

Областное государственное автономное образовательное  
учреждение среднего профессионального образования  
«Борисовский агромеханический техникум»

# Участники рынка ценных бумаг

Урок по дисциплине «Финансы, денежное обращение и кредит», III курс  
специальности 080114 «Экономика и бухгалтерский учет»

Автор: преподаватель спецдисциплины Зенина Елена Николаевна

**Важнейшими структурами рынка ценных бумаг как финансовой категории являются участники рынка ценных бумаг, осуществляющие свою профессиональную деятельность и фон биржи.**



**Участники рынка ценных бумаг – это физические лица или организации, которые продают или покупают ценные бумаги или обслуживают их оборот и расчеты по ним, вступая между собой в определенные экономические отношения по поводу обращения ценных бумаг.**

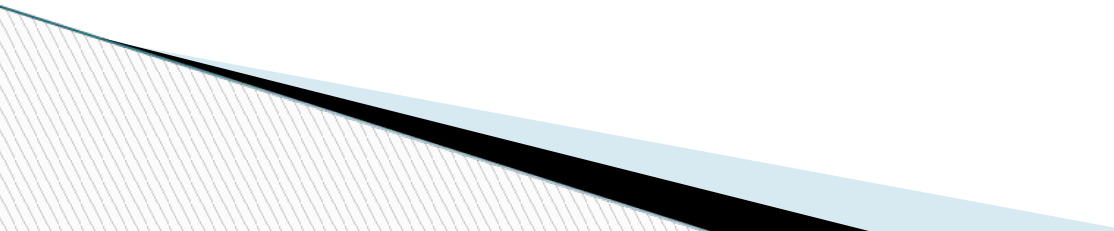


## **К НИМ ОТНОСЯТСЯ:**

- инвесторы;**
- эмитенты;**
- саморегулируемые организации;**
- профессиональные участники рынка ценных бумаг (организации, обслуживающие рынок).**

**Инвестор** – лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности или ином вещном праве. В качестве инвесторов на российском рынке ценных бумаг выступают практически все категории субъектов рынка от физических лиц до

## **Всех инвесторов обычно делят:**

- по стране происхождения (инвесторы — резиденты и иностранные инвесторы — нерезиденты);**
  - по методам получения дохода (инвесторы, осуществляющие прямые инвестиции и инвесторы, осуществляющие портфельные инвестиции).**
- 

**Эмитент** – это юридическое лицо, органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими.

**В качестве эмитента** на рынке ценных бумаг могут выступать любые экономические субъекты, являющиеся резидентами РФ.



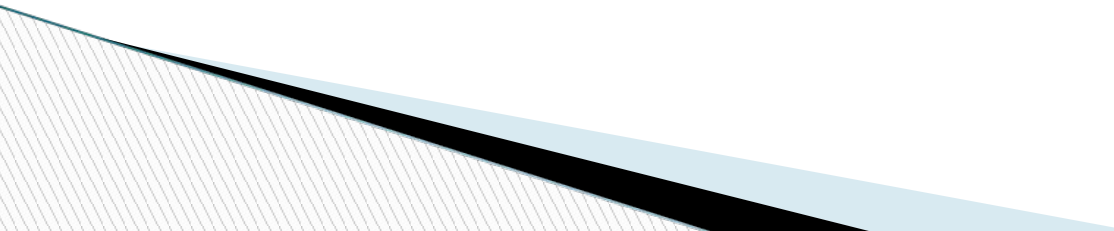


**Саморегулируемыми организациями**  
в мировой практике признаются  
предпринимательские ассоциации,  
добровольные объединения,  
устанавливающие для своих членов  
формальные правила в ведении  
бизнеса. У нас саморегулируемой  
организацией называется  
некоммерческие организации,  
создаваемые профессиональными  
участниками фондового рынка на  
добровольной основе.

**деятельность - это**  
**специализированная**  
**деятельность на рынке ценных**  
**бумаг по перераспределению**  
**денежных ресурсов на основе**  
**ценных бумаг, по**  
**организационно-техническому и**  
**информационному**  
**обслуживанию выпуска и**  
**обращения ценных бумаг.**

**Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг подразделяется на следующие виды:**

- перераспределение денежных ресурсов и финансовое посредничество;**
- брокерская деятельность;**
- дилерская деятельность;**
- деятельность по организации торговли ценными бумагами;**

- организационно-техническое обслуживание операций с ценными бумагами;**
  - депозитарная деятельность;**
  - консультационная деятельность;**
  - деятельность по ведению и хранению реестра акционеров;**
- 

- расчетно-клиринговая деятельность по ценным бумагам;
- расчетно-клиринговая деятельность по денежным средствам (в связи с операциями с ценными бу



**Брокерской деятельностью**  
признается совершение сделок с  
ценными бумагами на основе  
договоров комиссии и  
поручения (финансовый **брокер**).



**Брокер** (от англ. *broker* — маклер, брокер, посредник) — юридическое или физическое лицо, выполняющее посреднические функции между продавцом и покупателем, между страховщиком и страхователем (страховой брокер), между судовладельцем и фрахтователем. Брокер получает вознаграждение в виде **КОМИССИОННЫХ.**

**Брокер на рынке ценных бумаг —  
торговый представитель,  
юридическое лицо,  
профессиональный участник рынка  
ценных бумаг, имеющий право  
совершать операции с ценными  
бумагами по поручению клиента и за  
его счёт или от своего имени и за счёт  
клиента на основании возмездных  
договоров с клиентом.**



# **Дилерской деятельностью**

**признается совершение сделок  
купли-продажи ценных бумаг от  
своего имени и за свой счет,  
путем публичного объявления  
цен покупки и продажи ценных  
бумаг с обязательством покупки и  
продажи этих ценных бумаг по  
объявленным ценам  
(инвестиционная компания).**

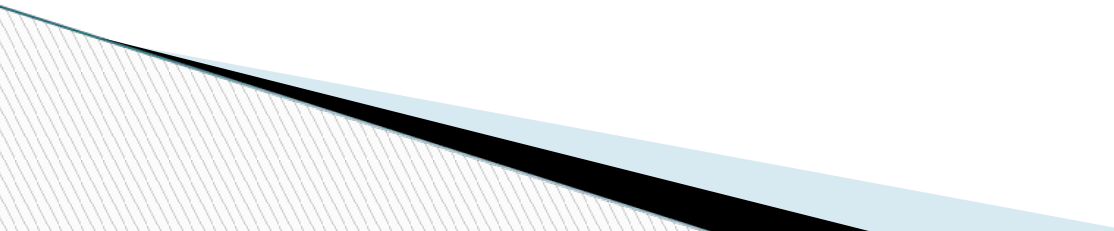
**Дилер (на рынке ценных бумаг) — профессиональный участник рынка ценных бумаг, совершающий операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счёт.**

**Дилер — физическое или юридическое лицо, которое закупает оптом продукцию компании, а продаёт её в розницу или мелким оптом (например, автомобильный дилер).**

**Деятельность по организации торговли ценными бумагами – это предоставление услуг, способствующих заключению сделок с ценными бумагами между профессиональными участниками рынка ценных бумаг (фондовые биржи, фондовые отделы товарных и валютных бирж, организованные внебиржевые системы торговли ценными бумагами).**

# **Депозитарной деятельностью**

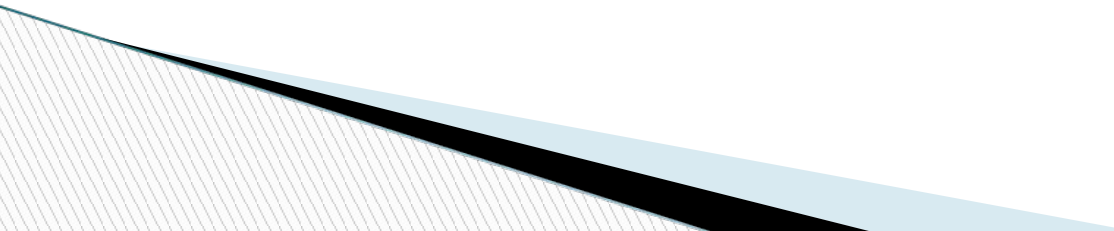
**признается деятельность по хранению ценных бумаг и/или учету прав на ценные бумаги (специализированные депозитарии, расчетно-депозитарные организации, депозитарии инвестиционных фондов).**



**Консультационной  
деятельностью признается  
предоставление юридических,  
экономических и иных  
консультаций по поводу выпуска  
и обращения ценных бумаг  
(инвестиционный консультант).**



**Деятельность по ведению и хранению реестра – это оказание услуг эмитенту по внесению имени (наименования) владельцев ценных именных бумаг в соответствующий реестр (специализированные регистраторы).**



Основана учета прав на именные  
ценные бумаги – **реестр**,  
который ведет  
**реестродержатель.**



На самом деле, **реестр** - список лиц с указанием числа принадлежащих им ценных бумаг данного вида - является лишь отчетом, выдаваемым особой базой данных, входящей в систему ведения ре





**Расчетно-клиринговой  
деятельностью по ценным  
бумагам признается  
деятельность по определению  
взаимных обязательств по  
поставке (переводу) ценных  
бумаг участников операций с  
ценными бумагами (расчетно-  
депозитарные организации,  
клиринговые палаты, банки и  
кредитные учреждения).**

**Расчетно-клиринговая  
деятельность по денежным  
средствам – это деятельность по  
определению взаимных  
обязательств и/или по поставке  
(переводу) денежных средств в  
связи с операциями с ценными  
бумагами (расчетно-  
депозитарные организации,  
клиринговые палаты, банки и  
кредитные учреждения).**



**Существует несколько основных разновидностей клиринга, которые делятся по разным признакам:**

**□ непрерывный клиринг**

**осуществляется в режиме реального времени, т.е. каждая заключенная на бирже сделка немедленно поступает в обработку. Эта система применяется при не очень больших потоках сделок или при наличии очень мощного аппаратно-программного обеспечения**

## ▣ **периодический клиринг**

**производится регулярно с известным периодом (каждый час, в конце торговой сессии, в конце недели). К этому моменту накапливается информация обо всех сделках, заключенных на бирже за период, а затем все сделки разом обрабатываются.**

## **Клиринг может быть двусторонним и многосторонним:**

- ▣ двусторонний клиринг проводится таким образом, что в его результате выясняется, кто из участников и какие сделки заключил. Иногда эти сделки рассматриваются самостоятельно, а иногда суммируются, так что в итоге выясняется нетто - позиция каждого из участников торгов в отношении каждого другого.**

**□ многосторонний клиринг (неттинг) является логическим продолжением двустороннего неттинга. Он идет дальше и суммирует все сделки каждого участника торгов с разными контрагентами. В результате каждый участник получает одну (по каждому виду ценных бумаг) позицию.**

## **Блиц-опрос**

- Кто является участником рынка ценных бумаг?**
- Дайте определение инвестора?**
- Дайте определение эмитента?**
- Что собой представляют саморегулируемые организации?**
- Кто такие профессиональные участники?**

# Домашняя работа

**Изучить  
конспект  
лекций.  
Приготовить  
сообщение  
по теме.**





# Использованная литература

- 1) **Финансы и кредит: учеб. для студ. Учреждений сред. проф. образования / Л.В. Перекрестова, Н.М. Романенко, С.П. Сазонов. – 8-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательский центр «Академия», 2012. – 336 с.**

# Интернет - ресурсы

[http://product.ru/books/finances\\_books/book23/p5/](http://product.ru/books/finances_books/book23/p5/)



<https://yandex.ru/images>



<https://yandex.ru/images>



<https://yandex.ru/images>



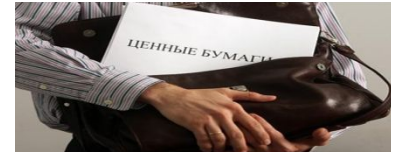
<https://yandex.ru/images>



<https://yandex.ru/images>

# Интернет - ресурсы

□ <https://yandex.ru/images>



□ <https://yandex.ru/images>



□ <https://yandex.ru/images>



□ <https://yandex.ru/images>



□ <https://yandex.ru/images>

