

## Содержание:

# ВВЕДЕНИЕ

С переходом России к рыночной экономике начал формироваться и фондовый рынок. Всё больше инвесторов и компаний вовлечены в него.

Ведь, в условиях инфляции, обесценения денег рациональным являются так называемые «короткие» инвестиции, то есть быстро приносящие доход, с малым сроком окупаемости.<sup>[1]</sup> К таким инвестициям и относятся инвестиции в финансовые инструменты. Данная тема сейчас является очень актуальной, ведь именно в периоды нестабильности экономике на спекулятивном рынке ценных бумаг можно получить сверхприбыль также, как и понести значительные убытки. Существующий в настоящее время в России фондовый рынок является типичным крупным развивающимся рынком. Он характеризуется, с одной стороны, высокими темпами позитивных количественных и качественных изменений, с другой стороны — наличием многочисленных проблем, носящих комплексный характер и препятствующих более эффективному его развитию. Однако российский фондовый рынок пока еще не является значимым инструментом накопления капиталов для большинства населения и источником инвестиционных ресурсов для большинства предприятий, а следовательно, не может выполнять полный спектр функций, присущих развитым фондовым рынкам. Россия по-прежнему отличается крайне низкой долей частных лиц и институтов коллективных инвестиций в совокупной структуре инвесторов. Объективные процессы глобализации мирового рынка капитала ставят вопрос о выживании национального фондового рынка в России. Об актуальности такой постановки вопроса свидетельствует, например, большая доля иностранных рынков в совокупном объеме привлечения инвестиций российскими компаниями. Сохраняется проблема построения эффективной инфраструктуры рынка, которая сможет удовлетворить потребности как отечественных, так и иностранных инвесторов. Не завершено формирование эффективной системы регулирования фондового рынка, опирающегося на лучший мировой опыт в этой области. Наконец, серьезным сдерживающим фактором развития российского фондового рынка является недостаточно благоприятный инвестиционный климат. Это сдерживает приход в Россию иностранных долгосрочных инвесторов, проблема дефицита которых остается крайне актуальной. Однако политические и экономические факторы, влияющие на инвестиционный климат, находятся за

пределами собственно фондового рынка. По большинству показателей емкости российский фондовый рынок занимает место в первой пятерке развивающихся рынков. По ряду качественных показателей он вышел в лидеры среди развивающихся рынков. Вместе с тем по многим другим качественным показателям (ликвидность рынка, дивидендная доходность, количество торгуемых компаний и т.д.) сохраняется значительное отставание от ведущих развивающихся рынков, и тем более — от развитых рынков. Целью моей курсовой работы является анализ видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в российском предпринимательском праве с рассмотрением его положительных сторон и недостатков. В соответствии с указанной целью можно определить следующие задачи курсовой работы:

- определить основные характеристики видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, включая понятие, виды и способы ведения разных видов профессиональной деятельности.
- рассмотреть основные проблемы видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг на примере ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА»

# **1. АНАЛИЗ ВИДОВ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

## ***1.1 Основные понятия фондового рынка***

Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) – это часть финансового рынка наряду с рынком ссудного капитала, валютным рынком и рынком золота. На фондовом рынке обращаются специфические финансовые документы – ценные бумаги.[\[2\]](#) Фондовый рынок — это отношения между его участниками по поводу выпуска, обращения и гашения ценных бумаг.

Ценная бумага — особого рода юридический документ, который фиксирует права его владельца, или обязательства выдавшего его лица, на определенное количество денег или вещей (имущества).

К ценным бумагам относятся: государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательный сертификаты, банковская сберегательная книжка на

предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг.[\[3\]](#)

Инвестор — владелец (собственник) ценной бумаги, ставший им в результате обмена на нее определенного количества принадлежавших ему денег или вещей (имущества).

Эмитент — участник рынка, выдавший ценную бумагу в обмен на денежные средства или вещи (имущество), принадлежавшие инвестору, и несущий соответствующие обязательства по ценной бумаге перед инвестором.[\[4\]](#)

С точки зрения инструментной структуры фондовый рынок включает в себя акции, корпоративные облигации, паи паевых инвестиционных фондов, а также фьючерсы и биржевые опционы на ценные бумаги и фондовые индексы.[\[5\]](#)

Эмиссионная политика предприятия – это последовательность действий эмитента по выпуску и размещению ценных бумаг, по работе с собственными ценными бумагами на вторичном рынке.[\[6\]](#)

Акция - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой.

Облигация - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент и/или дисконт.

Опцион эмитента - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента.[\[7\]](#) Фьючерсный контракт – это стандартный биржевой договор купли-продажи биржевого актива в определенный момент времени в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент её заключения. [\[8\]](#)

Фондовый индекс - составной взвешенный показатель курсов ценных бумаг из определенного набора. Фондовый индекс дает представление о деятельности фондового рынка в целом. Фондовый индекс - вид базового актива, сводный стоимостной показатель определенного набора биржевых товаров или сектора экономики.

Выпуск в обращение (выдача, эмиссия) ценной бумаги — отчуждение ценной бумаги эмитентом в пользу инвестора.

Обращение ценной бумаги — ее отчуждение от одного инвестора к другому инвестору.[\[9\]](#)

Паевой инвестиционный фонд – обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления (т. е. пайщиком) с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления (других пайщиков), и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой (паем), выдаваемой управляющей компанией. Паевой инвестиционный фонд не является юридическим лицом.[\[10\]](#)

## **1.2 Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг определены в ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 №39-ФЗ в главе 2:

Брокерской деятельностью признается деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, по поручению клиента от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом.[\[11\]](#)

Брокер должен выполнять поручения клиентов добросовестно и в порядке их поступления. Сделки, осуществляемые по поручению клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с дилерскими операциями самого брокера при совмещении им деятельности брокера и дилера. Брокер вправе

использовать в своих интересах денежные средства, находящиеся на специальном брокерском счете (счетах), если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании, гарантируя клиенту исполнение его поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по требованию клиента. Денежные средства клиентов, предоставивших право их использования брокеру в его интересах, должны находиться на специальном брокерском счете (счетах), отдельном от специального брокерского счета (счетов), на котором находятся денежные средства клиентов, не предоставивших брокеру такого права. Денежные средства клиентов, предоставивших брокеру право их использования, могут зачисляться брокером на его собственный банковский счет. Брокер вправе предоставлять клиенту в заем денежные средства и/или ценные бумаги для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг при условии предоставления клиентом обеспечения способом, предусмотренным настоящим пунктом. Сделки, совершаемые с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем, именуется маржинальными сделками. Условия договора займа, в том числе сумма займа или порядок ее определения, могут быть определены договором о брокерском обслуживании. При этом документом, удостоверяющим передачу в заем определенной денежной суммы или определенного количества ценных бумаг, признается отчет брокера о совершенных маржинальных сделках или иной документ, определенный условиями договора. Брокер вправе взимать с клиента проценты по предоставляемым займам. В качестве обеспечения обязательств клиента по предоставленным займам брокер вправе принимать только ценные бумаги, принадлежащие клиенту и/или приобретаемые брокером для клиента по маржинальным сделкам.

Дилерской деятельностью признается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам.[\[12\]](#) Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий дилерскую деятельность, именуется дилером. Дилером может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией, а также государственная корпорация, если для такой корпорации возможность осуществления дилерской деятельности установлена федеральным законом, на основании которого она создана. Кроме цены дилер имеет право объявить иные существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг: минимальное и максимальное количество покупаемых и/или продаваемых ценных бумаг, а также срок, в течение которого действуют объявленные цены. При отсутствии в

объявлении указания на иные существенные условия дилер обязан заключить договор на существенных условиях, предложенных его клиентом. В случае уклонения дилера от заключения договора к нему может быть предъявлен иск о принудительном заключении такого договора и/или о возмещении причиненных клиенту убытков.

Деятельностью по управлению ценными бумагами признается деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

[\[13\]](#) Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами, именуется управляющим. Наличие лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами не требуется в случае, если доверительное управление связано только с осуществлением управляющим прав по ценным бумагам.

Клиринговая деятельность - деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.[\[14\]](#)

Организации, осуществляющие клиринг по ценным бумагам, в связи с расчетами по операциям с ценными бумагами принимают к исполнению подготовленные при определении взаимных обязательств бухгалтерские документы на основании их договоров с участниками рынка ценных бумаг, для которых производятся расчеты. Клиринговая организация, осуществляющая расчеты по сделкам с ценными бумагами, обязана формировать специальные фонды для снижения рисков неисполнения сделок с ценными бумагами. Минимальный размер специальных фондов клиринговых организаций устанавливается федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг по согласованию с Центральным банком Российской Федерации.

Депозитарной деятельностью признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность, именуется депозитарием. Депозитарием может быть только юридическое лицо. Лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и/или учету прав на ценные бумаги, именуется депонентом.[\[15\]](#)

Договор между депозитарием и депонентом, регулирующий их отношения в процессе депозитарной деятельности, именуется депозитарным договором (договором о счете депо). Депозитарный договор должен быть заключен в письменной форме. Депозитарий обязан утвердить условия осуществления им депозитарной деятельности, являющиеся неотъемлемой составной частью заключенного депозитарного договора. Заключение депозитарного договора не влечет за собой переход к депозитарию права собственности на ценные бумаги депонента. Депозитарий не имеет права распоряжаться ценными бумагами депонента, управлять ими или осуществлять от имени депонента любые действия с ценными бумагами, кроме осуществляемых по поручению депонента в случаях, предусмотренных депозитарным договором. Депозитарий не имеет права обуславливать заключение депозитарного договора с депонентом отказом последнего хотя бы от одного из прав, закрепленных ценными бумагами. Депозитарий несет гражданско-правовую ответственность за сохранность депонированных у него сертификатов ценных бумаг. Группа "Московская Биржа" управляет единственной в России многофункциональной биржевой площадкой по торговле акциями, облигациями, производными инструментами, валютой, инструментами денежного рынка и товарами. В состав Группы входит центральный депозитарий (НКО ЗАО "Национальный расчетный депозитарий"), а также клиринговый центр (Банк "Национальный Клиринговый Центр"), выполняющий функции центрального контрагента на рынках, что позволяет Московской бирже оказывать клиентам полный цикл торговых и пост-трейдинговых услуг. Московская Биржа была образована в декабре 2011 года в результате слияния двух основных российских биржевых групп — Группы ММВБ, старейшей национальной биржи и ведущего российского оператора рынка ценных бумаг, валютного и денежного рынков, и Группы РТС, крупнейшего на тот момент оператора срочного рынка. Возникшая в результате слияния вертикально интегрированная структура, обеспечивающая возможность торговли всеми основными категориями активов, была преобразована в открытое акционерное общество (ОАО) и переименована в Московскую Биржу. В феврале 2013 года Московская Биржа провела IPO, установив рекорд среди локальных размещений. Совокупный объем размещения составил 15 млрд рублей.

Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг признаются сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг. Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг имеют право заниматься только юридические лица. Лица, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев ценных

бумаг, именуются держателями реестра (регистраторами).<sup>[16]</sup> Юридическое лицо, осуществляющее деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, не вправе осуществлять сделки с ценными бумагами зарегистрированного в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг эмитента. Под системой ведения реестра владельцев ценных бумаг понимается совокупность данных, зафиксированных на бумажном носителе и/или с использованием электронной базы данных, обеспечивающая идентификацию зарегистрированных в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг номинальных держателей и владельцев ценных бумаг и учет их прав в отношении ценных бумаг, зарегистрированных на их имя, позволяющая получать и направлять информацию указанным лицам и составлять реестр владельцев ценных бумаг.

Система ведения реестра владельцев ценных бумаг должна обеспечивать сбор и хранение в течение установленных законодательством Российской Федерации сроков информации о всех фактах и документах, влекущих необходимость внесения изменений в систему ведения реестра владельцев ценных бумаг, и о всех действиях держателя реестра по внесению этих изменений.

Для ценных бумаг на предъявителя система ведения реестра владельцев ценных бумаг не ведется.

Реестр владельцев ценных бумаг (далее - реестр) - это часть системы ведения реестра, представляющая собой список зарегистрированных владельцев с указанием количества, номинальной стоимости и категории принадлежащих им именных ценных бумаг, составленный по состоянию на любую установленную дату и позволяющий идентифицировать этих владельцев, количество и категорию принадлежащих им ценных бумаг.

В обязанности держателя реестра входит:

- открыть каждому владельцу, изъявившему желание быть зарегистрированным у держателя реестра, а также номинальному держателю ценных бумаг лицевой счет в системе ведения реестра на основании уведомления об уступке требования или распоряжения о передаче ценных бумаг, а при размещении эмиссионных ценных бумаг - на основании уведомления продавца ценных бумаг;
- вносить в систему ведения реестра все необходимые изменения и дополнения;
- производить операции на лицевых счетах владельцев и номинальных держателей ценных бумаг только по их поручению, если иное не установлено федеральным законом;
- доводить до зарегистрированных лиц информацию, предоставляемую эмитентом;
- предоставлять зарегистрированным в системе ведения реестра владельцам и номинальным держателям ценных бумаг, владеющим более 1 % голосующих акций

эмитента, данные из реестра об имени (наименовании) зарегистрированных в реестре владельцев и о количестве, категории и номинальной стоимости принадлежащих им ценных бумаг;

- информировать зарегистрированных в системе ведения реестра владельцев и номинальных держателей ценных бумаг о правах, закрепленных ценными бумагами, и о способах и порядке осуществления этих прав;

- строго соблюдать порядок передачи системы ведения реестра при расторжении договора с эмитентом.

Форма распоряжения о передаче ценных бумаг и указываемые в нем сведения устанавливаются федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Держатель реестра не вправе предъявлять дополнительные требования при внесении изменений в данные системы ведения реестра помимо тех, которые устанавливаются в порядке, предусмотренном настоящим федеральным законом. В случае прекращения действия договора по поддержанию системы ведения реестра между эмитентом и регистратором, последний передает другому держателю реестра, указанному эмитентом, информацию, полученную от эмитента, все данные и документы, составляющие систему ведения реестра, а также реестр, составленный на дату прекращения действия договора. Передача производится в день расторжения договора.

При замене держателя реестра эмитент дает объявление об этом в средствах массовой информации или уведомляет всех владельцев ценных бумаг письменно за свой счет.

Все выписки, выданные держателем реестра после даты прекращения действия договора с эмитентом, недействительны.

Держатель реестра вносит изменения в систему ведения реестра на основании:

1) распоряжения владельца о передаче ценных бумаг, или лица, действующего от его имени, или номинального держателя ценных бумаг, который зарегистрирован в системе ведения реестра в соответствии с правилами ведения реестра, установленными законодательством Российской Федерации, а при размещении эмиссионных ценных бумаг - в соответствии с порядком, установленным настоящей статьей;

2) иных документов, подтверждающих переход права собственности на ценные бумаги в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации.

При документальной форме эмиссионных ценных бумаг, предусматривающей нахождение ценных бумаг у их владельцев, помимо указанных документов представляется также сертификат ценной бумаги. При этом имя (наименование)

лица, указанного в сертификате в качестве владельца именной ценной бумаги, должно соответствовать имени (наименованию) зарегистрированного лица, указанного в распоряжении о передаче ценных бумаг.

Отказ от внесения записи в систему ведения реестра или уклонение от такой записи, в том числе в отношении добросовестного приобретателя, не допускается, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

В случае, если регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг, не являющихся эмиссионными ценными бумагами, в том числе инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, ипотечных сертификатов участия, он обязан соблюдать требования по ведению указанного реестра, установленные федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

Деятельностью по организации торговли на рынке ценных бумаг признается предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг, называется организатором торговли на рынке ценных бумаг.[\[17\]](#) Организаторы торговли делятся на два типа:

Биржевые торговые площадки. Операции о купле или продаже ценных бумаг происходит на биржевом рынке. Это структурированный рынок ценных бумаг, и поэтому все здесь осуществляется строго по правилам. Также, биржевая торговля происходит в конкретном месте (на бирже) и по строгому графику. К торговле на биржевой площадке, ценные бумаги, допускаются лишь после прохода процедуры листинга, также эту торговлю постоянно контролируют со стороны биржи.

Внебиржевые торговые площадки.

Созданы, для осуществления больших адресных сделок, или для формы взаимодействия инвестиционных компаний (фондовых магазинов) с большим количеством частных инвесторов. Внебиржевой рынок — это рынок, созданный для процесса купли или продажи ценных бумаг внебиржевой торговой площадки. Внебиржевые рынки бывают организованными и неорганизованными. Рынок, который создан на современных системах связи и гарантирует свершение операция купли и продажи ценных бумаг, не смотря на жесткие правила и нормы называется — организованный внебиржевой рынок. Работа организатора торговли, является лишь на основании авторизации организатора по торговле с ценными

бумагами. Есть всего четыре вида лицензии: две лицензии для внебиржевой торговли, и две для биржевой торговли. Одна, дает возможность организовать торговлю государственными ценными бумагами (ценные бумаги Российской Федерации), другая, остальными ценными бумагами. Лицензии даются всего на 10 лет. Для того чтобы лицензия выдавалась на срок до 3 лет, нужно совмещать разные виды профессиональной деятельности с деятельностью по организации торговли на рынке ценных бумаг. Акционеры организации не могут выступать как участники торговли, участвовать в торгах могут только служащие организаторы и должностные лица. Они же не допускаются к участию торговли в органах управления участников торговли. Капитал организаторов должен быть не меньше 200 000 МРОТ.

## **2. ЗАО «ИГ ВЕЛЬДЕГА» КАК ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЙ ИНВЕСТОР НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

### ***2.1 Характеристика деятельности ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» на рынке ценных бумаг.***

В настоящее время существует множество способов получения и приумножения прибыли, которые отличаются степенью риска и сроком окупаемости. Такой выбор для любого физического лица или организации может зависеть от различных факторов, например, от меняющейся экономической ситуации.

Альтернативой вложения денег в банк является инвестирование в фондовый рынок, которое позволяет получить ощутимо больший доход.

Денежные средства могут быть вложены в производственную и торговую деятельность, в недвижимость, антиквариат, драгоценные металлы и т.п. Во всех случаях эти денежные средства с течением времени могут иметь свой прирост, то есть принести прибыль и весьма значительную, если правильно выбраны направления и условия, на которых вкладываются деньги как капитал. Однако в рассмотренных случаях отсутствует сам процесс предварительного накопления необходимой для капитального вложения денежной суммы. Ведь прежде чем вложить капитал, его надо накопить или откуда-то получить. [\[18\]](#)

Сфера, где можно накопить капитал или его получить – есть финансовая сфера деятельности. Основными рынками, на которых преобладают финансовые отношения, являются: рынок банковских капиталов, рынок ценных бумаг, валютный рынок и рынок страховых и пенсионных фондов.

Создание инвестиционной компании – широкий комплекс мероприятий, направленный на формирование пакета документов полноценной инвестиционной (финансовой) компании – профессионального участника рынка ценных бумаг.

Для занятия своей деятельностью необходимо получать следующие виды лицензий:

- Лицензия ФСФР на Дилерскую деятельность - это деятельность по купле-продаже ценных бумаг юридическим лицом от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи с обязательством исполнения сделок по этим ценным бумагам по объявленным ценам (в соответствии с Федеральным Законом № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» ).
- Лицензия ФСФР на Брокерскую деятельность - это деятельность, направленная на совершение операций с ценными бумагами в интересах клиента по договору поручения или договору комиссии (в соответствии с Федеральным Законом № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» ).
- Лицензия ФСФР на Деятельность по управлению ценными бумагами - это деятельность, направленная на осуществление юридическим лицом от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами (в соответствии с Федеральным Законом № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» ).
- Лицензия ФСФР на Депозитарную деятельность представляет собой комплекс мер по оказанию услуг, связанных с хранением сертификатов ценных бумаг, и/или учету и переходу прав на ценные бумаги (в соответствии с Федеральным Законом № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» ).
- Лицензия ФСФР на Деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг представляет собой комплекс услуг, связанных со сбором, фиксацией, обработкой, хранением и предоставлением данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг (в соответствии с Федеральным

Законом № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» ).

- Лицензия ФСФР на Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг – это деятельность, направленная на предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг (в соответствии с Федеральным Законом № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» ).

Также ФСФР регламентирует требования к персоналу инвестиционной компании:  
[\[19\]](#)

Штат инвестиционной компании с лицензией или лицензиями профессионального участника рынка ценных бумаг, должен быть укомплектован следующими специалистами финансового рынка, в число которых входят:

### **Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа**

Требования предъявляемые к единоличного исполнительного органу инвестиционной компании:

- наличие высшего образования
- наличие квалификационного аттестата по специализации, соответствующей виду деятельности на финансовом рынке
- отсутствие факта аннулирования квалификационного аттестата, если с даты аннулирования прошло менее трех лет.
- наличие опыта работы в должности руководителя отдела или иного структурного подразделения организации, осуществляющей деятельность на финансовом рынке, саморегулируемой организации, объединяющей организации, осуществляющие деятельность на рынке ценных бумаг и коллективных инвестиций (далее - саморегулируемая организация), Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг, Федеральной службы, их территориальных органов, Министерства финансов Российской Федерации, финансовых органов субъектов Российской Федерации, Центрального банка Российской Федерации, в должностные обязанности которого входило принятие (подготовка) решений по вопросам, непосредственно связанным со специализацией в области финансового рынка, - не менее одного года;
- отсутствие факта работы в организации, осуществлявшей деятельность на финансовом рынке, у которой была аннулирована соответствующая лицензия и в которой указанное лицо являлось лицом, осуществлявшим руководство текущей деятельностью этой организации или контролером в период

совершения нарушения, повлекшего аннулирование лицензии (за исключением случаев аннулирования лицензии на основании заявления самой организации), если с даты аннулирования лицензии прошло менее трех лет.

## **Контролер**

- Требование предъявляемы контролеру инвестиционной компании:
- должен иметь квалификационные аттестаты, обеспечивающие соответствие указанных в них специализаций в области финансового рынка всем видам деятельности организации на финансовом рынке, которая является основным местом работы.
- наличие высшего образования
- отсутствие факта аннулирования квалификационного аттестата, если с даты аннулирования прошло менее трех лет.
- отсутствие факта работы в организации, осуществлявшей деятельность на финансовом рынке, у которой была аннулирована соответствующая лицензия и в которой указанное лицо являлось лицом, осуществлявшим руководство текущей деятельностью этой организации или контролером в период совершения нарушения, повлекшего аннулирование лицензии (за исключением случаев аннулирования лицензии на основании заявления самой организации), если с даты аннулирования лицензии прошло менее трех лет.

## **Специалист бэк-офиса**

- наличие квалификационного аттестата по специализации, соответствующей виду деятельности на финансовом рынке

## **Специалисты на каждый вид деятельности**

- наличие квалификационного аттестата по специализации, соответствующей виду деятельности на финансовом рынке

Руководитель депозитария (при наличии лицензии на депозитарную деятельность):

- наличие высшего образования
- наличие квалификационного аттестата по специализации, соответствующей виду деятельности на финансовом рынке
- основное место работы

В Саратове существует несколько инвестиционных компаний, предлагающих свои услуги.

Компания ЗАО "Джи Ай Ди Инвест", являясь профессиональным участником рынка ценных бумаг, имеет основные виды лицензий (брокерская, дилерская, управление ценными бумагами, депозитарное обслуживание) и предлагает своим Клиентам разнообразные услуги на фондовом рынке.

УК «Атон-менеджмент» предлагает продукты доверительного управления активами: паевые инвестиционные фонды под управлением ООО УК «Атон-менеджмент» и персональный счет доверительного управления.

Брокерский Дом «ЮНИТИ-ТРАСТ» ОАО "Брокерский Дом "ЮНИТИ ТРАСТ" - профессиональный участник рынка ценных бумаг. Компания была основана в 1993 году в г. Саратове и прошла весь путь становления отечественного фондового рынка. За последние пять лет создана и успешно развивается филиальная сеть. В 2007 году компания вышла на федеральный уровень развития, открыв офис в г. Москве.

Основные направления работы с ценными бумагами можно рассмотреть на конкретном примере.

ЗАО «Инвестиционная Группа «ВЕЛЬДЕГА» предлагает своим клиентам следующие виды услуг:

### **1. Брокерское обслуживание.**

Комплекс услуг по купле-продаже ценных бумаг, совершаемых по одному из следующих направлений:

- - Сделки купли-продажи ценных бумаг от имени и за счет клиента (действия в качестве поверенного);
  - Сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за счет клиента (действия в качестве комиссионера);
  - Бесплатное консультационно-справочное обслуживание клиента по вопросам текущего состояния, истории и перспектив развития российского фондового рынка, а так же по общему состоянию международного финансового рынка;
  - Бесплатное предоставление рабочего места в клиентском зале компании;
  - Тарифы предусматривают вознаграждение брокера от 0,005% до 0,07% от оборота по счету (без учета НДС);
  - Минимальная сумма для открытия счета 10 000 руб.

## **2) Доверительное управление.**

В рамках услуги представлены различные стратегии торговли в зависимости от желаемых сроков инвестиций и уровня риска, который готов взять на себя инвестор.

### **Преимущества услуг ИГ « ВЕЛЬДЕГА» по доверительному управлению:**

- Минимальная сумма принимаемых в управление активов 150 000 рублей.
- Комплекс инвестиционных стратегий и технологий работы на финансовом рынке, удовлетворяющий инвестиционные предпочтения широкого круга инвесторов.
- Разработка индивидуальных стратегий.
- Регулярная отчётность.
- Персональный менеджер.
- Рекомендуемый срок вложений денежных средств от 1 года.

**3) Паевой инвестиционный фонд (ПИФ)** представляет собой объединение денежных средств пайщиков, на которые Управляющая компания приобретает ценные бумаги и другое имущество, разрешённое Инвестиционной декларацией Паевого инвестиционного фонда.

Другими словами, ПИФ состоит из ценных бумаг и денежных средств, которые принадлежат множеству владельцев инвестиционных паёв пропорционально их вкладам.

ЗАО «ИГ ВЕЛЬДЕГА» предлагает своим клиентам размещение денежных средств в ПИФах. Компания является агентом по приёму заявок на приобретение, обмен и погашение паёв более 90 ПИФов

Минимальная сумма для инвестирования составляет всего 100 рублей. Круг управляющих компании постоянно расширяется.

## **4) Бизнес-транзакция.**

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» предоставляет юридическим и физическим лицам услугу «Бизнес-транзакция», которая подразумевает следующее:

- Осуществление операций купли/продажи акций российских эмитентов на биржевом и внебиржевом сегментах фондового рынка.
- Покупка/продажа долей в действующем бизнесе.

- Покупка/продажа бизнеса.
- Инвестирование в перспективные бизнес-проекты.
- Поиск стратегических инвесторов.
- Услуги в области корпоративных финансов.

Также ЗАО «Инвестиционная Группа «ВЕЛЬДЕГА» предлагает своим клиентам пройти платные курсы биржевой торговли.

У предприятия ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» существует собственный сайт, где размещена информация о рынке в целом, о предлагаемых услугах, аналитические обзоры.

В основном производятся операции со следующими ценными бумагами:

Голубые фишки

#### 1. Банк ВТБ

РФ, г. Москва, ул. Новослободская, д. 41

Банковская деятельность

Акции: VTBRS (RTS Standard), VTBRG ( РТС Биржевой) и др.

Облигации: VTBR05 (РТС Обл. Классический), VTBR06 ( РТС Обл. Классический) и др.

#### 2. Вымпелком

127083, РФ, г. Москва, ул. Восьмого Марта, д. 10, стр. 14

Связь

Акции: VIMPG (РТС Биржевой), VIMP ( РТС Классический)

#### 3. Газпром

117997, РФ, г. Москва, ул. Наметкина, д. 16

Топливо-энергетический комплекс

Акции: GAZPS (RTS Standard), GAZP ( РТС Классический) и др.

Облигации: GAZP08 (РТС Обл. Классический), GAZP09 ( РТС Обл. Классический) и др.

#### 4. ЛУКОЙЛ НК

101000, РФ, г. Москва, Сретенский б-р, д. 11

Топливо-энергетический комплекс

Акции: LKONS (RTS Standard), LKON ( МФБ) и др.

Облигации: LKON03 (РТС Обл. Классический), LKON04 ( РТС Обл. Классический), RU000A0JNYY8 ( ФБ ММВБ ГосОбл.) и др.

## 5. МТС

109147, РФ, г. Москва, ул. Марксистская, д. 4

Связь

Акции: MTSSS (RTS Standard), MTSS ( МФБ) и др.

Облигации: mtss01 (РТС Board), mtss02 ( РТС Board) и др.

## 6. Норильский никель ГМК

663210, РФ, Таймырский (Долгано-Ненецкий) автономный округ, г. Дудинка

Металлургическое производство и производство готовых металлических изделий

Акции: GMKNS (RTS Standard), GMKNG ( РТС Биржевой) и др.

## 7. Роснефть НК

115035, РФ, г. Москва, Софийская наб., д. 26/1

Топливо-энергетический комплекс

Акции: ROSNS (RTS Standard), ROSNG ( РТС Биржевой) и др.

## 8. Ростелеком

125047, РФ, г. Москва, ул. 1-я Тверская-Ямская, д. 14

Связь

Акции: RTKMG (РТС Биржевой), RTKMPG ( РТС Биржевой) и др.

## 9. Сбербанк России

117997, РФ, г. Москва, ул. Вавилова, д. 19

Банковская деятельность

Акции: SBERPS (RTS Standard), SBERS ( RTS Standard) и др.

10. Сургутнефтегаз

628400, РФ, ХМАО, Тюменская обл., г. Сургут, ул. Кукуевицкого, д. 1

Топливо-энергетический комплекс

Акции: SNGSPS (RTS Standard), SNGSS ( RTS Standard) и др.

ЗАО «ИГ «ВЕЛЬДЕГА» сотрудничает с крупными управляющими компаниями по части ПИФов: ЗАО «УК «Адекта», ООО «УК «ОТКРЫТИЕ», ЗАО «УК «Инвест-Менеджмент», ЗАО «УК «Регионфинансресурс», УК «Арсатера», ЗАО «УК «Достояние», ООО «Арбат Капитал – Управление Активами», Финансовая группа «Максвелл Капитал», ООО «УНИВЕР Менеджмент», ЗАО «УК «Энергокапитал» и др.

Давая общую оценку значения ценных бумаг в экономике, можно выделить следующие важнейшие моменты. Во-первых, ценные бумаги выступают гибким инструментом инвестирования свободных денежных средств юридических и физических лиц. Во-вторых, размещение ценных бумаг – эффективный способ мобилизации ресурсов для развития производства и удовлетворения других общественных потребностей. В-третьих, ценные бумаги активно участвуют в обслуживании товарного и денежного обращения. В-четвертых, на рынке ценных бумаг, прежде всего фондовых биржах, складываются курсы ценных бумаг. Эти курсы – барометр любых изменений в экономической и политической жизни той или иной страны. Курсы резко падают в годы кризисов и неблагоприятной конъюнктуры и, наоборот, повышаются в периоды оживления и подъема производства.[\[20\]](#)

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В период финансового кризиса на рынке ценных бумаг сложилась непростая ситуация. Ведь, с одной стороны, многих людей увольняют с основного места работы, и они обращаются к финансовым инструментам, чтобы извлечь прибыль. С другой стороны, в период растущей инфляции, денежные средства быстро

обесцениваются, величина инвестиций в ценные бумаги ограничивается. Инвестиции в ценные бумаги являются перспективным, интересным направлением деятельности. Ведь, в период инфляции такое инвестирование является одним из немногих инструментов, позволяющих сохранить и приумножить капитал.

Однако, чтобы рынок успешно выполнял свои функции перераспределения капиталов, антикризисную, его развитие должно быть на достаточно высоком уровне.

Для становления развитого фондового рынка на ближайшую перспективу необходимо: обеспечить стабильность нормативно-правовой базы, информационную прозрачность операций и участников рынка (эмитентов и инвесторов), достаточно большой круг участников и высокотехническую инфраструктуру. Наличие этих признаков обеспечивает для коммерческих организаций быстрое и эффективное привлечение для своих потребностей денежных средств финансового рынка.[\[21\]](#)

## **Список использованной литературы**

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993 г [Текст] : офиц. текст. // Российская газета от 25 декабря 1993г., №237.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ (с изм. от 08.03.2015) // Российская газета, №238-239, 08.12.1994
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 №14-ФЗ (с изм. от 31.12.2014) // Собрание законодательства РФ, 29.01.1996, №5.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации от 21 октября 1993 г. с изменениями и дополнениями на 28 марта 2005 г. // СПС Консультант Плюс.
5. Гражданский процессуальный кодекс Российской Федерации от 14.11.2002 №138-ФЗ (с изм. от 08.03.2015) // Российская газета, №220, 20.11.2002.
6. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 №39-ФЗ.
7. Информационное письмо ФСФР России от 12.04.2007 № 07-ОВ-1/7501 "О количестве специалистов управляющей компании и специализированного депозитария"

8. Алехин Б. И. Рынок ценных бумаг: учеб. Пособие. – 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006
9. Алехина О. Е. Долгосрочная финансовая политика: Учеб. Пособие. – Саратов, СГСЭУ, 2008.
10. Баранов А. Печальные итоги кризиса/Рынок ценных бумаг. - №5-6. – 2009
11. Баринов Э. А., Хмыз О. В. Рынки: валютные и ценных бумаг. – М.: «Экзамен», 2001 г.
12. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т./ Пер. с англ. Под ред. В. В. Ковалева. СПб.: Экономическая школа, 1997. Т. 2
13. Всяких М. В. Совершенствование и развитие инфраструктуры фондового рынка РФ: автореферат дис./Белгородский ун-т потребит. Кооперации. – Краснодар, 2009.
14. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг: Учебник. - . М.: ИНФРА-М. – 2007.
15. Едронова В. Н., Новожилова Т. Н. Рынок ценных бумаг: учеб. Пособие. – М.: Магистр, 2007.
16. Захарьин В. Р. Теория бухгалтерского учета: учебное пособие. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2002.
17. Звягинцев М. Прогнозы аналитиков: Завышенные ожидания станут причиной падения /www. Quote.ru
18. Иванченко И. Россия: что делать, когда акции компаний падают/ Рынок ценных бумаг. – 2008№16
19. Икунин В. О скором восстановлении рынка можно не мечтать/ Рынок ценных бумаг. - №5-6. – 2009г
20. Киселев М. В. Рыночная стоимость акций российских эмитентов: прогнозирование методами технического анализа/СГСЭУ. – Саратов, 2008.
21. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2001.
22. Курс экономики: Учебник / Под ред. Б.А. Райзберга. – ИНФРА-М, 2010

23. НАУФОР. Российский фондовый рынок и создание международного финансового центра. – 2008.
24. Прянишникова М. В. Рынок ценных бумаг: Учеб. Пособие/ СГСЭУ. – Саратов, 2009.
25. Рынок ценных бумаг: Учебник/ Под ред. В. А. Галанова, А. И. Басова. – 2-е изд. – М.: Финансы и статистика, 2002
26. Рынок ценных бумаг: учебник/Под ред. Е. Ф. Жукова. – 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007
27. Савинова Т. К. Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски: Учеб. Пособие. – Саратов: СГСЭУ, 2005.
28. Селеванова Т. С. Ценные бумаги: учеб. пособие. – М.: «Дашков и Ко», 2007.
29. Сергиевский В. Потенциал фондового рынка ещё не исчерпан/Рынок ценных бумаг. - №14. – 2009 г
30. Чушинская О. С. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – Саратов: СГСЭУ, 2009 г.

[www.rbk.ru](http://www.rbk.ru)

[www.ru.wikipedia.org](http://www.ru.wikipedia.org)

1. Савинова Т. К. Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски: Учеб. Пособие. – Саратов: СГСЭУ, 2005. [↑](#)
2. Прянишникова М. В. Рынок ценных бумаг: Учеб. Пособие/Саратовский-государственный социально-экономический университет. – Саратов, 2009. С. 6 [↑](#)
3. Гражданский кодекс РФ (часть первая) от 30.11.1994№51-ФЗ [↑](#)
4. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг: Учебник. – М.: ИНФРА-М. – 2007. – с.8 [↑](#)

5. НАУФОР. Российский фондовый рынок и создание международного финансового центра. – 2008. – с 13 [↑](#)
6. Алехина О. Е. Долгосрочная финансовая политика: Учеб. Пособие. – Саратов, СГСЭУ, 2008. с. 64 [↑](#)
7. ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996№39-ФЗ ст. 2 [↑](#)
8. Прянишникова М. В. Рынок ценных бумаг: Учеб. Пособие/Саратовский-государственный социально-экономический университет. – Саратов, 2009. С. 79. [↑](#)
9. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг: Учебник. – М.: ИНФРА-М. – 2007. – с.8 [↑](#)
10. Прянишникова М. В. Рынок ценных бумаг: Учеб. Пособие/Саратовский-государственный социально-экономический университет. – Саратов, 2009. С. 48 [↑](#)
11. ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996№39-ФЗ гл. 2 ст.3 [↑](#)
12. ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996№39-ФЗ гл. 2 ст.4 [↑](#)
13. ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996№39-ФЗ гл. 2 ст. 5 [↑](#)
14. ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996№39-ФЗ гл. 2 ст.ст.6 [↑](#)
15. ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996№39-ФЗ гл. 2 ст. 7 [↑](#)
16. ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996№39-ФЗ гл. 2 ст.8 [↑](#)
17. ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996№39-ФЗ гл. 2 ст.9 [↑](#)

18. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2001.с. 73 [↑](#)
19. Информационное письмо ФСФР России от 12.04.2007 № 07-ОВ-1/7501 "О количестве специалистов управляющей компании и специализированного депозитария" [↑](#)
20. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2001 с. 74-75 [↑](#)
21. Селеванова Т. С. Ценные бумаги: учебник. – М.: «Дашкови Ко», 2008. С. 6 [↑](#)