

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.

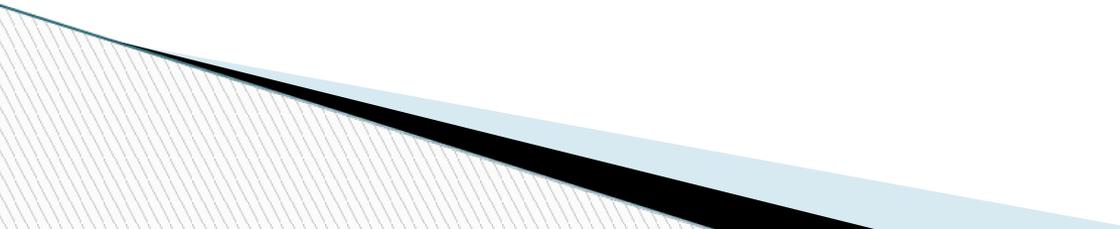


К НИМ ОТНОСЯТСЯ:

- 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.

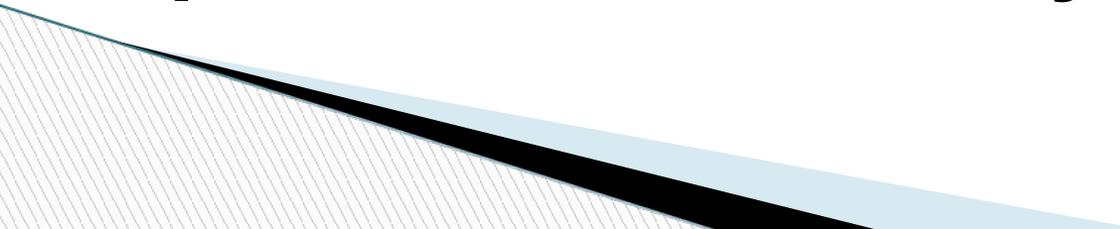
В качестве эмитента на рынке ценных бумаг могут выступать любые экономические субъекты, являющиеся резидентами РФ.

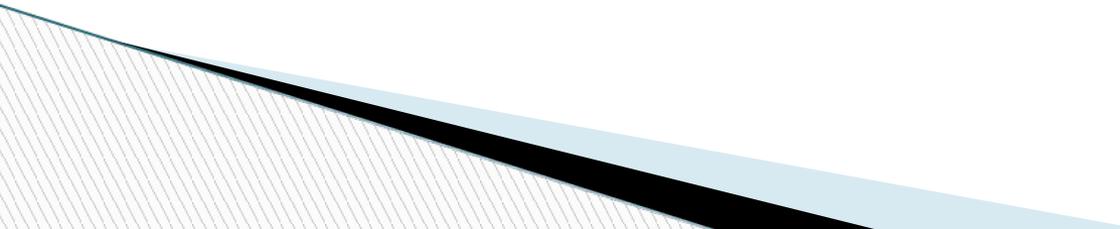


Саморегулируемыми организациями
в мировой практике признаются
предпринимательские ассоциации,
добровольные объединения,
устанавливающие для своих членов
формальные правила в ведении
бизнеса. У нас саморегулируемой
организацией называется
некоммерческие организации,
создаваемые профессиональными
участниками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

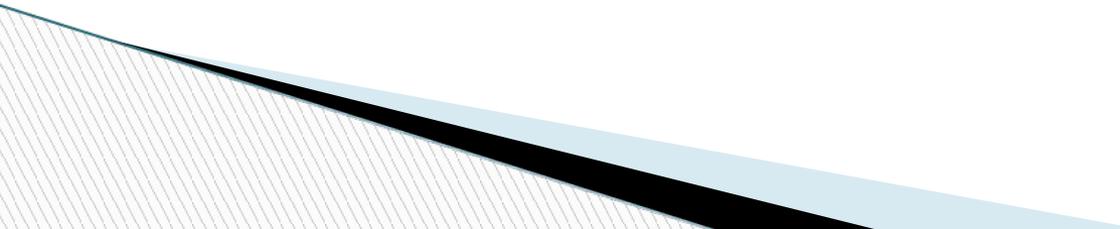
Дилер (на рынке ценных бумаг) — профессиональный участник рынка ценных бумаг, совершающий операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счёт.

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

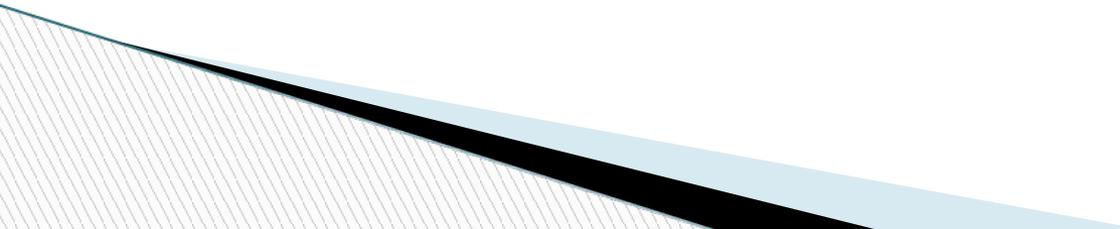
признается деятельность по хранению ценных бумаг и/или учету прав на ценные бумаги (специализированные депозитарии, расчетно-депозитарные организации, депозитарии инвестиционных фондов).



**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/



<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>

