

# тема **3.** *Участники РЦБ*

## *Участники рынка ценных бумаг (субъекты рынка)*

это физические и юридические лица, которые продают, покупают ценные бумаг и/или обслуживают их оборот и расчеты по ним, вступая между собой в определенные экономические отношения, связанные с обращением ценных бумаг.

**В зависимости от функционального назначения субъектов РЦБ можно разделить на следующие основные группы:**

- Продавцы;
- Инвесторы;
- Профессиональные участники рынка ценных бумаг как фондовые посредники и торговцы;
- Организации, составляющие инфраструктуру рынка ценных бумаг;
- Органы регулирования и контроля.

# *Продавцами* являются эмитенты и владельцы ценных бумаг

*Эмитентами* могут выступать хозяйствующие субъекты, стремящиеся получить дополнительные источники финансирования, а также органы государственной власти, выпускающие займы для покрытия части государственных расходов.

ФЗ «О рынке ценных бумаг») устанавливает, что **эмитент** — это «юридическое лицо или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими». Таким образом, эмитент — всегда продавец, который поставляет на рынок ценную бумагу.

Владельцем ценных бумаг является  
лицо, которому ценная бумага  
принадлежит на праве собственности

- При решении продать ценную бумагу они  
становятся ее продавцами

# *Инвесторы* -

- физические и юридические лица, имеющие временно свободные денежные средства и желающие инвестировать их для получения дополнительных доходов. Инвесторы приобретают ценные бумаги от своего имени и за свой счет. Таким образом, **инвестор** — это владелец (собственник) ценной бумаги, ставший им в результате обмена на нее определенного количества принадлежавших ему денег или вещей (имущества)

# Различают:

## ▣ институциональных (коллективных) инвесторов:

- государство;
- корпоративные инвесторы (акционерные общества);
- специализированные институты:  
специализированные фонды и компании (банки, страховые компании, пенсионные фонды), инвестиционные фонды;

▣ **индивидуальных инвесторов**

- физические лица, использующие свои сбережения для приобретения ценных бумаг

**прочих инвесторов**

— предприятия, организации.



*Профессиональные участники рынка ценных  
бумаг как фондовые  
посредники и торговцы*

связывают между собой исходных участников (эмитентов и инвесторов, а также инвесторов между собой), т. е. оказывают услуги по заключению сделок купли-продажи на рынке ценных бумаг.

К ним относят  
- брокеров,  
- дилеров и  
- доверительных управляющих.

- Брокер — это профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий брокерскую деятельность.
- Дилер — это профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий дилерскую деятельность.
- Доверительный управляющий — это профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами

## ***Организации, составляющие инфраструктуру рынка ценных бумаг***

Это профессиональные участники рынка ценных бумаг, обслуживающие процесс заключения и исполнения рыночных сделок с ценными бумагами или любые процессы смены собственности на ценные бумаги. Таким образом, это организации, выполняющие все функции на рынке ценных бумаг, кроме функции купли-продажи ценных бумаг

# Их можно разделить на

- организации, обеспечивающие **заключение сделок**, — организаторы торговли — *фондовые биржи и торговые системы*, организующие проведение регулярных торгов по ценным бумагам
- организации, обеспечивающие **исполнение сделок**, — системы расчета и учета прав на ценные бумаги — *клиринговые организации, регистраторы и депозитарии*, обеспечивающие расчеты по заключенным сделкам, учет и перерегистрацию прав на ценные бумаги

**Фондовая биржа** представляет собой организованный, регулярно функционирующий, централизованный рынок с фиксированным местом торговли, с процедурой отбора ценных бумаг и операторов рынка, отвечающих определенным требованиям.

Она осуществляет надзор за членами биржи, оказывает расчетные и информационные услуги, дает определенные гарантии и получает комиссионные от сделок.

Фондовая биржа — это некоммерческое предприятие, работающее по лицензии. Она организует торги только между членами биржи.

▣ **Торговая система** — это совокупность технических, технологических и организационных средств, позволяющих заключать сделки с ценными бумагами и сверять ее параметры.

# ***Органы регулирования и контроля***

В мировой практике известны **четыре** основных формы регулирования рынка ценных бумаг:

▣ ***Государственное регулирование***, опирающееся на законодательство страны. В Российской Федерации государственное регулирование осуществляется органами государственного регулирования, к которым относятся:

высшие органы управления (Федеральное собрание, Президент, Правительство);

государственные органы регулирования рынка ценных бумаг министерского уровня (Федеральная служба по финансовым рынкам (далее — ФСФР) Министерство финансов РФ, Центральный банк РФ и др.);

- ▣ **саморегулирование**, осуществляющееся через деятельность различных ассоциаций профессионалов фондового рынка.
  - ▣ **биржевое регулирование**, основанное на правилах работы общих и специализированных фондовых бирж
  - ▣ **общественное регулирование**, базирующееся на общественном мнении.
- 