

ПОНЯТИЕ РЕГИСТРАТОРСКОЙ И ДЕПОЗИТАРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ. ФУНКЦИИ РЕГИСТРАТОРА И ДЕПОЗИТАРИЯ КАК ЭЛЕМЕНТОВ УЧЕТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

П.А.Смирнов

(г. Томск, Томский политехнический университет)

THE NOTION REGISTRAR AND DEPOSITORY ACTIVITIES IN THE SECURITIES MARKET. FUNCTIONS OF THE REGISTRAR AND THE DEPOSITORY AS THE ELEMENTS OF THE SECURITIES MARKET INFRASTRUCTURE ACCOUNT

P.A.Smirnov

(Tomsk, Tomsk Polytechnic University)

The main elements of the securities market infrastructure are Registrar and depository activities, serving part of the accounting system of rights to securities. The organization of these activities at a high level can increase not only the quality of service of shareholders, but also the credibility of the stock market infrastructure, which leads to an increase in the volume of funds attracted by the country's economy.

Keywords: registration activity, depository activities, depository, registrar, registrar and depository functions.

Регистраторская деятельность — это деятельность, которую осуществляют юридические лица (регистраторы), имеющие лицензию на ведение реестра владельцев именных ценных бумаг или самостоятельное ведение реестра.

Наличие регистраторов является важным условием функционирования фондового рынка, так как необходимость в регистраторе возникает сразу после эмиссии именных ЦБ. [1]

В отличие от регистраторской, *депозитарная деятельность* — это деятельность, которую осуществляют участники вторичного рынка ценных бумаг (депозитарии), по оказанию услуг учета и перехода прав (собственности) на ценные бумаги, когда большинство эмиссионных ценных бумаг выпускается в бездокументарной форме.

Для того, чтобы лучше понять отличительные особенности деятельности регистраторов и депозитариев, нужно рассмотреть их функции.

№	Функции регистратора	Функции депозитария
1	Формирование системы реестра по итогам размещения выпуска именных ценных бумаг или принятие этой системы от предыдущего держателя реестра.	Хранение сертификатов ценных бумаг (при документальной форме выпуска).
2	Ведение системы реестра, который включает в себя: открытие, ведение и закрытие эмиссионного счета, лицевых счетов эмитента и зарегистрированных лиц.	Учет прав на ценные бумаги как на имущество и учет правоотношений, закрепленных ценной бумагой.
3	Ведение учетных журналов, которые входят в систему реестра; учет документов,	Обеспечение ограничений на распоряжение и пользование

	являющихся основанием для формирования и внесения изменений в систему реестра; учет выданных, погашенных и утраченных сертификатов именных ценных бумаг; учет лиц, зарегистрированных в системе реестра; ведение реестров владельцев именных ценных бумаг и др.	ценными бумагами.
4	Информационное и организационное обеспечение проведения общего собрания эмитента.	Обеспечение передачи прав собственности на ценные бумаги.
5	Формирование отчетов и справочных материалов, которые характеризуют оборот ценных бумаг.	Учет передоверений по распоряжению ценными бумагами.
6	Консультирование по вопросам обращения ценных бумаг и учета прав собственности на них. [3]	Учет передоверений на права, закрепленные ценной бумагой. [4]

Депозитарии и регистраторы - разные институты учетной системы на рынке ценных бумаг.

Их сходство заключается в том, что и те, и другие ведут учет прав на ценные бумаги, удостоверяют переход права собственности от одних лиц к другим, а также выдают своим клиентам документы, подтверждающие указанные обстоятельства.

Основное отличие между ними заключается в том, что депозитарная деятельность сопровождается хранением сертификатов ценных бумаг, а деятельность по ведению реестра такими действиями не сопровождается.

В последние годы всё больше появляется организаций, осуществляющих депозитарную деятельность. По моим подсчётам, за 15 лет (с 2000 года по 2015 год) в России увеличилось количество таких организаций на 71% (с 154 до 524 организаций). [5]



Рисунок 1 - Рост количества организаций в России, занимающихся депозитарной деятельностью

Таким образом, можно сделать вывод, что в нашей стране фондовый рынок постепенно увеличивается, что влечёт за собой рост количества организаций, занимающихся регистраторской и депозитарной деятельностью.

ЛИТЕРАТУРА

1. Колтынюк Б.А. Рынок ценных бумаг: Учебник. Второе издание. - СПб.: Изд-во Михайлова В. А., 2008.

2. <http://economy-ru.com/tsennyie-bumagi/depozitarnaya-deyatelnost.html> (электронный ресурс) «некоммерческая электронная библиотека»
3. <http://utmagazine.ru/> (электронный ресурс) портал рубрик и журналов.
4. <http://www.financesource.ru/fisors-365-1.html> (электронный ресурс) портал «финансы и ресурсы».
5. http://www.cbr.ru/finmarkets/?PrId=sv_secur (электронный ресурс) Центральный банк Российской Федерации.

ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ РЫНКА ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИИ

Ерыгина Наталья Сергеевна

(г. Томск, Национальный исследовательский Томский государственный университет)

THE CURRENT STATE OF THE MARKET OF MUTUAL INVESTMENT FUNDS IN RUSSIA

Erygina Natalia Sergeevna

(Tomsk, National Research Tomsk State University)

The article presents the structure of the market of mutual investment funds in Russia, the analysis of the funds at net asset value, the statistics for capital raised for open-ended mutual funds, the average yield of open-end and interval funds. The main problem of the development of the stock market is a low interest of small investors because of lack of experience, knowledges. It is necessary to introduce mechanisms to attract potential investors.

Key words: mutual fund, investor, investment portfolio, net asset value, average yield.

The risk diversification, availability, professional management allocate mutual funds as prospective institutions of collective investment and cause growth of interest on the part of private investors. Mutual funds represent one of the most interesting and available way of investing money for individual investors. So the main aim for which investment units of mutual funds are obtained is the easy access to professional management and investment portfolio choices related to available performance ratings [1].

Today the significant problem of the development of the stock market is a low interest of the population. A major part of assets is concentrated in the hands of large owners, which does not allow the small investor to participate in the redistribution of national wealth and contribute to the economic development of the country. In addition, the most of the population has no experience of investments. It is necessary to ensure that savings are transformed into investment to solve this problem. It is important to increase the financial competence of citizens, to enhance the popularity of services of collective investment, to create additional opportunities for the purchase of securities of domestic corporations due to collective investment institutions, to motivate the participation of the population in major infrastructure projects through the system of collective investment.

Currently, considering the structure of mutual Funds, it should be noted that closed-end funds occupy a large proportion (70%), the nature of which is not designed to attract medium and small investors. Open-end and interval funds occupy 26,6 % and 3,4 % of the market respectively. Open-end funds are the most attractive for small investors, driven by global trends. These funds are considered as the most reliable and profitable in the long run due to the fact that the investor has the opportunity to sell their securities quickly. As for closed-end funds, interest of management companies to attract large customers led to lobbying for the needs of the SROs (self-regulating organizations) to improve the legislative framework, abstracting from the requests of small investors.