

Профессиональные участники рынка ценных бумаг

Профессиональные участники рынка ценных бумаг занимаются коммерческой, посреднической деятельностью, а также другими видами профессиональной деятельности по ценным бумагам.

К основным видам профессиональной деятельности по ценным бумагам относятся:

- посредническая деятельность по ценным бумагам,
- коммерческая деятельность по ценным бумагам,
- деятельность инвестиционного фонда,
- доверительная (трастовая) деятельность,
- деятельность депозитария.

Посредническая деятельность по ценным бумагам.

Посреднической деятельностью по ценным бумагам считается покупка или продажа ценных бумаг за счет и по поручению клиента. Посреднической деятельностью на фондовом рынке занимаются **брокеры**.

Брокер – это профессиональный посредник при заключении сделок с ценными бумагами, действующий от имени и по поручению клиента (инвестора) и получающий за это вознаграждение в форме комиссионных процентов.

Сфера деятельности брокера включает консультирование клиентов, совершение сделок с ценными бумагами, участие в размещении новых выпусков ценных бумаг на условиях "максимальных усилий", создание и управление инвестиционными фондами.

Заявка брокеру содержит указание на покупку или продажу определенного вида ценных бумаг, а также ряд спецификаций:

- ✓ размер заявки (количество покупаемых или продаваемых ценных бумаг);
- ✓ срок исполнения (срок, в течение которого заявка должна быть исполнена);
- ✓ тип заявки (указание относительно цены исполнения).

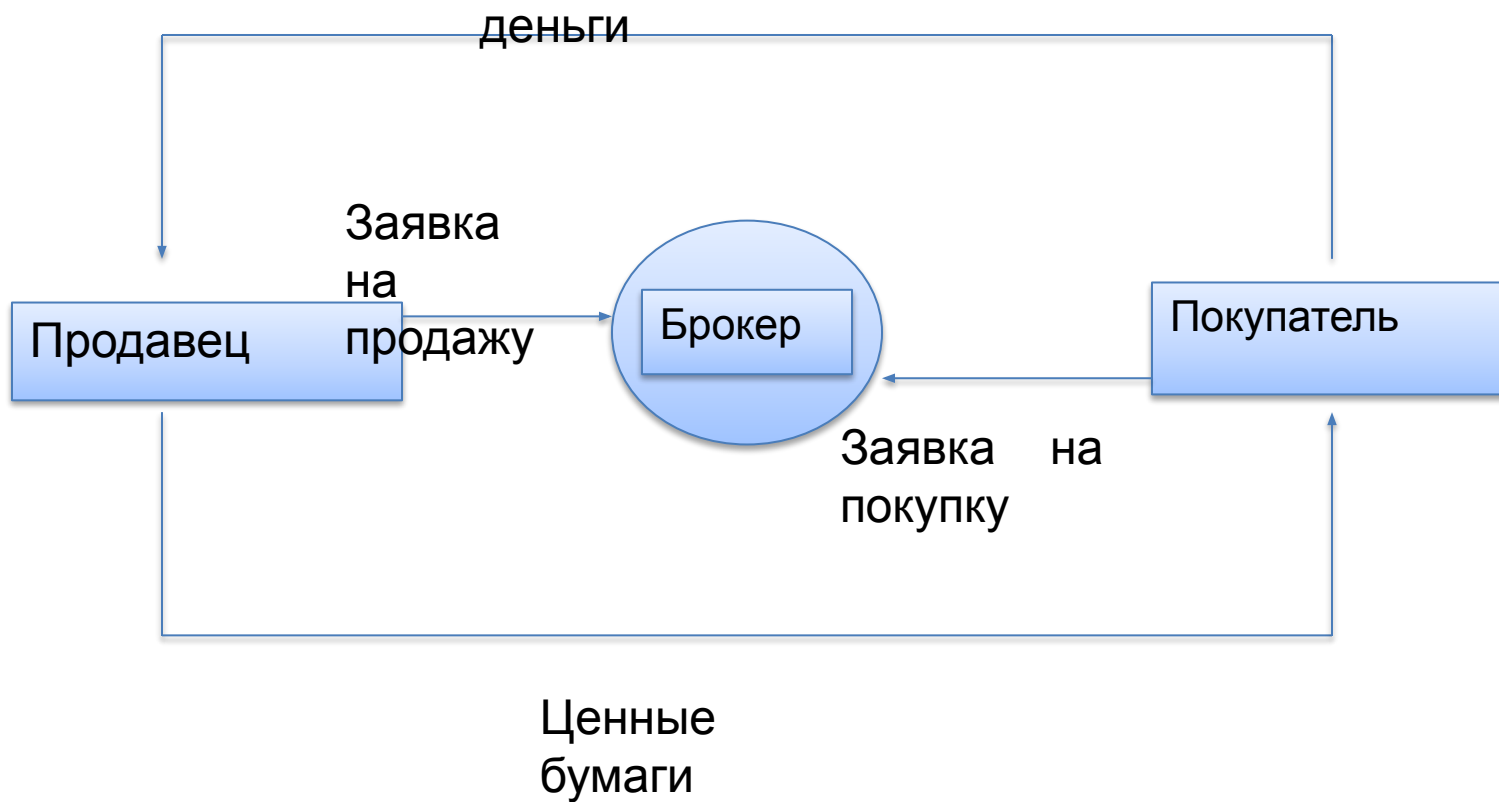
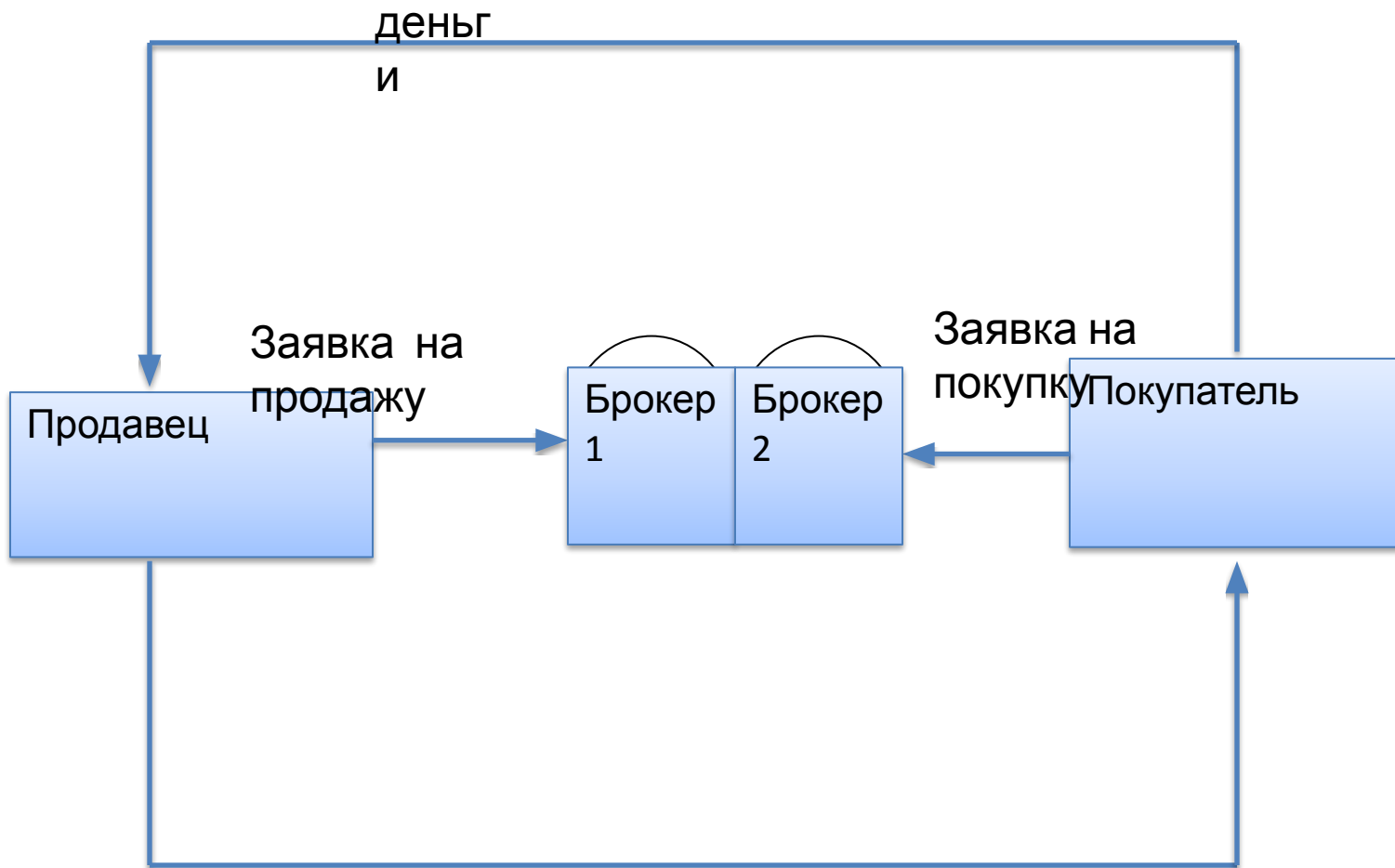


Схема заключения сделки через одного брокера



Ценные
бумаги

Схема заключения сделки с двумя брокерами

По сроку исполнения заявки могут быть:

- ✓ **однодневными** (подлежат исполнению в течение дня поступления);
- ✓ **открытыми** (действительны до исполнения брокером либо отмены инвестором):
- ✓ **подлежащими немедленному исполнению** (аннулируются брокером при невозможности их немедленного исполнения);
- ✓ **заявками по усмотрению**, позволяющими брокеру самому устанавливать все ее спецификации (полная свобода действий) или некоторые из них (ограниченная свобода действий).

Если не указан срок исполнения, заявки считаются **однодневными**.

Существуют следующие **основные типы заявок**:

- ✓ **рыночные заявки**, подлежащие исполнению в течение дня по наилучшему рыночному курсу;
- ✓ **заявки с ограничением цены** предполагают указание инвестором *предельной* **цены исполнения**, т.е. минимальной цены продажи и максимальной цены покупки ценных бумаг.

Коммерческая деятельность по ценным бумагам

Коммерческая деятельность по ценным бумагам состоит в выполнении профессиональным участником рынка ценных бумаг сделок по купле-продаже ценных бумаг от своего имени и за свой счет по объявленным им ценам покупки и продажи.

Коммерческая деятельность осуществляется **дилерами** (dealer), которые получают прибыль за счет торговли ценными бумагами. Дилеры обычно специализируются на работе с определенными группами ценных бумаг. Объявляя свои **котировки** (цены покупки и продажи) этих ценных бумаг, они тем самым берут на себя обязательство заключать сделки именно по этим ценам.

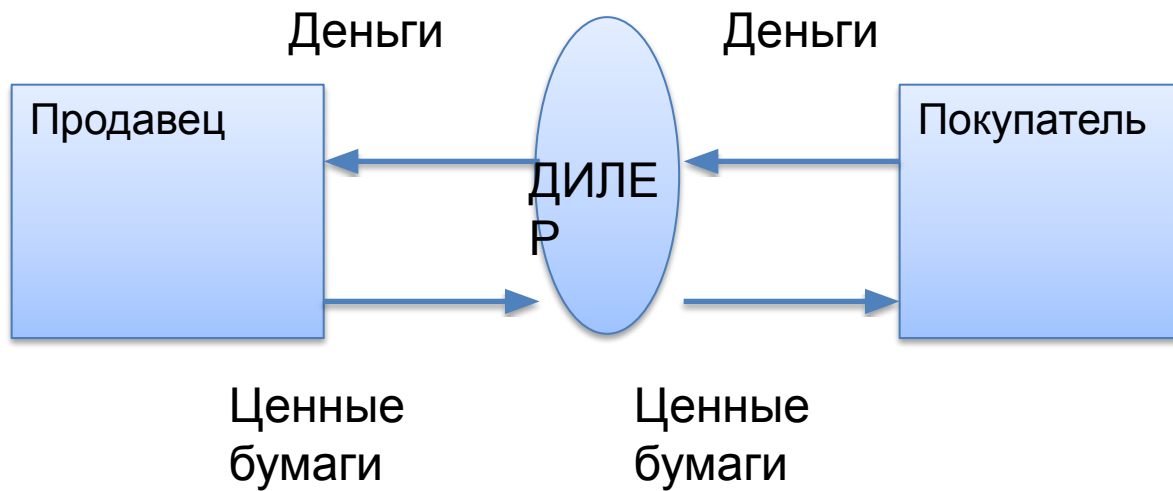


Схема совершения сделки через дилера

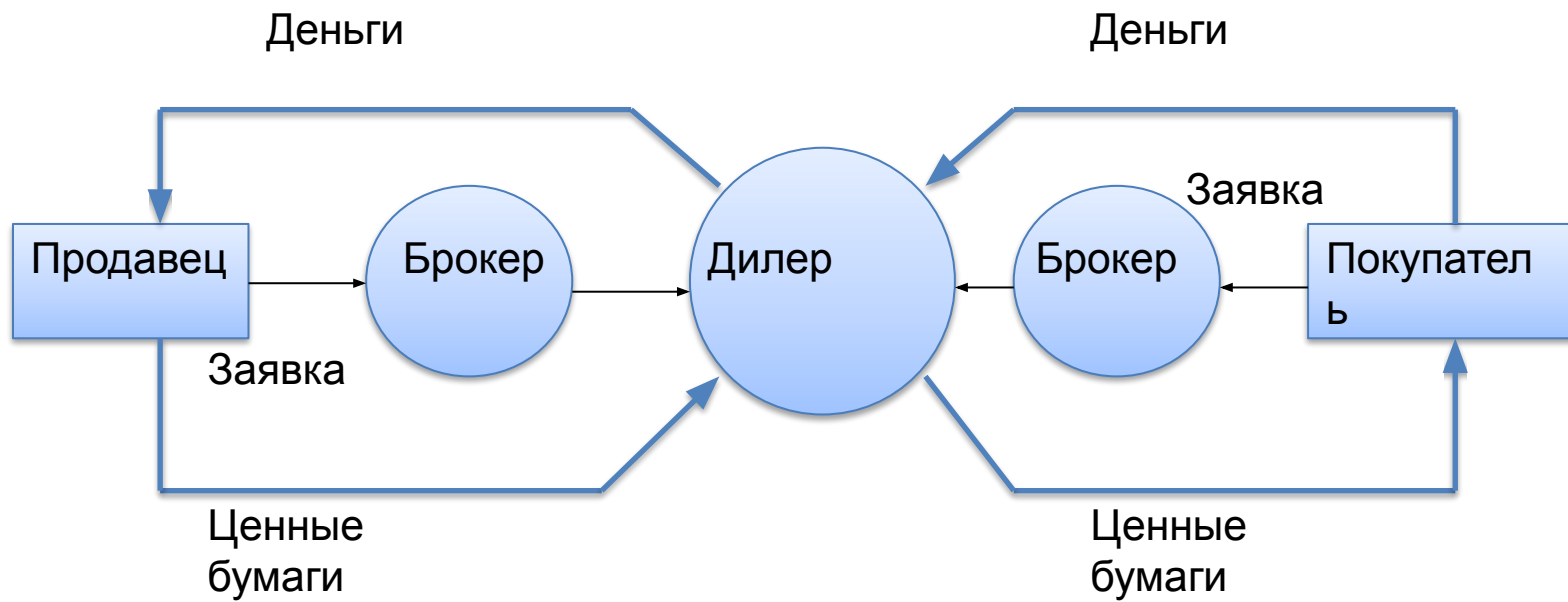


Схема двойного посредничества

Золотое правило инвестирования: покупают дешево в условиях превышения предложения ценных бумаг и продают дорого при возрастании спроса на них, компенсируя тем самым временные дисбалансы между спросом и предложением.

3) Деятельность инвестиционного фонда.

Деятельность инвестиционного фонда состоит в выпуске акций с целью привлечения денежных средств инвесторов и их последующего вложения от имени фонда в другие финансовые активы.

Наибольшее распространение получили «открытые» *паевые (или взаимные) инвестиционные фонды*, образованные в форме открытого акционерного общества. Открытые инвестиционные фонды эмитируют ценные бумаги и продают их всем желающим с обязательством выкупа ценных бумаг в течение достаточно короткого срока (например, 15 дней со дня подачи заявки инвестора). Их часто называют *компаниями с переменным капиталом*.