

Государственное регулирование рынка ценных бумаг

Выполнила Захитова Яна
3 курс Понб 1 группа

- Государственное регулирование рынка ценных бумаг – один из видов упорядочения деятельности сферы и всех ее участников, совершаемых сделок со стороны определенных уполномоченных организаций (в данном случае государственных органов).



Регулирование рынка бывает двух типов: **внутренним и внешним.**

- Внутреннее предполагает подчинение всех участников рынка ценных бумаг (не только профессионалов, но и инвесторов, эмитентов) созданным ими же нормативным документам, в качестве которых могут выступать стандарты, правила ведения работы, устав и т.д.
- Внешним регулированием называется подчинение работы организации разного типа государственным нормативным актам, разного рода международным соглашениям.



Виды регулирования функционирования системы рынке ценных бумаг:

- Государственное.
- Общественное.
- Саморегулирование.
- Рыночный надзор.



На рынке ценных бумаг в РФ государство может выступать как:

- **Эмитент** – в случае выпуска ценных бумаг государственных компаний.
- **Инвестор** – когда управляет серьезными портфелями ценных бумаг промышленных предприятий.
- **Регулятор** – когда пишутся и подписываются законы, акты.
- **Профессиональный участник** – непосредственно в торговле акциями (например, при проведении приватизационных аукционов).
- **Верховный арбитр** в появляющихся спорах – посредством системы судебных органов.

Хде деньги??



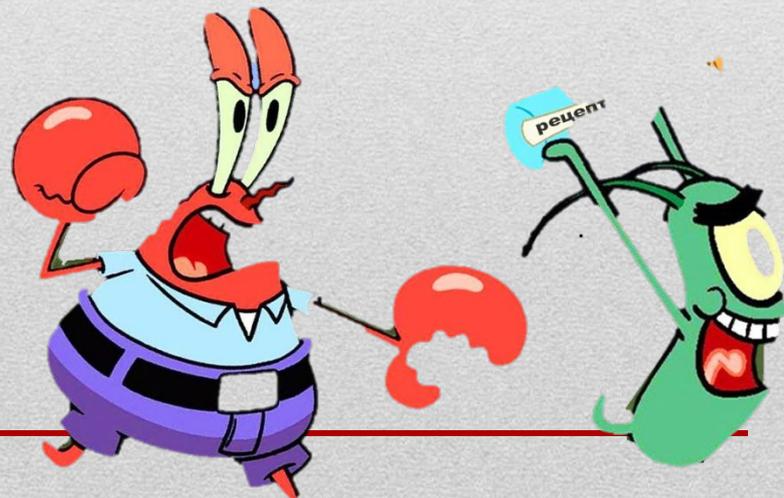
Рынок ценных бумаг может регулироваться и управляться государством в прямой (административной) или косвенной (экономической) форме.

- Прямое управление рынком государство реализует через установку требований к участникам, их регистрацию и эмитируемые ценные бумаги, выдачу лицензий, обеспечение гласности и информированности, поддержание правопорядка в условиях рынка.
- Косвенное управление рынком возможно выполнить через рычаги/капиталы экономического плана, которые есть у государства: система налогообложения (выгодные льготы, определенные ставки, освобождение от уплаты налогов), финансовая политика (минимальный размер зарплаты, процентные ставки), госкапиталы (бюджет, разные фонды), госресурсы и собственность (природные ресурсы, госпредприятия и т.д.).



Основные цели государственного регулирования:

- Защита всех участников рынка от мошенничества и недобросовестных действий кого бы то ни было.
- Поддержание порядка в сфере, создание оптимальных условий работы.
- Защита прав/интересов инвесторов (на базе действующего законодательства).
- Обеспечение условий для максимально прозрачного и свободного процесса образований цен под влиянием спроса/предложения.
- Развитие эффективного рынка, который стимулирует предпринимательскую деятельность.
- Внедрение разнообразных рыночных инноваций.



Основные принципы регулирования рынка ценных бумаг:

- Использование процедур открытия данных про участников рынка (крупных инвесторов, эмитентов, трейдеров), создание информационной системы про состояние рынка, гарантия ее открытости и доступности.
- Регулирование отношений эмитент/инвестор между собой и с участниками рынка. Речь идет об отношениях между владельцами ценных бумаг и обязанными лицами, про отношения между всеми в момент заключения сделки.
- Обеспечение конкуренции в качестве механизма объективного улучшения качества услуг, уменьшения их стоимости, способствование созданию равных комфортных даже конкурентных условий для работы.
- Эффективное распределение функций регулирования рынка наиболее оптимальным способом между органами управления государственного/негосударственного подчинения, развитие саморегулирования в сфере, взаимодействие саморегулируемых организаций с госорганами управления, власти.



Спасибо за внимание

