CUSTODIAN DEPOSITORIES IN THE RUSSIAN AND INTERNATIONAL SECURITIES MARKETS

Serikbaeva P.N. (Russian Federation) Email: Serikbaeva57@scientifictext.ru

Serikbayeva Perizat Nurlankyzy - Undergraduate,
DIRECTION: ECONOMY,
MOSCOW UNIVERSITY OF FINANCE AND LAW, MOSCOW

Abstract: *this article reveals custodian issues which provides a client with a wide range of (complex) personalized services depending on his requests related to ensuring the safety of rights to client securities and the exercise of rights certified by them, as well as with the execution of securities transactions.*
In addition to banks, customers of a custodian are direct investors: institutional (investment funds, pension funds, insurance companies) and private (individuals with large equity capital) or investment portfolio managers acting in their interests.
Keywords: *custodian, securities, depositories, instruments of the Russian stock market.*

КАСТОДИАЛЬНЫЕ ДЕПОЗИТАРИИ НА РОССИЙСКОМ И МЕЖДУНАРОДНОМ РЫНКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Серикбаева П.Н. (Российская Федерация)

Серикбаева Перизат Нурланкызы - магистрант,
направление: экономика,
Московский финансово-юридический университет, г. Москва

Аннотация: *данная статья раскрывает вопросы кастодиана, который предоставляет клиенту широкий круг (комплекс) персонифицированных в зависимости от его запросов услуг, связанных с обеспечением сохранности прав на ценные бумаги клиента и осуществление прав, ими удостоверяемых, а также с исполнением сделок с ценными бумагами.*
Клиентами кастодиана, помимо банков, являются непосредственные инвесторы: институциональные (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании) и частные (лица с большим собственным капиталом) или действующие в их интересах управляющие инвестиционных портфелей.
Ключевые слова: *кастодиан, ценные бумаги, депозитарии, инструменты российского фондового рынка.*

Основной задачей кастодиана является предоставлением клиенту широкого круга (комплекса) персонифицированных в зависимости от его запросов услуг, связанных с обеспечением сохранности прав на ценные бумаги клиента и осуществление прав, ими удостоверяемых, а также с исполнением сделок с ценными бумагами. Персонификация услуг подразумевает индивидуальный подход к каждому из клиентов и может проявляться не только в разнообразии комбинаций услуг, предоставляемых кастодианом каждому из клиентов, но и в дифференциации сроков, объема и форматов предоставления отчетности клиенту, персонифицированном информационном обеспечении, открытии и ведении счетов в указанных клиентом валютах и т.д. Специфика взаимоотношений клиента и кастодиана отражается в договоре между ними, который в отличие от договора с депозитарием не является стандартным. Если клиентами депозитария могут являться лишь профессиональные участники рынка ценных бумаг, то клиентуру кастодиана помимо банков составляют непосредственные инвесторы: институциональные (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании) и частные (лица с большим собственным капиталом) или действующие в их интересах управляющие инвестиционных портфелей. При этом институциональные инвесторы являются главными потребителями услуг кастодиана. Необходимо отметить, что с расширением географии капиталовложений и развитием международных рынков ценных бумаг приведенный признак отличия депозитария от кастодиана по кругу клиентов становится менее значимым. Выделяются кастодианы (глобальные кастодианы, обслуживающие своих клиентов в любой стране, куда инвестируются средства клиента), Главными потребителями услуг которых становятся не непосредственные инвесторы, а кастодианы (т.е. профессиональные участники рынка), но более низкого уровня (местные, действующие в рамках одной страны, или региональные - в пределах региона, объединяющего несколько государств, к примеру, Европы, Северной Америки или Азии). В связи с этим для дифференциации двух понятий необходимо прежде всего исходить из выполняемой организацией основной задачи [1].

Глобальные депозитарные организации (кастодианы) используются институциональными фондами с целью получения широкого спектра услуг по хранению и администрированию активов фондов. В современных условиях кастодиальная деятельность основывается на возможности оказать интегрированные банковские услуги. В частности, кастодиальные организации должны предоставлять

возможности осуществления денежных платежей. Кастодианы, являющиеся небанковскими учреждениями вынуждены в этой связи пользоваться услугами привлеченных банковских структур. Глобальные (международные) депозитарии (кастодианы) в инвестиционном процессе обычно выполняют роль посредников, привлекая для оказания депозитарных услуг региональные депозитарии (субкастодианы), интегрируемые в субдепозитарную сеть. Субдепозитарии обычно оказывают розничные депозитарные услуги, поддерживающие деятельность глобальных (международных) депозитариев (кастодианов). Выполняя свои функции субдепозитарии (субкастодианы) нередко устанавливают прямые отношения с конечными инвесторами в ценные бумаги.

Центральные депозитарии можно условно разделить на международные и национальные. К числу международных центральных депозитариев относятся Седель (Cedel) и Евроклир (Euroclear). Они осуществляют поставку ценных бумаг против платежа, клиринг и расчеты по бумагам, кредитуют клиентов бумагами и денежными средствами под залог бумаг, оказывают брокерские услуги[2]. Правила членства в международных депозитариях ограничивают возможности участия в них непосредственно институциональных фондов, хотя управляющие активами могут входить в число членов указанных организаций. Национальные центральные депозитарии существуют в настоящее время в большисте развитых финансовыхрынков мира. Они оказывают услуги по поставкам ценных бумаг против денежных платежей. Возможности членства в центральных национальных депозитариях обычно предусмотрены только для банковских и брокерских организаций, что превращает их в оптовые депозитарные организации. Виды депозитарных услуг, окаазываемых национальными центральными депозитариями, обычно весьма ограничены и существенно различаются на различных финансовых рынках, что делает непосредственное пользование услугами центральных депозитариев за пределами какой-либо страны невозможным [3].

По мере развития международной инвестиционной деятельности, все более широкого проникновения иностранного капитала на внутренние фондовые рынки других стран, появление новых рынков, представляющих интерес для зарубежных инвесторов, увеличиваются масштабы операциий международных депозитарных (кастодиальных) институтов, известных как «глобальные кастодианы» . Отрасль «globalcustody»сформировала всемирную инфраструктуру для свободного, быстрого и надежного перемещения капитала и финансовых активов между рынками разных стран. Глобальные кастодианы оказывают широкий спектр депозитарных, банковских, агентских, информационных и иных услуг инвесторам и национальным депозитарным институтам, причем перечень этих услуг постоянно расширяется, а формы их предоставления совершенствуются.

На сегодняшний день десять ведущих в мире глобальных кастодианов, среди которых такие известные организации, как EuroclearBank, ClefrstreamBanking, ABNAMRO, MorganStanleyи другие, обслуживают финансовые активы на сумму более 25 триллионов долларов.

Присутствие глобальных кастодианов на российском рынке в настоящее время незначительно, что объясняется, в первую очередь, недостаточным уровнем развития фондового рынка и высоким риском вложений в российские ценные бумаги. Тем не менее, если инвестиционный климат в стране улучшится, и иностранные инвесторы захотят вкладывать свои средства в инструменты российского фондового рынка, неизбежно появление на этом рынке глобальных кастодианов, которым будет необходимо сфомировать свою сеть субдепозитариев и агентов из числа российских учетных институтов. Целью является раскрытие содержания глобальных кастодианов, связей с национальными рынками и учетными системами для понимания их роли в мировом инвестицинном процессе.

Список литературы / References

1. Роль депозитариев и кастодианов в инфрастуктуре фондового рынка. Аналитик. № 6. С. 20.
2. *Адамова К.Р.* Депозитарные операции в коммерческом банке: учебное пособие / К.Р. Адамова. М.: Издательская группа «БДЦ-пресс», 2003. 236 с.
3. *Галанов В.А.* Рынок ценных бумаг: учебник / В.А. Галанов. М.: ИНФРА-М, 2008. 384 с.