



РОЗВИТОК ІНФРАСТРУКТУРИ РИНКІВ КАПІТАЛУ

червень 2017

ЦІЛЬОВА МОДЕЛЬ ІНФРАСТРУКТУРИ РИНКІВ КАПІТАЛУ

Елементи цільової моделі інфраструктури



ПРИНЦИПИ РЕФОРМУВАННЯ КЛІРИНГОВОГО ЕЛЕМЕНТУ

1

Поетапне впровадженням вимог Регламенту про позабіржові похідні інструменти, центральних контрагентів і торгові репозитарії (EMIR) та Принципів побудови інфраструктури фінансового ринку (PFMI IOSCO)

2

Клірингова модель матиме в основі “спрощеного центрального контрагента” (light CCP)

3

Клірингова діяльність не може поєднуватись з іншими видами діяльності, зокрема із проведенням грошових розрахунків за правочинами або діяльністю банківської установи

4

Законодавчо визначена монополія на провадження клірингової діяльності буде скасована і наданий доступ до українського ринку іноземним кліринговим установам

ПРИНЦИПИ РЕФОРМУВАННЯ ДЕПОЗИТАРНО-РОЗРАХУНКОВОГО ЕЛЕМЕНТУ

1

Консолідація існуючих депозитаріїв – НБУ та НДУ (після виконання передумов)

2

Запровадження поліваріантної моделі проведення розрахунків за правочинами з цінними паперами за принципом «поставка проти оплати» в режимі T+0, T+1, T+2 ... T+x

3

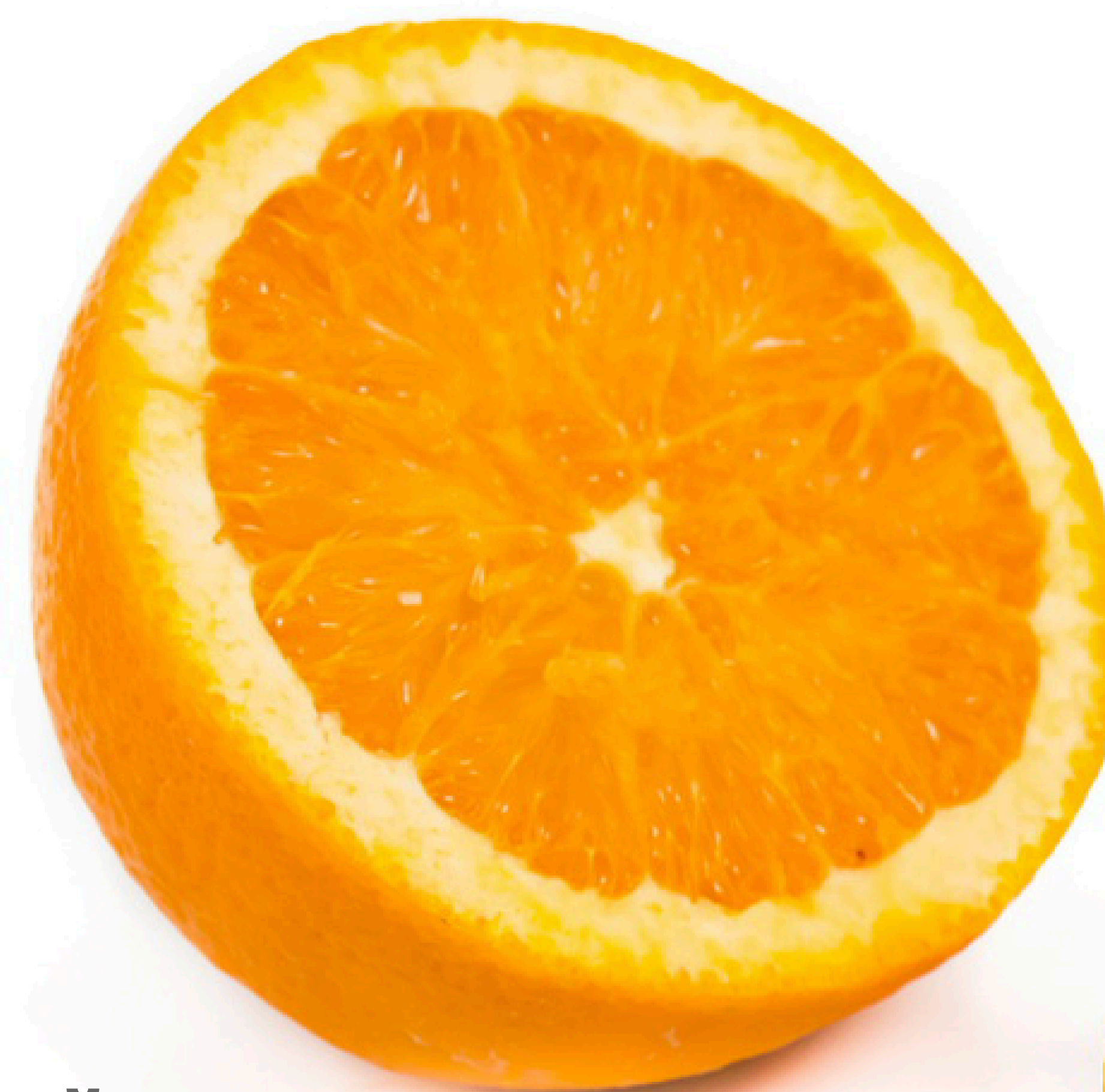
Доступ Центрального депозитарію цінних паперів до Системи електронних платежів НБУ для проведення ним грошових розрахунків за правочинами з цінними паперами з метою реалізації принципу «розрахунки в грошах центрального банку»

4

Оновлення інформаційних технологій, що використовуватимуться Центральним депозитарієм для обліку цінних паперів та проведення розрахунків

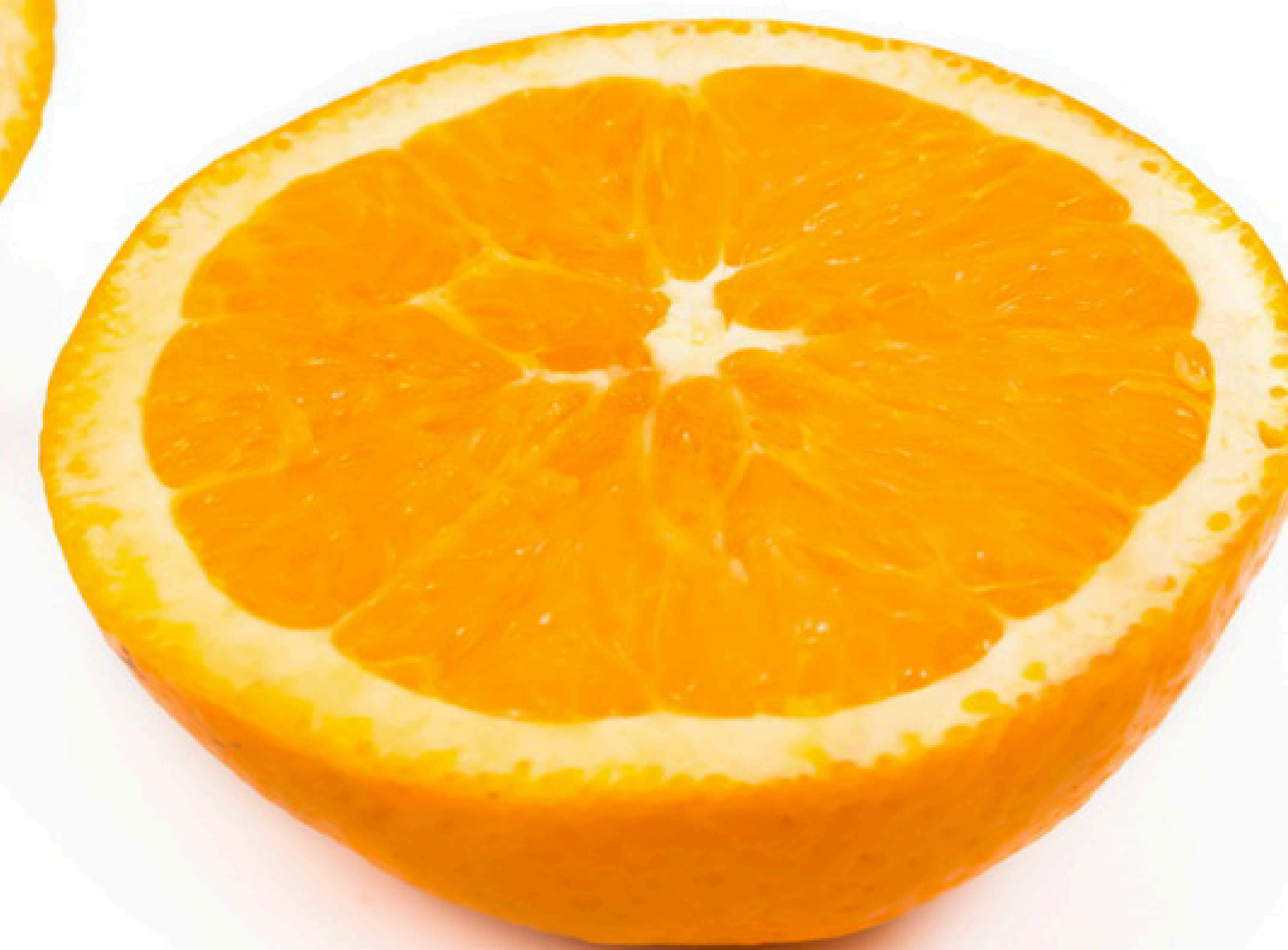
ЦІЛЬОВА МОДЕЛЬ ІНФРАСТРУКТУРИ РИНКІВ КАПІТАЛУ

НБУ та НКЦПФР усунуть конфлікт інтересів шляхом дотримання
принципу розмежування функцій



**РЕГУЛЮВАННЯ ОПЕРАЦІЙ
В МЕЖАХ ІНФРАСТРУКТУРИ
РИНКІВ КАПІТАЛУ**

**УПРАВЛІННЯ КОРПОРАТИВНИМИ
ПРАВАМИ ЦЕНТРАЛЬНИХ
ЕЛЕМЕНТІВ ІНФРАСТРУКТУРИ**



ЦІЛЬОВА МОДЕЛЬ КЛІРИНГОВОГО ЕЛЕМЕНТУ



Започаткування функціонування "полегшеного центрального контрагента" (light CCP) із законодавчою можливістю виконання цієї функції ПАТ «Розрахунковий центр з обслуговування договорів на фінансових ринках»



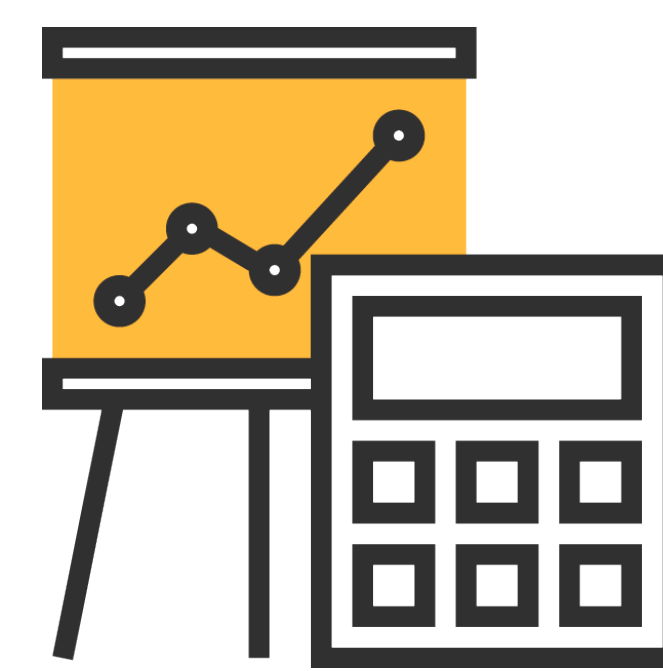
Залучення CCP до проведення розрахунків виключно за тими договорами, за якими CCP виступає стороною у розрахунках



Створення змішаної моделі клірингу, що передбачатиме можливість використання різних механізмів забезпечення виконання зобов'язань



Кліринг за договорами щодо цінних паперів через центрального контрагента відбуватиметься за адресними угодами на фондових біржах та за позабіржовими договорами опціонально за бажанням сторін



Побудова повнофункціональної системи ризик-менеджменту, здатної, належним чином, оцінити кредитний ризик контрагенту

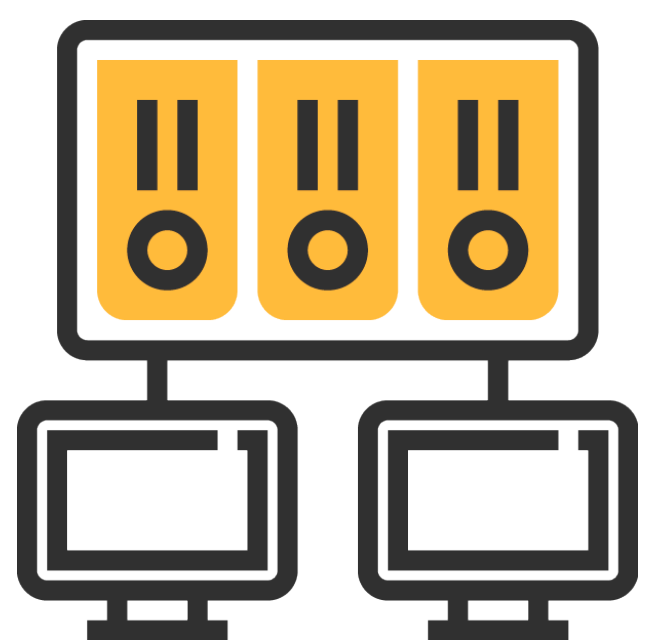


Подальший розвиток клірингового елемента інфраструктури відбуватиметься відповідно до міжнародних та європейських стандартів

ЦІЛЬОВА МОДЕЛЬ ДЕПОЗИТАРНО-РОЗРАХУНКОВОГО ЕЛЕМЕНТУ



Збереження існуючої моделі проведення розрахунків за принципом «поставка цінних паперів проти оплати» через 100% попереднє депонування коштів/ЦП до тих пір, поки вона користуватиметься суттєвим попитом



НБУ та НДУ запропонують ринку в якості базового способу здійснення розрахунків за принципом «поставка цінних паперів проти оплати» спосіб побудований на інформаційній взаємодії між СЕП НБУ та депозитарієм



Об'єднання депозитарію НБУ та НДУ відразу після реалізації передумов для безперешкодного функціонування об'єданого депозитарію

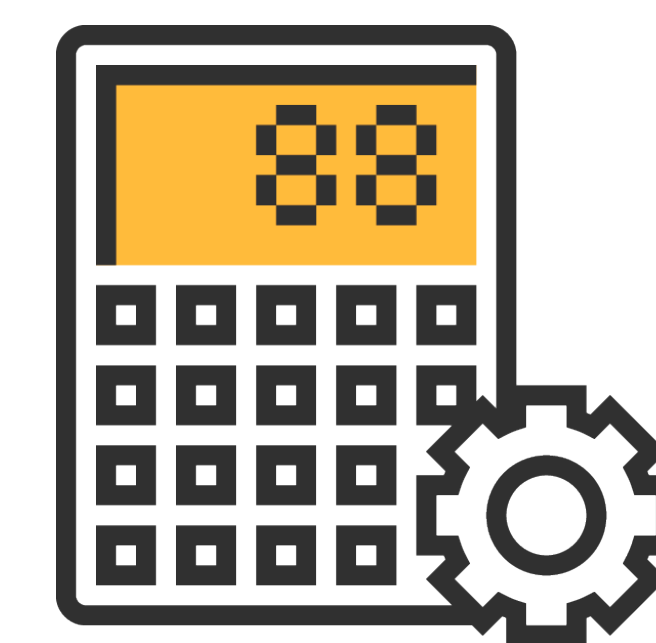


Послуги ЦД цінних паперів включатимуть надання послуг, що супроводжують широкий спектр корпоративних подій емітентів цінних паперів за економічно обґрунтовану плату



Удосконалення структури рахунків у цінних паперах

- іноземні фінансові посередники зможуть відкривати рахунки номінальних утримувачів для обліку прав на цінні папери їх клієнтів
- надання можливості виокремити рахунок у цінних паперах клієнта на рівні Депозитарію за розпорядженням власника



Запровадження нового програмного комплексу для депозитарного обліку, який відповідатиме міжнародним стандартам, придбання його на тендерній основі

ЗАХОДИ ПО ЗАПРОВАДЖЕННЮ ЦІЛЬОВОЇ МОДЕЛІ ІНФРАСТРУКТУРИ

