



**ИНСТИТУТ
БИЗНЕС-
ПРАВА**

КЛУБ «БИЗНЕС-ЮРИСТ»

**ШЕВЧЕНКО ОЛЬГА МИХАЙЛОВНА,
к.ю.н., доцент кафедры
предпринимательского и
корпоративного права**

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ В СФЕРЕ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Специалист финансового рынка

Приказ ФСФР России от 28.01.10 № 10-4/пз-н «Об утверждении Положения о специалистах финансового рынка»

3 категории специалистов, которые должны иметь квалификационный аттестат:

1) руководящий работник (предприятия, структурного подразделения);

2) контролер (осуществляет функции внутреннего контроля).

Должность контролера обязательна для финансовых организаций, их обособленных структурных подразделений;

3) специалист (если должностные обязанности предполагают:

- ✓ участие в составлении и/или рассмотрении документов,
- ✓ работу с клиентами,
- ✓ составление отчетности,
- ✓ заключение сделок,
- ✓ и т.п.,

связанных с лицензируемой финансовой деятельностью компании).

(ЭТО ФУНКЦИИ, в том числе, ЮРИСТА!)



Квалификационный аттестат специалиста финансового рынка

- Выдается по **7 специальностям (типы КА):**

1 – брокер, дилер, управляющий на РЦБ, форекс-дилер

2 – организация торговли и клиринг;

3 – ведение реестра владельцев ценных бумаг;

4 – депозитарий;

5 – управление инвестиционными фондами и НПФ;

6 – специализированный депозитарий;

7 – негосударственный пенсионный фонд (пенсионное обеспечение и страхование).

- Условием получения КА является успешная сдача **двух квалификационных экзаменов:**

- по базовому курсу,

- по соответствующей специальности (серии)

- Экзамены проводятся **аккредитованными регулятором** образовательными организациями или СРО.

- Банк России ведет **реестр аттестованных лиц.**

- КА может быть **аннулирован** регулятором в случае неоднократного или грубого нарушения аттестованным лицом законодательства РФ о ценных бумагах, об инвестиционных фондах или негосударственных пенсионных фондах.





45.6	40.6	27.08	+0.46	2.09%	1.40M
27.15	26.07	22.47	-1.26	-5.12%	34.841M
22.59	21.71	23.37	+12.40	3.27%	8.842M
22.97	22.74	23.37	+0.74	0.78%	1.104M
22.70	27.43	23.55	+0.42	1.63%	82.022M
22.52	24.74	25.22	+0.30	1.22%	7.433M

ОРГАНИЗОВАННЫЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

структура правоотношений



Основные нормативные акты, регулирующие организованный фондовый рынок:



Федеральные законы:

- от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (гл. 3);
- от 21 ноября 2011 г. № 325-ФЗ «Об организованных торгах»;
- от 07 февраля 2011 г. № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»;
- от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ».

Подзаконные акты:

- Положение о деятельности по проведению организованных торгов, утв. Банком России 17.10.2014 N 437-П;

Подзаконные акты в отношении ценных бумаг и организованных торгов

Виды организаторов торговли

1.

БИРЖИ

Лицензия биржи

предусматривает:

- 1) организацию заключения сделок с ценными бумагами, в т.ч. биржевых облигаций (спотовый рынок);
- 2) включение ценных бумаг в котировальные списки;
- 3) организацию заключения сделок, являющихся производными финансовыми инструментами

2.

ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ

Лицензия торговой системы

предусматривает:

только спотовый рынок

(за исключениями, специально установленными Банком России)

- т.е. организацию заключения сделок с ценными бумагами, (кроме биржевых облигаций) без включения ценных бумаг в котировальные списки

СТРУКТУРА ОРГАНИЗОВАННОГО ФОНДОВОГО РЫНКА

Организует заключение сделок

Организируют исполнение сделок



Допуск ценных бумаг к торгам (листинг) может производиться:



с включением их в котировальный список:

- осуществляется с целью повышения инвестиционной привлекательности бумаги;
- обязанное по такой бумаге лицо должно выполнять повышенные требования

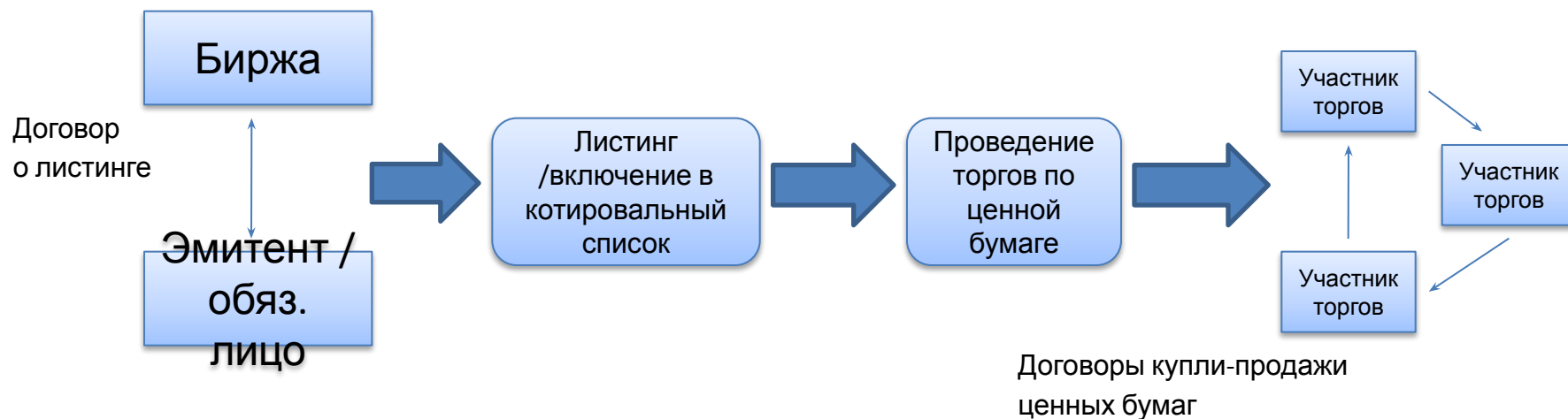


без включения их в
котировальный список

**Листинг ценных бумаг осуществляется по договору с
обязанным по ним лицом,**

***кроме листинга без включения в котировальный
список, если ценные бумаги уже допущены к
торгам у другого организатора торговли.***

Схема листинга



Регулирование:

- Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (гл. 3);
- Положение о допуске ценных бумаг к организованным торгам, утв. Банком России 24.02.2016 N 534-П.

Понятие и назначение клиринга

- **Клиринг** – определение подлежащих исполнению обязательств, возникших из договоров, и подготовка документов (информации), являющихся основанием прекращения и (или) исполнения таких обязательств;
- **Клиринговые организации** обслуживают группы хозяйствующих субъектов, имеющих устойчивые хозяйственные связи и постоянно в большом количестве заключающих между собой однородные сделки (организованные рынки, межбанковский рынок, страховщики, сделки субъектов рынка коллективных инвестиций и др.).

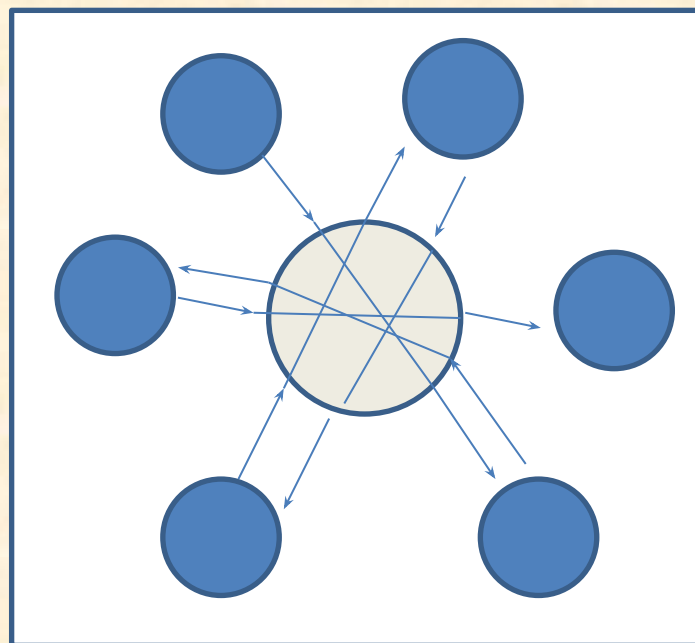
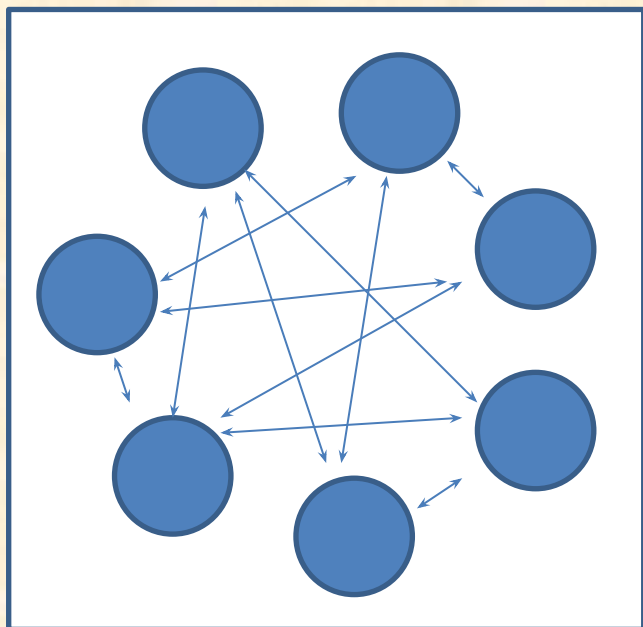
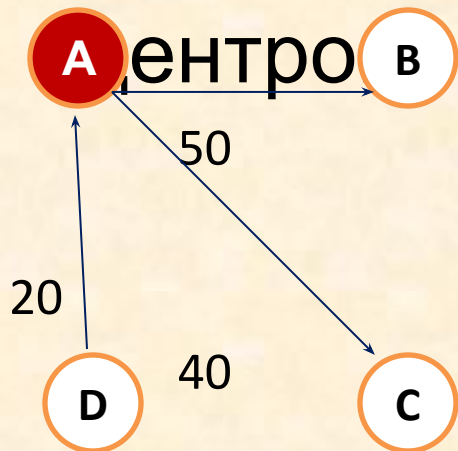
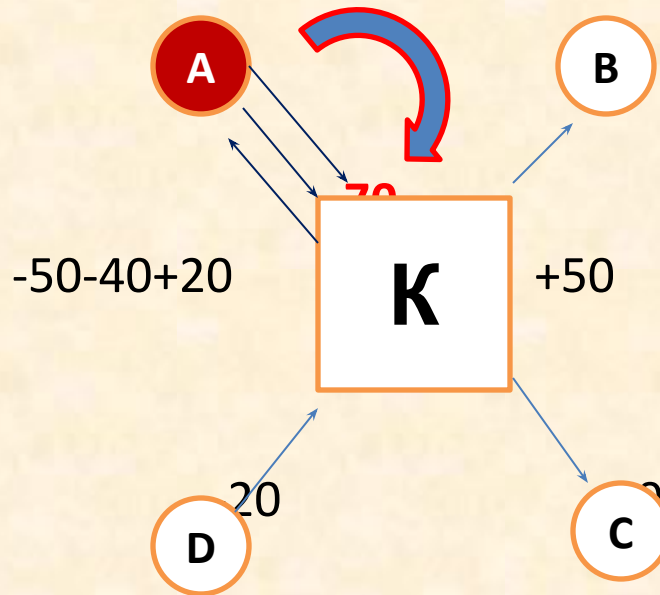


СХЕМА КЛИРИНГА

Вне клиринга:



С клиринговым



Сальдо для A = - 70

Важные определения (ст. 2 ФЗ "О клиринге и клиринговой деятельности"):



- **участник клиринга** - лицо, которому клиринговая организация оказывает клиринговые услуги на основании заключенного с ним договора об оказании клиринговых услуг (подп. 16);
- **клиринговый пул** - совокупность обязательств, допущенных к клирингу и подлежащих полностью прекращению зачетом и (или) иным способом в соответствии с правилами клиринга и (или) исполнением (подп. 7);
- **неттинг** - полное или частичное прекращение обязательств, допущенных к клирингу, зачетом и (или) иным способом, установленным правилами клиринга (подп. 11);
- **центральный контрагент** - юридическое лицо, соответствующее требованиям настоящего Федерального закона, являющееся одной из сторон всех договоров, обязательства из которых подлежат включению в клиринговый пул (подп. 17);
- **клиринговый брокер** - участник клиринга, который является стороной по договорам, заключенным на основании заявок, поданных не в его интересах другим лицом - участником организованных торгов (подп. 8)

**ШЕВЧЕНКО О.
М.
МОНОГРАФИЯ**



**"ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ
ТОРГОВЛИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ
БУМАГ: НОВАЦИИ РОССИЙСКОГО
ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА И
АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ"
(Издательство "ПРОСПЕКТ", 2014 г.)**

В МОНОГРАФИИ РАСКРЫТЫ СЛЕДУЮЩИЕ ВОПРОСЫ:

- общая характеристика рынка ценных бумаг;
- особенности организованного фондового рынка, функции организатора торговли;
- структура организованного фондового рынка и характеристика его субъектов;
- виды ценных бумаг, являющихся предметом организованных торгов;
- характеристика сделок, заключаемых на организованном фондовом рынке;
- правовой статус и виды организаторов торговли;
- порядок допуска к участию в торгах;
- порядок допуска ценных бумаг к торгам (листинга);
- порядок проведения торгов и заключения сделок на организованных торгах;
- противодействие неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком
- и нек. др.



Спасибо за внимание!