




НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ПРОФИЛЬ РЫНКА РОССИЯ

2021



ИНФРАСТРУКТУРА РОССИЙСКОЙ
ФИНАНСОВОЙ ЭКОСИСТЕМЫ

НАЦИОНАЛЬНЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ

Наименование: Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»

Структура владения: 99,997% – ПАО «Московская Биржа»
0,003% – другие акционеры

Сайты: www.nsd.ru, www.aecsd.org, www.isin.ru, www.lei-code.ru,
www.nsddata.ru, www.e-vote.ru

Адрес: Российская Федерация, 105066, г. Москва, ул. Спартаковская, д. 12

КОНТАКТЫ

ОТНОШЕНИЯ С КЛИЕНТАМИ И ПОДДЕРЖКА КЛИЕНТОВ / КОРРЕСПОНДЕНТСКИЕ ОТНОШЕНИЯ

Принятие клиента на обслуживание и отношения с клиентами (текущие вопросы, продукты и услуги и т.д.):

- Эльмира Кудряева, тел.: +7 495 232-05-14, доб. 4070, e-mail: kudriaeva.er@nsd.ru

Обслуживание клиентов (расчеты, корпоративные действия, денежные переводы, выплаты доходов и т.д.):

- Никита Зверев, тел.: +7 495 234-48-27, доб. 5894, e-mail: zverev.no@nsd.ru

Корреспондентские отношения (международные отношения, управление корреспондентскими банковскими счетами и счетами депо):

- Арман Мелкумян, тел.: +7 495 234-48-27, доб. 4417, e-mail: melkumyan@nsd.ru;
networking@nsd.ru

ЧЛЕНСТВО В МЕЖДУНАРОДНЫХ АССОЦИАЦИЯХ

- Всемирный форум центральных депозитариев (World Forum of CSDs, WFC)
- Ассоциация центральных депозитариев Евразии (АЦДЕ)
- Ассоциация европейских центральных депозитариев (European Central Securities Depository Association, ECSDA)
- Международная ассоциация по ценным бумагам (International Securities Services Association, ISSA)
- Ассоциация национальных нумерующих агентств (Association of National Numbering Agencies, ANNA)

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ О РОССИИ

Все типы инвестиций доступны иностранным инвесторам¹

Международные резервы² >580,5 млрд долл.
Внешний долг к ВВП 32%

ВЕДЕНИЕ БИЗНЕСА 2020
28 место (2019 – 31 место)

ВЫСОКИЕ ДИВИДЕНДНЫЕ ДОХОДНОСТИ И НИЗКИЙ P/E³
MSCI Russia P/E 16,8x vs 30,4x MSCI World P/E Дивидендная доходность российского рынка – одна из самых высоких в мире: 7,1%

БЕЗОПАСНАЯ И НАДЕЖНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФРАСТРУКТУРА
Системно значимая инфраструктура, признана Банком России

РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА
6-я по размеру в мире

186,2 МЛРД ДОЛЛ. (22,7%)
Объем рынка ОФЗ и доля ОФЗ в портфелях³

СУВЕРЕННЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ИНВЕСТИЦИОННОГО УРОВНЯ (BBB-) S&P. (BBB) FITCH. (BAA3) MOODY'S

Отсутствуют ограничения на движение капитала. Свободно конвертируемый рубль

ДИВЕРСИФИЦИРОВАННАЯ СТРУКТУРА ЭКОНОМИКИ

Стабильная экономическая ситуация

1 Существуют отдельные незначительные ограничения на инвестиции в стратегические отрасли, банки и СК.

2 Данные по международным резервам на 09.04.2021.

3 Данные на 31.03.2021.

4. Данные по объему рынка ОФЗ и доли ОФЗ в портфелях нерезидентов на 01.03.2020.

СООТВЕТВИЕ РЕКОМЕНДАЦИЯМ «ГРУППЫ 30» (G30)

Сверка сделок между непосредственными участниками рынка должна производиться не позднее, чем на следующий рабочий день после заключения сделки (T+1)	да
Сверка сделок между косвенными участниками рынка	да
Наличие центрального депозитария	да
Наличие системы зачета сделок	да
Совершение сделок в соответствии с принципом «поставка против платежа»	да
Исполнение сделок с зачислением денежных средств «в тот же день»	да
Кредитование ценными бумагами	нет
Использование системы нумерации ценных бумаг ISIN	да

ПРОСТОТА ДОСТУПА НА РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- Отсутствие ограничений для инвестиций в ценные бумаги российских эмитентов
- Отсутствие необходимости получения одобрения для начала инвестиций
- Полная конвертируемость российского рубля с 2006 года
- Возможность приобретения российских рублей на Московской Бирже за доллары США, евро, гонконгские доллары, юани и другую валюту
- Открытие счета в международном центральном депозитарии (ICSD), международном или российском депозитарии
- Доступ на Московскую Биржу через российского брокера может позволить совершать сделки с активами всех классов

РЕГУЛИРУЮЩИЕ ОРГАНЫ И НОРМАТИВНО-ПРАВОВАЯ БАЗА РОССИЙСКОГО РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

РЕГУЛИРУЮЩИЕ ОРГАНЫ

Регулирование российского рынка ценных бумаг осуществляется государственными органами Российской Федерации и саморегулируемыми организациями:

- Центральный банк Российской Федерации (Банк России);
- Министерство финансов Российской Федерации (Минфин России);
- Федеральная антимонопольная служба Российской Федерации (ФАС);
- Саморегулируемые организации.

ОСНОВНЫЕ НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ АКТЫ

НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЙ АКТ	ОСНОВНОЙ ПРЕДМЕТ РЕГУЛИРОВАНИЯ
Гражданский кодекс Российской Федерации	Основы регулирования гражданско-правовых отношений. Определение термина «ценные бумаги»
Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»	Ценные бумаги, сделки, биржи, депозитарии, регистраторы
Федеральный закон «О банках и банковской деятельности»	Банки и банковская деятельность
Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»	Защита прав и интересов конечных инвесторов
Федеральный закон «О центральном депозитарии»	Деятельность центрального депозитария
Федеральный закон «Об акционерных обществах»	Акционерные общества
Федеральный закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»	Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем
Указание Банка России о признании лиц квалифицированными инвесторами	Квалифицированные инвесторы
Федеральный закон «О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы»	Регистратор финансовых транзакций
Федеральный закон «О страховании вкладов в банках Российской Федерации»	

САМОРЕГУЛИРУЕМЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Саморегулируемые организации (СРО) — негосударственные организации, учреждаемые профессиональными участниками российского рынка ценных бумаг. СРО разрабатывают правила и стандарты, обязательные для соблюдения своими участниками, в целях защиты их интересов. В настоящее время существуют три крупные саморегулируемые организации: НФА, НАУФОР и ПАРТАД.

УЧАСТНИКИ РЫНКА

Все участники рынка осуществляют свою деятельность на основании лицензий, выданных Центральным банком Российской Федерации. Для каждого типа лицензии применяются определенные требования (включая требования к размеру капитала), а в случае владения профессиональным участником несколькими лицензиями установлены определенные ограничения.

Участниками российского рынка ценных бумаг являются следующие организации и физические лица:

- **РЕГУЛЯТОР** — Центральный банк Российской Федерации;
- **ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ (ЦД)** — юридическое лицо, обслуживающее биржевые и внебиржевые сделки со всеми видами эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов и предоставляющее расчетные услуги профессиональным участникам российского рынка ценных бумаг;
- **РЕГИСТРАТОРЫ** — юридические лица, осуществляющие деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг и оказывающие базовые расчетные услуги;
- **ДЕПОЗИТАРИИ** — юридические лица, оказывающие услуги по хранению и переход прав на ценные бумаги и осуществлению расчетов по сделкам с ними;
- **БРОКЕРЫ И ДИЛЕРЫ** — юридические лица, совершающие сделки с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами от имени своих клиентов и от своего собственного имени;
- **БИРЖИ** — юридические лица, организующие торговлю на рынке ценных бумаг;
- **КЛИРИНГОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ** — юридические лица, оказывающие участникам рынка услуги клиринга и неттинга;
- **УПРАВЛЯЮЩИЕ КОМПАНИИ** — юридические лица, оказывающие услуги по управлению портфелями ценных бумаг клиента, в том числе по доверительному управлению;
- **СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ ДЕПОЗИТАРИИ (администраторы фондов)** — юридические лица, контролирурующие социально значимые рынки коллективных инвестиций;
- **РЕПОЗИТАРИИ** — юридические лица, осуществляющие регистрацию и хранение данных о сделках РЕПО и сделках с производными финансовыми инструментами, заключенных на внебиржевом рынке;
- **ИНВЕСТОРЫ.**

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И СИСТЕМА ИДЕНТИФИКАТОРОВ

Общая форма ценных бумаг на обслуживании: бездокументарные ценные бумаги — 99,9%.

Список ценных бумаг, обращающихся на российском рынке, включает все основные виды ценных бумаг: акции, инструменты с фиксированной доходностью, иные ценные бумаги (инструменты рынка паевых инвестиционных фондов, биржевые фонды (ETF), ипотечные ценные бумаги, векселя и т.д.).

В соответствии с российским законодательством производные финансовые инструменты считаются контрактами и не признаются в качестве ценных бумаг.

Клиринговый сертификат участия (КСУ) — это вид ценных бумаг, выпускаемый Национальным клиринговым центром в обмен на внесение клиентом обеспечения на специальные счета (в так называемые «имущественные пулы»).

ИДЕНТИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

На российском рынке используются следующие идентификаторы ценных бумаг:

- Регистрационный номер, присваиваемый Банком России, регистратором, биржей или центральным депозитарием;
- Коды ISIN и FISN.

На рынке могут существовать и другие идентификаторы, в том числе биржевые идентификаторы и другие внутренние коды, присваиваемые локальными депозитариями.

ТОРГОВЛЯ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

ИНСТРУМЕНТЫ, ОБРАЩАЮЩИЕСЯ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

АКЦИИ	ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА
<ul style="list-style-type: none"> • обыкновенные акции • привилегированные акции 	<ul style="list-style-type: none"> • депозитные сертификаты • сделки РЕПО
ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ	ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ
<ul style="list-style-type: none"> • государственные облигации • государственные облигации Субъектов РФ • муниципальные облигации • корпоративные облигации, в т.ч. коммерческие • еврооблигации 	<ul style="list-style-type: none"> • опционы • фьючерсы
ПРОЧИЕ ИНСТРУМЕНТЫ	
<ul style="list-style-type: none"> • паи (акции) биржевых фондов (ETF) • паи паевых инвестиционных фондов • депозитарные расписки • биржевые товары 	<ul style="list-style-type: none"> • ипотечные сертификаты участия • клиринговые сертификаты участия

БИРЖИ

Основной фондовой биржей на российском финансовом рынке является Московская Биржа, обрабатывающая подавляющее большинство биржевых операций. В настоящее время Группа «Московская Биржа» объединяет ряд компаний, оказывающих широкий спектр биржевых, расчетных и клиринговых услуг: Московскую Биржу, Национальный расчетный депозитарий, Национальный клиринговый центр и Национальную товарную биржу.

На Группу «Московская Биржа» приходится приблизительно 99,9% от общего объема биржевой торговли ценными бумагами и производными финансовыми инструментами в стране.

На Московской Бирже функционируют следующие рынки: Фондовый рынок (акции и облигации), Срочный рынок, Валютный рынок, Денежный рынок (в т.ч. РЕПО), Рынок драгоценных металлов.



КЛИРИНГ

- Наименование: Небанковская кредитная организация — центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество).
- Структура владения: 100% – ПАО «Московская Биржа».
- Участники клиринга: Российские банковские организации, лицензированные брокеры, дилеры, доверительные управляющие.
- Доступные типы участия: участник клиринга, клиринговый банк.

ОКАЗЫВАЕМЫЕ УСЛУГИ

НКЦ является участником Группы «Московская Биржа» и выполняет функции клиринговой организации и центрального контрагента на финансовом рынке. С декабря 2017 года НКЦ оказывает клиринговые услуги на валютном рынке Московской Биржи, а с ноября 2011 года — на фондовом рынке Группы. В 2014 году Центральный банк Российской Федерации признал НКЦ системно значимым центральным контрагентом.

С 1 ноября 2015 года Московская Биржа внедрила новую структуру уровней защиты центрального контрагента, которая стала унифицированной для всех рынков биржи. В частности, был введен лимит ответственности центрального контрагента, в том числе на фондовом и валютно-денежном рынках, который всегда применялся на срочном рынке. Кроме того, Московская Биржа стала вносить взнос в гарантийный фонд наравне с другими участниками рынка.

МОДЕЛЬ РИСКОВ

Система управления рисками включает следующие меры:

- Система устанавливает ограничения на параметры заявок, при превышении которых заявки автоматически отклоняются;
- Размер гарантийного обеспечения (начальной маржи) зависит от режима торгов и кода расчетов;
- Гарантийный фонд, созданный за счет комиссий за клиринговое обслуживание, в размере не менее 100 млн рублей;
- Принцип расчетов — строго на условиях «поставка против платежа» (DVP);
- Установленный порядок расчетов в случае несостоятельности;
- Раскрытие и штрафование участников, не соблюдающих условия сделки;
- Мониторинг действий участников, сделок и рисков, возникающих в результате изменения цен.

РАСЧЕТЫ

ЗАКОН «О ЦЕНТРАЛЬНОМ ДЕПОЗИТАРИИ»

Продолжительные дискуссии о создании центрального депозитария на российском рынке привели к принятию Федерального закона Российской Федерации от 7 декабря 2011 года № 414-ФЗ «О центральном депозитарии».

Статус центрального депозитария может быть присвоен только одному юридическому лицу. НРД в соответствии с законом признан в качестве центрального депозитария РФ.

ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ	ПРЕИМУЩЕСТВА
Предусмотренные законодательством функции ЦД	<ul style="list-style-type: none"> • Контроль и надзор регулирующего органа за деятельностью ЦД
Централизованная система учета ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> • Обязательный электронный документооборот между ЦД и всеми его контрагентами • Обязательные расчеты в ЦД: исключительное право на открытие лицевых счетов номинального держателя центрального депозитария в реестрах
Соответствие правилу 17f-7 Закона США об инвестиционных компаниях	<ul style="list-style-type: none"> • Статус «приемлемого депозитария» — «зеленый свет» для фондов из США
Иностранному номинальному держателю (ИНД): действительный статус	<ul style="list-style-type: none"> • Действительный статус сведений о владельце ценных бумаг или посреднике
Окончателность	<ul style="list-style-type: none"> • Учетные данные ЦД имеют преимущественную силу по сравнению с учетными данными регистраторов • Обязательная сверка данных между ЦД и регистраторами на ежедневной основе
Механизмы ограничения рисков	<ul style="list-style-type: none"> • Обязательное управление высокими рисками и стандарты обеспечения непрерывности деятельности • Наличие резервного офиса и центра обработки данных • Соблюдение стандартов ISAE 3402 (type II) и Принципов для инфраструктур финансового рынка CPMI-IOSCO • Комплексное страхование банковской деятельности (BBB+ECC+PL) • Сумма страхового покрытия: 65 млн долл. США
Информационная безопасность	<ul style="list-style-type: none"> • Участие в программе безопасности пользователей SWIFT • Разработан подход к организации процедур контроля, применимый и адаптированный к новым технологиям
FATCA, AML и KYC	<ul style="list-style-type: none"> • Применение международных стандартов, соблюдение всех основных требований

УПРАВЛЕНИЕ СЧЕТАМИ

СТРУКТУРА СЧЕТОВ

НРД оказывает услуги исключительно профессиональным участникам рынка ценных бумаг. Клиенты НРД — юридические лица (резиденты и нерезиденты Российской Федерации), крупные российские банки, брокеры и финансовые компании, иностранные номинальные держатели.

Счета депо могут быть открыты как владельцам ценных бумаг российских эмитентов, так и номинальным держателям. В соответствии с поправками к статье 25 Федерального закона № 414-ФЗ «О центральном депозитарии», вступившими в силу в августе 2018 года, счета депо иностранного номинального держателя могут быть открыты на имя международных депозитариев и других иностранных депозитариев, уполномоченных действовать от имени и по поручению своих клиентов и имеющих право осуществлять учет и передачу прав на принадлежащие их клиентам ценные бумаги в соответствии с законодательством страны своей регистрации. До вступления в силу вышеупомянутых поправок НРД мог открывать счета депо ИНД только иностранным и международным центральным депозитариям, включенным в перечень, утвержденный Центральным банком Российской Федерации.

Сегрегация активов на счетах: активы депонентов (номинальных держателей), собственные активы и портфели активов, находящиеся под управлением, должны учитываться отдельно на счетах разных видов, открытых в депозитариях и/или реестрах.

Депонентам могут быть открыты счета депо следующих видов:

- | | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| • счет депо владельца | держателя |
| • счет депо номинального держателя | • торговый счет депо |
| • счет депо доверительного управ-го | • клиринговый счет депо |
| • счет депо иностранного номинального | • казначейский счет депо эмитента |

DVP/FOP

МОДЕЛЬ РАСЧЕТОВ «ПОСТАВКА ПРОТИВ ПЛАТЕЖА» (DVP)

Модель 1 (биржевые, внебиржевые сделки)	Модель 2 (биржевые, внебиржевые сделки)	Модель 3 (биржевые, внебиржевые сделки)
---	---	---

РАСЧЕТНЫЙ ЦИКЛ

	АКЦИИ	ОБЛИГАЦИИ
Дата расчетов	Биржевые сделки: T+2 Внебиржевые сделки: T+3	Биржевые сделки: T+1 (гос. облигации) T+2 (прочие облигации) Внебиржевые сделки: T+3
Расчеты на условиях «поставка без платежа» (FOP)	Да, для внебиржевых сделок	

ОГРАНИЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

- Ограничения доступа иностранных инвесторов на российский рынок отсутствуют. Иностранные организации могут открывать банковские счета в российских банках, счета депо в местных депозитариях и лицевые счета в реестрах.
- Концепция иностранного номинального держателя действует с 2013 года.
- Иностранцам инвесторам разрешено инвестировать на территории России на таких же условиях, что и российским резидентам (Федеральный закон от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»).
- Иностранному инвестору обязан уведомлять местные органы власти, если принадлежащий ему пакет акций (долей участия) превысит определенное пороговое значение (5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 75 или 95 процентов от общего количества прав голоса).
- Определенные ограничения введены Федеральным законом от 29.04.2008 г. № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства».¹
- Определенные ограничения могут устанавливаться также в уставах компаний. Российские органы власти, как правило, отслеживают уровни иностранного владения акциями (долями участия) и вправе время от времени требовать от владельцев, регистраторов или депозитариев раскрыть сведения о владельцах.
- Ограничения, связанные с инвестициями в компании финансового сектора. Например:
- Инвесторы обязаны получить предварительное одобрение от Банка России при покупке 20% в уставном капитале банковской или небанковской кредитной организации, а также должны уведомлять Банк России при покупке более 1% в уставном капитале кредитной организации.
- Страховым организациям, являющимся дочерними обществами по отношению к иностранным инвесторам или имеющим долю иностранных инвесторов в своем уставном капитале более 49%, запрещается заниматься определенными видами страхования.
- Общие ограничения на владение иностранными инвесторами российскими корпоративными и государственными облигациями отсутствуют, однако такие ограничения могут быть предусмотрены условиями каждого конкретного выпуска облигаций.

¹ В целях обеспечения обороны страны и безопасности государства Федеральным законом от 29.04.2008 г. № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» определены сделки и порядок получения согласия на приобретение иностранными инвесторами контроля над стратегическим предприятием в определенных ситуациях, предусмотренных данным законом. Сделки, совершенные в нарушение требований Федерального закона № 57-ФЗ считаются ничтожными. Решения органов управления стратегического предприятия, принятые после неправомерного приобретения иностранным инвестором контроля над стратегическим предприятием, могут быть признаны недействительными по решению суда. Суды также могут лишить иностранного инвестора права голоса на общем собрании акционеров (участников) в случае неоднократных нарушений Федерального закона № 57-ФЗ.

КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

ТИПЫ КОРПОРАТИВНЫХ ДЕЙСТВИЙ

Российский рынок относится к рынкам, право на участие в корпоративных действиях на котором определяется датой закрытия реестра. Концепция экс-дивидендной даты на российском рынке отсутствует, и владельцы ценных бумаг, имеющие право на участие в корпоративном действии, определяются исходя из их урегулированных позиций по состоянию на конец рабочего дня в дату закрытия реестра. Урегулирование рыночных требований осуществляется на основе двусторонних договоров.

Наиболее распространенными на российском рынке являются следующие типы корпоративных действий:

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

- Распределение дополнительных выпусков (BONU)
- Выкуп (погашение) облигаций, привилегированных акций, паев (REDM)
- Выплата дивидендов в виде денежных средств (DVCA)
- Конвертация при слиянии/присоединении компаний (MRGR)
- Конвертация конвертируемых ценных бумаг (CONV)
- Объединение выпусков ценных бумаг (PARI)
- Конвертация акций в акции с меньшей номинальной стоимостью (DECR)
- Частичное погашение без уменьшения номинала (PRED)
- Обмен ценных бумаг (EXOF)
- Консолидация/Изменение номинальной стоимости (SPLR)
- Досрочное обязательное погашение облигации (MCAL)
- Распределение дополнительных акций при выделении компании (SOFF)
- Конвертация акций в акции с большей номинальной стоимостью (INCR)
- Дробление/изменение номинальной стоимости (SPLF)
- Выплата купонного дохода (INTR)
- Выплата ликвидационного дивиденда (LIQU)
- Выплата дивидендов в виде акций (DVSE)
- Списание акций при ликвидации эмитента (WRTH)
- Раскрытие информации (DSCL)

ДОБРОВОЛЬНЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

- Собрание владельцев облигаций (BMET)
- Досрочное погашение ценных бумаг или приобретение их эмитентом (BPUT)
- Годовое общее собрание акционеров / Внеочередное общее собрание акционеров (MEET, XMET)
- Оферта — предложение о выкупе (BIDS)
- Преимущественное право приобретения ценных бумаг (PRIO)
- Тендерное предложение о выкупе / обратный выкуп ценных бумаг (TEND)

РЕЗУЛЬТАТЫ РЕФОРМЫ КОРПОРАТИВНЫХ ДЕЙСТВИЙ

НРД по закону признан Центром корпоративной информации. В соответствии с Положением от 01.06.2016 № 546-П «О перечне информации, связанной с осуществлением прав по ценным бумагам, предоставляемой эмитентами центральному депозитарию, порядке и сроках ее предоставления, а также о требованиях к порядку предоставления центральному депозитарию доступа к такой информации» (далее — Положение № 546-П), эмитент обязан предоставлять центральному депозитарию информацию, связанную с осуществлением прав по ценным бумагам. Для получения более подробной информации см. Положение № 546-П. По результатам реформы на базе НРД также был создан уполномоченный Центр корпоративной информации. В результате у эмитентов ценных бумаг возникла обязанность информировать НРД обо всех предстоящих существенных событиях и корпоративных действиях в электронной форме с использованием формата сообщений ISO 20022 вместо бумажного документооборота, как того требуют международные стандарты.

Для облегчения своевременной передачи точных сведений о корпоративных действиях НРД выступает в качестве единого официального источника (golden source) информации обо всех корпоративных событиях, сводя, таким образом, к минимуму необходимость для нижестоящих депозитариев и других посредников собирать корпоративную информацию из многочисленных источников и выявлять возможные расхождения в информации, полученной из разных источников.

НРД как депозитарий выполняет обязанности налогового агента при выплате доходов по ценным бумагам иностранным организациям, иностранным номинальным держателям, а также российским организациям по акциям и облигациям, учитываемым на счетах депо владельцев.

Иностранные номинальные держатели обязаны представлять в НРД обобщенное налоговое раскрытие в электронной форме, без предоставления документов, подтверждающих право фактических получателей дохода (бенефициарных собственников / выгодоприобретателей) на получение освобождений от налогообложения и льгот.

Российские и иностранные организации — фактические получатели дохода, имеющие право на льготы или налоговое освобождение по ценным бумагам, хранящимся на счетах депо владельцев, могут предоставить налоговому агенту (НРД) соответствующие документы, подтверждающие наличие данного права.

Стандартные ставки налога могут быть уменьшены на основании международных договоров об избежании двойного налогообложения, которые в настоящее время заключены Российской Федерацией с 80 странами.

НРД — ИНФРАСТРУКТУРНАЯ ОСНОВА

ЭКОСИСТЕМЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РФ

СИСТЕМНО ЗНАЧИМАЯ инфраструктурная организация, признанная Банком России (надежный и доверенный поставщик инфраструктурных услуг)

- Центральный депозитарий
- Расчетный депозитарий
- Платежная система НРД
- Репозитарий
- Регистратор финансовых транзакций

КРУПНЕЙШИЙ РАСЧЕТНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ в России, СНГ и Восточной Европе

- Оказывает клиентам как расчетно-платежные услуги, так и услуги по хранению ценных бумаг
- Клиринговый центр для внебиржевых сделок, заключаемых на условиях «поставка против платежа» (DVP)
- Де-факто центральный депозитарий для государственных (100%) и корпоративных (99,9%) облигаций
- Официальный источник корпоративной информации публичных компаний
- Единственный источник информации о справедливой стоимости рублевых облигаций, официально признанный Банком России

ЛОББИРОВАНИЕ И ЗАЩИТА ИНТЕРЕСОВ УЧАСТНИКОВ РЫНКА

- Участник основных рабочих групп, сформированных российскими регулирующими органами
- Содействие развитию рынка в рамках участия в работе различных комитетов пользователей и Международного консультационного комитета

ПРИСВОЕНИЕ, ПОДДЕРЖАНИЕ И ВЕРИФИКАЦИЯ ИДЕНТИФИКАЦИОННЫХ КОДОВ

- Национальное нумерующее агентство, присваивающее коды ISIN, CFI и FISN
- Замещающее нумерующее агентство по странам СНГ
- Локальное операционное подразделение (LOU), присваивающее международные коды идентификации юридического лица (LEI)

КОРРЕСПОНДЕНТСКАЯ СЕТЬ

В настоящее время НРД имеет счета в международных центральных депозитариях (Euroclear и Clearstream) и центральных депозитариях 7 стран, а также корреспондентские счета в ряде крупнейших иностранных и российских банков. НРД осуществляет хранение ценных бумаг эмитентов более чем из 100 стран.

РАСЧЕТНЫЕ СЕРВИСЫ

ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА

Переводы денежных средств по сделкам на биржевом и внебиржевом рынках, а также в рамках осуществления Банком России переводов денежных средств при рефинансировании кредитных организаций и операций на открытом рынке.

Платежная система НРД (ПС НРД) зарегистрирована 26 декабря 2012 года. Банк России присвоил ПС НРД статусы национально и системно значимой.

НРД, являясь оператором ПС НРД, самостоятельно обеспечивает функции всех операторов услуг платежной инфраструктуры: предоставляет услуги операционного центра, услуги платежного клирингового центра и услуги расчетного центра платежной системы. ПС НРД имеет высокую степень надежности в связи с тем, что оператор осуществляет мониторинг и анализ рисков в режиме реального времени и обеспечивает гарантированный уровень бесперебойности оказания операционных услуг.

РАСЧЕТНЫЕ СЕРВИСЫ ДЛЯ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ

НРД осуществляет расчетные операции рынка ценных бумаг, а также реализует сопутствующие сервисы, которые помогают участникам финансового рынка пользоваться рядом дополнительных преимуществ расчетного характера.

ТРЕХСТОРОННИЕ СЕРВИСЫ

УПРАВЛЕНИЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ

НРД предоставляет высокотехнологичные и надежные сервисы управления обеспечением, отвечающие требованиям различных типов участников финансового рынка, таких как государственные органы, банки и брокеры. Технологическое решение НРД интегрировано с торговыми терминалами Московской Биржи, Bloomberg и Санкт-Петербургской Валютной Биржи.

НРД предоставляет сервисы по управлению обеспечением для таких Глобальных кредиторов как Банк России, Федеральное казначейство, Комитет Финансов Санкт-Петербурга. Для сделок РЕПО между другими участниками рынка платформа НРД по управлению обеспечением предлагает широкий набор возможных опций: сделки репо с корзиной ценных бумаг или одним выпуском, сделки репо с открытой датой, сделки репо с плавающей процентной ставкой.

КРЕДИТОВАНИЕ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

На биржевом рынке потребности в кредитовании ценными бумагами покрываются через инструмент РЕПО, однако на внебиржевом рынке нет централизованного решения для кредитования ценными бумагами под завершение расчетов.

Развитие кредитования ценными бумагами на российском финансовом рынке активно обсуждается участниками. С начала 2020 года депозитариям предоставлено право совершать сделки по предоставлению займа ценными бумагами, являясь при этом представителем сторон в сделке.

РЕПОЗИТАРНЫЕ СЕРВИСЫ

НРД — первая компания, внедрившая в 2013 году репозитарные услуги на российском рынке. В сентябре 2014 года Репозитарий НРД был признан Банком России единственным системно значимым репозитарием на российском рынке.

По состоянию на май 2021 года, Репозитарий НРД обслуживает порядка 1000 клиентов, включая банки, брокеров, дилеров, управляющие компании, страховые организации, а также непрофессиональных участников финансового рынка и иностранные компании.

Сегодня Репозитарий НРД — это:

1. высокотехнологичное решение, позволяющее участникам регистрировать информацию о внебиржевых сделках и сделках РЕПО в режиме 24/7;
2. возможность выбора канала взаимодействия в зависимости от потребностей клиента (WEB-кабинет, WEB-сервис, Файловый Шлюз);
3. различные категории участников в рамках отчетности — Клиенты / Наблюдатели (в случае если участник не обязан представлять данные в репозитарий) / Информированные лица;
4. возможность выбрать удобный для клиента формат представления данных, а именно — поделочное представление информации, представление данных в bulk- формате, возможность использовать опцию «автоматическое» закрытие сделок;
5. сервис по присвоению и верификации кодов LEI (международный код идентификации юридического лица);
6. сервис по присвоению уникальных кодов сделки (договоров) — UTI (уникальный код идентификации договора);
7. возможность получить выписку из репозитария в формате, удобном для клиента;
8. сервис «Агент по отчетности», позволяющий клиентам через посредника — Агента-НРД, представлять информацию в российский и европейские репозитарии;
9. возможность получить аналитические данные о сделках на внебиржевом рынке РЕПО и с производными финансовыми инструментами (ПФИ) в удобном для клиента формате (в том числе через каналы Московской Биржи).

В рамках своей деятельности Репозитарий НРД развивает дополнительные сервисы, позволяющие клиентам сделать процесс отчетности более простым и удобным. Для контроля качества данных, передаваемых в репозитарий, а также оповещения клиентов о возможных расхождениях и неточностях в отчетности, НРД разработал и внедрил сервис форматно-логического контроля.

С 3 квартала 2019 года Репозитарий предлагает своим клиентам сервис «Агент по отчетности», позволяющий корпорациям и профессиональным участникам рынка направлять информацию о транзакциях, требующих отчетности в соответствии с законодательством, в НРД в удобном для клиентов формате, для дальнейшей регистрации данных Информированным лицом НРД в репозитарии.

В 4 квартале 2019 года клиенты Репозитария получили возможность осуществлять контроль за сделками, по которым они передали отчетность Информированным лицам, за счет автоматического получения отчета об операциях, совершенных их Информированными лицами, по итогам операционного дня.

РЕГИСТРАТОР ФИНАНСОВЫХ ТРАНЗАКЦИЙ

В 3 квартале 2020 года Репозитарий НРД стал выполнять функции **Регистратора финансовых транзакций** (РФТ) — это реестр хранения юридически значимой информации по совершенным на финансовых платформах сделкам.

РФТ является ключевым элементом финансового маркетплейса, аккумулирующий информацию по всем совершенным сделкам на финансовых платформах. Сведения о сделках, зарегистрированных в РФТ, предоставляются физическим лицам через **Портал Госуслуг**. Плата за предоставление выписки физическим лицам через Портал Госуслуг отсутствует.

В соответствии с Федеральным законом «О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы» №211-ФЗ от 20.07.2020, операторы финансовых платформ обязаны предоставлять информацию о финансовых сделках в РФТ.

Реестр **операторов финансовых платформ** доступен на официальном сайте **Банка России**.

ИНФОРМАЦИОННЫЕ СЕРВИСЫ

Спектр информационных услуг, предоставляемых НРД, позволяет участникам рынка не только оперативно получать достоверную информацию, но и предусматривает возможность индивидуальных настроек для получения необходимой информации в структурированном виде.

- **API NSD** — база данных, содержащая информацию об эмитентах и их ценных бумагах; включает календарь корпоративных действий; информация предоставляется в хорошо структурированной форме и на регулярной основе; база данных может быть интегрирована в системы пользователей.
- **ДИСК НРД** — информация по ценным бумагам, обслуживаемым в НРД, а также по связанным с ними организациям (эмитентам, реестродержателям, уполномоченным депозитариям), календарям корпоративных действий и событий по организациям, информационным сообщениям.
- **ЦЕНОВОЙ ЦЕНТР** — расчет справедливой стоимости финансовых инструментов, обслуживаемых в НРД, по методике, разработанной СРО НФА при поддержке Банка России, Московской Биржи и участников рынка.
- **ЭМИССИОННАЯ БИБЛИОТЕКА** — предоставление сканированных или бумажных копий эмиссионных документов облигаций с обязательным централизованным хранением в НРД, заверенных печатью НРД.
- **РАССЫЛКА ИНФОРМАЦИИ ДЕПОНЕНТАМ НРД** — рассылка депонентам НРД различного рода информационных уведомлений, касающихся проведения необязательных корпоративных действий, а также другой информации, которая может заинтересовать владельцев ценных бумаг.

СТАНДАРТЫ ИНФОРМАЦИОННОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ И ПОДКЛЮЧЕНИЕ К СЕРВИСАМ SWIFT

Для обеспечения информационного взаимодействия между участниками рынка и их клиентами на российском рынке обычно используются следующие способы:

- **БУМАЖНЫЙ ДОКУМЕНТООБОРОТ** — по-прежнему широко используется регистраторами и депозитариями (при информационном взаимодействии с частными инвесторами). Поддерживается всеми участниками рынка в качестве резервного метода.
- **ЭЛЕКТРОННЫЙ ДОКУМЕНТООБОРОТ** — данный метод информационного взаимодействия поддерживается всеми основными участниками рынка, однако единый стандарт электронного документооборота отсутствует, и каждый участник рынка использует свою собственную систему электронного документооборота.
- **ДОКУМЕНТООБОРОТ ПО СИСТЕМЕ SWIFT** — все основные депозитарии на рынке поддерживают также документооборот по системе SWIFT. Система SWIFT широко используется для информационного взаимодействия с иностранными клиентами и между крупными российскими участниками рынка.

В случае взаимодействия с центральным депозитарием участники рынка в соответствии с законом обязаны использовать систему электронного документооборота.

Имея самые разные группы клиентов, НРД активно развивает различные каналы информационного взаимодействия:

- **ПО «ФАЙЛОВЫЙ ШЛЮЗ НРД»** — программное обеспечение для автоматического обмена XML-файлами, подготовленными на ПО клиента в соответствии с форматами НРД
- **НРДирект** — приложения с веб-интерфейсом, используемые в качестве электронного канала для предоставления доступа к различным услугам НРД
- **ТРАНЗИТ 2.0.** — это современная, удобная и надежная платформа, которая позволяет корпоративным клиентам унифицировать обмен финансовыми сообщениями и электронными документами со своими банками.

Форматы как ISO 20022, так и ISO 15022 внедрены и применяются для электронного взаимодействия между НРД и его клиентами.

НРД оказывает российским и иностранным финансовым организациям **услуги сервис-бюро по подключению к SWIFT и Системе Передачи Финансовых Сообщений (СПФС)** Банка России.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ В ПОСТРЕЙДИНГОВОЙ ИНФРАСТРУКТУРЕ В 2020 Г.

- Стратегия развития НРД на период 2019-2024 гг. разработана и одобрена Наблюдательным советом НРД
- Развитие в соответствии с утвержденными ключевыми стратегическими направлениями:

РАСЧЕТНО-ДЕПОЗИТАРНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА	<p>Операционная надежность и кибербезопасность:</p> <ul style="list-style-type: none"> • проведены работы по обеспечению бесперебойности и киберзащитности в условиях удаленной работы • завершен проект по построению отказоустойчивой ИТ-инфраструктуры <p>Развитие сервисов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • обеспечен запуск торгов иностранными бумагами на Московской бирже • запущены расчеты на условиях DVP-2 в «деньгах Банка России» • осуществлено подключение к платформе Евроклира «FundSettle»
---	---

НОВЫЕ СЕРВИСЫ И КЛИЕНТСКИЕ СЕГМЕНТЫ	<p>Развитие сервисов:</p> <p>Платформенные решения:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Регистратор финансовых транзакций: функционал реализован и установлен в промышленную эксплуатацию • Транзит 2.0.: функционал по рублевым платежам запущен в промышленную эксплуатацию • получен статус Сервис-бюро СПФС Банка России <p>Расчетная инфраструктура для новых рынков:</p> <ul style="list-style-type: none"> • запущены расчеты по товарному рынку (сахар, пшеница) и через Систему быстрых платежей Банка России <p>Система управления обеспечением (СУО):</p> <ul style="list-style-type: none"> • запущены расчеты по операциям РЕПО Банка России с плавающей ставкой и возможностью интеллектуального подбора корзины ценных бумаг
--	---

ИНФОРМАЦИОННЫЕ АКТИВЫ	<p>Развитие сервисов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • расширено покрытие методик Ценового центра до 95% рынка долговых бумаг: нерейтингованные облигации, корпоративные еврооблигации, еврооблигации РФ, флоатеры внедрена методика оценки облигаций без рейтингов <p>Развитие аналитических сервисов и решений в области Big Data:</p> <ul style="list-style-type: none"> • запущен сервис по определению и мониторингу динамики доли владения нерезидентами ОФЗ
--------------------------	--

НРД принимает **все меры** для обеспечения непрерывности оказания услуг, безопасности клиентов и сотрудников и защиты их здоровья в условиях глобального распространения коронавирусной инфекции (COVID-19).

РЫНОК В ЦИФРАХ

Российский РЦБ. Ключевые показатели	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Капитализация, млрд руб.	28 769	37 823	35 914	40 017	49 022	51 427
Капитализация к ВВП, %	35%	44%	39%	38%	45%	48%
Суммарный объем торгов, трлн руб.	685.4	850.3	887.6	861.1	798.3	947.2
Фондовый рынок	20.6	23.9	35.4	40.7	40.7	54.5
Срочный рынок	93.7	115.3	84.5	89.3	82.4	129.9
Валютный рынок	310.8	329.9	347.7	348.4	308.3	328.4
Денежный рынок	213.8	333.9	377.1	364.2	346.3	426.8
Другое	46.5	47.3	42.8	18.5	20.6	7.6
Стоимость ценных бумаг на хранении, трлн руб.	31.7	36.4	39.4	45.0	52.7	63.6
Суммарный объем транзакций, трлн руб.	250.9	319.8	401.3	473.9	532.9	657.0
Внебиржевые	79.2	80.9	102.8	77.8	94.8	131.0
Биржевые	171.7	238.9	298.5	396.1	438.1	526.0
Количество брокеров	631	446	382	326	286	264
Количество дилеров	648	477	422	359	314	295
Количество доверительных управляющих	539	345	277	226	203	188
Количество депозитариев / кастодианов	502	397	349	300	273	256
Количество регистраторов	39	35	35	34	32	32
Количество торгуемых инструментов/ эмитентов	1 855/ 736	1 867 / 692	1 903 / 667	1 872 / 642	2 209 / 640	2 722 / 704
Количество выпусков / эмитентов по торгуемым облигациям	1 042/ 349	1 100 / 337	1 175 / 335	1 188 / 330	1 108 / 254	1 807 / 351
Количество паевых инвестиционных фондов	550	565	548	463	475	486
Стоимость Чистых Активов, ВСЕГО млрд руб.	559.7	611.1	690.5	749.5	899.0	1 151.1
СЧА открытых и интервальных фондов, млрд руб.	111.5	135.3	221.6	318.7	460.9	673.1



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Адрес: Российская Федерация, 105066,
г. Москва, ул. Спартаковская, 12
Телефон: +7 495 234-48-27
Факс: +7 495 956-09-38
E-mail: marketing@nsd.ru
Сайт: nsd.ru

ПРАВОВАЯ ОГОВОРКА

- Настоящий документ был подготовлен и выпущен НКО АО НРД (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг Компании.
- Изложенная в данном документе информация, не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.