



Введение

Актуальность выбранной темы «Сущность и функции клиринга и расчетов в свете изменений в законодательства» обусловлена тем, что клиринг обеспечивает не только расчеты между его участниками, но и содержит в себе механизм гарантии выполнения обязательств участников финансового рынка, тем самым улучшая его качество и сохраняя целостность.

С 1 января 2012 года в России вступил в силу Федеральный Закон «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» №7-ФЗ. Если раньше данные услуги регулировались ст. 7 ФЗ «О рынке ценных бумаг», то теперь понятие, особенности клиринга и правила такой деятельности четко подробно изложены в соответствующем законе.

Дальнейшее развитие деривативов российского рынка будет зависеть от реализации Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации до 2020 года, которая устанавливает такие цели развития финансового рынка как обеспечение эффективности рыночной инфраструктуры, расширение возможностей и прозрачности финансового рынка, создание благоприятного финансового климата для его участников и улучшение правового регулирования на финансовом рынке.

Стратегией предусмотрено расширение ряда производных финансовых инструментов и укрепление нормативной базы рынка деривативов. Среди основных тенденций развития рынка производных финансовых инструментов в период 2016-2018 гг. стоит отметить завершение перехода рынка стандартизированных внебиржевых деривативов на клиринг с центральным контрагентом и дальнейшее совершенствование законодательства в области рынка внебиржевых деривативов.

1. Сущность клиринга и расчетов.

В соответствии с ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», клиринг (от англ. clearing — расписка) — определение взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам и подготовка бухгалтерских документов по ним), зачет встречных обязательств и расчеты по ним.

Клиринг является одним из видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Организации, осуществляющие данный вид деятельности, подлежат обязательному лицензированию со стороны Федеральной службы по финансовым рынкам.

Под расчетами понимается процесс выполнения обязательств, определенных в ходе клиринга, конечным результатом которого является передача объекта сделки (например, ценных бумаг) от продавца к покупателю, а также денежный расчет покупателя с продавцом в соответствии с условиями сделки.

Расчеты по сделкам могут осуществляться разными методами: расчеты и перемещение ценных денег по факту каждой сделки; взаимозачеты между двумя сторонами (брокерами, дилерами) по итогам всех сделок между ними за день - двусторонний клиринг; неттинг - метод, при котором клиринговая палата производит многосторонние взаимозачеты ценных бумаг каждого вида и общий взаимозачет денежных сумм.

Типичная клиринговая операция состоит из: анализа документов по сделке; заключение сделки, вычисления по сделке; взаимозачет требований и формирование расчетных документов.

Современные биржевые системы клиринга и расчетов стали возможны в результате существования следующих предпосылок:

- 1) наличие соответствующих технологических возможностей для:
 - сокращения времени передачи информации и преодоления фактора пространства;
 - возможность обработки массивов биржевой и сопутствующей информации;
 - быстрой передачи денежных средств с помощью банковских систем расчетов.
- 2) создание специализированных организаций и биржевых структур для клиринга и расчетов
- 3) разработка и совершенствование механизмов клиринга и расчетов.

2. Классификация клиринга и расчетов

Классификация клиринга и расчетов:

- 1) по виду биржевого товара: рынок ценных бумаг, рынок фьючерсов, рынок опционов; валютный рынок; товарный рынок
- 2) по способу исполнения обязательств по сделкам с ценными бумагами: простой, многосторонний и централизованный
- 3) по уровню централизации: клиринг отдельной биржи, межбиржевой национальный и международный клиринг
- 4) по порядку зачисления на торговые счета ценных бумаг и денежных средств, необходимых для исполнения сделок: с полным обеспечением, с частичным обеспечением и без предварительного обеспечения
- 5) по периодичности проведения: разовый и постоянно действующий
- 6) по обслуживаемому кругу: между членами Клиринговой палаты и клиринг между членами биржи

3. Основные функции клиринга и расчетов

Основными функциями клиринга и расчетов являются:

- а) гарантийное обеспечение процесса регистрации заключенных сделок (получение и проверка информации о сделках);
- б) учет и классификация сделок;
- в) взаимозачет платежей и обязательств участников биржи;
- г) гарантийное обеспечение сделок;
- д) координирование денежных расчетов.

Клиринга и расчеты строятся на следующих принципах:

- 1) клиринг и расчеты осуществляются специализированными организациями на основании лицензии
- 2) соблюдение требований о раздельном учете средств клиентов и средств биржевых посредников
- 3) заключенные биржевые сделки допускаются к клирингу только после их проверки и регистрации

4) клиринг и расчеты осуществляются в строго установленное и ограниченное время.

5) исполнение заключенных на бирже сделок гарантировано биржей

В биржевой деятельности единая клиринговая и расчетная система еще не разработаны. Процедуры клиринга и расчетов на каждой бирже организуются независимо. Кроме того, существуют фундаментальные различия в клиринге и урегулировании на фондовом рынке и клиринге и расчетах на фьючерсном рынке.

Заключение

Обеспечение бесперебойности денежных расчетов и платежей является главным условием нормального функционирования экономики. Клиринговые расчеты являются современным и удобным инструментом, позволяющим значительно ускорить расчетные операции путем взаимозачета встречных требований.

Участники клиринговых расчетов повышают свою ликвидность и прибыльность за счет сохранения денежной наличности. Клиринговые расчеты являются эффективным способом решения проблемы неплатежей. С помощью клиринга возможно высвобождение денежной массы для кредитования реального сектора экономики.

С помощью клиринговых расчетов снижается уровень оборотных средств участников хозяйственной деятельности и увеличивается скорость обращения денежной массы, что оказывает положительное влияние на экономику в целом.

В свете изменения законодательства и перехода мировой экономики к системам электронного денежного обращения, межбанковские клиринговые расчеты представляют собой эффективный и востребованный инструмент, способствующий росту и стабилизации российской экономики.

Использованные литературные источники:

1. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
2. Федеральный закон от 07.02.2011 №7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»
3. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016-2018 годов (одобрено Советом директоров Банка России 26.05.2016 г.).