

Рынок ценных бумаг



Субъекты рынка ценных бумаг

Субъекты (участники) рынка ценных бумаг - это физические лица или организации, которые продают или покупают ценные бумаги или обслуживают их оборот и расчеты по ним, т.е. вступают между собой в экономические отношения по поводу ценных бумаг.



Субъекты рынка ценных бумаг

Эмитенты – организации, выпускающие ценные бумаги в обращение.

Инвесторы – покупатели ценных бумаг, выпущенных в обращение.

Фондовые посредники – торговцы, обеспечивающие связь между эмитентами и инвесторами на рынке ценных бумаг.

Организации, обслуживающие рынок ценных бумаг – организации, выполняющие все другие функции на рынке ценных бумаг, кроме функции купли-продажи.

Субъекты рынка ценных бумаг



Эмитент

Эмитент - это юридическое лицо или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими (ст. 2 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39 ФЗ "О рынке ценных бумаг"). Эмитенты представляют тех участников фондового рынка, которые заинтересованы в привлечении инвестиционных ресурсов путем выпуска, как правило, облигаций и иных долговых финансовых инструментов.





Кто заходил на
фондовый рынок
и поднял индексы !!?



Существуют общие правила, соблюдая которые можно достигнуть определенных успехов:

- - эмиссии ценных бумаг должны быть адресными, сориентированными на определенного инвестора;
- - следует правильно определить время выпуска ценных бумаг на основе оценки финансовой ситуации в стране;
- - в преддверии выпуска ценных бумаг весьма важно показать преимущества конкретного эмитента и его инвестиционной программы;
- - необходимо помнить, что чем ниже статус эмитента, тем больше прав и гарантий для инвестора должен содержать выпуск ценных бумаг.

Инвестор

Определяется Законом «О рынке ценных бумаг» как «лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности (собственник) или ином вещном праве (владелец)». Кроме того, существует понятие «*добросовестного приобретателя*», которым считается «лицо, которое приобрело ценные бумаги, произвело их оплату и в момент приобретения не знало и не могло знать о правах третьих лиц на эти ценные бумаги, если не доказано иное».





1. По направленности основной хозяйственной деятельности:

- Индивидуальный инвестор;
- Институциональный инвестор;

Данная классификация выделяет тех инвесторов, которые представляют собой отдельных лиц, занимающихся инвестиционной деятельностью и организационно оформленную группу, как правило, осуществляющую многоплановую деятельность, в т.ч. и инвестиционную.

2. По целям инвестирования:

- Стратегический инвестор, который должен осуществить вложения на сроки достаточные для получения результатов (эффекта) от инвестиций.
- Портфельный инвестор - стремится получить инвестиционную прибыль на определенном этапе действий; быстрый вход и выход из дела; вложения с отдачей; почти не входит в управление делом.

3. По менталитету инвестиционного поведения:

- Консервативный инвестор - выбирает хорошо апробированные инвестиционные идеи с невысокой степенью риска, в тех отраслях, в которых он имеет опыт;
- Умеренный инвестор - защита инвестиций, обеспечение их безопасности, высокая доходность, склонность к риску;
- Агрессивный инвестор - высокая доходность вложений, склонность к высокому риску;

4. По принадлежности к резидентам:

- Отечественный инвестор;
- Иностраный инвестор.

Если основным эмитентом на рынке ценных бумаг является государство, то основным инвестором, определяющим состояние фондового рынка, - индивидуальный инвестор, т.е. физическое лицо, использующее свои сбережения для приобретения ценных бумаг.



Профессиональные участники

Функционирование рынка ценных бумаг невозможно без профессионалов, обслуживающих его и решающих возникающие задачи.

В Федеральном законе «О рынке ценных бумаг» определено, что «профессиональные участники рынка ценных бумаг — это юридические лица, в том числе кредитные организации, а также граждане (физические лица), зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые могут осуществлять определенные виды деятельности на рынке ценных бумаг.

Лицензия профессионального участника
рынка ценных бумаг
выдается на следующие виды
деятельности:

- брокерскую;
- дилерскую;
- по управлению ценными бумагами;
- клиринговую;
- депозитарную;
- регистраторская деятельность;
- деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.





- **Брокерская деятельность** - это деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок при отсутствии указаний на полномочия поверенного или комиссионера в договоре.
- **Дилерская деятельность** - это деятельность по совершению сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем осуществления котировки ценных бумаг (объявление цен покупки и продажи на определенные ценные бумаги), по которым лицо, занимающееся указанной деятельностью и именуемое дилером, обязуется покупать и продавать эти ценные бумаги.

- **Деятельность по управлению ценными бумагами** - это осуществление юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги.





- **Клиринговая деятельность** - деятельность по определению взаимных обязательств, а точнее сбору, сверке, корректировке информации по сделкам с ценными бумагами, и подготовке бухгалтерских документов по ним и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.
- **Депозитарная деятельность** - оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и связанному с этим учету и переходу прав на ценные бумаги.
- **Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг** - сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг.
- **Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг** - предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг.

Саморегулируемые организации

— это некоммерческие, негосударственные организации, создаваемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг на добровольной основе с целью регулирования определенных аспектов рынка на основе государственных гарантий поддержки, выражающихся в присвоении им государственного статуса саморегулируемой организации.



Функции саморегулирующейся организации:

- 1) саморегулирование деятельности участников на рынке ценных бумаг;
- 2) поддержание высоких профессиональных стандартов и подготовка кадров для рынка ценных бумаг;
- 3) отстаивание своих интересов на рынке и перед государством.

Спасибо за внимание!

