

# Европейское управление по ценным бумагам и рынкам (ESMA)



Выполнил: Нормухамедов Сарвар БД-01  
Проверила: Мурадова Людмила Фатхиддиновна

# План:



## Введение

1. История ESMA
2. Европейские надзорные рамки
3. Цели и задачи ESMA
4. Решение ESMA с COVID-19

## Заключение



## Введение

**Целью данной самостоятельной работы является изучение организации деятельности Европейского управления по ценным бумагам и рынкам (ESMA). Для достижения этой цели и наиболее полного раскрытия темы, надо целесообразно рассмотреть следующие вопросы:**

- **Возникновение ESMA**
- **Цели и задачи ESMA**
- **Решение ESMA с COVID-19**

# ИСТОРИЯ



ESMA является независимым органом ЕС, который вносит свой вклад в обеспечение стабильности финансовой системы Европейского Союза, усиливая защиту инвесторов и продвигая стабильные и упорядоченные финансовые рынки.

ESMA была основана как прямой результат рекомендаций отчета 2009 года de Larosière который призывал к созданию Европейской системы финансового надзора (ESFS) в качестве децентрализованной сети. Он начал свою деятельность 1 января 2011 года в соответствии с Основопологающим регламентом и заменил Комитет европейских регуляторов ценных бумаг (CESR), который представлял собой сеть органов власти ЕС, которая способствовала последовательному надзору в ЕС и предоставляла консультации Европейской комиссии.

# МЕРОПРИЯТИЯ



ESMA достигает своей миссии и целей посредством четырех видов деятельности:

Оценка рисков для инвесторов, рынков и финансовой стабильности

Завершение единого сборника правил для финансовых рынков ЕС

Содействие надзорной конвергенции

Непосредственный надзор за конкретными финансовыми организациями

# Цели:



оценка рисков для инвесторов, рынков и финансовой стабильности;

составление единого свода правил для финансовых рынков ЕС;

достижение унификации в сфере надзора в странах ЕС;

осуществление надзора за отдельными финансовыми организациями (кредитными рейтинговыми агентствами и репозитариями)

# ЕВРОПЕЙСКИЕ НАДЗОРНЫЕ РАМКИ



ESMA является частью Европейской системы финансового надзора (E SFS), децентрализованной, многоуровневой системы микро- и макропруденциальных органов, созданной европейскими институтами для обеспечения последовательного и последовательного финансового надзора в ЕС.



Основная цель ESFS - обеспечить, чтобы правила, применимые к финансовому сектору, применялись надлежащим образом, чтобы сохранить финансовую стабильность и укрепить доверие к финансовой системе в целом, а также обеспечить достаточную защиту для потребителей финансовых услуг.

Эта система состоит из трех Европейских надзорных органов (ESA) (ESMA и Европейского банковского управления (EBA), базирующихся в Париже, и Европейского управления по страхованию и пенсионному обеспечению (EIOPA), базирующегося во Франкфурте), Европейского совета по системным рискам (ESRB), Объединенный комитет ESA и национальные компетентные или надзорные органы каждого государства-члена.

В то время как национальные надзорные органы отвечают за надзор за отдельными финансовыми институтами, целью ESA является улучшение функционирования внутреннего рынка путем обеспечения надлежащего, эффективного и согласованного европейского регулирования и надзора.

Наряду с двумя другими европейскими надзорными органами, EBA и EIOPA, ESMA является частью Объединенного комитета, который работает для обеспечения межсекторальной согласованности и совместных позиций в области надзора за финансовыми конгломератами и по другим межсекторальным вопросам.

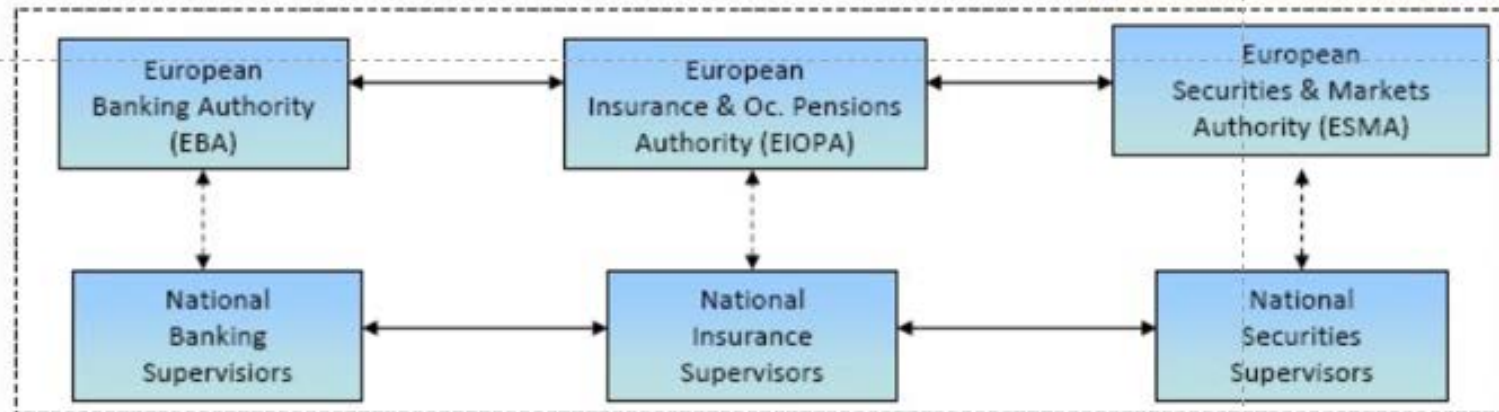




*Advice and warnings*



*Information exchange*



# НАДЗОР



ESMA имеет прямые надзорные полномочия в двух областях: агентствах кредитных рейтингов и торговых репозитории.

ESMA приняла основанный на риске подход к своему надзору. Надзор на основе риска относится к:

использование структурированного подхода для выявления наиболее серьезных рисков на уровне отдельного контролируемого предприятия или отрасли;

Целевая проверка со стороны надзорных органов для оценки того, как подконтрольные организации управляют выявленными рисками;

а также использование доступных и соразмерных мер для снижения и управления этими рисками.

# Особенности европейского рынка ценных бумаг



Фондовый рынок Европы преимущественно является организованным. То есть, большая часть торговых операций проводится на официальных площадках фондовых бирж. Европейский фондовый рынок называется Евронекст. Клиринговые и расчетные операции на нем обслуживаются центром Евроклеа. Торговля преимущественно ведется на электронных площадках. По сути, это торговый аукцион, длящийся одну торговую сессию.

Среди эмитентов, действующих на европейском фондовом рынке, работают компании, принадлежащие к отраслям добывающей промышленности, машиностроения, а также банковского и страхового дела. Например, крупнейшие эмитенты Франции представлены фармацевтическими компаниями, представителями электроэнергетического комплекса и пищевой промышленности.

Объем торговых операций на рынке меньше, чем в Америке и Азии. Связано это с более низкой капитализацией, а также оттоком европейского капитала. Чтобы привлечь инвесторов на фондовый рынок

Европы были предприняты следующие шаги:

1Снижены процентные ставки. Это не только стимулирует инвестиционную деятельность, но и способствует равновесию между объемом акций и облигаций.

2Поддержание стабильности евро. Долгое время европейская валюта сохраняет стабильные позиции относительно доллара. Участие на европейском фондовом рынке более выгодно для владельцев евро.

3Защита интересов инвесторов Европы. Как правило, профессиональные участники очень редко представляют интересы нерезидентов. Выход на рынок многими иностранными компаниями производится через фондовые биржи США. Наиболее выгодным для нерезидентов является приобретение взаимных фондов.



Ведущими фондовыми биржами Европы являются Лондонская, Франкфуртская, Швейцарская и Парижская. Лондонская характеризуется выпуском именных фондовых инструментов. Активное участие в торгах осуществляют представители малого и среднего бизнеса. Все сделки на бирже являются публичными, а ее деятельность контролируется банковской системой. Крупнейшая биржа Германии отличается некоммерческим характером своей организации. Наибольшая доля фондовых инструментов принадлежит государству. Самой стабильной биржей является биржа Швейцарии. Биржей здесь владеют представители банковской системы. Государство не оказывает какого-либо воздействия на ее работу. На Парижской бирже есть возможность выпускать акции без регистрации эмиссии. При этом вся ее работа контролируется государством.



Объектом отношений на рынке выступает ценная бумага, представляющая собой документ, удостоверяющий имущественные права своего владельца. Многообразие ценных бумаг, их различные характеристики влияют на классификацию рынков. Фондовые рынки делят на:

1 Организованные рынки. Отличаются следованием законодательным нормам, предоставляют доступ к услугам профессиональных участников, обеспечивают гарантии выполнения прав всех сторон сделки.

2 Неорганизованные рынки. Складываются на основе отношений субъектов, не прошедших предварительную процедуру отбора для участия в организованных торгах. Взаимодействие совершается непосредственно между субъектами, которые распоряжаются собственными активами от своего лица.

3 Эмитенты выводят своих акции или облигации для целей продажи на первичный рынок. Сделки на нем осуществляются по номинальной цене.

4 Оборот разнообразных фондовых инструментов, реализация целей инвесторов происходит на вторичном рынке. Здесь складывается рыночная цена бумаг.

# COVID-19



Европейское управление по ценным бумагам и рынкам (ESMA) совместно с национальными компетентными органами (НКА) внимательно следит за ситуацией, учитывая продолжающееся воздействие вспышки COVID-19 на финансовые рынки в Европейском союзе (ЕС).

# РЕКОМЕНДАЦИИ УЧАСТНИКАМ ФИНАНСОВОГО РЫНКА



ESMA в своем первоначальном заявлении о пандемии COVID-19 от 11 марта сделала следующие рекомендации для участников финансового рынка:

**Планирование непрерывности бизнеса** - все участники финансового рынка, включая инфраструктуры, должны быть готовы применять свои планы действий в чрезвычайных ситуациях, включая развертывание мер по обеспечению непрерывности бизнеса, для обеспечения непрерывности работы в соответствии с нормативными обязательствами;

**Раскрытие информации на рынке** - эмитенты должны как можно скорее раскрыть любую значимую важную информацию, касающуюся воздействия COVID-19 на их фундаментальные показатели, перспективы или финансовое положение в соответствии с их обязательствами по прозрачности в соответствии с Положением о злоупотреблении рынком ;

**Финансовая отчетность** - эмитенты должны обеспечивать прозрачность фактического и потенциального воздействия COVID-19, насколько это возможно, на основе как качественной, так и количественной оценки их деловой активности, финансового положения и экономических показателей в своем финансовом отчете на конец 2019 года, если они еще не были завершены или иным образом раскрыты в промежуточной финансовой отчетности; а также

**Управление фондом** - управляющие активами должны продолжать применять требования к управлению рисками и реагировать соответствующим образом.



## Заключение

Регулятивная инфраструктура рынка - система регулирования рынка ценных бумаг, включающая: регулятивные органы; регулятивные функции и процедуры; законодательную инфраструктуру рынка ценных бумаг; этику фондового рынка; традиции и обычаи.

Таким образом можно сделать заключительные выводы, что для успешного совершенствования рынка необходимо: во-первых повысить доверие к рынку ценных бумаг, во-вторых необходимо усовершенствовать законодательно-правовую базу, в-третьих необходима такая политика, которая бы позволила в короткие сроки завершить процесс приватизации, поскольку из опыта развитых стран видно, что акции АО играют большую роль на рынке ценных бумаг. В нашей же стране ведущая роль принадлежит государственным ценным бумагам.