

ВВЕДЕНИЕ

Ценная бумага — это тип денежных инвестиций, отличающийся от других типов денежных средств.

Современный рынок ценных бумаг в достаточной степени сформирован. На нем широко представлены как эмитенты ценных бумаг, многочисленные компании и предприятия, государство и муниципальные образования, так и инвесторы, заинтересованные в наилучшем для себя размещении средств.

Очевидным становится необходимость существования структур, которые позволяли бы с обоюдной выгодой для себя, безопасностью и удобством проводить операции с ценными бумагами двум этим заинтересованным сторонам.

Здесь необходимо отметить структуры, ведущие учет прав собственности на ценные бумаги и упрощающие процедуры перехода прав собственности при операциях с ними (реестродержатели, депозитарии и трансфер-агенты).

Учитывая специфику рынка бумаг необходимо и наличие организаций, профессионально работающих на рынке в качестве посредников (брокерские инвестиционные компании и банки).

Важной составляющей рынка ценных бумаг является также и функционирование структур, непосредственно осуществляющих организацию торговли ценными бумагами (структуры биржевой торговли).

Цель данной курсовой работы — изучить основные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Для этого необходимо выполнить следующие задачи:

- определить понятие рынка ценных бумаг и профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- дать классификацию рынку ценных бумаг;
- определить участников рынка ценных бумаг;
- перечислить виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- охарактеризовать отдельные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

ГЛАВА 1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ О ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

1.1 Понятие рынка ценных бумаг и профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

Рынок ценных бумаг — это система экономических отношений по выпуску, размещению и последующему обращению ценных бумаг. Механизм функционирования рынка ценных бумаг означает особую форму движения ссудного капитала от инвестора (покупателя ценной бумаги) к эмитенту (субъекту,

выпустившему эту бумагу). В результате ссудный капитал через профессиональных посредников перемещается между участниками.

На рынке ценных бумаг происходит перераспределение денежных средств с помощью таких финансовых инструментов, как ценные бумаги.

Ценная бумага, согласно ст. 142 Гражданского кодекса Российской Федерации — это документ установленной формы и реквизитов, удостоверяющий имущественные права, осуществление или передача которых возможна только при его предъявлении. [\[1\]](#)

Рынок ценных бумаг представляет собой совокупность спроса, предложения и уравнивающей их цены. Предприятия нефинансового сектора, банки, государство создают предложение, а спрос формируют также предприятия и банки, страховые компании, физические лица.

Выделяют два сегмента из которых состоит рынок ценных бумаг:

— рынок бумаг, основанных на товаре и товарных ценностях. Этот рынок называют рынком товарных или «прочих» ценных бумаг. Сюда входят товарные векселя, варранты, коносаменты, товарные фьючерсы и опционы;

— рынок бумаг, основанных на капитале (фондах) — фондовый рынок. [\[2\]](#)

Можно выделить следующие функции, которые выполняет рынок ценных бумаг:

— распределительная — перелив капитала между отраслями и странами;

— фондообразующая — формирование системы участия в собственности, создание инвестиционных портфелей, проведение инвестиционной политики предприятий;

— коммерческая — создание механизмов, позволяющим участникам извлекать прибыль от проведения операций;

— информационно-аналитическая — РЦБ традиционно является важнейшим барометром состояния экономики и отдельных отраслей. [\[3\]](#)

Можно выделить следующие критерии по которым определяется привлекательность рынка ценных бумаг:

— уровень доходности. Участники рынка сравнивают доходность своих вложений в различные рынки и их инструменты;

— условия налогообложения. Участники рынка рассматривают условия налогообложения операций с ценными бумагами по сравнению с налогообложением, имеющим место на других рынках;

— уровень риска вложений в ценные бумаги, т. е. сохранность средств, аккумулированных в них, и получаемых доходов;

— уровень обслуживания на рынке. Насколько удобно, просто, надежно и т. п. работать инвестору на данном рынке, насколько защищены его участники от всевозможных рыночных и нерыночных рисков и т. п. [\[4\]](#)

Поскольку мировая экономика демонстрирует постоянный рост, рынок ценных бумаг находится в постоянном развитии. Появление рынка ценных бумаг было связано с потребностями товарного производства, так как без привлечения частных капиталов и их объединения с помощью выпуска, прежде всего акций и облигаций, было бы невозможно создание и развитие новых предприятий и отраслей хозяйства.

Именно поэтому развитие рынка ценных бумаг стало важным условием развития экономики всех наиболее развитых капиталистических стран мира.

Существуют следующие весомые отличия рынка ценных бумаг от рынка реальных товаров:

— по объекту и по объему. У обоих рынков разные объекты сделок: у рынка ценных бумаг — ценная бумага, т. е. возможность получения дохода в будущем, а у рынка товаров — товары и услуги, подлежащие потреблению. Непрерывный оборот рынка ценных бумаг дает больший объем, чем рынок реальных благ и возрастает значительно быстрее последнего; [\[5\]](#)

— по способу образования рынка. Ценная бумага просто выпускается в обращение. Реальные же блага должны быть произведены; [\[6\]](#)

— по роли процесса обращения. Цель производства реального товара — его производительное или личное потребление. Процесс обращения необходим лишь для того, чтобы доставить товар от производителя к потребителю. Число стадий обращения товара ограничено.

Чем таких стадий меньше, тем лучше. Ценная бумага, наоборот, существует только в процессе обращения. Количество актов перехода ее из рук в руки ничем не ограничено и может быть очень велико. Скорость обращения ценной бумаги —

важнейший показатель ее «качества». [7]

— по субординации сравниваемых секторов хозяйства. Поскольку реальный сектор — основа экономики, постольку он, в конечном счете, определяет и развитие рынка ценных бумаг.

С одной стороны данный рынок позволяет через использование ценных бумаг осуществлять накопление, концентрацию и централизацию капиталов, с другой стороны, это сфера приумножения капитала. [8]

Место рынка ценных бумаг в общем обороте финансовых ресурсов показано на рисунке 1.

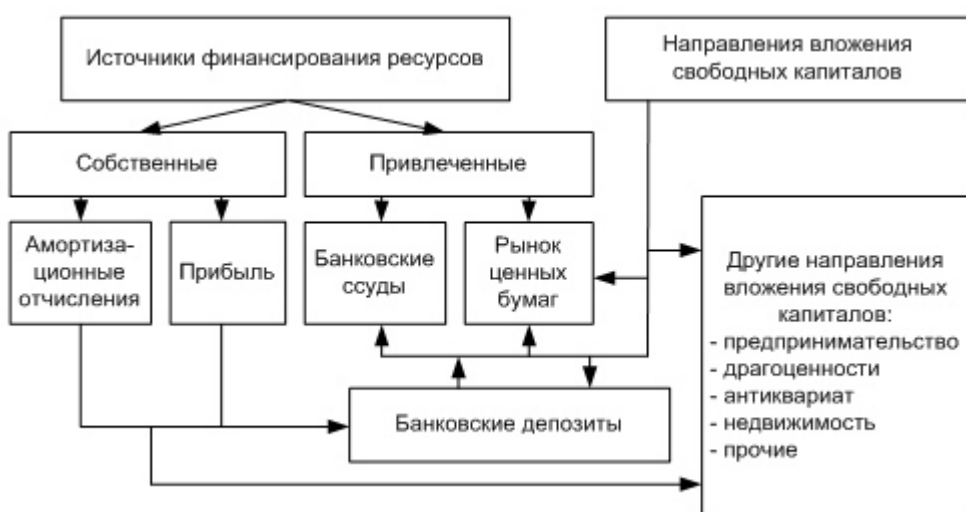


Рисунок 1. Рынок ценных бумаг и основные денежные потоки

На рынке ценных бумаг бизнес и правительство больше занимают, чем одалживают и выступают чистыми заемщиками. Чистым кредитором является население, у которого доход превышает сумму расходов на текущее потребление. [9]

Деятельность на рынке ценных бумаг обособлена от работы других рынков — товарных, валютных, страховых и т.п. В этом смысле любая деятельность на рынке ценных бумаг характерна лишь для данного рынка, а потому и является своего рода профессиональной деятельностью. Соответственно, даже эмитенты и инвесторы — самые главные участники рынка ценных бумаг — по отношению к участникам других рынков (кроме собственного) являются профессиональными участниками. [10]

Другой аспект состоит в разделении на профессиональную и непрофессиональную деятельности внутри рынка ценных бумаг. Критерием здесь является объект вложения капитала со стороны участника рынка ценных бумаг. Здесь имеет место вложение капитала в сами ценные бумаги или же в тот или иной вид услуг (как результат коммерческой деятельности), оказываемых участникам данного рынка.

[\[11\]](#)

Под профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг понимается деятельность, основанная на вложении капитала не в ценную бумагу, а в услуги, оказываемые эмитентам и инвесторам, т. е. тем участникам рынка, капитал которых непосредственно связан с существованием ценной бумаги. Таким образом, профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг — это оказание услуг участникам данного рынка на компетентной и на коммерческой основе. [\[12\]](#)

В сравнении с деятельностью эмитента или инвестора на рынке ценных бумаг, которая выражается в привлечении или вложении капитала посредством ценных бумаг, деятельность профессионального участника — это его работа, которая выступает основным источником его совокупного дохода. Источником же чистого дохода эмитента или инвестора является привлеченный капитал или капитал в форме ценной бумаги. [\[13\]](#)

Деятельность конкретного эмитента или инвестора не является жесткозакрепленной за рынком ценной бумаги, так как в силу мобильности данной формы капитала каждый может свободно уйти с рынка ценных бумаг на иной рынок.

Иное дело, деятельность тех, кто вложил свой капитал в услуги как бизнес на рынке ценных бумаг. Он не может также легко и свободно уйти с данного рынка, поскольку на другом рынке он уже не может действовать как профессионал, пока не получит лицензию, ему надо переучиваться, нанимать новый штат сотрудников.

[\[14\]](#)

1.2 Классификация рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг необходимо рассматривать с разных сторон, поскольку это сложная структура, которой присуща масса характеристик.

В зависимости от стадии обращения ценной бумаги различают первичный и вторичный рынки. На первичном рынке обеспечивается выпуск ценной бумаги в

обращение.

Ранее выпущенные ценные бумаги обращаются на вторичном рынке. Это обращение представляет собой совокупность любых операций с данными бумагами, в результате чего осуществляется постоянный переход права собственности на них.

По уровню регулируемости рынки ценных бумаг можно разделить на организованные и неорганизованные. На организованных рынках обращение ценных бумаг происходит по правилам, отклонение от которых недопустимо. На неорганизованном рынке для участников предоставляется возможность договориться практически по всем вопросам. [\[15\]](#)

В зависимости от места торговли различают биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг. Биржевой рынок представлен фондовыми биржами, где осуществляется торговля ценными бумагами. Соответственно, на небиржевом рынке в торговле ценными бумагами фондовые биржи не участвуют.

Большинство видов ценных бумаг, кроме акций, обращается вне бирж. Внебиржевой рынок может быть как организованным, так и неорганизованным. Биржевой рынок — это рынок всегда организованный.

В настоящее время в странах с развитой рыночной экономикой имеется только организованный рынок ценных бумаг, который представлен либо фондовыми биржами, либо внебиржевыми системами электронной торговли. [\[16\]](#)

В зависимости от типа торговли рынок ценных бумаг существует в двух основных формах: публичный и компьютеризированный.

Публичный рынок еще называют голосовым и он является традиционной формой торговли ценными бумагами. Продавцы и покупатели ценных бумаг встречаются в определенном месте, где происходит публичный, гласный торг. Так же могут вестись закрытые торги, переговоры, которые по каким-либо причинам не подлежат широкой огласке.

Формы торговли ценными бумагами на основе использования компьютерных сетей и современных средств связи представлены компьютеризированным рынком. Для такого рынка характерно отсутствие физического места встречи продавцов и покупателей. Места торга располагаются непосредственно в офисах фирм, торгующих ценными бумагами, или непосредственно у их продавцов и

покупателей.

Также для компьютеризированного рынка характерно отсутствие публичного характера процесса ценообразования и автоматизация процесса торговли ценными бумагами. Процесс торговли происходит непрерывно, не привязан ко времени и пространству.

Так же рынок ценных бумаг можно разделить на кассовый и срочный рынки, классификация которых связана со сроками, заключения сделки с ценными бумагами.

Кассовый рынок еще имеет названия рынок «спот» и рынок «кэш». На этом рынке заключенные сделки исполняются немедленно. Однако, если требуется поставка самой ценной бумаги в физическом виде, чисто технически это исполнение может растягиваться на срок до одного-трех дней.

Срочный рынок ценных бумаг — это рынок с отсроченным, обычно на несколько недель или месяцев, исполнением сделки.

В зависимости от инструментов, обращающихся на рынке, выделяют денежный и инвестиционный рынки. На денежном рынке срок обращения инструментов (вексель, чек, краткосрочные облигации, банковский сертификат) не более одного года. На инвестиционном рынке срок обращения инструментов (акции, среднесрочные и долгосрочные облигации) более одного года.[\[17\]](#)

Структура рынка ценных бумаг представлена на рисунке 2.



Рисунок 2. Структура рынка ценных бумаг

Участниками рынка ценных бумаг могут быть физические и юридические лица, которые вступают в экономические отношения по поводу перехода прав на ценные бумаги.

Для осуществления первичного выпуска ценных бумаг в обращение на рынке присутствуют эмитенты. Покупателями ценных бумаг являются инвесторы.

Торговцами, обеспечивающими связь между эмитентами и инвесторами, являются фондовые посредники. Последние имеют государственные лицензии на соответствующие посреднические виды деятельности, такие как брокерские и дилерские услуги.

Участники рынка ценных бумаг, которые осуществляют операции за счет средств клиента, называются брокерами. Брокер может быть только юридическим лицом.

Также на рынке ценных бумаг работают дилеры, которые осуществляют операции с ценными бумагами за свой счет. Это также только юридическое лицо, к тому же являющееся коммерческой организацией.

Участниками рынка ценных бумаг могут быть организации инфраструктуры и организации регулирования и контроля. [\[18\]](#)

Согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996 г виды профессиональной деятельности с ценными бумагами в Российской Федерации представлены следующими видами деятельности:

- брокерская (посредническая);
- дилерская (коммерческая);
- деятельность по доверительному управлению ценными бумагами;
- деятельность инвестиционного фонда;
- депозитарная деятельность;
- клиринговая;
- деятельность по организации торговли ценными бумагами (биржевая). [\[19\]](#)

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг представлены на рисунке 3.



Рисунок 3. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

ГЛАВА 2. ОТДЕЛЬНЫЕ ВИДЫ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.

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. [\[20\]](#)

Брокером могут выступать как юридические, так и физические лица.

Выделяют следующие функции брокера:

- совершение сделок со всеми видами ценных бумаг;
- размещение ценных бумаг эмитента;
- оказание консультационных и информационных услуг по вопросам выпуска, размещения и обращения ценных бумаг. [\[21\]](#)

2.2 Дилерская деятельность

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 называется дилерской деятельностью. [\[22\]](#)

Дилером может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией.

Выделяют следующие функции дилера:

- осуществление сделок со всеми видами ценных бумаг;
- 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;
- оказание консультационных и информационных услуг по вопросам выпуска, размещения и обращения ценных бумаг. [\[23\]](#)

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. [\[24\]](#)

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами, именуется управляющим.

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. [\[25\]](#)

2.4 Депозитарная деятельность

Данная деятельность связана с хранением сертификатов ценных бумаг и/или учётом и переходом прав на ценные бумаги. Юридическое лицо, которое оказывает услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и учёту прав собственности на них называется депозитарий. Счетом «депо» называют счет, предназначенный для учета ценных бумаг.

Главная роль дилеров и брокеров – это осуществление сделок с ценными бумагами на внебиржевом рынке либо на самой бирже. Депозитарий — отдельное подразделение, которое проводит подсчет возвращающихся 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. [\[26\]](#)

Операций, выполняемых депозитарием достаточно много. Однако ключевые операции все же можно выделить:

- услуги по хранению сертификатов ценных бумаг;
- услуги по учёту прав на ценные бумаги;
- расчеты по сделкам с ценными бумагами;
- услуги по выплате дивидендов;
- прочие услуги, включая кредитование ценными бумагами, осуществление сделок РЕПО, информационные услуги и другие.

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.

[\[27\]](#)

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 делятся на два вида: биржевые и 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 предназначаются 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. [\[28\]](#)

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 депозитарии) обоюдных обязательств контрагентов сделки с дальнейшей фиксацией права собственности в ценные бумаги.

Задачи биржи равно как организатора продаж заключаются в следующем:

- предоставление места для рынка;
- выявление равновесной биржевой цены;
- аккумулярование временно свободных денежных средств и способствование передаче прав собственности;
- обеспечение гласности, открытости биржевых торгов;
- создание механизма для беспрепятственного разрешения споров;
- обеспечение гарантий исполнения сделок, заключенных в биржевом зале;
- разработка этических стандартов, кодекса поведения участников биржевой торговли. [\[29\]](#)

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.

Правила организатора торговли устанавливают:

- перечень ценных бумаг, являющихся предметом торговли;
- требования к участникам торговли, функции и правила деятельности маркет-мейкеров, санкции и меры, применяемые к участникам торговли в случае нарушений ими правил;
- механизм образования цен договора, меры по предотвращению манипулирования ценами;
- Правила и порядок вмешательства должностных лиц организатора торговли в ход торговли;
- перечень условий, при которых предусматривается приостановки торговли;

- меры, предпринимаемые организатором и участниками торговли в случае возникновения чрезвычайных обстоятельств;
- механизм сверки договоров купли-продажи ценных бумаг между организатором торговли, участниками торговли, расчетной, депозитарной и клиринговой организациями;
- порядок и способы исполнения обязательств по договорам купли-продажи ценных бумаг;
- правила возмещения убытков, связанных с неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств. [\[30\]](#)

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. [\[31\]](#)

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Для реализации цели курсовой работы был поставлен ряд задач, решенных в процессе исполнения.

Рынок ценных бумаг — это система экономических отношений по выпуску, размещению и последующему обращению ценных бумаг. Механизм функционирования рынка ценных бумаг означает особую форму движения

ссудного капитала от инвестора (покупателя ценной бумаги) к эмитенту (субъекту, выпустившему эту бумагу).

Профессиональная деятельность — деятельность, осуществляемая юридическими лицами, в том числе кредитными организациями, а также гражданами (физическими лицами) в качестве предпринимателей на рынке ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг состоит из двух сегментов: рынок бумаг, основанных на товаре и товарных ценностях и бумаг, основанных на капитале.

Рынок ценных бумаг исполняет следующие функции: распределительная, фондообразующая, коммерческая, информационно-аналитическая.

От рынка реальных товаров рынок ценных бумаг отличается: по объекту и по объему, по способу образования рынка, по роли процесса обращения, по субординации сравниваемых секторов хозяйства.

В зависимости от стадии обращения ценной бумаги различают первичный и вторичный рынки. В зависимости от уровня регулируемости рынки ценных бумаг делятся на организованные и неорганизованные. В зависимости от места торговли различают биржевой и внебиржевой рынок ценных бумаг. В зависимости от типа торговли рынок ценных бумаг существует в двух основных формах: публичный и компьютеризированный. В зависимости от сроков, на которые заключаются сделки с ценными бумагами, рынок ценных бумаг подразделяется на кассовый и срочный.

В зависимости от инструментов, обращающихся на рынке, его делят на денежный и инвестиционный рынок

Участники рынка: эмитенты; инвесторы; фондовые посредники; брокеры; организации инфраструктуры; организации регулирования и контроля.

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг — это специализированная деятельность на фондовом рынке по перераспределению денежных ресурсов на основе ценных бумаг, а также по организационно-техническому и информационному обслуживанию выпуска и обращения ценных бумаг.

Виды профессиональной деятельности с ценными бумагами в Российской Федерации: брокерская (посредническая); дилерская (коммерческая); деятельность по доверительному управлению ценными бумагами; деятельность инвестиционного фонда; депозитарная деятельность; клиринговая; деятельность

по организации торговли ценными бумагами (биржевая).

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг должна признаваться в качестве профессиональной государством и участниками рынка. Она должна соответствовать квалификационным требованиям; критериям финансовой устойчивости и приемлемого уровня риска; требованиям раскрытия информации и соблюдения деловой этики.

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг определяется моделью фондового рынка, реализованной в каждой отдельно взятой стране, закрепленной действующими правовыми актами.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРНЫХ ИСТОЧНИКОВ

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) ГК РФ Статья 142. Ценные бумаги. [Электронный ресурс] - Режим доступа: www.consultant.ru/.

2. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996

г. Электронный ресурс] - Режим доступа: www.consultant.ru/.

3. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 03.08.2018) "О рынке ценных бумаг"Статья 3. Брокерская деятельность. [Электронный ресурс] - Режим доступа: www.consultant.ru/.

4. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс] - Режим доступа: www.consultant.ru/.

5. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс] - Режим доступа: www.consultant.ru/.

Учебная и научная литература

6. Агарков М.М. Учение о ценных бумагах. - М.: Финстатинформ, 2012. - 262 с.

7. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 255 с.

8. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг: Введение в фондовые операции.- М.: Финансы и статистика, 2012. - 305с.

9. Астахов В.П. Ценные бумаги.- М.: Аксамит, 2012. -115 с.

10. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг: прошлое, настоящее, будущее. - М.: Инфра-М, 2013. - 397 с.

11. Бердникова Т. Б. Рынок ценных бумаг. М.: Инфра-М, 2015. - 278с.

12. Булатов В.В. Новые технологии работы на рынке ценных бумаг. М.: ИНФРА-М, 2015. - 48с.

13. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производство финансовых инструментов: [для подготовки к сдаче экзаменов ФСФР России по базовому курсу по рынку ценных бумаг и специализированным сериям 1.0 и 5.0] / А. Н. Буренин. - Москва: Научно-техническое общество им. С. И. Вавилова, 2009. - 418 с.

14. Гавриленко В.Г. Рынок ценных бумаг: энциклопедический словарь. - Минск: Право и экономика, 2011. - 664 с.

15. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. - М.: ИЦ РИОР, ИНФРА-М, 2011. - 223 с.

16. Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий: Учебное пособие. - М.: КноРус, 2013. - 406 с.

17. Едронова В.Н. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. - М.: Магистр, 2010. - 684 с.

18. Жуков Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки.- М.: ЮНИТИ, 2011. - 67 с.

19. Килячков А.А., Чалдаева Л.А.. Рынок ценных бумаг: Учебник, 3-е издание. – М.: Юрайт, 2015. – 857 с.
20. Козлов А.А. Основные этапы проведения сделок с ценными бумагами//Деньги и кредит. – 2011. – № 2.
21. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг: учебник. – М.: Изд-во Проспект, 2015. – 400 с.
22. Маманович П.А. Рынок ценных бумаг. - Минск: Белпринт, 2013. - 340 с.
23. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок. М.: Перспектива, 2015. - 232с.
24. Резго Г.Я., Кетова И.А.. Биржевое дело: Учебник. Под. ред. Резго Г.Я. М.: Финансы и статистика, 2010.
25. Рынок ценных бумаг: учебник. - Москва: Проспект, 2013. - 398 с.
26. Рынок ценных бумаг: для бакалавров и специалистов. - Санкт-Петербург [и др.]: Питер: Мир книг, 2012. - 336 с.

27. Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров. - М.: Юрайт, 2012. - 857 с.

28. Шкваря Л.В. Международная экономическая интеграция в мировом хозяйстве - М.: Инфра-М, 2011. - 320 с.

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) ГК РФ

Статья 142. Ценные бумаги. [Электронный ресурс] – Режим доступа:
www.consultant.ru/. [↑](#)

2. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг.– М.: Финансы и статистика, 2012. – С. 25 [↑](#)
3. Жуков Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки.– М.: ЮНИТИ, 2011. – С. 13 [↑](#)
4. Астахов В.П. Ценные бумаги.– М.: Аксамит, 2012. – С. 25 [↑](#)
5. Агарков М.М. Учение о ценных бумагах./ М.М. Агарков – М.: Финстатинформ, 2012. – С. 25 [↑](#)
6. Килячков А.А., Чалдаева Л.А.. Рынок ценных бумаг: Учебник, 3-е издание. – М.: Юрайт, 2015. – С. 39. [↑](#)
7. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг: прошлое, настоящее, будущее. – М.: Инфра-М, 2013. – С. 78 [↑](#)
8. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг: Введение в фондовые операции.– М.: Финансы и статистика, 2012. – С. 11 [↑](#)
9. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг: учебник. – М.: Изд-во Проспект, 2015. – С. 28 [↑](#)
10. Резго Г.Я., Кетова И.А.. Биржевое дело: Учебник. Под. ред. Резго Г.Я. М.: Финансы и статистика, 2010. – С. 89 [↑](#)
11. Козлов А.А. Основные этапы проведения сделок с ценными бумагами///Деньги и кредит.– 2011. – № 2. [↑](#)
12. Шкваря Л.В. Международная экономическая интеграция в мировом хозяйстве – М.: Инфра-М, 2011. – С. 39 [↑](#)

13. Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий: Учебное пособие. - М.: КноРус, 2013. - С. 89 [↑](#)
14. Едророва В.Н. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. - М.: Магистр, 2010. - С. 78 [↑](#)
15. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. - М.: ИЦ РИОР, ИНФРА-М, 2011. - С. 96 [↑](#)
16. Маманович П.А. Рынок ценных бумаг. - Минск: Белпринт, 2013. - С. 58 [↑](#)
17. Маманович П.А. Рынок ценных бумаг. - Минск: Белпринт, 2013. - С. 59 [↑](#)
18. Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров. - М.: Юрайт, 2012. - С. 28 [↑](#)
19. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.consultant.ru/. [↑](#)
20. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 03.08.2018) "О рынке ценных бумаг"Статья 3. Брокерская деятельность. [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.consultant.ru/. [↑](#)
21. Рынок ценных бумаг: учебник. - Москва: Проспект, 2013. - С. 67 [↑](#)
22. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.consultant.ru/. [↑](#)
23. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.consultant.ru/. [↑](#)
24. Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров. - М.: Юрайт, 2012. - С. 56 [↑](#)

25. Рынок ценных бумаг: для бакалавров и специалистов. - Санкт-Петербург [и др.]: Питер: Мир книг, 2012. - С. 89 [↑](#)
26. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производство финансовых инструментов: [для подготовки к сдаче экзаменов ФСФР России по базовому курсу по рынку ценных бумаг и специализированным сериям 1.0 и 5.0] / А. Н. Буренин. - Москва: Научно-техническое общество им. С. И. Вавилова, 2009. - С. 43 [↑](#)
27. Гавриленко В.Г. Рынок ценных бумаг: энциклопедический словарь. - Минск: Право и экономика, 2011. - С. 67. [↑](#)
28. Гавриленко В.Г. Рынок ценных бумаг: энциклопедический словарь. - Минск: Право и экономика, 2011. С. 38 [↑](#)
29. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок. М.: Перспектива, 2015. - С. 34 [↑](#)
30. Бердникова Т. Б. Рынок ценных бумаг. М.: Инфра-М, 2015. - С. 56 [↑](#)
31. Булатов В.В. Новые технологии работы на рынке ценных бумаг. М.: ИНФРА-М, 2015. - С. 32 [↑](#)