



**Original Article: SVILUPPO DELLE IMPRESE DI INVESTIMENTO NEL
MERCATO DEI TITOLI RUSSO**

Citation

Alekseeva L.V. Sviluppo delle Imprese di Investimento nel Mercato dei Titoli Russo. *Italian Science Review*. 2013; 9. PP. 113-115.

Available at URL: <http://www.ias-journal.org/archive/2013/december/Alekseeva.pdf>

Author

L.V. Alekseeva, Ph.D., Associate Professor, Head of the department of money and securities, Kazan (Volga Region) Federal University, Russia.

Submitted: December 15, 2013; Accepted: December 27, 2013; Published: December 30, 2013

Uno dei problemi che sono consapevoli dei partecipanti e professionali del mercato titoli nazionali, e il suo controllo nei confronti della Banca centrale della Federazione Russa - è il miglioramento della legislazione. In particolare, fiscali, corporate governance e di valutazione dei rischi delle attività dei partecipanti professionali del mercato dei valori mobiliari, nonché per garantire un efficace sistema di comunicazione nel mercato dei valori mobiliari.

Nonostante il fatto che il termine "società di investimento" in Russia non ha una definizione legale, si trovava nella comunità professionale e la regola generale si applica alle istituzioni non bancarie impegnate in attività professionali nel mercato dei valori mobiliari. Tuttavia, finora non vi è consenso a scapito della definizione di "società di investimento", così come la sua precisa formulazione.

Confrontando esperienza russa e stranieri della realtà, il concetto di "società di investimento" in paesi stranieri corrisponde al concetto di "fondo di investimento" nella Federazione Russa. La legge del nostro paese esiste un termine ufficiale " fondo di investimento ", che viene inteso come un complesso

immobiliare, di proprietà della Società o congiuntamente di proprietà di persone fisiche e giuridiche, l'uso e lo smaltimento dei quali sono effettuati dalla società di gestione esclusivamente nell'interesse degli azionisti della Società o fondatori di fiducia gestione.

Lode presso la Società d'investimento è un fondo di investimento e che l'impresa di investimento può essere stabilita in qualsiasi forma giuridica consentita dalla legge, e di fondi può essere creato solo in forma di società per azioni. Inoltre degno di nota è che la gestione patrimoniale della società di gestione di fondi di investimento sulla base del contratto stipulato tra di loro. Società di investimento in grado di gestire tutte le loro attività e ha anche il diritto di impegnarsi in attività aggiuntive, in qualità di advisor finanziario, mentre il fondo di investimento è vietato impegnarsi in altre attività, diverse da quelle previste dalla legge federale "Sulla fondi d'investimento" № 156 - FZ 29.11.2001g.

Quando si confrontano le imprese con le società di gestione degli investimenti, va detto che il recente lavoro sulla base del tipo di licenza di una licenza per operare nella gestione di fondi di investimento, fondi comuni e fondi pensione privati .

Pertanto, i manager non hanno il diritto di combinare la tua licenza con una licenza di condurre attività di intermediazione e negoziazione, di conseguenza, non possono essere chiamati società di investimento, che sono licenza attribuito obbligatorio per le attività di intermediazione e rivenditori, nonché la gestione delle prestazioni di titoli. Spesso, questo kit include una licenza per le attività di deposito.

A nostro parere, una società di investimento - è un istituto finanziario non bancario specializzato in attività di investimento come partecipante professionale del mercato dei titoli e di fornire servizi di investimento e consulenza finanziaria agli investitori privati (persone fisiche e giuridiche), investimenti che sono oggetto di diverse tipologie di strumenti finanziari.

L'analisi delle attività delle imprese di investimento per gli ultimi dieci anni abbiamo identificato le seguenti tendenze e modelli di sviluppo sul mercato russo:

1) Nel corso degli ultimi dieci anni in Russia vi è la tendenza di crescita della base di capitale delle società di investimento in relazione con l'espansione delle loro attività, così come una maggiore concentrazione delle attività del capitale e degli affari tra le imprese di investimento - selezione di gruppo i partecipanti professionisti più grandi società di investimento che detengono una posizione di monopolio in mercato;

2) Uno dei modelli di società di investimento è una dipendenza diretta del volume del loro reddito e patrimonio sulla situazione e la situazione generale del mercato dei titoli, quindi è necessario sottolineare che le grandi società di investimento sono sufficientemente stabile da variazioni negative del mercato grazie al proprio livello di redditività capitale, che è la dimensione media per loro è del 10-20%;

3) La tendenza caratteristica tra le società di investimento russe includono aumenti dei volumi di negoziazione di intermediazione e aumentando al 90% e più alto vantaggio della base clienti verso gli

individui, la possibilità di cui era assente durante il periodo degli anni '90;

4) Un fenomeno naturale è la preferenza costante delle società di investimento a operazioni su azioni a causa della maggiore sviluppo di questo segmento del mercato dei titoli in Russia, la loro quota in volume commerciale totale è intorno al 70-80 %, ma tra le principali operazioni in strumenti finanziari di società di investimento anche ci sono obbligazioni e note;

5) La tendenza principale nelle attività delle società di investimento russe sul mercato secondario, è la loro tendenza a fare stock trading, vale a dire il commercio titoli azionari.

Migliorare la regolamentazione e la vigilanza delle società di investimento in Russia può essere raggiunto attraverso l'ammodernamento elementi di questo sistema.

In primo luogo, è necessario lo stato di consolidamento della "società di investimento" a livello legislativo, in quanto questo non è solo un istituto finanziario è un partecipante professionale o intermediario finanziario, ma è un tipo separato di enti creditizi e finanziari nel sistema finanziario della Russia.

In secondo luogo, si propone di introdurre un nuovo tipo di licenza termine orientata esattamente la società di investimento come istituzione che integra diversi tipi di attività professionali in grado di ridurre i costi associati alla procedura di autorizzazione.

In terzo luogo, vi è la necessità di migliorare la trasparenza delle società di investimento nel mercato mobiliare.

Le società di investimento sono interessati al giudizio di rating delle loro attività e hanno bisogno in aggiunta alla loro revisione interna in corso delle sue attività. Maggiore interazione delle società di investimento dovrebbe servire anche come uno degli obiettivi della regolamentazione della Banca di Russia, che è quello di migliorare l'efficacia della comunicazione nel mercato dei valori mobiliari. Attualmente questa direzione ci

sono diversi problemi connessi quali sono lista principale in relazione alle misure necessarie per superare in Tav. 1.

Fatta eccezione per quanto sopra, si raccomanda un uso più ampio di standard di qualità-rated nel monitoraggio della situazione finanziaria delle imprese di investimento e degli altri partecipanti professionali del regolatore del mercato dei titoli.

Pertanto, la società di investimento progettato per fare investimenti a lungo termine, offrendo minori costi di

transazione di diversificazione. Questo viene fatto collegando la società di investimento sé diverse attività. In questo caso, il principio di sinergia, che aumenta l'efficienza economica delle società di investimento come partecipanti professionali del mercato mobiliare. Chiari vantaggi rispetto ad altri operatori del mercato dei titoli, creano i presupposti per l'ulteriore sviluppo della società di investimento.

References:

La letteratura non è usato.

Tavolo 1

Problemi di valutazione e monitoraggio delle società di investimento da parte delle agenzie di rating in relazione alle misure per superarli

Problematica	Arrangiamenti
1 . Mancanza di agenzie di rating che valutano le attività delle società di investimento (attualmente c'è solo una - la Nazionale Agenzia di Rating)	1 . Attrarre investimenti per le società di rating le agenzie di rating nazionali , tali tentativi sono effettuate una volta valutato . Questi includono agenzia Expert RA e AK & M.
2 . Necessità di riconoscimento ufficiale dei rating e la possibilità del loro utilizzo nella regolamentazione del governo	2 . Agenzie procedura di campionamento e valutare l'autorizzazione dell'autorità di regolamentazione a fronte di Banca di Russia
3 . Scale di valutazione incoerenza nella analisi delle diverse metodologie e pratiche delle agenzie di rating rivedono giudizi, la crescente complessità del monitoraggio valutazioni	3 . Livelli di revisione e le caratteristiche statistiche delle scale autorizzate agenzie di rating e portarli in linea con l'altro al fine di condurre un nominale adeguate e precise
4 . Il problema della realtà e autenticità valutato in relazione alla questione della riservatezza delle informazioni utilizzate dalle agenzie di rating	4 . La creazione di un quadro giuridico che disciplina il rapporto delle agenzie di rating e dei loro clienti (società di investimento) , l'introduzione di standard di rating : requisiti per la qualità e l'integrità dei rating, rating indipendenza , la responsabilità delle proprie agenzie di rating
5 . Il problema della regolamentazione dei prezzi sulle agenzie di rating servizi	5 . Introduzione stabilito le tariffe a prezzo fisso valutazioni indipendentemente dalle dimensioni aziendali e dei valori di rating