії – Центральный депозитарій.



AS IS

Депозитарій Національного банку України

Обслуговування ОВДП

Обслуговування муніципальних ЦП

Обслуговування Євробондів
(функція НБУ згідно законодавства)

Національний депозитарій України

Обслуговування
корпоративних акцій

Обслуговування
корпоративних облігацій

Інші корпоративні ЦП

TO BE

Національний банк України
не виконує функції Депозитарію,
але виконує функції депозитарної
установи та функції щодо грошових
розрахунків за угодами з ЦП

Обслуговування ОВДП

Обслуговування
муніципальних ЦП

Обслуговування Євробондів

Передумови об'єднання функцій

- визначення цільової моделі інфраструктури ринку і ролі НБУ;
- єдиний депозитарний баланс, стандарти і методологія;
- міжнародне визнання і рейтинг центрального депозитарія;
- оптимізація витрат на послуги депозитарія;
- підвищення ефективності корпоративного управління в центральному депозитарії.

Перешкоди для об'єднання

- технічні та технологічні проблеми у функціонуванні ЦД, функціональна неготовність ЦД до забезпечення всіх операцій щодо ОВДП, суттєві ризики щодо проведення НБУ монетарних операцій через ЦД.

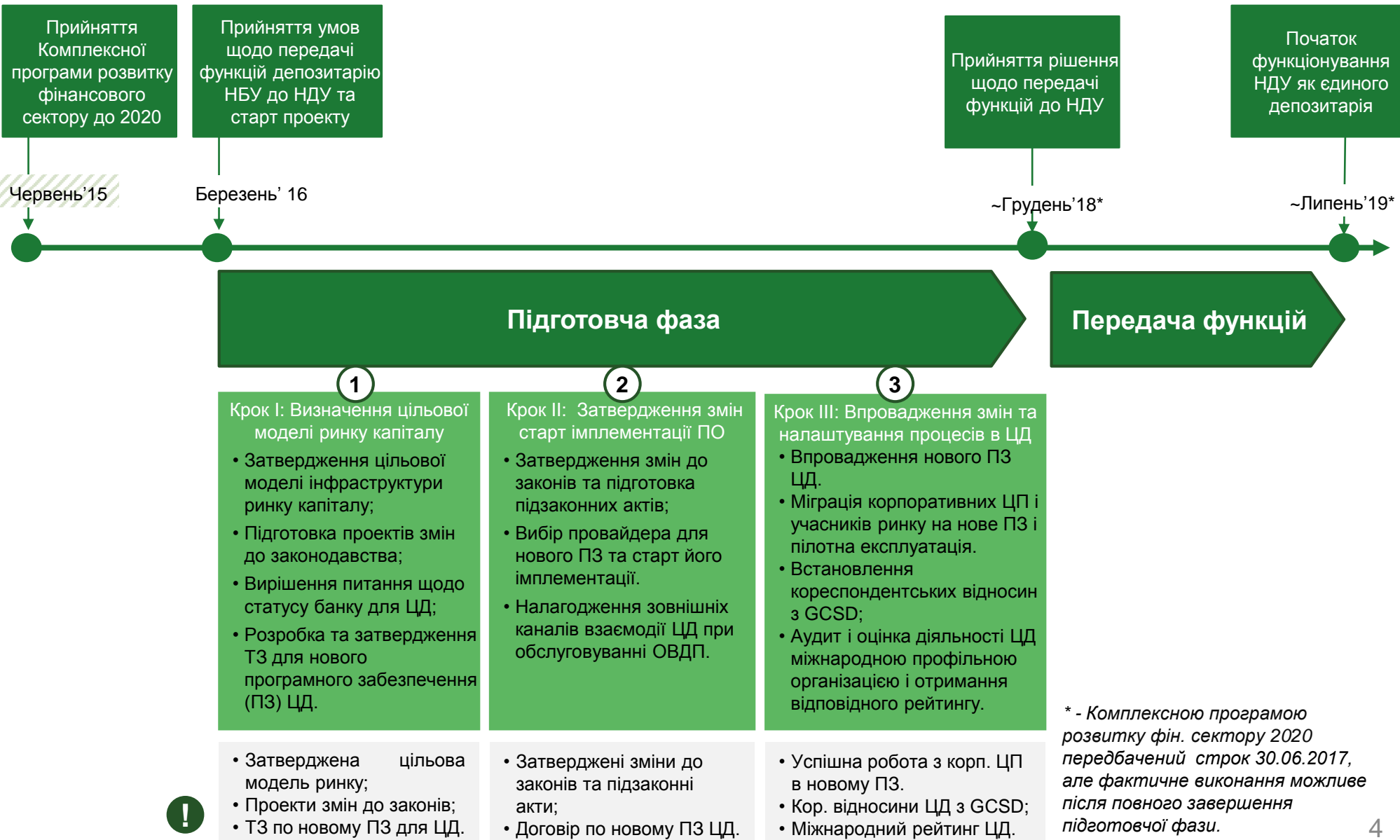
Кінцева мета проекту

Розпочати роботу НДУ як єдиного центрального депозитарія в Україні



План передачі функцій депозитарію від НБУ до НДУ

PRELIMINARY





НАЦІОНАЛЬНИЙ
БАНК
УКРАЇНИ

Детальний опис основних етапів підготовчої фази передачі функцій депозитарію від НБУ до НДУ - Крок I:

Етапи	1 Визначення цільової моделі ринку капіталу	
Заходи	<ul style="list-style-type: none">• Розробка і затвердження цільової моделі інфраструктури фондового ринку з відображенням взаємозв'язків між ключовими елементами інфраструктури (біржа-центральный контрагент-депозитарій-Національний банк).• Підготовка і узгодження проектів змін до Закону України «Про депозитарну систему України», інших законів та нормативних актів, які будуть відображати нову модель інфраструктури та особливості її функціонування.• Визначення і погодження моделі обслуговування НБУ грошових розрахунків за операціями з цінними паперами• Визначення особливостей депозитарного обслуговування НБУ власного портфелю ЦП та портфелю депонентів НБУ.	<ul style="list-style-type: none">• Визначення необхідності отримання Центральним депозитарієм статусу банку, як це передбачено програмою розвитку фінансового сектору України до 2020 року• Розроблення та затвердження технічного завдання до нового програмного забезпечення Центрального депозитарію, яке передбачає реалізацію технічних вимог (додаються), а також наступного:<ul style="list-style-type: none">➢ Реалізація рахунків іноземного номінального утримувача в ЦД.➢ Реалізація сегрегованих рахунків в ЦП що дозволяють облік ЦП на рівні ЦД.➢ Реалізація обліку ЦП банків на рівні ЦД.➢ Реалізація дворівневої моделі депозитарного обліку з можливістю користування на другому рівні, як базовим ПЗ, так і власним за допомогою шлюзу і протоколу обміну даними.➢ Реалізація тарифікації за облік ДЦП на щоденній основі.
Учасники	<ul style="list-style-type: none">• НДУ• НКЦПФР• НБУ	
Результати	<ul style="list-style-type: none">• Затверджена регуляторами цільова модель інфраструктури фондового ринку.• Зареєстровані проекти змін до законів/нових законів.	<ul style="list-style-type: none">• Затверджене технічне завдання по новому програмному забезпеченню ЦД.



Детальний опис основних етапів підготовчої фази передачі функцій депозитарію від НБУ до НДУ - Крок II:

Етапи	2 Затвердження змін та визначення моделі управління ЦД	
Заходи	<ul style="list-style-type: none">• Визначення і погодження моделі обслуговування грошових розрахунків за операціями з цінними паперами.• Затвердження внесених змін до Закону України Про депозитарну систему України, інших законів та нормативних актів, які будуть відображати нову модель інфраструктури та особливості її функціонування.• Тестування та налагодження нового програмного забезпечення Центрального депозитарію• Налагодження схем взаємодії ЦД та МФУ при розміщенні/погашенні ДЦП, в тому числі з метою капіталізації.	<ul style="list-style-type: none">• Налагодження схем автоматичної взаємодії ЦД та НБУ та ДКУ з використанням принципу DVP при виконанні операцій з ДЦП, а саме:<ul style="list-style-type: none">➤ проведення аукціонів по розміщенню ДЦП.➤ обробка заявок на надання кредитів рефінансування під заставу ЦП.➤ виконання операцій по блокуванню/розблокуванню ЦП при наданні строкових кредитів рефінансування, кредитів овернайт, стабілізаційних кредитів, операцій ролловеру.➤ виконання операцій безумовного стягнення застави у вигляді ЦП за кредитами виданими НБУ у зв'язку з порушеннями допущеними банками - заставодавцями.➤ виплати доходів/погашень по державним цінним паперам перерахуванню в бюджет коштів залучених при розміщенні ДЦП.➤ регулярне автоматичного і захищеного надання аналітично-статистичної звітності щодо ДЦП.
Учасники	<ul style="list-style-type: none">• НДУ• НКЦПФР• НБУ	<ul style="list-style-type: none">• МФУ• Верховна рада• Державне казначейство України
! Результати	<ul style="list-style-type: none">• Затверджені зміни до законів.• Затверджені підзаконні акти, які відображають нову модель інфраструктури та особливості її функціонування.• Укладений договір по новому ПЗ ЦД з обраним провайдером та розпочатий процес імплементації ПЗ.	



Детальний опис основних етапів підготовчої фази передачі функцій депозитарію від НБУ до НДУ - Крок III:

Етапи

3

Впровадження змін та налаштування процесів в ЦД

Заходи

- Впровадження моделі обслуговування Національним банком України грошових розрахунків за операціями з цінними паперами
- Визначення особливостей депозитарного обслуговування Національним банком власного портфелю ЦП та портфелю депонентів НБУ
- Налаштування схем автоматичної взаємодії та побудова системи ЄДО між ЦД та МФУ, ДКУ, НБУ.
- Налаштування взаємодії щодо регулярного автоматичного і захищеного надання аналітично-статистичної звітності щодо ЦП.
- Реалізація бази корпоративних подій в системі ЦД, що містить всю інформацію про випуски ЦД.
- Реалізація механізму безумовного погашення ЦП без участі з боку депозитарних установ.
- Введення в промислову експлуатацію нового програмного забезпечення Центрального депозитарію, успішна міграція всіх корпоративних ЦП та всіх учасників ринку на нове ПЗ, успішна промислова експлуатація нового ПЗ після повної міграції протягом щонайменше 6-12 місяців
- Встановлення центральним депозитарієм повноцінних і двосторонніх кореспондентських відносин з міжнародними депозитаріями (Clearstream, Euroclear etc.)
- Отримання ЦД міжнародного рейтингу як депозитарій (Thomas Murrey або Association of Global Custodians)

Учасники

- НДУ
- НБУ
- НКЦПФР
- МФУ
- ДКУ
- Міжнародні рейтингові агентства

Результати

- Завершений процес імплементації нового ПЗ ЦД, яке відповідає всім встановленим вимогам.
- Завершений процес міграції всіх корпоративних цінних паперів та клієнтів в нове ПЗ.
- Нове ПЗ має успішний досвід експлуатації без збоїв в промисловому середовищі не менше ніж 6-12 місяців.
- Налаштовані процеси взаємодії ЦД з усіма контрагентами, які задіяні в операціях з ОВДП (НБУ, МФУ, ДКУ тощо.)
- Встановлені повноцінні двосторонні відносини ЦД з глобальними депозитаріями.
- Проведений аудит і оцінка діяльності ЦД міжнародною профільною організацією і з позитивним висновком.