



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования  
«Башкирский государственный аграрный университет»

Кафедра финансов и кредита

# **Модуль 3. Институты финансовых рынков**

## **3.3 Инвестиционный процесс на финансовом рынке**

**Фазрахманов  
Ильвир Ильдусович,  
к.э.н., доцент, к.306/1**

# Модуль 3. Институты финансовых рынков

## 3.3 Инфраструктура финансового рынка

*Фондовая биржа как организатор торгов.*

*Организационная структура биржи.*

*Основные виды деятельности фондовой биржи. Клиринговая деятельность.*

*Принципы клиринговой деятельности.*

*Этапы клиринга. Способы клиринга.*

*Депозитарная деятельность.*

*Деятельность по ведению реестра.*

*Инфраструктура российского рынка ценных бумаг.*

**Фондовая биржа** – это организованный, регулярно функционирующий сегмент рынка ценных бумаг, характеризующийся одновременно следующими признаками:

1. Предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению сделок с ценными бумагами;
2. Раскрытие информации любому заинтересованному лицу о заключении биржевых сделок;
3. Предоставление информации о каждой сделке.

## **На фондовой бирже можно выделить три основные зоны:**

- непосредственно биржу,
- представительства брокерских контор и других членов биржи,
- клиентскую зону.

# Структурные подразделения биржи:

- котировальная комиссия
- расчетная палата
- регистрационная комиссия
- клиринговый центр
- информационно-аналитическая служба
- отдел консалтинга
- отдел технического обеспечения
- административно-хозяйственный отдел
- арбитражная комиссия
- комитет по правилам биржевых торгов
- биржевой депозитарий

**Служащие фондовой биржи не могут быть учредителями (участниками) фондовой биржи и торговать на бирже.**

# Организация клирингового процесса основана на соблюдении следующих принципов:

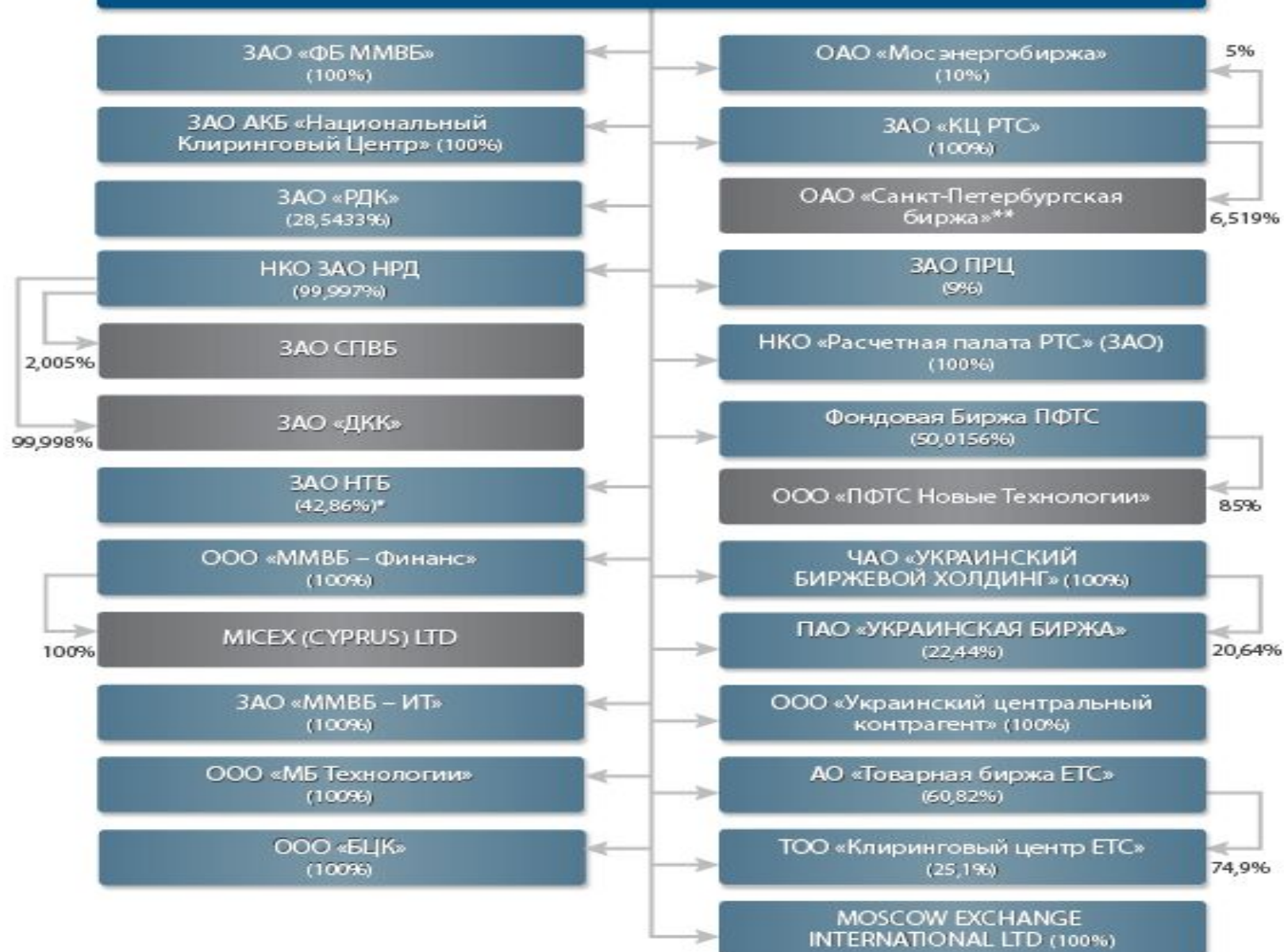
- клиринг осуществляют специальные учреждения (расчетная палата биржи либо самостоятельные расчетные организации);
- сведения о совершенных сделках поступают в клиринговую систему только после их регистрации в торговой системе и сверки всех реквизитов;
- если одна из сторон (покупатель или продавец) не в состоянии выполнить свои обязательства, то их исполнение берет на себя клиринговая организация;
- каждая операция в процессе клиринга имеет определенный регламент (временной интервал), который подлежит строгому соблюдению;
- денежные средства и другие ценности клиентов, поступающие в оплату ценных бумаг, подлежат отдельному учету от денежных средств их посредников.







# ОАО Московская Биржа







## **Клиринговая деятельность**

представляет собой систему расчетов, основанную на взаимных требованиях и обязательствах по денежным средствам и ценным бумагам между участниками торговли.

# Этапы клиринга:

1. Сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами, подготовка бухгалтерских документов по ним.
2. Определение взаимных обязательств продавцов и покупателей ценных бумаг:
  - по денежным расчетам,
  - по поставке ценных бумаг.
3. Проведение взаимозачета между участниками клиринга.
4. Направление документов по итогам клиринга во исполнение сделки:
  - в расчетную систему (банки, расчетные организации),
  - в систему, обеспечивающую поставку ценных бумаг (депозитарии).
5. Создание гарантийных и иных фондов для снижения рисков неисполнения сделок.

**Простой клиринг** применяется в основном во внебиржевой торговле и выявляет сальдо обязательства каждого участника клиринга по денежным средствам и ценным бумагам по отношению к другому участнику по однородным сделкам за определенный торговый период.

**Многосторонний клиринг** более эффективен для биржевой торговли и предполагает проведение ежедневного зачета с выявлением сальдо однородных обязательств и требований участника торгов по всем совершенным им сделкам клирингового пула.

В условиях **централизованного клиринга** клиринговая организация становится одной из сторон в урегулировании позиций между участниками клиринга (единым должником и единым кредитором).

# В депозитарии происходит перерегистрация прав на нового владельца ценных бумаг

1. Учет прав на счетах депо владельцев ценных бумаг (депонентов).
2. Регистрацию перехода прав на ценные бумаги.
3. Передачу депоненту информации, полученной от эмитента и держателя реестра.
4. Выполнение функции номинального держателя:
  - регистрация в системе реестра владельцев в качестве номинального держателя,
  - получение и передача владельцу выплат по ценным бумагам,
  - осуществление сделок и операций с ценными бумагами по поручению лица, в интересах которого депозитарий является номинальным держателем.
5. Хранение сертификатов ценных бумаг.
6. Ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязанностей по учету прав на ценные бумаги.



Реестродержатель осуществляет все предусмотренные законодательством РФ операции по учету движения ценных бумаг и отражению в реестре права собственности на них, основными из которых являются:

1. Сбор, фиксация, обработка, хранение данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг на лицевых счетах зарегистрированных лиц, внесение необходимых изменений и дополнений в систему ведения реестра;
2. Предоставление сведений из реестра: эмитенту, контролирующим органам, правоохранительным органам, владельцам ценных бумаг, акционерам (владеющим не менее чем 1% голосующих акций – по ценным бумагам выпуска).

Полное фирменное наименование Общества:

**Открытое акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»;**

Сокращенное фирменное наименование Общества:

**ОАО Московская Биржа**

- Уставный капитал Общества составляет **2 378 489 153** рубля и разделен на 2 378 489 153 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 (Один) рубль каждая.
- **ОАО Московская Биржа** управляет крупнейшей в России публичной площадкой для торговли акциями, облигациями, производными инструментами, валютой и инструментами денежного рынка, центральным депозитарием (**НКО ЗАО "Национальный Расчетный Депозитарий"**), а также крупнейшим клиринговым центром - **ЗАО АКБ "Национальный Клиринговый Центр"**.
- По состоянию на 1 января 2013 г. на фондовом рынке Московской Биржи были допущены к торгам ценные бумаги **694** эмитентов.