

УДК 336.7

## **ПОНЯТИЕ И ВИДЫ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

**Бурцева М.А.**

Липецкий филиал Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Россия, Липецк, e-mail: [marinaburceva08@gmail.com](mailto:marinaburceva08@gmail.com)

**В представленной работе рассматриваются понятие, а также виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, то есть описывается сущность каждого из упомянутых в ней видов данной деятельности, а именно: брокерской, дилерской, депозитарной, клиринговой, деятельности по управлению ценными бумагами, по организации торговли на рынке ценных бумаг, по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Освещаются законодательные аспекты осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Приводится краткий анализ количества профессиональных участников рынка ценных бумаг на основе статистики Центрального Банка России, а также указывается причина колебания их числа в последние несколько лет. Сделан вывод о значимости профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в современных условиях экономики.**

Ключевые слова: рынок ценных бумаг, профессиональная деятельность, брокер, дилер, крилинг, депозитарий.

## **THE CONCEPT AND TYPES OF PROFESSIONAL ACTIVITY IN THE SECURITIES MARKET**

**Burtseva M.A.**

Lipetsk Branch of the Russian Academy of National Economy and Public Administration under the President of the Russian Federation, Lipetsk, Russia, e-mail: [marinaburceva08@gmail.com](mailto:marinaburceva08@gmail.com)

**The presented work examines the concept, as well as the types of professional activity in the securities market, that is, describes the essence of each of the types of this activity mentioned in it, namely: brokerage, dealer, depository, clearing, securities management activities, organization of trading in the securities market, maintenance of the register of securities owners. The article highlights the legislative aspects of professional activity in the securities market. A brief analysis of the number of professional participants in the securities market based on the statistics of the Central Bank of Russia is given, and the reason for the increase in their number in the last few years is also indicated. The conclusion is made about the importance of professional activity in the securities market in modern economic conditions.**

Keywords: securities market, professional activity, broker, dealer, clearing, depository.

### **Введение.**

Рынок ценных бумаг является неотъемлемой частью финансовой системы страны в условиях рыночной экономики. Он представляет собой сложную структуру, в которой задействовано множество участников, использующих различные финансовые инструменты для выполнения множества функций. Осуществляемая на рынке ценных бумаг деятельность регламентируется Федеральным законом "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ, то есть контролируется государством во избежание неправомерных действий, а также для защиты честных участников рынка.

Проблематика и одновременно актуальность данной темы заключается в том, что в настоящее время общество приобретает всё больший интерес к инвестированию. Всё больше людей из разных слоёв общества начинает инвестировать в целях получения пассивного дохода. Однако, многим из них, а также и компаниям, которые давно совершают сделки на рынке ценных бумаг, требуется профессиональная помощь в этом вопросе.

Цель данного исследования: знакомство с видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Задачи: изучение понятий и сущности каждого из видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, их сравнение.

В качестве объекта исследования выступает профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг.

### **Материалы и методы исследования.**

Для написания данной статьи были использованы материалы отечественных учебников по финансам и рынкам ценных бумаг, а также статьи из научных журналов, законодательные документы и официальные данные Банка России. В основу исследования лёг метод анализа и сравнения.

### **Основная часть.**

Как уже было сказано во введении к данной работе: рынок ценных бумаг – это сложная структура, в которой задействовано множество участников, использующих различные финансовые инструменты. Одними из них являются профессиональные участники. Они помогают осуществлять сделки на рынке ценных бумаг и, согласно ФЗ от 22.04.1996 N 39-ФЗ, обязаны иметь специальную лицензию на осуществление такой деятельности [1].

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг – это предоставление участникам такого рынка компетентной помощи, оказание услуг на коммерческой основе.

Брокерская деятельность – это «деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счёт клиента ... или от своего имени и за счёт клиента на основании возмездных договоров с клиентом» [2]. Брокером может быть физическое или юридическое лицо. Его главной задачей и обязанностью является скрупулёзное исполнение просьб клиента, так как брокер выполняет роль посредника между своим клиентом-инвестором и биржей.

Дилерская деятельность – это «совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счёт путём публичного объявления цен покупки и (или) продажи конкретных ценных бумаг с обязательством покупки и (или) продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам» [3]. По-другому этот процесс можно назвать котировкой ценных бумаг. В отличие от брокеров, дилером может быть только юридическое лицо. Его главными задачами являются продажа ценных бумаг по более высокой цене, а покупка по более низкой, а также сохранение ликвидности рынка.

Деятельность по управлению ценными бумагами – это деятельность юридического лица (управляющего), заключающаяся в формировании портфеля ценных бумаг клиента и эффективное управление им. Главным преимуществом доверительного управления выступает получение клиентом (зачастую, это начинающие инвесторы или инвесторы с дефицитом времени на управление своим портфелем ценных бумаг) максимальной прибыли от инвестирования.

Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг – это «предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению сделок между участниками рынка ценных бумаг» [4]. Занимается данным видом деятельности Фондовый рынок биржи (в России это Московская биржа, которая является в нашей стране монополистом в этой сфере). Главной задачей этой деятельности является создание непрерывно функционирующего рынка ценных бумаг и контроль за формированием соразмерной рыночной цены. Преимуществом для инвесторов здесь является обеспечение надёжности посредством того, что биржа (организатор торгов) берёт на себя ответственность за все сделки, которые были совершены на рынке.

Депозитарная деятельность – это деятельность, заключающаяся в хранении и учёте ценных бумаг клиента, а также переходе прав на такие бумаги. Депозитарием может быть только юридическое лицо (зачастую банки). Депозитарии делятся на две категории: централизованные – их деятельность рассчитана на профессиональных участников биржи (в России – НКО АО «Национальный расчетный депозитарий») и клиентские, деятельность которых направлена на непосредственных держателей ценных бумаг.

Клиринговая деятельность – это «деятельность по определению взаимных обязательств ... и их зачёту по поставкам ценных бумаг и расчётам по ним» [5]. Данный вид деятельности может осуществляться только юридическими лицами. Организации, занимающиеся клирингом, преимущественно удовлетворяют потребности биржи в структуризации информации о

расчётах и непосредственно в самих расчётах (в России – НКО «Национальный клиринговый центр»).

Их услуги упрощают и обеспечивают безопасность взаиморасчётов между участниками рынка.

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг – это деятельность по осуществлению сбора, фиксации, обработки, хранения и предоставления данных о владельцах ценных бумаг, а также о самих ценных бумагах, находящихся в их владении, при помощи специальной программы. От того насколько хорошо работает эта программа (учётная система) зависит эффективность рынка ценных бумаг.

Банк России с 2013 года осуществляет надзор за профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг. Данное условие значительно сказалось на количестве профессиональных участников рынка, так как ужесточились требования к качеству предоставляемых ими услуг [6]. На диаграмме (рисунок 1) можно увидеть число профессиональных участников рынка ценных бумаг (ПУРЦБ) по состоянию на III квартал с 2019 по 2021 год.

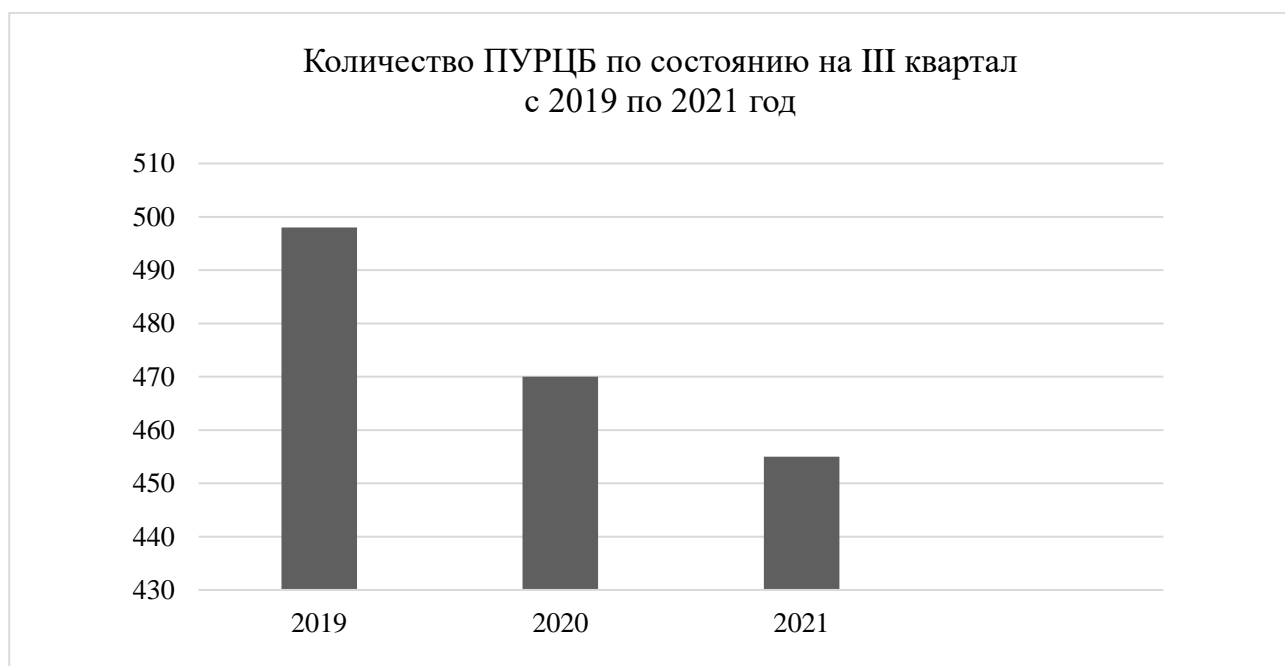


Рисунок 1 - Количество ПУРЦБ по состоянию на III квартал с 2019 по 2021 год [7]

Как уже было сказано выше, переход профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг под надзор Банка России сказался на количестве профессиональных участников. На рисунке 1 хорошо видно, что количество ПУРЦБ с каждым годом становится всё меньше.

#### **Результаты.**

Общество, включая как организации, так и обычные физические лица, проявляет всё больший интерес к инвестированию, да и сам рынок ценных бумаг не стоит на месте. Он развивается и расширяется, привлекая к себе всё больше участников. В связи с этим, возрастает значимость профессиональной деятельности на данном рынке, то есть её осуществление должно производиться на высоком уровне. Это предполагает следующее: она должна быть квалифицированной и обеспечивать безопасность (защиту) честных участников рынка.

#### **Выводы.**

В заключение можно выделить следующее:

- рынок ценных бумаг, как и любая другая отрасль экономики, идёт вперёд, развивается;
- на данный момент насчитывается семь видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- в условиях роста рисковости во всех сферах жизни общества, а особенно в сфере IT, требуется обеспечение безопасности участников рынка ценных бумаг;
- в целях обеспечения защиты участников (инвесторов) и надёжности профессиональных участников рынка ценных бумаг ужесточаются требования к последним.

### **Список литературы:**

1. Михайленко, М. Н. Финансовые рынки и институты : учебник для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2022. — 336 с.
2. О рынке ценных бумаг : Федеральный закон N 39-ФЗ : принят Государственной Думой 20 марта 1996 года : одобрен Советом Федерации 11 апреля 1996 года
3. Бричка, Е.И., Колесник, И.А., Жаркова, Ю.С. Профессиональная деятельность на российском рынке ценных бумаг / Е.И. Бричка, И.А. Колесник, Ю.С. Жаркова // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. — 2021. — №1. — С. 125-132. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/professionalnaya-deyatelnost-na-rossiyskom-rynke-tsennyh-bumag-osnovnyetendentsii/viewer> (дата обращения: 12.02.2022)
4. Гусева, А. А. Рынок ценных бумаг / А.А. Гусева — 2010. [сайт] — URL: <https://be5.biz/ekonomika/r007/7.html> (дата обращения: 12.02.2022)
5. cbr.ru : Банк России : Центральный Банк Российской Федерации : статистика Банка России [сайт] — URL: [https://www.cbr.ru/securities\\_market/statistic/](https://www.cbr.ru/securities_market/statistic/) (дата обращения: 13.02.2022)