

Содержание:

Введение

Первые ценные бумаги появились в XIII-XV столетиях. Это были векселя и облигации государственных займов. Торговые векселя были широко распространены в государствах, активно торговавших с колониями в Азии и Америке. Затем возникли государственные облигации на рынке, а позже и акции компаний. Основными акционерными сообществами, образовавшимися в 1600-1602 гг., принято считать, голландскую и британскую Ост-Индские компании. Вплоть до половины XIX в. главными ценными бумагами, представленными на рынке, являлись государственные облигации и торговые векселя. Акции возникли на рынке, когда акционерские сообщества приобрели довольно обширное распространение. Это случилось в середине XIX в. С этого времени началось становление рынка ценных бумаг.

Ценная бумага - это тип денежных инвестиций, отличающийся от других типов денежных средств. Рынок ценных бумаг - это сложные экономическо-точные отношения по поводу разных прав, а не только лишь товаров. Рынок ценных бумаг - это отношения среди обращения ценных бумаг и способностей профессиональных участников.

К концу XIX в. возникла необходимость в привлечении экономических вложений для расширения производственной и торговой деятельности, что позволило рынку ценных бумаг достичь значительных масштабов. Денег одного либо нескольких предпринимателей становилось уже недостаточно для формирования рынка ценных бумаг. Возникла потребность в привлечении финансовых вложений обширного круга лиц.

Задача данной курсовой работы - анализ современного рынка ценных бумаг, а также видов профессиональной деятельности.

Цель данной курсовой работы - определить виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Задачи курсовой работы:

1. Дать общую характеристику современному рынку ценных бумаг.

2. Определить сущность и назначение ценных бумаг.
3. Провести классификацию рынка ценных бумаг.
4. Изучить виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Глава 1. Современный рынок ценных бумаг

1.1 Сущность и назначение рынка ценных бумаг

На современном рынке ценных бумаг представлен разнообразный спектр его участников, а так же методов и возможных операций, которые можно использовать. Есть много возможностей выиграть или проиграть, получить прибыль или понести убыток.

Предположим, что у инвестора есть ценные бумаги: акции, облигации, опционы и т.д., чтобы инвестировать свои денежные средства в ценные бумаги с различной долей риска и соответственно с различной доходностью. Главное правило нахождения на рынке - чем больше доходность, тем больше риски. На современном рынке ценных бумаг сконцентрированы и взаимосвязаны все национальные рынки. Инвесторы и эмитенты встречаются для того, чтобы получить прибыль и капитал. Но на современном этапе между ними находятся посредники, а также другие участники современного рынка, такие как брокеры, дилеры, банки, страховые компании, депозитарии, и каждый из них выполняет определенную роль и функции на рынке и позволяет сделать процесс покупки или продажи ценных бумаг более автоматизированным, простым, надежным и позволяющий инвестору заниматься только процессом принятия инвестиционного решения, а эмитенту о том, как развивать дальше свою, например, корпорацию и куда вложить капитал, полученный с ценных бумаг.

В развивающихся странах рынок ценных бумаг довольно не развит. Развивающаяся страна находится в процессе постоянной интеграции с другими странами, экономиками и все это в целом составляет современную экономику и современный рынок ценных бумаг. Все страны взаимосвязаны между собой, в том числе и рынками ценных бумаг и поэтому они переносят свои внутренние проблемы на членов различных экономических сообществ.

Современный рынок ценных бумаг характеризуется все большим процессом глобализации и интеграции, особенно сегодня, когда происходит все большая интеграция национальных экономик и в целом стран.

Источником производства любых товаров и услуг являются различные ресурсы - природные, материальные, трудовые и финансовые. Имущественные права на ресурсы могут отделяться от них и существовать самостоятельно в виде ценных бумаг. Каковы же наиболее общие признаки ценных бумаг?

В Гражданском кодексе РФ под ценной бумагой понимается «документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении».

Из данного определения можно выделить следующие отличительные признаки ценных бумаг: ценная бумага - это вид денежных вложений отличающийся от других видов капитала и имеющий свой рынок, который отличается от других видов рынка. Рынок ценных бумаг - это сложные экономическо-математические отношения по поводу различных прав, а не только товаров. Рынок ценных бумаг (РЦБ) - отношения между обращения ценных бумаг и возможностей профессиональных участников.[\[1\]](#)

Определение ценной бумаги, данное в Гражданском кодексе РФ, может быть признанным несовершенным по следующим причинам.

Во-первых, под него подпадают документы, не являющиеся ценными бумагами, как, например, внутрибанковские расчетные документы (платежные поручения, платежные требования-поручения, аккредитивы), исполнительные листы судов, нотариальных органов, складские документы и т.п. [\[2\]](#)

Во-вторых, в современных условиях ценные бумаги чаще всего имеют бездокументарную форму, а также удостоверяют неимущественные права (право голоса, право на информацию), которые неразрывно связаны с отдельными видами ценных бумаг. Недостатки определения ценной бумаги, содержащегося в Гражданском кодексе РФ, в некоторой степени снимаются через понятие «эмиссионная ценная бумага», используемое в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг». Согласно этому Закону «эмиссионная ценная бумага — любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом формы и

порядка». Но даже такое определение ценной бумаги не раскрывает полностью ее сущность.

Трудность установления ценной бумаги состоит в том, что данная группа обладает юридической и финансовой стороной. Юридическое представление ценной бумаги базируется на том, что ценная бумага отображает определенные материальные взаимоотношения (она является движимым имуществом — ст. 130 ГК РФ[3], а также закрепляет права ее владельца на какое-либо имущество).

Экономическая сущность ценной бумаги состоит в том, что она является, с одной стороны, представителем действительного капитала, вложенного в предприятия, а с другой — фиктивным капиталом, что делает ее специфическим товаром.[4]

Своеобразие ценной бумаги состоит в том, что в отличие от обыкновенного продукта ее потребительская цена никак не несет вещественной базы. Критерием потребительской цены является свойство и качество ценной бумаги. Свойство определенной ценной бумаги выражается в ее прибыльности, ликвидности, риске, а так же в правах, которые она предоставляет своему собственнику. В отличие от обыкновенных продуктов, ценные бумаги имеют все шансы обладать несколькими количеством стоимостей, таких как номинальной, эмиссионной, рыночной, ликвидационной.[5]

1.2. Классификация рынка ценных бумаг

Выделяют различные классификационные признаки рынка ценных бумаг.

По территориальному принципу рынок ценных бумаг делится на:

- международный;
- региональный;
- национальный;
- местный.

В зависимости от времени и способа поступления ценных бумаг в оборот рынки ценных бумаг делятся на :

- первичные;

- вторичные.

Первичный рынок – это рынок, который контролирует и первичное образование, и размещение ценных бумаг, и обслуживает выпуск ценных бумаг.

Вторичный рынок – это рынок, на котором происходит обращение уже ранее выпущенных ценных бумаг, производится купля-продажа или другие формы перехода ценной бумаги от одного владельца к другому. Здесь в процессе купли-продажи актива определяется его действительный курс, т.е. производится котировка курса ценных бумаг.

В зависимости от степени организованности рынки ценных бумаг подразделяются на:

- организованные;

- неорганизованные.

Организованный рынок – это рынок обращения ценных бумаг на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками.[\[6\]](#)

Неорганизованный рынок – это рынок обращения ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил. На таком рынке правила заключения сделок, требования к ценным бумагам, к участникам и т.д. не установлены. Торговля осуществляется произвольно, в частном контакте продавца и покупателя. Системы распространения информации о совершенных сделках не существует.

В зависимости от места торговли рынки ценных бумаг делятся на:

- биржевой;

- внебиржевой.

Биржевой рынок – это рынок, организованный фондовой (фьючерсной, фондовыми секциями валютной и товарной) биржей и работающими на ней брокерскими (маклерскими) и дилерскими фирмами.

Внебиржевой рынок – сфера обращения ценных бумаг, не допущенных к котировке на фондовых биржах. Внебиржевой рынок занимается обращением ценных бумаг тех акционерных обществ, которые не имеют достаточного количества акций или доходов для того, чтобы зарегистрировать свои акции на какой-либо бирже и быть

допущенными к торгам на ней. Такой рынок может быть организованным и неорганизованным. Организованный внебиржевой рынок образуется фондовыми магазинами, отделениями банков, а также дилерами, которые могут быть или не быть членами биржи, инвестиционными компаниями, инвестиционными фондами, отделениями банков и др.[\[7\]](#)

По видам сделок рынок ценных бумаг разделяется на:

- кассовый;
- срочный.

Кассовый рынок – это рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1-2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки.

Срочный рынок – это рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком исполнения, превышающим два рабочих дня.

По способу торговли выделяют следующие виды рынков ценных бумаг:

- традиционный;
- компьютеризированный.

Торговля на компьютеризированном рынке ведется через компьютерные сети, объединяющие соответствующих фондовых посредников. Характерными чертами данного рынка являются:

- 1) отсутствие физического места, где встречаются продавцы и покупатели, и, следовательно, прямого контакта между ними;
- 2) полная автоматизация процесса торговли и его обслуживания. Роль участников рынка сводится в основном только к вводу своих заявок на куплю-продажу ценных бумаг в систему торгов.

Торговля на традиционном рынке осуществляется непосредственно на самой бирже между продавцами и покупателями ценных бумаг.

По эмитентам и инвесторам рынок ценных бумаг делится на рынки:

- государственных ценных бумаг;
- муниципальных ценных бумаг;

- корпоративных ценных бумаг;
- ценных бумаг, выпущенных (купленных) физическими лицами.

По конкретным видам ценных бумаг бывают рынки акций, облигаций, векселей и т.д.

Кроме того, рынок ценных бумаг делится по отраслевому, территориальному и другим критериям.

Рынок ценных бумаг представляет определенный барометр финансовой и общественно-политической ситуации в государстве. Это элемент экономического рынка, где исполняется выпуск и покупка, реализация ценных бумаг. Рынок ценных бумаг гарантирует непрерывность выражения индустриального, торгового и банковского капиталов, исправность бюджетных затрат и стимулирует процесс осуществления продуктов и услуг. В этом заключается финансовая значимость рынка ценных бумаг[8].

Фундамент рынка ценных бумаг – накопление независимых валютных денег и их применение в инвестиционных целях. При применении валютных денег с помощью ценных бумаг появляются сложные отношения, в которые вовлекаются потребители и продавцы: банки, депозитарии, брокеры, инициаторы торговли, дилеры, и др.

Не существует многоцелевой модели рынка ценных бумаг. К примеру, в немецкой модели участниками рынка ценных бумаг являются торговые банки, которые проводят процедуры и с общими, и с национальными ценными бумагами. В США банки осуществляют операции только с государственными ценными бумагами, так как банковское дело и инвестиционная деятельность разделены законодательно.

Между эмитентами, выпускающими ценные бумаги, и инвесторами, приобретающими их для приумножения капитала, рынок ценных бумаг является связующим звеном. Главной задачей рынка является обеспечение инвестору возможности возврата вложенных в ценные бумаги денежных средств путем их продажи без существенной потери в цене. Все участники должны придерживаться установленных правил работы и выполнять требования контролирующих органов, таких как Банк России, Министерство финансов и др. Это самое необходимое условие функционирования рынка ценных бумаг.

Имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении ценной бумаги. Если ценная бумага является именной, для осуществления и передачи удостоверенных ею прав, достаточно доказательств их закрепления в реестре акционеров.

На фондовом рынке допущены следующие ценные бумаги (ст. 143 ГК РФ)[\[9\]](#):

- государственная облигация;
- облигация;
- вексель;
- чек;
- депозитный сертификат;
- сберегательный сертификат;
- банковская сберегательная книжка на предъявителя;
- простое складское свидетельство;
- двойное складское свидетельство;
- коносамент;
- акция;
- приватизационные ценные бумаги.

Государственная облигация – это ценная бумага, которая обладает своей номинальной стоимостью и дает право ее бенефициару (держателю) установленному эмитентом субъектам, получение ее номинальной стоимости от государства-эмитента, либо другие имущественные права. Эти облигации создаются с целью дополнительного финансирования бюджета, различных государственных проектов.

Количество привлекаемых облигаций, а так же порядок их расходования устанавливаются согласно бюджетного законодательства страны.

Государственные облигации размещаются на первичном рынке путем компании подписки или аукционной продажи, а также посредством заключения договоренности купли-продажи без проведения продажи с молотка и вторичных

торгов[10].

Облигация – это долговая эмиссионная ценная бумага, которая дает право своему владельцу получить от лица, её выпустившего, её номинальную стоимость, в оговоренный срок или в виде другого эквивалента. Также облигации могут предусматривать право владельца (держателя) на получение процента (купона) от её номинальной стоимости либо иные имущественные права.

Вексель – это ценная бумага, оформленная по строго установленной форме, удостоверяющая перетекание одного обязательства в другое обязательство и дающая право лицу, которому вексель передан на основании соответствующего договора (векселедержателю), на получение от должника определённой в векселе суммы. Должником по векселю может выступать: при простом векселе — векселедатель, при переводном векселе (тратта) — иное указанное в векселе лицо (трассат), являющееся должником по отношению к векселедателю.

Чек – это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платёж указанной в нём суммы чекодержателю. Чекодателем является лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путём выписывания чеков, чекодержателем — лицо, в пользу которого выдан чек, плательщиком – банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.

Чекодатель не вправе отозвать чек до истечения установленного срока для предъявления его к оплате.

Существуют денежные чеки и расчётные чеки:

Денежные чеки - это чеки применяющиеся для выплаты держателю чека наличных денег в банке, например на заработную плату, хозяйственные нужды, командировочные расходы и т. д.

Расчётные чеки – это чеки, используемые для безналичных расчётов, Это документ установленной формы, содержащий безусловный письменный приказ чекодателя своему банку о перечислении определённой денежной суммы с его счета на счёт получателя средств.

Депозитный сертификат – ценная бумага, которая удостоверяет сумму внесённого в банк вклада юридического лица и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы депозита (вклада) и

обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка.

Сберегательный сертификат – ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк физическим лицом, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале банка.

Сертификат выдается путём вноса наличных денег или за счет средств, хранящихся во вкладе[\[11\]](#). Определение понятия «сберегательный сертификат» содержится в главе 7 Гражданского кодекса Российской Федерации, а также в статьях 836[\[12\]](#) и 844[\[13\]](#).

Право выпуска данных ценных бумаг предоставлено только кредитным организациям (банкам) после регистрации условий их выпуска и обращения в Банке России (ЦБ РФ). В настоящее время порядок выпуска и обращения сберегательных сертификатов регламентируется Указаниями Банка России «О внесении изменений и дополнений в письмо Центрального банка России от 10 февраля 1992 года № 14-3-20 „О депозитных и сберегательных сертификатах банков“» от 31.08.1998 г. № 333-У (далее — Указание № 333-У).

Сберегательные сертификаты выпускаются в валюте Российской Федерации (только российских рублях). Сертификаты могут быть именными или на предъявителя.

Банковская сберегательная книжка на предъявителя – ценная бумага, удостоверяющая заключение договора банковского вклада с гражданином и внесение денежных средств на его счёт по вкладу.

Простое складское свидетельство – товарная ценная бумага, выдаваемая на предъявителя. Регулируется Гражданским Кодексом РФ. Продукт, принятый в сохранение согласно простому складскому свидетельству, на время его сохранения имеет возможность быть объектом задатка.

Складское доказательство представляется ценной бумагой «на предъявителя» и переходит иным личностям с целью оформления реализации продукта, пребывающего в сохранении на базе.

Двойное складское свидетельство представляется ценной бумагой, складывающейся из двух частей:

- складского свидетельства;
- залогового свидетельства (варранта).

Эти части разделены друг от друга и представлены самостоятельными ценными бумагами. При предоставлении двух элементов свидетельства хранилище обязано отдать продукт лицу, показавшему свидетельство.[\[14\]](#)

В основе складского свидетельства продукт имеет возможность быть реализован либо обменен. При этом само свидетельство вручается новому собственнику продукта с прибавлением передаточной надписи (индоссамента). Однако лично продукт остаётся на складе. Забрать продукт собственник имеет возможность только лишь при предоставлении совместно со складским свидетельством залогового свидетельства либо квитанции об уплате задатка.

Залоговое свидетельство (варрант) применяется с целью передачи продукта в залог. Оно подтверждает право залога и при передаче в залог отдаётся залогодержателю, который в свою очередь имеет возможность беспрепятственно передавать его иным личностям согласно передаточной надписи.

При передаче продукта в залог в складском свидетельстве делается заметка о сумме и сроке залога. Подобным способом, в случае приобретения части двойственного складского свидетельства без варранта, потребитель будет понимать, что продукт обременён залогом и с целью извлечения продукта будет необходимо расплатиться с залогодержателем.

Коносамент – документ, выдаваемый перевозчиком груза грузовладельцу. Удостоверяет право собственности на отгруженный товар. Коносамент выполняет одновременно несколько функций:

- расписка перевозчика в получении груза для перевозки, с одновременным описанием видимого состояния груза;
- товарно-транспортная накладная;
- подтверждение договора перевозки груза;

- товарораспорядительный документ;
- может служить обеспечением кредита под отгруженные товары.

Первоначально коносамент применялся при транспортировке грузов морским транспортом. Сейчас коносамент может охватывать перевозки не только морским или речным транспортом, но и те случаи, когда перевозки осуществляются разными видами транспорта. В этом случае коносамент называется сквозным.

Акция – это эмиссионная ценная бумага, доля владения компанией, закрепляющая права её 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, пропорционально количеству акций, находящихся в собственности у владельца.

Различают обыкновенные и привилегированные акции:

Обыкновенные акции дают право на участие в управлении обществом. Такая акция соответствует одному голосу на собрании акционеров. Исключение составляет - кумулятивное голосование. Также акции участвуют в распределении прибыли акционерного общества.

Источником выплаты дивидендов по обыкновенным акциям является чистая прибыль общества. Размер дивидендов определяется советом директоров предприятия и рекомендуется общему собранию акционеров, которое может только уменьшить размер дивидендов относительно рекомендованного советом директоров. Распределение дивидендов между владельцами обыкновенных акций осуществляется пропорционально вложенным средствам (в зависимости от количества купленных акций).

Привилегированные акции могут вносить лимитирования на участие в управлении. Также они могут предоставлять вспомогательные полномочия в управлении. Согласно сопоставлению с обычными акциями имеют ряд положительных сторон:

- вероятность получения гарантированного заработка;
- первостепенное акцентирование прибыли на выплату дивидендов;
- первостепенное закрытие стоимости акции при ликвидации акционерского общества.

Дивиденды зачастую фиксированы в виде установленной части с бухгалтерской чистой прибыли либо в безусловном валютном обороте. Дивиденды по привилегированным акциям могут выплачиваться равно как с прибыли, так и с других источников. Это зависит от Устава сообщества.

Приватизационные ценные бумаги представляют собою бумаги, подтверждающие возможность гражданина в приобретение определенного количества общегосударственной собственности.

Приватизационные ценные бумаги появлялись в странах, которые меняли общественно-политическую и финансовую структуру сообщества.

Процесс приватизации может иметь разные формы. Чаще всего приватизационные ценные бумаги, что приобретает население, накапливается в чековых вкладывательных фондах, что оплачивают собственным пайщикам долю с собственного дохода.[\[15\]](#)

Глава 2. Профессиональная деятельность по ценным бумагам

Профессиональная деятельность по ценным бумагам – это проведение операций третьими лицами с финансовыми активами, признанными ценными бумагами или их производными, в соответствии с законодательством РФ с целью получения дохода (за исключением дохода в виде процентов или дивидендов).

Виды профессиональной деятельности с ценными бумагами в Российской Федерации:

1. Брокерская (посредническая);
2. Дилерская (коммерческая);
3. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами;
4. Деятельность инвестиционного фонда;
5. Депозитарная деятельность;
6. Клиринговая;
7. Деятельность по организации торговли ценными бумагами (биржевая).

2.1 Брокерская деятельность

Брокерская деятельность – посредническая деятельность профессионального помощника по совершению сделок с ценными бумагами за счет денежных средств клиента в качестве поверенного или комиссионера.

Брокером могут выступать как юридические, так и физические лица.

Функции брокера заключаются в следующем:

1. Совершение сделок со всеми видами ценных бумаг;
2. Размещение ценных бумаг эмитента;
3. Оказание консультационных и информационных услуг по вопросам выпуска, размещения и обращения ценных бумаг.

2.2 Дилерская деятельность

Дилерская деятельность – это коммерческая деятельность профессионального помощника по совершению сделок с ценными бумагами от своего имени и за свои денежные средства, с правом одновременной покупки и продажи ценных бумаг.

Дилером может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией.

Дилер выполняет следующие функции:

1. Осуществление сделок со всеми видами ценных бумаг;
2. До осуществления сделок с ценными бумагами на внебиржевом рынке делать публичное объявление фиксированных цен покупки и продажи ценных бумаг в котировочной автоматизированной системе биржи и в средствах массовой информации;
3. Оказание консультационных и информационных услуг по вопросам выпуска, размещения и обращения ценных бумаг.

2.3 Деятельностью по доверительному управлению

Под деятельностью по доверительному управлению ценными бумагами признается осуществление юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем, принимаемым от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления ценных бумаг, переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица.

Инвестиционные фонды – основные поставщики инвестиционного капитала, которым инвесторы поручают разместить временно свободные денежные средства, покупая ценные бумаги фонда, который, в свою очередь, размещает средства вкладчиков в профессионально составленные портфели ценных бумаг с целью заработать на диверсификации и разнице в рыночной цене бумаг.

2.4 Депозитарий

Депозитарий – юридическое лицо, которое оказывает услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и учету прав собственности на них.

Счет, предназначенный для учета ценных бумаг – счет «депо».

Главная роль дилеров и брокеров – это осуществление сделок с ценными бумагами на внебиржевом рынке либо на самой бирже. Депозитарий – отдельное подразделение, которое проводит подсчет вращающихся на рынках ценных бумаг. Профессионалы занимаются фиксацией переход прав имущества на ценные бумаги и контролем. Если вкладчик приобретает облигации либо же акции, то его приобретение потребуется куда-то зачислять. Депозитарий, обслуживающий клиентов, открывает особый счет депо. В будущем именно на этот счет и станут зачисляться приобретенные бумаги.

2.5 Клиринговая деятельность

Клиринговая деятельность – деятельность по определению взаимных обязательств и их зачету при поставке ценных бумаг и расчетах по ним.

Клиринг применяется в банковском деле, как «очищение» взаимных обязательств. Клиринг представляет форму безналичных двухсторонних или многосторонних расчётов в системе платежей. Основой клиринга могут являться также торговые контракты, которые подписываются с целью уравнивания стоимости в оборотах и характеризующие количество и вид товаров, а кроме того платёжные контракты, которые определяют условия исполнения расчётов между партнёрами.

Оплата наличными может быть реализована только лишь между двумя партнёрами. Она выравнивает балансовую разницу в конечном сальдо сторон, равно как двух- либо многосторонних обязательств, которые представлены результатом соглашений гражданско-правовых, публично-правовых, либо соглашений смешанного характера.

В Российской Федерации клиринговое учреждение создаётся на основе любой формы собственности, предусмотренной законодательством Российской Федерации, и осуществляет свою деятельность на коммерческой основе. Также клиринговое учреждение может осуществлять свою деятельность на некоммерческой основе в ряде случаев.

2.6 Деятельностью по организации торговли ценными бумагами

Деятельностью по организации торговли ценными бумагами признается обеспечение услуг, напрямую содействующих выводу гражданско-правовых сделок с ценными бумагами среди участниками рынка ценных бумаг.

Высокопрофессиональный участник рынка ценных бумаг именуется инициатором торговли на рынке ценных бумаг.

Организаторы торговли довольно точно делятся на два вида:

- биржевые;
- внебиржевые.

Биржевые торговые площадки представлены ценообразующим инструментом фондового рынка. Данное обусловлено гласностью совершаемых сделок и доступностью информации о этих сделках. Биржевые торговые площадки нацелены на услуги вторичного фондового рынка, в коем ценные бумаги

перераспределяются от их первых потребителей дальнейшим собственниками.

Внебиржевые торговые площадки предназначены или для исполнения больших целенаправленных сделок, или предполагают собою форму взаимодействия массы частных инвесторов с большими инвестиционными компаниями (фондовые торговые центры).

Целенаправленные операции свойственны для первичного фондового рынка, в коем совершается первая сделка купли-продажи вновь выпущенных ценных бумаг между эмитентами и основными инвесторами.

Фондовые биржи осуществляют для рынка ценных бумаг необыкновенную системообразующую функцию, сосредоточивая вокруг себя, в той либо иной мере, все типы учреждений, исполняющих высококлассную деятельность в фондовом рынке.

Фондовые биржи предполагают собою место встречи заинтересованностей инвесторов и эмитентов, показанных в форме заказов в куплю-продажу ценных бумаг. Данные интересы закрепляются с помощью решения сделок в торговой системе и реализуются посредством установления (клиринговые центры) и исполнения (банки и депозитариум) обоюдных обязательств контрагентов сделки с дальнейшей фиксацией права собственности в ценные бумаги.

Задачи биржи равно как организатора продаж заключаются в следующем:

1. Предоставление места для рынка;
2. Выявление равновесной биржевой цены;
3. Аккумуляция временно свободных денежных средств и способствование передаче прав собственности;
4. Обеспечение гласности, открытости биржевых торгов;
5. Создание механизма для беспрепятственного разрешения споров;
6. Обеспечение гарантий исполнения сделок, заключенных в биржевом зале;
7. Разработка этических стандартов, кодекса поведения участников биржевой торговли.

Деятельность организатора торговли осуществляется на основании лицензии организатора торговли по операциям с ценными бумагами. Существуют лицензии четырех видов:

- две лицензии для организатора внебиржевой торговли;

- две лицензии организатора биржевой торговли (фоновой биржи).

Одна из двух лицензий дает право организовывать торговлю государственными ценными бумагами, ценными бумагами Российской Федерации и муниципальных образований. Другая – остальными ценными бумагами. Лицензии выдаются на срок 10 лет. При совмещении деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг с иными видами профессиональной деятельности, лицензия выдается сроком до 3 лет.

За выдачу лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг взимается единовременный сбор в размере 1000 МРОТ.

К должностным лицам организаторов торговли на рынке ценных бумаг устанавливаются определенные квалификационные требования. Обязательной аттестации подлежат исполнительные директора организатора торговли, руководители комитетов и подразделений, непосредственно обеспечивающих соблюдение и контроль за соблюдением правил организатора торговли, правил листинга и делистинга ценных бумаг, правил раскрытия информации, служащие организатора торговли, работающие в торговом зале или занятые поддержанием компьютерных систем.

Должностные лица и служащие организатора торговли не могут быть акционерами организаций – участников торговли. Не допускается участие должностных лиц и служащих организатора торговли в органах управления участников торговли.

Минимальный собственный капитал организатора торговле должен составлять 200 000 МРОТ.[\[16\]](#)

Правила организатора торговли устанавливают:

1. Перечень ценных бумаг, являющихся предметом торговли;
2. Требования к участникам торговли, функции и правила деятельности маркет-мейкеров, санкции и меры, применяемые к участникам торговли в случае нарушений ими правил;
3. Механизм образования цен договора, меры по предотвращении манипулирования ценами;
4. Правила и порядок вмешательства должностных лиц организатора торговли в ход торговли;
5. Перечень условий, при которых предусматривается приостановки торговли;

6. Меры, предпринимаемые организатором и участниками торговли в случае возникновения чрезвычайных обстоятельств;
7. Механизм сверки договоров купли-продажи ценных бумаг между организатором торговли, участниками торговли, расчетной, депозитарной и клиринговой организациями;
8. Порядок и способы исполнения обязательств по договорам купли-продажи ценных бумаг;
9. Правила возмещения убытков, связанных с неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств.

Правила организатора торговли и все изменения и дополнения к ним вступают в силу только после их утверждения в Федеральной комиссии по ценным бумагам.

Организатор торговли обязан разработать внутренние операционные процедуры, обеспечивающие выполнение правил как самим организатором торговли, так и ее участниками. При этом должно быть обеспечено осуществление постоянного внутреннего контроля за соблюдением внутренних операционных процедур. Внутренние операционные процедуры их изменения и дополнения подлежат утверждению ФКЦБ.

Не реже одного раза в год организатор торговли должен подвергаться внешнему аудиту независимым аудитором для контроля соответствия правил организатора торговли требованиям российского законодательства и соблюдения им внутренних операционных процедур. Заключение независимого аудитора направляется в ФКЦБ вместе с представлением организатором торговли годового отчета о его деятельности.[\[17\]](#)

Заключение

Ценная бумага - это тип валютных инвестиций, отличающийся от других типов денежных средств, имеющий собственный рынок. Рынок ценных бумаг (РЦБ) - отношения между обращением ценных бумаг и способностями профессиональных участников.

Глобализацией и интеграцией характеризуется нынешний рынок ценных бумаг. На сегодняшний день, государственные экономики и в целом государства все значительнее интегрируются в нынешний рынок ценных бумаг.

Разнообразные ценные бумаги показаны на современном рынке. Так же разнообразен набор его участников и способов и возможных действий, осуществляемых для получения прибыли.

На рынке ценных бумаг существует немало возможностей увеличить либо снизить, приобрести доход либо понести убытки.

Исходя из всего вышесказанного для характеристики сути ценных бумаг наравне с юридическими свойствами (они даны в ГК РФ и ФЗ «О рынке ценных бумаг») следует, акцентировать и вспомогательные особенности, без каких документ не имеет возможность претендовать на свои права и статус ценной бумаги:

– обращаемость — умение покупаться и реализовываться на рынке, а кроме того представлять в качестве независимого платежного инструмента, делающего легче отношение товаров; общедоступность с целью гражданского оборота — умение быть объектом других гражданских отношений (заем, дарение, хранение и т.д.);

– стандартность — ценная бумага обязана иметь стандартное содержание (стандартность предоставляемых прав, правил учета, сроков обращения, формы и др.). Стандартность осуществляет ценную бумагу товаром, способным пользоваться;

– серийность — вероятность выпуска однородными сериями; регулируемость и признание государством; ликвидность — способность ценной бумаги являться быстро реализованной и превращенной в валютные ресурсы без значительных издержек с целью держателя. В Российской Федерации отношение ценных бумаг регулируется Федеральным законодательством «О рынке ценных бумаг».

Список литературных источников

Нормативные правовые акты

1. Ст. 130 ГК РФ ГК РФ. Недвижимые и движимые вещи. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 29.07.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 06.08.2017). [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.consultant.ru/.

2. Ст. 143 ГК РФ. Виды ценных бумаг. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 29.07.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 06.08.2017). [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.consultant.ru/.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 28.03.2017) ГК РФ. Статья 836. Форма договора банковского вклада. [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.consultant.ru/.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 28.03.2017). ГК РФ Статья 844. Сберегательный (деPOSITный) сертификат. [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.consultant.ru/.

Учебная и научная литература

5. Агарков М.М. Учение о ценных бумагах./ М.М. Агарков – М.: Финстатинформ, 2012. – 262 с.
6. Адекнов Т.М. Банки и фондовый рынок. Практика. Эволюция./ Т.М. Адекнов – М. Обь. 2012. – 160с.
7. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг./ М.Ю. Алексеев – М.: Финансы и статистика, 2012. – 255 с.
8. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг: Введение в фондовые операции./ Б.И. Алехин – М.: Финансы и статистика, 2012. – 305с.
9. Астахов В.П. Ценные бумаги./ В.П.Астахов – М.: Аксамит, 2012. -115 с.
10. Россия. Организационно – правовые основы интеграции./ – Мн. Польша, 2012. – 349с.
11. Биржевая деятельность: Учебник для вузов /Под ред. А. Г. Грязновой и др. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 113 с.
12. Жуков Е.Ф. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие./ Е.Ф.Жуков – М.: Финансы и статистика, 2012. – 89 с.
13. Жуков Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки./ Е.Ф. Жуков – М.: ЮНИТИ, 2011. – 67 с.
14. Ковалев М.М., Троянов А. Е. Государственная политика в области лизинговой деятельности//Вестник ассоциации банков. / М.М. Ковалев – 2012. №43 С. 27-42.

15. Козлов А.А. Основные этапы проведения сделок с ценными бумагами//Деньги и кредит / А.А. Козлов – 2011. – № 2.
16. Комаров В.А. Инвестиционная составляющая экономики стран СНГУ/Финансы, учет, аудит. / В.А. Комаров – 2011. №7-8. С. 13 – 16; № 9. С. 9 – 12. 2012. – 46 с.
17. Рузавин Е. И. Влияние потребления, сбережений и инвестиций на национальный доход/ум.: Банки и биржи; ЮНИТИ, / Е. И. Рузавин – 2012. – 210 с.
1. Жуков Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки./ Е.Ф. Жуков- М.: ЮНИТИ, 2011. – 67 с. [↑](#)
2. Козлов А.А. Основные этапы проведения сделок с ценными бумагами//Деньги и кредит / А.А. Козлов- 2011. – № 2. [↑](#)
3. Ст. 130 ГК РФ **ГК РФ. Недвижимые и движимые вещи.** Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 29.07.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 06.08.2017). [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.consultant.ru/.
- [↑](#)
4. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг: Введение в фондовые операции./ Б.И. Алехин – М.: Финансы и статистика, 2012. – 305с. [↑](#)
5. Ковалев М.М., Троянов А. Е. Государственная политика в области лизинговой деятельности//Вестник ассоциации банков. / М.М. Ковалев – 2012. №43 С. 27-42. [↑](#)
6. Биржевая деятельность: Учебник для вузов /Под ред. А. Г. Грязновой и др. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 113 с. [↑](#)
7. 12. Жуков Е.Ф. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие./ Е.Ф.Жуков- М.: Финансы и статистика, 2012. – 89 с. [↑](#)

8. Агарков М.М. Учение о ценных бумагах./ М.М. Агарков– М.: Финстатинформ, 2012. – 262 с. [↑](#)

9.

Ст. 143 ГК РФ. Виды ценных бумаг. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 29.07.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 06.08.2017). [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.consultant.ru/.

[↑](#)

10.

Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг./ М.Ю. Алексеев – М.: Финансы и статистика, 2012. – 255 с.

[↑](#)

11. Астахов В.П. Ценные бумаги./ В.П.Астахов – М.: Аксамит, 2012. -115 с. [↑](#)

12. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 28.03.2017) ГК РФ. Статья 836. Форма договора банковского вклада. [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.consultant.ru/. [↑](#)

13.

Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 28.03.2017). ГК РФ Статья 844. Сберегательный (депозитный) сертификат. [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.consultant.ru/.

[↑](#)

14. Россия. Организационно – правовые основы интеграции./ – Мн. Полымя, 2012. – 349с. [↑](#)

15. Адекнов Т.М Банки и фондовый рынок. Практика. Эволюция./ Т.М. Адекнов– М Обь. 2012. – 160с. [↑](#)

16. Комаров В.А. Инвестиционная составляющая экономики стран СНГУ/Финансы, учет, аудит. / В.А. Комаров – 2011. №7-8. С. 13 – 16; № 9. С. 9 – 12. 2012. – 46 с.

[↑](#)

17. Рузавин Е. И. Влияние потребления, сбережений и инвестиций на национальный доход/ум.: Банки и биржи; ЮНИТИ, / Е. И. Рузавин – 2012. – 210 с.

с. [↑](#)