**Лекция 10. Регулирование рынка ценных бумаг. Особенности проведения торгов и заключения сделок**

**Цель: знать особенности и уметь обосновать необходимость регулирования рынка ценных бумаг,**

Регулирование рынка ценных бумаг – это упорядочение деятельности всех его участников (эмитентов, инвесторов, [профессиональных участников рынка ценных бумаг](http://be5.biz/rynok_tcennykh_bumag/uchastniki_rynka_cennyh_bumag.html)) и [сделок](http://be5.biz/grazhdanskoe_pravo/sdelki.html) между ними со стороны уполномоченных на это органов.

Регулирование [рынка ценных бумаг](http://be5.biz/rynok_tcennykh_bumag/index.html) (как и любого другого объекта) можно разделить на внутреннее и внешнее регулирование.

Внутреннее регулирование – это подчиненность участников [рынка](http://be5.biz/ekonomika/rynok.html) [ценных бумаг](http://be5.biz/rynok_tcennykh_bumag/tcennye_bumagi.html) собственным нормативным документам: уставу, правилам осуществления деятельности, стандартам деятельности и так далее.

Внешнее регулирование – это подчиненность деятельности участника рынка ценных бумаг нормативным актам [государства](http://be5.biz/gosudarstvo_i_pravo/gosudarstvo.html), других организаций (например, [саморегулируемых организаций](http://be5.biz/rynok_tcennykh_bumag/samoreguliruemye_organizacii.html)), международным соглашения. К внешнему регулированию относится также общественное регулирование, то есть воздействие [общества](http://be5.biz/gosudarstvo_i_pravo/obschestvo.html) на участников рынка ценных бумаг с использованием механизма общественного мнения. Часто именно реакция широкой публики является причиной тех или иных регулирующих действий со стороны государства или саморегулируемых организаций.

Регулирование рынка ценных бумаг преследует достижение следующих целей:

1. Создание нормальных условий для функционирования рынка ценных бумаг, всех его участников; поддержание порядка на рынке ценных бумаг
2. Защита участников рынка ценных бумаг от недобросовестных действий, [мошенничества](http://be5.biz/ugolovnoe_pravo/moshennichestvo.html), [преступлений](http://be5.biz/ugolovnoe_pravo/prestuplenie.html) со стороны отдельных лиц
3. Обеспечение нормального ценообразования на рынке ценных бумаг на основе свободного формирования спроса и предложения финансовых инструментов
4. Стимулирование развития рынка ценных бумаг как механизма перераспределения денежных ресурсов, его отдельных сегментов, создание новых сегментов рынка
5. Использование рынка ценных бумаг для достижения специфических общественных целей (например, для повышения темпов роста экономического развития, разрешения кризиса неплатежей, снижения уровня безработицы и так далее).

Регулятивная инфраструктура – это одна из систем (наряду с информационной и депозитарно - клиринговой и регистраторской [инфраструктурой рынка ценных бумаг](http://be5.biz/rynok_tcennykh_bumag/infrastruktura_rynka_cennyh_bumag.html)), обеспечивающих нормальное функционирование рынка ценных бумаг. Она включает в себя следующие компоненты:

* Регулятивные органы (государственные регулирующие органы и саморегулируемые организации)
* Регулятивные функции и процедуры (законодательные, регистрирующие, лицензионные, аттестационные, контрольные, надзорные и так далее)
* Правовая инфраструктура (законодательная и нормативная база функционирования рынка ценных бумаг)
* Этика фондового рынка
* Традиции и обычаи.

**Вопросы:**

1. Обоснуйте необходимость регулирования рынка ценных бумаг.

2. Назовите цели регулирования рынка ценных бумаг.

3. Раскройте компоненты регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг.

**Рекомендуемая литература:**

1. Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг: Учебник / В.А. Галанов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 378 c.
2. Стародубцева, Е.Б. Рынок ценных бумаг: Учебник - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 176 c.
3. Закон РК «О рынке ценных бумаг» (с [изменениями и дополнениями](http://online.zakon.kz/Document/?link_id=1000000428" \o "Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-II \«О рынке ценных бумаг\» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 30.11.2016 г.)" \t "_parent) по состоянию на 30.11.2016 г)
4. Журнал «Мир Финансов» за 2005-2016гг.
5. Журнал «Аль-Пари» за 2004-2016гг.
6. Журнал «Рынок ценных бумаг Казахстана» за 2000-2016 гг.
7. www.nationalbank.kz.
8. www.kase.kz
9. www.edu.kase.kz