

УЧАСТНИКИ АМЕРИКАНСКОЙ АССОЦИАЦИИ ЦЕНТРАЛЬНЫХ ДЕПОЗИТАРИЕВ ЦЕННЫХ БУМАГ: САЛЬВАДОР, ГВАТЕМАЛА, ЯМАЙКА

В ОЧЕРЕДНОМ МАТЕРИАЛЕ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ, ВХОДЯЩИХ В АМЕРИКАНСКУЮ АССОЦИАЦИЮ ЦЕНТРАЛЬНЫХ ДЕПОЗИТАРИЕВ ЦЕННЫХ БУМАГ (AMERICAS' CENTRAL SECURITIES DEPOSITORIES ASSOCIATION, ACSDA)¹, ЖУРНАЛ «ДЕПОЗИТАРИУМ» ЗНАКОМИТ ВАС С РАБОТОЙ ДЕПОЗИТАРИЕВ САЛЬВАДОРА, ГВАТЕМАЛЫ И ЯМАЙКИ.

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL), САЛЬВАДОР

- Депозитарный, кастодиальный, клиринговый и расчетный центр Сальвадора. Стоимость ценных бумаг на хранении превышает 3,4 млрд долл. США. Каждый месяц CEDEVAL получает примерно 400 млн долл. в ценных бумагах, а ежемесячный объем обрабатываемых операций превышает 280 млн долл. США.
- Обеспечивает хранение и учет обыкновенных акций, ценных бумаг с фиксированным доходом и других долговых инструментов, 35% из которых хранятся в документарном виде, а 65% переведены в бездокументарную форму.
- Имеет право обрабатывать все ценные бумаги, обращающиеся на фондовой бирже.
- Предоставляет участникам доступ к Электронной системе хранения и управления ценными бумагами (SECAV), упрощающей расчетно-клиринговый цикл.
- Три года подряд показывает значительный рост объема международных ценных бумаг, находящихся на хранении. В 2002 г. суммарная стоимость данной категории ценных бумаг на хранении в SECAV составляла 1039 млн долл. США, а к декабрю 2004 г. достигла 1334 млн долл. США.
- До II кв. 2004 г. глобальные операции осуществлялись через *Bank of New York, Strate Street* и *Clearstream Banking S.A.*

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Компания *Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL)* была основана в 1994 г., а операционную деятельность начала в ноябре 1998 г. с находящихся на хранении ценных бумаг на общую сумму 514 млн долл. США. К концу 2007 г. сум-

марная рыночная стоимость ценных бумаг на хранении достигла 5,7 млрд долл. США.

Основная задача CEDEVAL — снизить риски, связанные с хранением и управлением ценными бумагами. Кроме того, CEDEVAL предлагает технологические платформы и операционные механизмы, обеспечивающие клиринг и расчеты

по операциям, а также быстрый и безопасный перевод ценных бумаг благодаря применению новейших технологий и внедрению международной практики.

АКЦИОНЕРЫ И УПРАВЛЕНИЕ

CEDEVAL — дочерняя компания Сальвадорской фондовой биржи, которая имеет 85% акций компании, остальные 15% акций принадлежат участникам фондового рынка, компаниям финансового сектора и физическим лицам. Компанией руководит совет директоров из 10 членов, избираемых на ежегодном общем собрании акционеров на 3 года. В данный момент в совет директоров входят представители важнейших секторов экономики Сальвадора, таких как фондовый рынок, финансовый сектор и частный бизнес.

Административные и операционные задачи разделены на три разных направления: операционная деятельность, обслуживание клиентов и реализация проектов. Работа по всем трем направлениям находится под постоянным контролем совета директоров.

НОРМАТИВНО-ПРАВОВАЯ БАЗА

CEDEVAL была учреждена в соответствии с Законом «О рынке ценных бумаг» (*Ley del Mercado de Valores*). Компания также предоставляет услуги по учету бездокументарных ценных бумаг согласно Закону «Об электронной регистрации ценных бумаг на счетах» (*Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta*).

¹ Продолжение. Начало см.: Депозитариум. 2010. № 1–6. Подготовлено по материалам отчета ACSDA *Member Profiles Handbook*, 2008.

Все внутренние регламенты, инструкции, системные приложения и операционные процессы *CEDEVAL* подлежат обязательному утверждению Комиссией по ценным бумагам Сальвадора, в обязанности которой входит контроль за деятельностью различных участников фондового рынка.

ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫЕ УСЛУГИ

- **Хранение ценных бумаг сальвадорских и зарубежных эмитентов.** Документарные ценные бумаги, выпущенные в Сальвадоре, помещаются в безопасное хранилище, а бездокументарные ценные бумаги регистрируются в электронной системе *CEDEVAL*. Компания заключила субдоговора на регистрацию международных выпусков с двумя глобальными депозитариями: *JP Morgan Chase* и *Strate Street*.

- **Регистрация и хранение выпусков.** В данный момент все выпуски корпоративных долговых обязательств (с фиксированным доходом) переведены в бездокументарную форму. *CEDEVAL* также занимается регистрацией и хранением

различных долговых инструментов, выпущенных Центральным правительством или Центральным резервным банком.

- **Электронное ведение реестра акционеров.** *CEDEVAL* предлагает услуги по ведению реестра акционеров компаний, зарегистрированных и не зарегистрированных на фондовой бирже, обеспечивая инфраструктуру для управления корпоративными действиями, выплаты дивидендов и т. д.

- **Реализация прав по ценным бумагам.** Эта услуга предусматривает получение процентов и доходов от погашения находящихся на хранении ценных бумаг, а также от досрочного погашения и других корпоративных действий эмитентов. Кроме того, *CEDEVAL* предлагает услуги по обмену сертификатов.

- **Клиринг и расчеты.** *CEDEVAL* проводит расчеты по всем сделкам, заключенным на основном и внебиржевом рынке, а также на рынке РЕПО Сальвадорской фондовой биржи. Компания также проводит расчеты внебиржевых сделок по поручениям участников.

- **Трансграничные сделки.** Благодаря договоренностям с другими централь-

ными депозитариями региона и международными организациями, *CEDEVAL* предоставляет своим клиентам возможность заключения трансграничных сделок на условиях *DVP* и *FOP*, а также перевода ценных бумаг в другой центральный депозитарий.

- **Присвоение кодов ISIN.** *CEDEVAL* является нумерующим агентством Сальвадора, получившим от Ассоциации национальных нумерующих агентств (*ANNA*) право присваивать коды *ISIN* сальвадорским выпускам облигаций и акций.

- **Просмотр счетов в режиме реального времени.** Всем инвесторам, открывшим счет в *CEDEVAL*, предоставляется доступ к системе запросов в режиме реального времени на сайте www.cedeval.com.

В настоящее время в соответствии с законом и уставом компании непосредственными участниками *CEDEVAL* являются брокерские компании фондового рынка, частные инвестиционные фонды, компании, управляющие пенсионными фондами, коммерческие банки, Центральный резервный банк, Министерство финансов и другие центральные депозитарии ценных бумаг.

BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A. (BVN), ГВАТЕМАЛА

- Одна из фондовых бирж Гватемалы.
- Внутреннее подразделение «Касса ценных бумаг» (*Caja de Valores*) предлагает услуги по хранению ценных бумаг и расчетному обслуживанию брокерским организациям — участникам фондовой биржи, а также другим компаниям, имеющим право получать такие услуги.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

«Касса ценных бумаг» начала работать в 1994 г. С тех пор услуги этого подразделения широко востребованы финансовым сообществом Гватемалы, где большая часть брокерских компаний относится к финансовым учреждениям. В данный момент все пользователи *BVN* зарегистрированы в Гватемале. «Касса ценных бумаг» использует электронную систему на базе *Oracle*, которая была разработана фондовой биржей. Система предоставляет пользователям удаленный доступ к информации в режиме реального времени, а также обеспечивает расчеты по заключенным сделкам через Центральный депозитарий ценных бумаг.

ЗАДАЧИ

Основная задача «Кассы ценных бумаг» — обеспечение инвестиционного и финансового рынков Гватемалы эффек-

тивной и безопасной системой расчета сделок, обработки и хранения ценных бумаг.

АКЦИОНЕРЫ И УПРАВЛЕНИЕ

Национальная фондовая биржа *Bolsa de Valores Nacional, S.A. (BVN)* — частная компания, владельцами которой являются 50 акционеров, при этом 21 акционер — это брокерские компании. Управление *BVN* осуществляет совет директоров. Специальный комитет совета директоров контролирует все новые проекты, касающиеся «Кассы ценных бумаг», и занимается улучшением действующих правил и положений.

НОРМАТИВНО-ПРАВОВАЯ БАЗА

Закон «О ценных бумагах» Гватемалы (Декрет № 34-96 Республиканского конгресса) основан на принципе саморегу-

лирования и устанавливает общие правила работы фондового рынка, в том числе определяет порядок лицензирования компаний, оказывающих услуги в качестве центрального депозитария.

В своей деятельности «Касса ценных бумаг» руководствуется Законом «О ценных бумагах», международными правилами для фондовых бирж, а также внутренними положениями и инструкциями.

ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫЕ УСЛУГИ

- Долговые обязательства гватемальских эмитентов.
- Иностранные облигации.
- Государственные долговые обязательства.
- Регистрация ценных бумаг в бездокументарной форме.
- Расчеты по сделкам.

Находящиеся на хранении ценные бумаги переведены в бездокументарную форму и зарегистрированы на электронных счетах. Таким образом, отпадает необходимость физического перемещения и обеспечивается эффективное проведение расчетов по операциям.

Национальная фондовая биржа является непосредственным участником *Clearstream Banking S.A.*, благодаря чему у *BVN* есть возможность предоставлять

посреднические услуги по расчетам сделок с еврооблигациями и другими ценными бумагами, обращающимися на иностранных рынках.

«Касса ценных бумаг» и другие центральные депозитарии Центральной Америки

ки также предоставляют услуги друг другу. «Касса ценных бумаг» предлагает услуги по получению и выплате процентов и сумм в счет погашения основного долга по местным и иностранным, корпоративным и государственным долговым обязательствам.

В соответствии с Законом «О ценных бумагах» *BVN* также выступает официальным регистратором ценных бумаг, выпущенных в бездокументарной форме. Эта услуга успешно предоставляется с 2004 г.

JAMAICA CENTRAL SECURITIES DEPOSITORY LIMITED (JCSD), ЯМАЙКА

- Старейший и самый крупный депозитарий в странах Карибского бассейна был основан в 1998 г.
- Обеспечивает электронный клиринг и расчеты по сделкам по принципу T + 3.
- Предоставляет участникам доступ к счетам через Интернет.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Центральный депозитарий Ямайки *Jamaica Central Securities Depository Limited (JCSD)* был учрежден как общество с ограниченной ответственностью 8 января 1998 г., а операционная деятельность началась 1 июня 1998 г. *JCSD* переводит ценные бумаги в бездокументарную форму, обеспечивает клиринг и расчеты по сделкам через Центральный банк Ямайки (*Bank of Jamaica, BOJ*), а также предоставляет услуги регистратора компаниям, зарегистрированным на фондовой бирже.

Материнская компания *JCSD* — Ямайская фондовая биржа (*Jamaica Stock Exchange, JSE*) обеспечивает рост и развитие рынка капитала в основном за счет организации «справедливого, эффективного и прозрачного фондового рынка на благо народа Ямайки». *JSE* — старейшая и самая крупная фондовая биржа в странах Карибского бассейна.

АКЦИОНЕРЫ И УПРАВЛЕНИЕ

Поскольку *JCSD* — дочерняя компания, полностью принадлежащая *JSE*, ее акционерами являются 11 брокерских компаний, владеющих *JSE*. В совет директоров *JCSD* входят 7 членов, избираемых на годовом общем собрании акционеров по представлению правления *JSE*. Большинство директоров *JCSD* также входят в правление *JSE*, однако обычно в совете директоров присутствуют как минимум 2 независимых директора.

Совет директоров фондовой биржи *JSE* состоит из 15 членов: по одному представителю от 11 брокерских компаний-акционеров и 4 независимых директора, которые представляют Центральный банк Ямайки, Министерство финансов Ямайки, Организацию частно-

го сектора Ямайки и Институт присяжных бухгалтеров Ямайки. Председатель совета директоров фондовой биржи одновременно является председателем совета директоров *JCSD*.

Фондовая биржа *JSE* и центральный депозитарий *JCSD* — акционерные коммерческие компании. К середине 2008 г. *JSE* планировала зарегистрировать свои акции на фондовой бирже.

Аудиторами обеих компаний выступают *Deloitte & Touche* и присяжные бухгалтеры.

НОРМАТИВНО-ПРАВОВАЯ БАЗА

Контроль за деятельностью *JCSD* осуществляет Комиссия по финансовым услугам в соответствии с Законом «О ценных бумагах» 1999 г., Положением о центральном депозитарии 1999 г. и Положениями о ценных бумагах 1999 г.

ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫЕ УСЛУГИ

- Ответственное хранение бумажных сертификатов акций и ценных бумаг с фиксированным доходом, включая услуги по зачислению, переводу и списанию ценных бумаг.

- Перевод ценных бумаг в бездокументарную форму для обеспечения валового клиринга по сделкам с акциями и производными ценными бумагами по принципу T + 0.

- Нетто-расчеты по сделкам через Центральный банк Ямайки по принципу T + 3.

- *JCSD* выступает центральным контрагентом по всем сделкам, заключенным на фондовой бирже *JSE*, поскольку зачет позиций не допускается.

- Возможность перевода ценных бумаг, одновременно зарегистрированных

на фондовых биржах Ямайки, Барбадоса, Тринидада и Тобаго, между соответствующими центральными депозитариями.

- Другие услуги, такие как обеспечение работы залоговых механизмов, предоставление клиентам доступа к счетам через Интернет и т. д.

- Услуги регистратора, включая ведение списков акционеров, обработку корпоративных действий, услуги доверительного управляющего для паевых и взаимных фондов.

ОСНОВНЫЕ ИНИЦИАТИВЫ

JCSD занимается реализацией следующих основных инициатив:

- Ожидается завершение проекта создания сети, объединяющей три крупнейших фондовых биржи Карибского региона (Тринидада и Тобаго, Барбадоса и Ямайки) в Карибскую биржевую сеть (*Caribbean Exchange Network, CXN*).

Единая сеть *CXN* позволит инвесторам через своих брокеров вести бесперебойную торговлю на любой бирже-участнице и осуществлять расчеты по сделкам в центральном депозитарии своей страны. Это обеспечит высокую эффективность и предположительно позволит сократить затраты при диверсификации портфеля. Еще одно значительное достижение — образование большого пула ликвидности, который будет привлекать компании, желающие разместить свои акции в едином пространстве.

- Реформирование национальной платежной системы с целью перехода от отложенных нетто-расчетов к валовым расчетам в режиме реального времени.

При этом реформа не окажет непосредственного влияния на расчеты по сделкам с акциями, поскольку размеры оплаты в данном сегменте сравнительно небольшие, а основные результаты реформирования будут заметны на рынке ценных бумаг с фиксированным доходом, на котором объем платежей значительно больше. Реформа также предусматривает создание специального депозитария для ценных бумаг с фиксированным доходом. ■

Продолжение следует.