



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

Кафедра финансов и кредита

# **Модуль 3. Институты финансовых рынков**

## **3.5 Государственное регулирование финансового рынка и саморегулирование**

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

# Модуль 3. Институты финансовых рынков

## 3.5 Государственное регулирование финансового рынка и саморегулирование

*Содержание темы (примерные вопросы для дискуссионного обсуждения)*

Роль регулирования финансового рынка. Система регулирования рынком ценных бумаг. Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг - Служба Банка России по финансовым рынкам. Задачи Службы Банка России по финансовым рынкам. Функции Службы Банка России по финансовым рынкам. Обязанности по государственному регулированию финансового рынка. Структура Службы Банка России по финансовым рынкам. Саморегулируемая организация на финансовом рынке.

# Управляющая подсистема РЦБ:

- государственные органы и саморегулируемые организации, осуществляющие на рынке ценных бумаг законодательную, регистрационную, лицензионную и надзорную деятельность;
- законодательную инфраструктуру (нормативно-правовые документы, действующие на рынке ценных бумаг);
- этику фондового рынка (правила ведения бизнеса, утверждаемые саморегулируемыми организациями);
- традиции и обычаи

# Модели регулирования рынка ценных бумаг

- Регулирование фондового рынка является преимущественной функцией государственных органов.
- При сохранении за государством основных контрольных позиций максимально возможный объем полномочий передается саморегулируемым организациям, значительное место в контроле занимают не жесткие предписания, а установившиеся традиции, система согласований и переговоров.

# Государственное регулирование рынка ценных бумаг включает в себя:

- *разработку и реализацию специальных нормативно-правовых актов;*
- *разработку стандартов, т.е. набора обязательных требований к участникам рынка, финансовым инструментам и т.п.;*
- *регламентацию основных процедур и государственный контроль за соблюдением действующего законодательства со стороны участников рынка.*

# Задачами государственного регулирования являются:

- реализация государственной политики развития рынка ценных бумаг;
- обеспечение безопасности рынка ценных бумаг для профессиональных участников и клиентов;
- создание открытой системы информации о рынке ценных бумаг и контроль за обязательным раскрытием информации участниками рынка.

**Федеральный орган  
исполнительной власти по рынку  
ценных бумаг - Служба Банка  
России по финансовым  
рынкам:**

- 1) осуществляет разработку основных направлений развития рынка ценных бумаг;
- 2) утверждает стандарты эмиссии ценных бумаг, порядок государственной регистрации выпуска;
- 3) разрабатывает и утверждает единые требования к правилам осуществления профессиональной деятельности с ценными бумагами;

- 4) устанавливает обязательные требования к операциям с ценными бумагами;
- 5) устанавливает обязательные требования к порядку ведения реестра;
- 6) устанавливает порядок и осуществляет лицензирование различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- 8) устанавливает порядок выдачи разрешений и осуществляет выдачу разрешений на приобретение статуса саморегулируемой организации профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- 9) определяет стандарты деятельности инвестиционных, негосударственных пенсионных, страховых фондов и их управляющих компаний;

- 10) осуществляет контроль за соблюдением эмитентами, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, саморегулируемыми организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг требований законодательства Российской Федерации;
- 11) в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, контролирует порядок проведения операций с денежными средствами или иным имуществом, совершаемых профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
- 12) обеспечивает раскрытие информации о зарегистрированных выпусках ценных бумаг, профессиональных участниках рынка ценных бумаг и регулировании рынка ценных бумаг;
- 13) устанавливает квалификационные требования к работникам профессиональных участников рынка ценных бумаг;

14) разрабатывает проекты законодательных и иных нормативных актов;

15) ведет реестр профессиональных участников рынка ценных бумаг;

16) устанавливает и определяет порядок допуска к первичному размещению и обращению вне территории Российской Федерации ценных бумаг, выпущенных эмитентами, зарегистрированными в Российской Федерации;

17) осуществляет надзор за соответствием объема выпуска эмиссионных ценных бумаг их количеству в обращении;

# Задачи Службы Банка России по финансовым рынкам:

- участие в развитии финансового рынка Российской Федерации и его инфраструктуры
- участие в обеспечении стабильности финансового рынка Российской Федерации, в том числе оперативное выявление и противодействие кризисным ситуациям
- проведение анализа состояния и перспектив развития финансовых рынков в части сферы деятельности некредитных финансовых организаций
- формирование конкурентной среды на финансовом рынке Российской Федерации
- регулирование, контроль и надзор за некредитными финансовыми организациями
- защита прав и законных интересов акционеров и инвесторов на финансовых рынках, страхователей, застрахованных лиц и выгодоприобретателей.

# Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг вправе:

- квалифицировать ценные бумаги и определять их виды в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- устанавливать обязательные для профессиональных участников рынка ценных бумаг, нормативы достаточности собственных средств и иные требования, направленные на снижение рисков профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- в случае неоднократного нарушения в течение одного года профессиональными участниками рынка ценных бумаг законодательства о ценных бумагах и (или) об исполнительном производстве принимать решение о приостановлении действия или об аннулировании лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- устанавливать порядок проведения проверок эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг и саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- аннулировать квалификационные аттестаты физических лиц в случае неоднократного или грубого нарушения ими законодательства Российской Федерации о ценных бумагах;

# Структура Службы Банка России по финансовым рынкам

- Управление лицензирования и ведения государственных реестров
- Управление регулирования деятельности на финансовом рынке
- Управление корпоративных отношений, раскрытия информации и эмиссионных ценных бумаг
- Управление организации и проведения надзорных мероприятий на рынке ценных бумаг
- Управление мониторинга и анализа финансового рынка
- Управление регулирования деятельности на рынке страхования, микрофинансовой деятельности и кредитной кооперации
- Управление экономического анализа и контроля достоверности отчетности субъектов страхового дела
- Управление страхового надзора и контроля процедур восстановления платежеспособности
- Управление стратегического планирования и организационно-контрольной деятельности

***Саморегулируемая организация*** учреждается профессиональными участниками рынка ценных бумаг для обеспечения условий профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг, соблюдения стандартов профессиональной этики на рынке ценных бумаг, защиты интересов владельцев ценных бумаг и иных клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся членами саморегулируемой организации, установления правил и стандартов проведения операций с ценными бумагами, обеспечивающих эффективную деятельность на рынке ценных бумаг.

# Саморегулируемая организация вправе:

- получать информацию по результатам проверок деятельности своих членов, осуществляемых в порядке, установленном федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг (региональным отделением федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг);
- разрабатывать правила и стандарты осуществления профессиональной деятельности и операций с ценными бумагами своими членами и осуществлять контроль за их соблюдением;
- контролировать соблюдение своими членами принятых саморегулируемой организацией правил и стандартов осуществления профессиональной деятельности и операций с ценными бумагами;
- осуществлять обучение граждан в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также в случае, если саморегулируемая организация является аккредитованной федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг, принимать квалификационные экзамены и выдавать квалификационные аттестаты.