



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(Банк России)**

**Департамент рынка  
ценных бумаг и товарного рынка**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12  
[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)  
тел.: (495) 771-91-00

От \_\_\_\_\_ 25.06.2019 № 55-6-2-3/1886 \_\_\_\_\_

Личный кабинет

Саморегулируемой организации  
«Национальная финансовая  
ассоциация»  
(СРО НФА)

ИНН 7717088481

Профессиональной Ассоциации  
Регистраторов, Трансфер-Агентов  
и Депозитариев (ПАРТАД)

ИНН 7710028130

О возможности снятия ограничения на  
совмещение деятельности регистратора с  
деятельностью депозитария и  
специализированного депозитария

Департамент рынка ценных бумаг и товарного рынка (далее – Департамент) ознакомился с мнением Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» и Профессиональной Ассоциации Регистраторов, Трансфер-Агентов и Депозитариев о необходимости всестороннего дополнительного обсуждения с профессиональным сообществом снятия ограничения на совмещение деятельности регистратора с деятельностью депозитария и специализированного депозитария, представленным письмом от 27.05.2019 исх. СРО НФА № 964, исх. ПАРТАД № 49—б (далее – Письмо), и сообщает следующее.

Департамент отмечает, что разделяет точку зрения СРО НФА и ПАРТАД о необходимости исключения конфликта интересов, потенциально возникающего в случае совмещения деятельности регистратора с иной деятельностью на финансовом рынке.

С этой целью доклад для общественных консультаций «Совершенствование регулирования учетной инфраструктуры рынка ценных бумаг» (далее – доклад) исключает возможность совмещения деятельности

регистратора с иными видами деятельности на финансовом рынке, кроме деятельности депозитария и специализированного депозитария. Таким образом, совмещение деятельности регистратора с деятельностью кредитной организации, брокера, дилера, доверительного управляющего не является предметом рассмотрения в рамках обсуждаемой инициативы.

Также повторно обращаем внимание, что в соответствии с докладом принятие решения о совмещении деятельности держателя реестра и деятельности депозитария (специализированного депозитария), остается на усмотрение финансовой организации.

Департамент полагает необходимым также отметить следующее.

Существующее регулирование позволяет осуществлять деятельность регистратора и депозитария в рамках единого холдинга, но требует при этом поддержания деятельности двух самостоятельных профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Наличие холдингов, использующих возможность такой организации ведения бизнеса (СДК Гарант, Группа ВТБ), указывает на заинтересованность профессионального сообщества в одновременном осуществлении деятельности регистратора и депозитария в рамках одной группы.

Департамент полагает необходимым отметить, что предложение о наделении регистраторов правом осуществления функций специализированного депозитария поступило от представителей регистраторской отрасли в рамках обсуждения доклада на площадке АЦ «Форум» 06.12.2018. Направлена указанная инициатива, прежде всего, на устранение регуляторного дисбаланса, в условиях которого специализированный депозитарий имеет возможность оказания услуг по ведению реестра владельцев ценных бумаг, а регистратор при этом не имеет права осуществлять деятельность специализированного депозитария.

При этом представители депозитарной отрасли, участвовавшие в обсуждении доклада, не высказывали возражений против предоставления права совмещения двух видов деятельности по учету прав на ценные бумаги,

в то время как менее технологичные регистраторы выражали беспокойство в связи с допуском в сферу их бизнеса более конкурентоспособных депозитариев.

По мнению Департамента, проектируемое регулирование будет способствовать развитию конкуренции в указанных отраслях профессиональной деятельности на финансовом рынке за счет предоставления различным его участникам равных возможностей по расширению сферы деятельности.

Директор

Л.К. Селютина