

# Тема: Рынок ценных бумаг и его участники.

1. Понятие рынка ценных бумаг.  
Первичный и вторичный рынки.
2. Основные участники рынка ценных бумаг.
3. Инфраструктурные участники рынка ценных бумаг.

# Структура мирового инвестиционного богатства

Мировое инвестиционное богатство

Финансовое богатство  
57,7%

Материальное богатство  
42,3%

Наличные  
деньги 8,1%

Акции  
23%

Облигации  
26,6%

Недвижимость  
35,6%

Металлы  
6,7%

# Рынок ценных бумаг

— это часть финансового рынка страны, где оборачиваются

специфические финансовые инструменты — ценные бумаги.

национальный

международный

первичный и вторичный рынок  
первичный вторичный  
купли-продажи ценных бумаг

биржевой  
рынки стран, на которых  
(организованный)  
находятся в обращении ценные бумаги

внебиржевой

рынок, что  
выпуск (эмиссия)  
размещение

рынок,  
продаж

торговля ценными бумагами,  
которые осуществляется на  
сфера обращения ценных бумаг,  
не допущенных к котировке на  
фондовой бирже

# Участники рынка ценных бумаг

*По формам заключения соглашения на рынке*

## 1. Индивидуальные участники

физические лица,

2. Институциональные участники (граждане данной страны, иностранные граждане, лица без гражданства)

3. Органы государственного регулирования юридических лиц, (предприятия, организации, учреждения, общества, компании, фонды,

корпорации, органы законодательной, исполнительной и судебной власти

# Участники рынка ценных бумаг



## 2. Основные участники рынка ценных бумаг.

### Инвесторы

Инвесторами на рынке ценных бумаг

Индивидуальные

Институциональные

- считают физическими и юридическими лицами больше корпоративными инвесторами, имеют больше средств в активе; индивидуальными инвесторами владеют физические лица;
- индивидуальные инвесторы покупают ценные бумаги из собственного интереса, а институциональные в том числе интеллектуальную собственность, стараются соединить собственные интересы с делами эмитента, в ценные бумаги.
- именно институциональные инвесторы чаще бывают заинтересованы в том, чтобы принимать участие в повседневном управлении делами эмитента.

## Эмитенты

юридические и физические лица, которые от своего имени выпускают ценные бумаги и обязуются исполнять обязанности, которые вытекают из условий их выпуска.

## Финансовые посредники

юридические лица, деятельность которых тесно связана с предоставлением профессиональных услуг относительно осуществления деятельности на фондовом рынке эмитентов и инвесторов. Посредники должны иметь лицензию на осуществление посреднической деятельности.

### 3. Инфраструктурные участники фондового рынка

юридические лица, выполняющие такие основные виды профессиональной деятельности с инструментами фондового рынка:

- ✓ организация торговли на рынке ценных бумаг,
- ✓ депозитарная деятельность,
- ✓ расчетно-клиринговая деятельность,
- ✓ деятельность по управлению ценными бумагами,
- ✓ деятельность по ведению реестров собственников именных ценных бумаг,
- ✓ консультационная и аудиторская деятельность и т.п.



# Регистраторы

юридическое лицо — субъект предпринимательской деятельности, который занимается одним видом деятельности — ведением реестров собственников

именных ценных бумаг на основе лицензии ГКЦБФР.  
"Карманные"  
регистраторы

Мелкие, но  
независимые  
регистраторы

Большие  
регистраторы

Даже если создаются банками. У них наиболее низкие независимые тарифы, большая клиентура. Основной недостаток: эти регистраторы с трудом успевают персонально работать с каждым клиентом.

# Хранители

коммерческий банк или торговец ценными бумагами, который имеет лицензию хранителя ГКЦБФР и осуществляет хранение и обслуживание расчетов в ценных бумагах

1997 год - Закон Украины «О Национальной депозитарной системе и особенностях электронного обращения ценных бумаг в Украине»

# Формы ценных бумаг

Документарная

бланк сертификата,  
который содержит  
определенные  
законодательством  
реквизиты и удовлетворяет  
право собственности на  
ценные бумаги

Бездокументарная

электронная запись,  
которая осуществляется  
хранителем и которая  
является  
подтверждением права  
собственности на  
ценную бумагу

# Депозитарий

- предоставление услуг по хранению ценных бумаг независимо от формы их выпуска;
- институт, который дает возможность осуществлять расчеты в ценных бумагах;
- открытие и ведение счетов в ценных бумагах;
- обслуживание операций по этим счетам, включая компьютеризированную систему депозитарного клиринга и расчеты по соглашениям относительно учета и упрощает их обращение на вторичном рынке ценных бумаг;
- обслуживание операций эмитента относительно документооборота, что значительно увеличивает эффективность и инвестиционную привлекательность рынка ценных бумаг Украины.

# Клирингово-расчетные учреждения

инфраструктурные институты, которые специализируются на выполнении таких функций, как:

- ✓ осуществление расчетов, включая проведение взаимозачета, по соглашениям купли-продажи ценных бумаг;
- ✓ проведение проверки наличия на счетах участников денежных средств и ценных бумаг;
- ✓ выдача выписок из денежных счетов клиентов учреждения;
- ✓ предоставление информации институтам, которые ведут книги регистрации именных ценных бумаг и т.п.