

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
УО «БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра денежного обращения, кредита и фондового рынка

## **ПРЕЗЕНТАЦИЯ**

по дисциплине: **Рынок ценных бумаг**  
на тему: **Участники рынка ценных бумаг.**  
**Профессиональная деятельность с ценными бумагами**

Студентка,  
ФФБД, 3-й курс, ДФС-1

А.Л. Гайшун

Преподаватель

Н.П. Моради Сани

МИНСК 2015

# Содержание

1

- Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы

2

- Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности

3

- Брокерская, дилерская и доверительная деятельность

4

- Клиринговая, депозитарная деятельность и деятельность по организации торговли ценными бумагами

# 1. Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы

- \* **Участники рынка ценных бумаг** - физические и юридические лица, вступающие между собой в определенные экономические отношения в связи с обращением ценных бумаг, продажей ценных бумаг, оборотом ценных бумаг и расчетом по ним.



Эмитенты

Организации,  
обслуживающие  
рынок

**Участники рынка  
ценных бумаг (по  
функциональному  
назначению)**

Инвесторы

Органы  
регулирующие

Фондовые  
посредники



# Эмитенты

Государство

Акционерные  
общества

Частные  
предприятия

Частные лица

# Инвесторы

Институциональные

Индивидуальные

Профессионалы  
рынка

Прочие

Государственные органы

- Фондовые посредники
- Брокер
- Дилер

Саморегулируемые организации

Органы регулирования

Биржа

Общество



**Исполнение сделок:**

Расчетные платежи

Депозитарии

Регистраторы

**Заключение сделок:**

Биржевые организаторы  
торговли

Внебиржевые  
организаторы торговли

**Информационные  
агентства**

Организации,  
обслуживающие  
рынок



**Эмитенты** – юридическое лицо Республики Беларусь, осуществляющее эмиссию эмиссионных ценных бумаг и несущее от своего имени обязательство перед владельцем ценных бумаг по осуществлению прав удостоверяющих этим эмиссионным ценным бумагам.

**Инвестор** – субъект гражданского права, инвестирующий средства в эмиссию ценных бумаг .

**Владелец ценных бумаг** – субъект гражданского права, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности, либо ином вещественном праве.



# Источники финансирования в ценные бумаги:

**Собственные  
средства  
инвестора**

**Амортизационные  
фонды**

**Средства от  
продажи доли в  
уставном фонде**

**Заемные и  
привлеченные  
средства (кредиты  
банков и  
небанковских  
кредитно-  
финансовых  
организаций)**

## 2. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности

**Участники рынка  
ценных бумаг**

```
graph TD; A[Участники рынка ценных бумаг] --> B[Профессиональные участники]; A --> C[Непрофессиональные участники];
```

**Профессиональные  
участники**

**Непрофессиональные  
участники**

# Профессиональная и брокерская деятельность по ценным бумагам согласно законодательству Республики Беларусь

По совершению сделок с ценными бумагами

По осуществлению операций с ценными бумагами

По осуществлению работ и услуг связанных с ценными бумагами и/или реализацией прав удостоверяющих ценные бумаги

По осуществлению депозитарной, клиринговой деятельности и деятельности по организации торговли ценными бумагами

**Согласно Закону « О ценных бумагах и фондовых биржах» выделяют следующие виды профессиональной деятельности по ценным бумагам:**

Посредническая

Коммерческая

Деятельность инвестиционного фонда

Деятельность депозитария

Доверительная (трастовая)

Деятельность специализированного регистратора

# 3. Брокерская, дилерская и доверительная деятельность

\* **Брокерская деятельность**— совершение профессиональным участником рынка ценных бумаг сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента на основании возмездных договоров комиссии или поручения.



# Условия договора брокерского обслуживания:

Предмет  
договора

Типы, виды,  
стоимость  
ценных бумаг

Полное  
наименование  
эмитента

Количество  
ценных бумаг

# \* Обязательные условия договора брокерского обслуживания:

\* Минимальный и максимальный уровень цен или доходности . Порядок определения цен и доходностей при возможном заключении сделки. Время, в течение которых соблюдаются следующие условия:



Размер вознаграждения и порядок его получения



Ответственность сторон



Порядок, сроки и условия предоставления отчета и т.д.

\* **Дилерская деятельность** — совершение профессиональными участниками рынка ценных бумаг сделок с ценными бумагами от своего имени и за свой счет, с правом одновременной покупки и продажи на условиях публичной оферты с обязательством продать или купить эти ценные бумаги по заранее объявленной публичной оферте цене.

\* **Доверительное управление** — деятельность, осуществляющаяся профессиональным участником рынка ценных бумаг от своего имени и за вознаграждение в течении определенного срока с переданным ему в доверительное управление вверителем ценных бумаг, денежных средств, предназначенных для инвестирования средств в ценные бумаги, а так же денежных средств и ценных бумаг.



# Формы доверительного управления:

Доверительное  
управление по  
согласованию

Доверительное  
управление по  
приказу

Полное  
доверительное  
управление

# Существенные условия по договору управления:

Тип, вид ценной бумаги;

Полное наименование эмитента;

Количество ценных бумаг;

Объем вознаграждения управляющему, форма оплаты;

Сроки действия договора;

Ответственность сторон.

## 4. Клиринговая, депозитарная деятельность и деятельность по организации торговли ценными бумагами

- \* **Клиринг** — деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг по определениям обязательств и требований по сделкам купли-продажи ценных бумаг (то есть сбор, сверка, корректировка информации по ценным бумагам, подготовка расчетных документов по ним) для обеспечения расчетов по передаче ценных бумаг и денежных средств.

\* Клиринговую  
осуществляют:

деятельность

Банки

Небанковские кредитно-  
финансовые организации

Организаторы торговли

# Деятельность клиринговой организации:

Осуществление контроля и надзора на рынке ценных бумаг;

Разработка и утверждение условий осуществления клиринговой деятельности;

Ведение обособленного учета обязательств участников торгов

**Депозитарная деятельность** – деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг по оказанию услуг, по учёту ценных бумаг, прав на них и сбережений к ограничению этих прав путём ведения системы записей о депоненте и ценных бумагах., услуги по хранению документальных ценных бумаг, услуги по осуществлению перевода ценных бумаг по счетам депо.

# Депозитарная система Республики Беларусь – двухуровневая!

Система включает:



**Центральный депозитарий**

Депозитарий, находящийся с  
центральным депозитарием в  
корреспондентских отношениях

# Функции центрального депозитария:

Прием и хранение в центральной системе ценных бумаг, прошедших регистрацию в Республике Беларусь

Контроль за общим количеством ценных бумаг, находящихся на учете в депозитарной системе по выпускам

Открытие и ведение операций по корреспондентским счетам

Учет акций находящихся в собственности Республики Беларусь

Консультирование депозитариев второго уровня

Установление корреспондентских отношений с центральным депозитарием других стран



\* Деятельность по организации торговли ценными бумагами – деятельность профессионального участника на рынке ценных бумаг по предоставлению услуг, способствующих совершению сделок между профессиональными участниками и юридическими лицами по организации и ведению торгов с ценными бумагами по установленным правилам. Такого рода услуги могут оказываться и нерезидентом, являющимся профессиональным и непрофессиональным участником .

# Правила торговли находят отражение в локальных нормативно-правовых актах:

Правила, регулирующие осуществление торговли с ценными бумагами

Порядок допуска участников к торгам и исключения участников торгов

Правила допуска ценных бумаг к торговле

Правила по ограничению действия или бездействия участников торгов по манипулированию ценами

# Организатор торгов обязан :

Обеспечивать доступ всем заинтересованным лицам к локальным правовым актам

Предоставлять сведения о копировальном листе и ценных бумагах, допущенных к торговле

Обеспечивать информацией об объеме сделок

Рассматривать заявки эмитентов



Спасибо за внимание!