

А. П. Сырбу

*Кандидат экономических наук, доцент,
former2002@mail.ru*

*Тамбовский государственный технический университет,
Тамбов, Российская Федерация*

А. В. Синельников

*Кандидат экономических наук, доцент,
alexeysinel@gmail.com*

*Тамбовский государственный технический университет,
Тамбов, Российская Федерация*

В. И. Меньщикова

*Кандидат экономических наук, доцент,
menshikova@list.ru*

*Тамбовский государственный технический университет,
Тамбов, Российская Федерация*

Об актуальности видов профессиональной деятельности на современном рынке ценных бумаг

***Аннотация:** В статье рассмотрены виды профессиональной деятельности на современном рынке ценных бумаг, дана оценка их актуальности. Дается описание видов деятельности на рынке ценных бумаг, которые не являются профессиональными, однако весьма схожи по выполняемым задачам и функциям с профессиональной деятельностью, приводятся предложения по изменению состава современных видов деятельности на рынке ценных бумаг с целью повышения эффективности его функционирования. Сделан вывод о необходимости разделения профессиональных видов деятельности на финансовом рынке на два вида: профессиональные посредники и профессиональные участники, оказывающие расчетно-учетные услуги на финансовом рынке.*

***Ключевые слова:** рынок ценных бумаг; финансовый рынок; профессиональные участники рынка ценных бумаг; брокерская деятельность; дилерская деятельность; деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг; депозитарная деятельность.*

A. P. Syrbu

*Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.,
former2002@mail.ru*

*Tambov State Technical University,
Tambov, Russian Federation*

A.V. Sinelnikov

*Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.,
alexeysinel@gmail.com*

*Tambov State Technical University,
Tambov, Russian Federation*

V. I. Menshchikova

*Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.,
menchikova@list.ru*

*Tambov State Technical University,
Tambov, Russian Federation*

On the relevance of professional activities in the modern securities market

Annotation: *The article examines the types of professional activities in the modern securities market, assesses their relevance. A description is given of the types of activities in the securities market that are not professional, but are very similar in their tasks and functions to professional activities; proposals are made to change the composition of modern activities in the securities market in order to increase the efficiency of its functioning. It is concluded that there is a need to divide professional activities in the financial market into two types: professional intermediaries and professional participants providing settlement and accounting services in the financial market.*

Keywords: *securities market; financial market; professional participants in the securities market; brokerage activities; dealer activity; activity on maintaining the register of owners of securities; depository activities.*

Рынок ценных бумаг наряду с экономикой преобразуется: появляются новые ценные бумаги, такие как клиринговые сертификаты участия, структурные облигации; происходят изменения в составе профессиональных участников рынка ценных бумаг, так был внедрен институт центрального депозитария, форекс-дилеров, клиринговые организации были выведены из состава профессиональных участников; изменяется

законодательство. Тем не менее сфера профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг требует обсуждения и по многим параметрам не соответствует современному состоянию рынка. Данному актуальному вопросу посвящена статья.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг — юридические лица, которые созданы в соответствии с законодательством Российской Федерации и осуществляют виды деятельности, указанные в федеральном законе «О рынке ценных бумаг», а также лица, которые осуществляют деятельность по инвестиционному консультированию [1]. Очевидно, что профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг следует считать только те виды деятельности, которые указаны прямо в российском законодательстве. Таким образом, инвестирование на рынке ценных бумаг за счет собственных средств или заемных средств не считается профессиональным видом деятельности на рынке ценных бумаг. Это весьма важный момент, который определяет особенности затронутого в статье вопроса: актуальности современного состава профессиональных участников рынка ценных бумаг.

На рисунке 1 представлен состав профессиональных участников рынка ценных бумаг на современном этапе развития рынка.

Однако представленный состав не раз изменялся. В качестве примера на рисунке 2 представлен состав профессиональных участников рынка ценных бумаг по состоянию на 1 января 2013 года. Именно на эту дату произошли наиболее значительные изменения в составе профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Как видно из сравнения рисунков 1 и 2, в состав профессиональных участников входили клиринговые организации, в качестве держателя реестра признавался только такой профессиональный участник как регистратор. В настоящее время трактовка же держателя реестра представлена несколько шире. Ниже дается определение держателя реестра, представленное в российском законодательстве. Появились новые виды профессиональной деятельности, например, форекс-дилер, инвестиционный советник и финансовый консультант, был введен институт центрального депозитария.

Стоит отметить, что хоть и на рисунке 1 финансовый консультант отмечен как отдельный вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, однако на самом деле таковым не является, а статус финансового консультанта имеют право получить участники рынка, об-

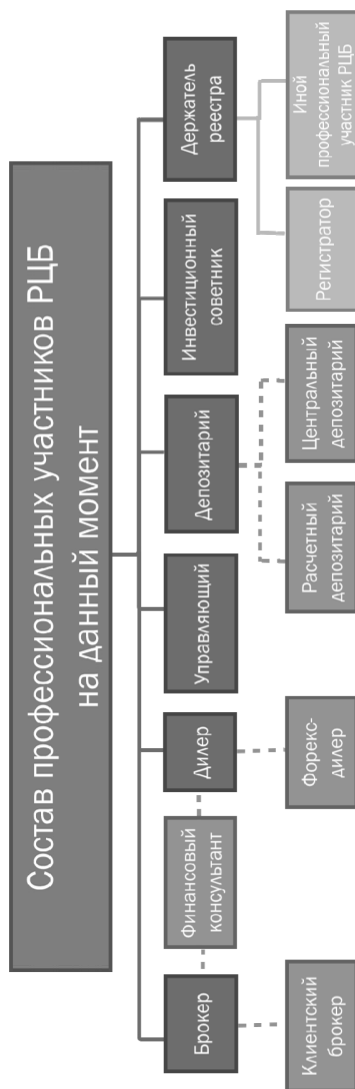


Рис. 1. Состав профессиональных участников РЦБ в настоящее время

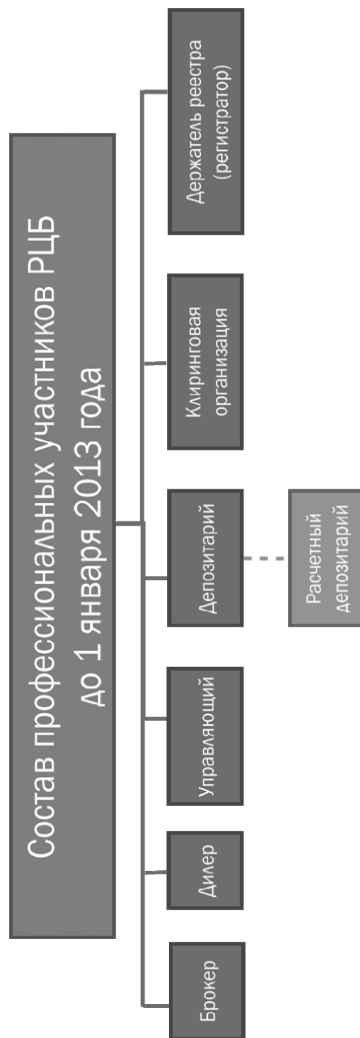


Рис. 2. Состав профессиональных участников РЦБ до 1 января 2013 года

ладающие лицензией на осуществление либо брокерской деятельности, либо дилерской деятельностью (именно поэтому на рисунке 1 данный вид деятельности связан пунктирной линией с брокерской и дилерской деятельностью). Таким образом, финансовое консультирование выступает в качестве дополнения к другим, выше указанным видам профессиональной деятельности.

С введением некоторых видов профессиональной деятельности изменилась даже концепция определения статуса профессионального участника рынка ценных бумаг. Как отмечает Габов А.В., «в абсолютном большинстве случаев речь идет о применении такого метода, как лицензирование» [2]. Действительно, для получения статуса профессионального участника рынка ценных бумаг в большинстве случаев необходимо получить лицензию. Однако, в данном правиле появились исключения с введением нового вида профессиональной деятельности — инвестиционного консультирования. Для получения статуса инвестиционного советника достаточно соответствовать требованиям, опубликованным в Указании Банка России № 4956-У от 02.11.2018 «О требованиях к инвестиционным советникам», получение лицензии для этого не требуется [3]. Сведения о присвоении лицу статуса инвестиционного советника в соответствии с Указанием Банка России № 4970-У от 15.11.2018 «О порядке и сроках принятия Банком России решения о внесении (об отказе во внесении) сведений о юридическом лице (индивидуальном предпринимателе) в единый реестр инвестиционных советников...» публикуются в реестре инвестиционных советников, который ведет Банк России [4]. Также с введением такого вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, как инвестиционное консультирование, спектр лиц, которым разрешено занятие профессиональной деятельностью, расширился: в их состав были включены не только юридические лица, но и индивидуальные предприниматели. Требования, опубликованные в Указаниях Банка России «О требованиях к инвестиционным советникам», направлены на обеспечения наличия у инвестиционного советника квалификации, подтверждаемой определенными аттестатами, и опыта совершения сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами. Инвестиционные советники — юридические лица обязаны также иметь внутренний документ, способствующий выявлению и контролю конфликта интересов (документ, который необходимо иметь большинству претендентов на получение лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг). Конечно, и до введения данного профес-

сионального вида деятельности на рынке ценных бумаг на законодательном уровне инвестиционное консультирование осуществлялось на рынке ценных бумаг, однако отсутствовала какая-либо правовая регламентация процесса осуществления данного вида деятельности.

Для понимания выводов авторов в данной статье отметим, что мы считаем необходимым выделить в составе профессиональных участников рынка ценных бумаг тех, кто занимается профессионально посреднической деятельностью. К профессиональной посреднической деятельности на финансовом рынке в данной статье мы относим брокерскую деятельность, дилерскую деятельность, деятельность форекс-дилера, деятельность по управлению ценными бумагами, деятельность финансового консультанта, инвестиционное консультирование. Также отметим, что мы считаем правильным их называть профессиональными посредниками на финансовом рынке.

В 2015 году в состав профессиональных участников рынка ценных бумаг был введен новый вид профессиональной деятельности, который, как и инвестиционное консультирование, осуществлялся на финансовом рынке, однако правовому регулированию со стороны государства не подвергался. Это профессиональная деятельность, связанная с заключением от своего имени за свой счет с физическими лицами производных финансовых инструментов, где обязанности сторон привязаны к изменению валют или валютных пар, а также по заключению двух и более договоров, предметом которых выступает иностранная валюта или валютная пара. Данная деятельность осуществляется на неорганизованном рынке, а также предполагает возможность физическому лицу принимать на себя обязательства размер, которых превышает размер его обеспечения [1]. Здесь стоит указать, что некоторые виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, признанные в качестве таковых законом, не имеют отношения к рынку ценных бумаг. Таковой, например, является деятельность форекс-дилеров. Ни заключение договоров, предметом которых являются либо иностранная валюта, либо валютная пара, ни купля-продажа производных финансовых инструментов, где в качестве базового актива выступают валюта либо валютные пары, не являются ценными бумагами. Очевидно, что регулирование определенных видов деятельности федеральным законом, который именуется «О рынке ценных бумаг», вышло далеко за пределы самого рынка ценных бумаг. Здесь в пору говорить о законе, регулирующем финансо-

вый рынок, или, как минимум, три его сегмента: рынок ценных бумаг, валютный рынок и рынок производных финансовых инструментов. Стоит отметить, что законодатель это прекрасно понимает и даже делает шаги на устранение подобных противоречий. Так, например, по этой причине в 2011 году из состава видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг была выведена клиринговая деятельность, которая предполагает оказание услуг, связанных с определением, подлежащих исполнению обязательств, возникших из договоров, а также формирование документов, связанных с исполнением данных обязательств, обеспечение их исполнения [5]. Данный вид деятельности ранее регулировался разрозненно и порой противоречиво. Законодатель решил, что клиринговая деятельность имеет отношение не только к рынку ценных бумаг, но и к другим сегментам финансового рынка, а также обеспечивает определение обязательств не только на финансовом рынке, но и на товарном. Для упорядочивания клиринговой деятельности в различных сегментах экономических отношений, для реализации правовых основ регулирования рисков данного вида деятельности законодатель принял решение в выводе клиринговой деятельности из состава профессиональной деятельности только на рынке ценных бумаг. Еще одним примером является выделение в отдельный вид саморегулирования на финансовом рынке. Так, в 2015 году был принят федеральный закон «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка», который «регулирует отношения, возникающие в связи с приобретением и прекращением некоммерческими организациями, объединяющими финансовые организации» [6], например, такие как брокеры, дилеры, управляющие; депозитарии, регистраторы, акционерные инвестиционные фонды и управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, специализированные депозитарии, форекс-дилеры, инвестиционные советники и другие. Здесь законодатель определяет их всех как финансовые организации. На наш взгляд, деятельность форекс-дилеров также способствует реализации экономических отношений, не связанных с выпуском, обращением и погашением ценных бумаг.

Если мы рассмотрим определение дилерской деятельности на рынке ценных бумаг, то обнаружим, что это совершение юридическим лицом, обладающим соответствующей лицензией, действий, которые позволяют ему от своего имени и за свой счет покупать и (или) продавать

ценные бумаги. Действия эти заключаются в публичном объявлении цен покупки и (или) продажи этих ценных бумаг. По сути, общим между дилером и форекс-дилером является лишь то, что и тот, и другой совершают сделки от своего имени и за свой счет. Далее схожих элементов в определениях, данных законодателем, мы не наблюдаем. Можно предположить, что законодатель отнес участников финансового рынка, способствующих совершению сделок на валютном рынке, к дилерской деятельности лишь на основе конструкции «от своего имени и за свой счет». Тем не менее деятельность форекс-дилеров схожа не только с деятельностью дилерской, но и брокерской. Так в качестве брокерской деятельности в Федеральном законе № 39-ФЗ от 22.04.1996 «О рынке ценных бумаг» указана деятельность, связанная с исполнением поручений клиента на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами [1]. Однако и форекс-дилером на современном этапе развития валютного рынка принимает от своего клиента поручения на исполнение сделок, но только не с ценными бумагами, а с иностранной валютой, валютными парами либо производными финансовыми инструментами, где базовым активом выступает валюта, валютная пара. Единственным отличием является то, что контрагентом по сделке выступает сам форекс-дилер. Данный момент можно трактовать и по-другому: клиент форекс-дилера — физическое лицо делает предложение ему о заключении договоров на покупку (продажу) иностранной валюты, валютной пары или покупку (продажу) производного финансового инструмента, где базовым активом выступает валюта, валютная пара, а форекс-дилер решает следует ли заключать подобные договора с физическим лицом. Однако в соответствии с законодательством форекс-дилер должен дать возможность клиенту — физическому лицу принимать на себя обязательства, которые по своему размеру превосходят размер обеспечения клиента. По сути, данная конструкция взаимоотношений форекс-дилера и его клиента схожа с так называемыми маржинальными сделками, которые представляют собой заем ценными бумагами и (или) денежными средствами, предоставляемый брокером своему клиенту для совершения гражданско-правовых сделок с ценными бумагами под определенное обеспечение. Стоит отметить также, что брокер имеет право исполнять поручения своих клиентов на совершение гражданско-правовых сделок с иностранной валютой, что явно перекликается с деятельностью форекс-дилеров. Очевидно, что форекс-дилеры исходя из выполня-

емых ими операций на валютном рынке не слишком-то подходят под определение дилерской деятельности.

Деятельность дилеров на рынке ценных бумаг весьма схожа с деятельностью инвесторов. Инвесторы также совершают сделки на рынке от своего имени и за свой счет. При этом для осуществления инвестиционной деятельности никакой лицензии не требуется. Отличает эти два вида деятельности на рынке ценных бумаг лишь обязанность дилера публично объявлять цены покупки и (или) продажи ценных бумаг. Повторим, что для инвестирования в ценные бумаги лицензии не требуется. На данный момент лишь имеются ограничения для покупки (продажи) ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, к которым, кстати, в силу закона относятся и дилеры на рынке ценных бумаг. Однако, получить статус квалифицированного инвестора при выполнении определенных требований могут получить также иные юридические и физические лица, не отнесенные к квалифицированным инвесторам в силу закона. Напрашивается вывод: профессиональная деятельность дилера на рынке ценных бумаг весьма схожа с инвестиционной деятельностью, не требующей наличия специальных разрешений от регулятора. Следовательно, возникает вопрос: актуально ли выделение среди профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг дилерской деятельности?

Еще одним видом профессиональной деятельности, который, на наш взгляд, относится к профессиональной посреднической деятельности является деятельность по управлению ценными бумагами, которой занимаются профессиональные участники рынка ценных бумаг — управляющие. Проблема данного вида деятельности заключается в том, что на рынке ценных бумаг, и целом на финансовом рынке, функционируют участники рынка, деятельность, которых весьма схожа с деятельностью управляющих, но при этом не являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг. К таковым стоит отнести управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, а также управляющих ипотечным покрытием. Конечно, согласно формулировке в законе «О рынке ценных бумаг» деятельностью по управлению ценными бумагами признается «деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производ-

ными финансовыми инструментами» [1]. Однако, и управляющие инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, а также управляющих ипотечным покрытием могут совершать сделки с ценными бумагами и денежными средствами для этого предназначенными. В дополнение к этому они могут совершать сделки и с другим имуществом. Возникает вопрос: зачем выделять отдельно столько схожих между собой видов деятельности на финансовом рынке, при этом один из них относить к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, а других нет? Также стоит отметить, что деятельность управляющих инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, а также управляющих ипотечным покрытием также подлежит лицензированию.

Следующий аспект, который хотелось бы затронуть в статье — это выделение среди профессиональных участников рынка ценных бумаг участников, составляющих расчетно-учетную систему, то есть тех, кто оказывает расчетно-учетные услуги на рынке ценных бумаг. К таким участникам следует отнести тех, кто занимается депозитарной деятельностью и деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Основным участником рынка, который имеет право заниматься деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг является регистратор. Осуществлять деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг могут также иные профессиональные участники рынка ценных бумаг. Хотя определения депозитарной деятельности и деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг и отличаются, но, по сути, их услуги заключаются в учете прав на ценные бумаги. Так, например, в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг» установлено, что держатель реестра и депозитарий могут открывать одни и те же виды счетов. Отличия проявляются, когда депозитарии открывают счета иностранного номинального держателя, иностранного уполномоченного держателя, а также счет депозитарных программ. Право на открытие счетов такого вида закреплено только за депозитариями. В свою очередь, держатели реестра имеют право открывать счета номинального держателя центрального депозитария. Стоит отметить, что в определенных случаях, держатель реестра обязан открывать только счет номинального держателя центрального депозитария. Счета номинальных держателей для других депозитариев в данном случае запрещены. В основном это касается эмиссионных ценных бумаг, в соответствии с ус-

ловиями размещений которых эмитент обязан раскрывать определенную информацию, а также инвестиционных паев и ипотечных сертификатов участия, обращающихся на организованных торгах. По сути, речь идет об эмиссионных ценных бумагах, инвестиционных паях и ипотечных сертификатах участия, которые допущены к обращению на торговых площадках. Здесь центральный депозитарий выступает в качестве связующего звена между держателем реестра и другими участниками учетной системы, а также владельцами ценных бумаг. Как депозитарий, так держатель реестра совершают по данным счетам одни и те же операции. Напрашивается вывод, что деятельность по введению реестра владельцев ценных бумаг и депозитарная деятельность схожи и, очевидно, дублируют друг друга. Кажется, необходимым устранение подобного формального разделения одинакового вида деятельности на рынке ценных бумаг.

Неоднозначной является ситуация с так называемыми специализированными депозитариями, которые не относятся к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. Для получения разрешения на оказание депозитарных услуг специализированный депозитарий обязан получить лицензию на осуществление деятельности специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов. Такая лицензия позволяет вести учет и хранение имущества, составляющего определенные инвестиционные или пенсионные фонды. Такая же лицензия необходима для учета и хранения имущества, составляющего ипотечное покрытие, связанного с выпуском ипотечных ценных бумаг. Однако, для учета и хранения имущества, составляющего ипотечное покрытие также необходима лицензия на осуществление депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг. По сути, в данном случае учет и хранение имущества, составляющего ипотечное покрытие, служит дополнительной деятельностью для депозитариев, оказывающих услуги на рынке ценных бумаг. Также на специализированных депозитариев возложена обязанность по контролю за распоряжением имуществом, составляющим инвестиционные фонды, негосударственные пенсионные фонды и ипотечное покрытие. Можно сделать вывод, что деятельность специализированных депозитариев, несколько шире, чем деятельность депозитариев на рынке ценных бумаг: специализированные депозитарии помимо учета ценных бумаг, составляющих имущество фондов, ипотечного покрытия, имеют

право на учет и хранение иного имущества, которое входит в состав фондов или ипотечного покрытия, а также контроль за распоряжением данным имуществом. На наш взгляд, имеет смысл объединения два данных вида в один по принципу, который у нас описан выше для профессиональных посредников на финансовом рынке, то есть необходимо выделить депозитарную деятельность в целом на финансовом рынке, которая позволяла бы осуществлять депозитарную деятельность как на рынке ценных бумаг, так и в других сегментах финансового рынка.

Весьма близка к деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг репозитарная деятельность, которая связана со сбором, фиксацией, обработкой и хранением информации о заключенных не на организованных торгах договорах репо и производных финансовых инструментов. Данный вид деятельности не является профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, а право заниматься данной деятельностью имеют как профессиональные участники рынка ценных бумаг (депозитариум), так и биржи, и клиринговые организации. Примечательно, что регистраторы, как профессиональные участники рынка ценных бумаг, заниматься данным видом деятельности права не имеют, в отличие от депозитариев.

Количественный состав профессиональных участников российского рынка ценных бумаг представлен на рисунке 3.

Количество клиентов профессиональных участников российского рынка ценных бумаг, в том числе активных, представлено на рисунке 4.

Как видно из информации, представленной на рисунках 3 и 4, количество профессиональных участников рынка ценных бумаг уменьшается, а количество клиентов растет. Причем за 3 квартала 2019 года количество клиентов увеличилось в 1,3 раза. Увеличение клиентской базы профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также эволюция российского рынка ценных бумаг и экономических отношений, реализуемых на данном рынке, требуют преобразований в сфере профессиональной деятельности. Причем данные преобразования следует расширить и применить ко всему финансовому рынку, а не только к отдельному его сегменту — рынку ценных бумаг.

Первым шагом, на наш взгляд, следует разделить профессиональные виды деятельности на финансовом рынке на два вида: профессиональные посредники и профессиональные участники, оказывающие расчетно-учетные услуги на финансовом рынке. Исходя из разделения

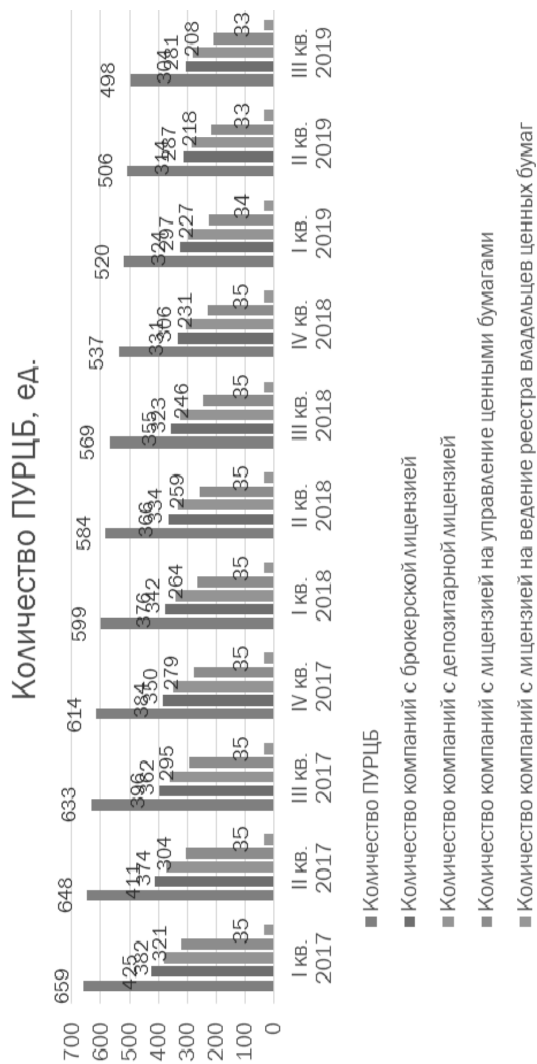


Рис. 3. Количество профессиональных участников на российском рынке ценных бумаг

Источник: данные Банка России https://www.cbr.ru/Content/Document/File/72005/list_opd_purcb.xlsx.

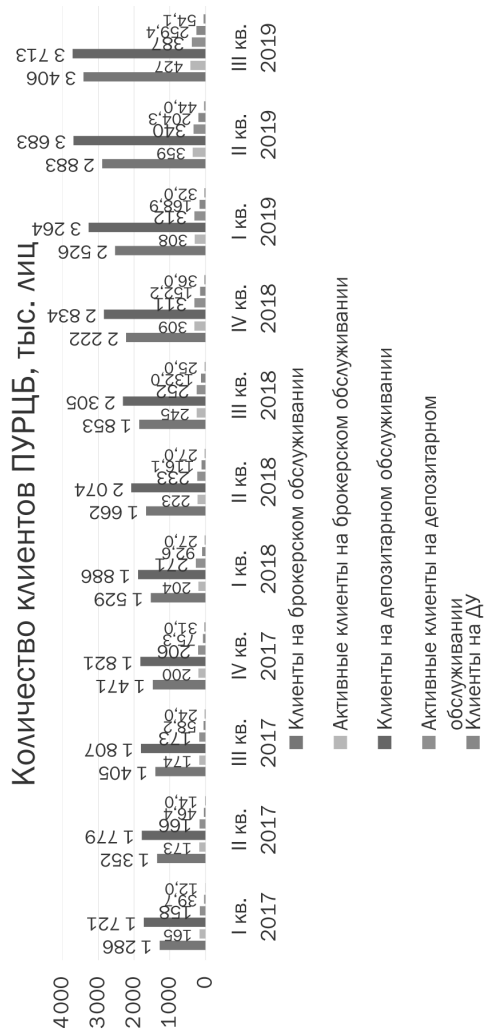


Рис. 4. Количество клиентов профессиональных участников на российском рынке ценных бумаг

Источник: данные Банка России https://www.cbr.ru/Content/Document/File/72005/list_opd_purcb.xlsx.

на два данных вида, государство предъявляет к ним требования, необходимые для получения лицензии.

Профессиональные посредники должны быть представлены составом как показано на рисунке 5.

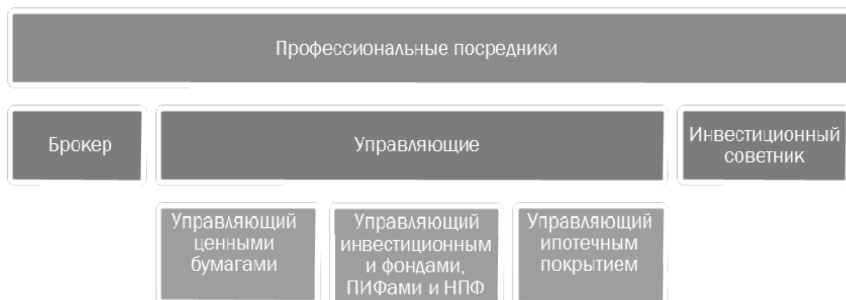


Рис. 5. Профессиональные посредники финансового рынка

На наш взгляд, следует исключить такой вид профессионального посредничества как дилерская деятельность, так как он схож с инвестиционной деятельностью. Форекс-дилеров отнести к категории участников, осуществляющих брокерскую деятельность. К деятельности по управлению на финансовом рынке следует отнести управляющих ценными бумагами, управляющих инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными фондами, управляющих ипотечным покрытием. Исключить деятельность финансового консультанта, закрепив данный функционал за участниками, осуществляющими брокерскую деятельность.

Состав профессиональных участников, осуществляющих расчетно-учетные услуги, представлен на рисунке 6.

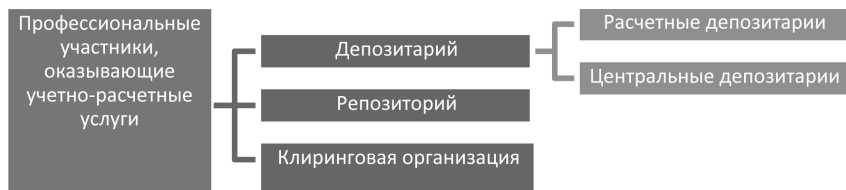


Рис. 6. Профессиональные участники, оказывающие расчетно-учетные услуги, на финансовом рынке

Следует исключить из участников, оказывающих расчетно-учетные услуги, регистраторов, передав их функции центральному (нескольким центральным депозитариям), так как услуги, оказываемые регистраторами и депозитариями, весьма идентичны.

Специальные депозитарий следует приравнять к расчетным депозитариям, закрепив контрольные функции над распоряжением имущества фондов и ипотечного покрытия за соответствующими саморегулируемыми организациями (например, Профессиональной Ассоциации Регистраторов, Трансфер-Агентов и Депозитариев (ПАРТАД)).

Клиринговую деятельность же включить в состав профессиональной деятельности на финансовом рынке, связанную с оказанием расчетно-учетных услуг.

Таким образом, следует осуществлять регулирование (лицензирование, надзор, предоставление отчетности) профессиональной деятельности исходя из разделения профессиональных участников финансового рынка на виды: профессиональные посредники и профессиональные участники, оказывающие расчетно-учетные услуги. В качестве профессиональных участников финансового рынка следует признать некоторые виды деятельности на рынке: управляющие компании инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными фондами; управляющие ипотечным покрытием, репозитарии и т.д. Также необходимо избавиться от видов профессиональной деятельности, не отвечающим сегодняшним реалиям рынка ценных бумаг и финансового рынка, дублирующих друг друга: специальный депозитарий; регистраторы, дилеры, финансовый консультант.

Список литературы

1. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» [Электронный ресурс]. Некоммерческая интернет-версия КонсультантПлюс. — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/.
2. Габов А.В. Ценные бумаги: вопросы теории и правового регулирования рынка. — М.: Статут, 2011. 1104 с.
3. Указание Банка России от 02.11.2018 № 4956-У «О требованиях к инвестиционным советникам» [Электронный ресурс]. Некоммерческая интернет-версия КонсультантПлюс. — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_317748/.

4. Указание Банка России от 15.11.2018 № 4970-У «О порядке и сроках принятия Банком России решения о внесении (об отказе во внесении) сведений о юридическом лице (индивидуальном предпринимателе) ...» [Электронный ресурс]. Некоммерческая интернет-версия КонсультантПлюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_313062/.
5. Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» [Электронный ресурс]. Некоммерческая интернет-версия КонсультантПлюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_110267/.
6. Федеральный закон от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» [Электронный ресурс]. Некоммерческая интернет-версия КонсультантПлюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_182662/.

References

1. Federal'nyj zakon ot 22.04.1996 № 39-FZ «O rynke cennyh bumag» [Elektronnyj resurs]. Nekommercheskaya internet-versiya Konsul'tantPlyus. – Rezhim dostupa: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/.
2. Gabov A.V. Cennye bumagi: voprosy teorii i pravovogo regulirovaniya rynka. – M.: Statut, 2011. 1104 s.
3. Ukazanie Banka Rossii ot 02.11.2018 № 4956-U «O trebovaniyah k investicionnym sovetnikam» [Elektronnyj resurs]. Nekommercheskaya internet-versiya Konsul'tantPlyus. – Rezhim dostupa: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_317748/.
4. Ukazanie Banka Rossii ot 15.11.2018 № 4970-U «O poryadke i srokah prinyatiya Bankom Rossii resheniya o vnesenii (ob otkaze vo vnesenii) svedenij o yuridicheskom lice (individual»nom predprinimatele) ...» [Elektronnyj resurs]. Nekommercheskaya internet-versiya Konsul'tantPlyus. – Rezhim dostupa: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_313062/.
5. Federal'nyj zakon ot 07.02.2011 № 7-FZ «O kliringe, kliringovoj deyatel»nosti i central'nom kontragente» [Elektronnyj resurs]. Nekommercheskaya internet-versiya Konsul'tantPlyus. – Rezhim dostupa: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_110267/.
6. Federal'nyj zakon ot 13.07.2015 № 223-FZ «O samoreguliruemyh organizacijah v sfere finansovogo rynka» [Elektronnyj resurs]. Nekommercheskaya internet-versiya Konsul'tantPlyus. – Rezhim dostupa: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_182662/.