

ПРАВОВОЕ СОПРОВОЖДЕНИЕ БИЗНЕСА

О. М. Шевченко

ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ПО ОРГАНИЗАЦИИ ТОРГОВЛИ
НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ:
новации российского законодательства
и актуальные проблемы

Монография



Электронные версии книг на сайте
www.prospekt.org



Рецензенты:

И. В. Еришова, зав. кафедрой предпринимательского права Московского государственного юридического университета имени О. Е. Кутафина (МГЮА), д-р юрид. наук, проф., Почетный работник высшего профессионального образования РФ;

И. Н. Фомичев, генеральный директор ЗАО «Национальная кастодиальная компания», член Комитета по контролю за коллективными инвестициями Профессиональной ассоциации регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев (ПАРТАД).

Шевченко О. М.

Ш37

Правовое регулирование деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг : Новации российского законодательства и актуальные проблемы : монография. — Москва : Проспект, 2017. — 344 с.

ISBN 978-5-392-13070-2

В работе подробно исследуется основной круг вопросов, связанных с регулированием организованного фондового рынка и правовым статусом организаторов торговли. Особое внимание уделено новациям российского законодательства в данной сфере: проанализированы положения недавно принятых Федеральных законов: «Об организованных торгах», «О центральном депозитарии», «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком» и др., изменения Федерального закона «О рынке ценных бумаг», проекты изменений в Гражданский кодекс РФ в части регулирования ценных бумаг, действия по созданию мегарегулятора финансового рынка.

Книга предназначена для широкого круга читателей: преподавателей высших учебных заведений, докторантов, аспирантов, магистрантов и студентов, обучающихся по юридическим и экономическим специальностям, специалистов, практикующих в сфере финансового рынка, а также для всех интересующихся проблемами правового регулирования организованного рынка ценных бумаг.

УДК 336.76(075.8)

ББК 65.264я73

Монография подготовлена при поддержке одного из ведущих российских специализированных депозитариев — Закрытого акционерного общества «Национальная кастодиальная компания» (ЗАО «НКК»).

Текст подготовлен с использованием справочно-правовых систем «КонсультантПлюс» и «ГАРАНТ».

При написании монографии использован нормативный правовой материал по состоянию на 1 марта 2013 г.

*Научное издание***Шевченко Ольга Михайловна**

**ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО
ОРГАНИЗАЦИИ ТОРГОВЛИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ:
Новации российского законодательства и актуальные проблемы**
Монография

Оригинал-макет подготовлен компанией ООО «Оригинал-макет»
www.o-maket.ru; тел.: (495) 726-18-84

Санитарно-эпидемиологическое заключение
№ 77.99.60.953.Д.004173.04.09 от 17.04.2009 г.

Подписано в печать 01.08.2016. Формат 60×90 1/16.

Печать цифровая. Печ. л. 21,5. Тираж 50 экз.

ООО «Проспект»

111020, г. Москва, ул. Боровая, д. 7, стр. 4.

ISBN 978-5-392-13070-2

© Шевченко О. М., 2014

© ООО «Проспект», 2014

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие	5
Указатель сокращений	12
Глава I. Понятие и структура организованного фондового рынка	14
§ 1. Понятие и особенности рынка ценных бумаг, фондового рынка	14
§ 2. Понятие организованного фондового рынка и организатора торговли	29
§ 3. Субъекты организованного фондового рынка	35
3.1. Структура рынка ценных бумаг и организованного фондового рынка	35
3.2. Участники организованной торговли (организованных торгов)....	44
3.3. Квалифицированные инвесторы	47
3.4. Эмитенты и иные лица, обязанные по ценным бумагам	49
3.5. Организаторы торговли на рынке ценных бумаг	50
3.6. Вспомогательные организации: депозитарная, расчетная и клиринговая системы организованного фондового рынка	50
3.7. Центральный депозитарий	58
3.8. Органы государственного регулирования и контроля на организованном фондовом рынке. Создание мегарегулятора финансового рынка	70
3.9. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг.....	79
3.10. ОРЦБ — рынок федеральных государственных ценных бумаг.....	81
§ 4. Виды ценных бумаг, являющихся предметом организованных торгов	83
§ 5. Сделки, заключаемые на организованном фондовом рынке	91
5.1. Спотовый (кассовый) рынок. Купля-продажа и поставка ценных бумаг	91
5.2. «Короткие продажи» и «арбитражные сделки»	95
5.3. Маржинальные сделки.....	100
5.4. Срочный рынок. Производные финансовые инструменты (деривативы)	102
5.5. Договоры репо.....	112
5.6. Первичный рынок. Размещение эмиссионных ценных бумаг на организованных торгах. IPO и «Follow-on». Выдача инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов	115

Глава II. Правовые аспекты осуществления деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг	122
§ 1. Понятие и основное содержание деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг, отграничение ее от смежных видов деятельности	122
§ 2. Источники регулирования деятельности по организации торговли на фондовом рынке: развитие и современное состояние	134
§ 3. Развитие института организаторов торговли на фондовом рынке и их виды.....	154
§ 4. Правоотношения по допуску к торгам. Виды и характеристика договоров об оказании услуг по организации торговли	182
4.1. Виды правоотношений по допуску к торгам на организованном фондовом рынке.....	182
4.2. Правоотношения по допуску ценных бумаг к торгам. Договоры о допуске ценных бумаг к торгам (листинге)	182
4.3. Правоотношения по допуску к участию в организованных торгах. Договор об оказании услуг по проведению организованных торгов	189
§ 5. Категории участников организованных торгов. Маркет-мейкеры и специалисты. Клиринговые брокеры	194
§ 6. Порядок проведения организованных торгов на рынке ценных бумаг	203
Глава III. Правовой статус организаторов торговли на рынке ценных бумаг.....	221
§ 1. Организатор торговли как специфический субъект финансового рынка	221
§ 2. Лицензирование организаторов торговли. Система требований к деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг и государственный контроль за их исполнением	229
§ 3. Организационно-правовые формы организаторов торговли на рынке ценных бумаг: развитие и современное состояние.....	246
§ 4. Конкурентные отношения на организованном фондовом рынке	260
§ 5. Противодействие неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, роль в нем организаторов торговли	275
§ 6. Ответственность организаторов торговли и их должностных лиц ...	313
Послесловие	329
Список использованной литературы.....	331