

**Министерство Высшего и Среднего специального образования Республики
Узбекистан
Ташкентский Государственный Технический Университет
имени Абу Райхана Беруни
Факультет «Управление отраслями промышленности»
Кафедра «Менеджмент»**

Реферат

по дисциплине

Управление биржевой и ярмарочной деятельностью

На тему: «Функциональные механизмы и информационные средства
биржи»

Выполнила:
студентка группы 2-11
Пенева Стелла.
Приняла:
доц. Лутфулаева Н. Х.

Ташкент 2015 год

Содержание

Введение

1. Понятие механизма биржевых операций. Характеристика их основных видов
2. Виды деятельности фондовой биржи
3. Биржевые сделки, их виды и характеристика
4. Организация биржевой торговли ценными бумагами
5. Проблемы, решаемые с помощью АИТ (Автоматизированные информационные технологии)
6. Рынок технологий, предлагаемых для рынка ценных бумаг

Заключение

Список использованной литературы

Введение

Биржа (голл.*beurs*, нем.*Börse*) – регулярно функционирующий организационно-оформленный оптовый рынок однородных товаров, на котором заключаются сделки купли-продажи крупных партий товаров; учреждение в котором осуществляется купля-продажа ценных бумаг, валюты или товаров, продающихся по стандартам или образцам. Биржа играет роль посредника в процессе организации горизонтальных хозяйственных связей и способствует формированию оптовых рыночных цен посредством биржевых торгов. Особенностью биржевой торговли является то, что сделки совершаются всегда в одном и том же месте, в строго отведенное время (биржевой сеанс или биржевая сессия) и по четко установленным правилам, обязательным для всех участников.

Фондовая биржа – постоянно действующий рынок, на котором покупаются и продаются ценные бумаги. На фондовой бирже мобилизуются средства для долгосрочных инвестиций в экономику и для финансирования государственных программ, происходит купля-продажа акций, облигаций акционерных компаний, облигаций государственных займов.

1. Понятие механизма биржевых операций. Характеристика их основных видов

Механизм биржевых операций — это определенные регламентированные действия по совершению данных операций. Этот механизм предполагает наличие субъектов (участники биржевых торгов) и объектов биржевых операций (ценные бумаги) и непосредственно процесс осуществления биржевой деятельности. Задачами биржевой торговли являются:

- организация свободного процесса товарного обращения;
- развитие конкуренции;
- обеспечение сбалансированности спроса и предложения.

Биржи не только организуют торговлю, но и обслуживают участников торгов, оказывая информационные, консалтинговые и иные услуги. Концентрация оборота ценных бумаг на фондовых биржах у профессиональных посредников позволяет инвестору облегчить процедуру осуществления инвестиций. Биржи классифицируются на основе следующих критериев:

- вид и номенклатура биржевого товара;
- принцип организации;
- правовое положение;
- отраслевая и территориальная специализация;
- тип и объем торгов;
- форма участия посетителей в торгах;
- место и роль в биржевой иерархии;
- характер деятельности;
- преобладающий вид биржевых сделок.

К биржевым товарам принято относить стандартизированные товары массового производства, обладающие качественной однородностью, сопоставимостью базисных характеристик и взаимозаменяемостью партий. На биржах торгуют не только товарами, но и контрактами. Являясь механизмом, выявляющим реальное соотношение спроса и предложения, биржа может определять подлинную стоимость товара. В современной биржевой торговле значительное место занимают первичные сырьевые товары, такие, как зерновые и технические сельскохозяйственные культуры, нефтепродукты, лес, уголь, металлы. Биржевые цены на эти товары чутко реагируют на конъюнктуру рынка.

Биржевые операции — это операции, совершаемые на бирже с ценными бумагами или иными финансовыми активами, товарами. К биржевым операциям относятся:

- 1) купля
- 2) продажа;

- 3) листинг;
- 4) делистинг;
- 5) заключение опционных, форвардных и фьючерсных контрактов;
- 6) котировка;
- 7) залог;
- 8) расчет;
- 9) клиринг;
- 10) консалтинг;
- 11) хранение;
- 12) поставка ценных бумаг.

Листинг — это зачисление ценных бумаг в котировальный список биржи, т.е. допущение их к торгам. Листинг является важнейшей процедурой биржевой торговли. Многие компании стремятся включить эмитированные ценные бумаги в биржевые списки фондовых активов. Престиж списочных ценных бумаг выше, что усиливает интерес к ним со стороны инвесторов. Регулярность публикации биржевой отчетности в массовой и деловой прессе позволяет лучше информировать владельцев ценных бумаг об изменении цен и доходности акций, привлекает новых покупателей, повышает ликвидность списочных бумаг. Выгоды официального признания ценных бумаг компенсируют издержки, связанные с выплатой регистрационного и периодических сборов (по поддержанию в должном состоянии списка ценных бумаг), а также необходимостью публичного раскрытия информации о состоянии фирмы. Каждая биржа имеет строгие правила допуска ценных бумаг к торгам и предоставляет гарантии клиентам. В качестве критериев отбора бумаг могут выступать объем чистого дохода, стоимость активов и размер выпуска ценных бумаг. Крупнейшая фондовая биржа мира — Нью-Йоркская — предъявляет следующие минимальные требования к компаниям-эмитентам: общее количество держателей акций — 2200, в том числе держателей 100 и более акций — 2000; стоимость активов — 18 млн. долл.; компания должна быть прибыльной в течение трех последних лет; объем балансовой прибыли за последний год должен составлять 2 млн. долл.; количество выпущенных акций — 1100 тыс.; за последние полгода должно быть продано 100 тыс. акций. Эта биржа работает ценными бумагами только крупных и финансово надежных эмитентов. Активы корпораций, зарегистрированных на Нью-Йоркской фондовой бирже, оставляют более 80% всего обращаемого в США капитала.

Помимо минимальных учитываются и другие показатели — параметры функционирования эмитентов. Анализируются степень государственного участия в компании, характер рынка продукции, относительная стабильность и положение в отрасли, перспективы развития отрасли и компании. Нью-Йоркская фондовая

биржа поощряет развитие новых мелких и средних предприятий. Поскольку для таких компаний постоянный рост важнее сиюминутной прибыли, биржа снизила требования по прибыльности развивающихся фирм. Включение в списки Нью-Йоркской фондовой биржи во всем мире считается признанием того факта, что корпорация достигла зрелости и статуса передовой в своей отрасли. Требования российских бирж умереннее, поскольку в условиях нестабильной экономики трудно жестко выдерживать критерии отбора и установить их границы. Отечественные биржи, как правило, ограничиваются требованиями к минимальному размеру активов и количеству эмитированных ценных бумаг. Претендент на включение в котировальный список биржи должен представить проспект эмиссии, финансовую отчетность, указать размер объявленных и выплаченных дивидендов.

2. Виды деятельности фондовой биржи

Дадим краткую характеристику основных видов деятельности на рынке ценных бумаг.

1. Брокерская деятельность. Брокер за чужие деньги, за комиссионное вознаграждение выполняет поручения, обычно купить или продать ценные бумаги

2. Дилерская деятельность. Дилер за собственные деньги на свой страх и риск ведет фондовые» операции.

3. Маклерская деятельность. Маклер (спекулянт) играет на повышение или понижение цен на фондовом рынке в целях получения прибыли. 4. Депозитарная деятельность. Депозитарии предлагают хранение ценных бумаг под определенную ответственность и на определенных условиях. В настоящее время в России создается единая Национальная депозитарная сеть.

5. Клиринговая деятельность. Клиринг на рынке ценных бумаг предполагает выполнение обязательств по поставке ценных бумаг и расчетам по ним. 6. Трастовая деятельность. Траст (доверительное управление) основан на передаче доверительному управляющему по трастовому договору всех или части полномочий по управлению и распоряжению ценными бумагами.

7. Ведение реестра ценных бумаг. Реестродержатель осуществляет все предусмотренные законодательством операции по учету движения ценных бумаг и отражению в реестре права собственности на них.

8. Организация торговли ценными бумагами. Организованная торговля ценными бумагами происходит на фондовых биржах, деятельность которых регулируется Федеральным законом "О рынке ценных бумаг" и учредительными документами (уставом) биржи.

9. Консалтинг. Консультационная, аналитическая деятельность на рынке ценных бумаг основана на широком использовании экспертных, рейтинговых оценок, логическом моделировании. Консалтинг — это профессиональная помощь в форме консультаций или рекомендаций со стороны высококвалифицированных специалистов по анализу, прогнозу и решению практических проблем на рынке ценных бумаг.

Фондовая биржа, ее структура, задачи и функции. Механизм создания и управления биржей

Фондовая биржа — это организатор торговли на рынке ценных бумаг. Она является некоммерческой организацией (некоммерческим партнерством), равноправными членами которой могут быть только профессиональные участники рынка ценных бумаг. К задачам фондовой биржи относятся:

- мобилизация финансовых ресурсов;

- обеспечение ликвидности финансовых вложений;
- регулирование рынка ценных бумаг.

Функциями фондовых бирж являются:

- организация биржевых торгов;
- подготовка и реализация биржевых контрактов;
- котировка биржевых цен;
- информационное обеспечение;
- гарантированное исполнение биржевых сделок.

Принципами биржевой работы выступают:

- 1) личное доверие между брокером и клиентом;
- 2) гласность;
- 3) регулярность;
- 4) регулирование деятельности на основе жестких правил.

Структурными подразделениями биржи являются:

- котировальная (котировочная) комиссия;
- расчетная палата (отдел);
- регистрационная комиссия;
- клиринговая комиссия;
- информационно-аналитическая служба;
- отдел внешних связей;
- отдел консалтинга;
- отдел технического обеспечения;
- административно-хозяйственный отдел;
- арбитражная комиссия;
- комитет по правилам биржевых торгов.

Членами биржи могут быть представители брокерских фирм, дилеров, банков и ассоциаций. Члены биржи должны уплатить взнос в соответствии с ее уставом и могут иметь на бирже нескольких представителей. Члены биржи делятся на две категории:

- 1) совершающие сделки за свой счет и за счет клиента;
- 2) заключающие сделки только за свой счет.

Члены биржи обязаны принимать участие в общем собрании учредителей, уплачивать взносы и соблюдать устав биржи. Управление биржей осуществляет общее собрание, совет биржи и совет директоров. Высший орган биржи — общее собрание. Совет биржи является общим координационным центром. Его обычно возглавляет президент биржи. Совет директоров — это исполнительный орган биржи. Общее собрание избирает ревизионную комиссию биржи. Оно определяет специализацию биржи или ее универсальный характер. Каждая биржа самостоятельно осуществляет подбор ценных бумаг, составляет биржевые правила, набирает специалистов, а также устанавливает механизм биржевых торгов. Основными статьями дохода биржи являются:

- комиссионное вознаграждение, взимаемое с участников биржевых торгов, за каждый заказ, исполненный в биржевом зале;
- плата за листинг (включение товаров, ценных бумаг в биржевой список);
- вступительные, ежегодные и целевые взносы членов биржи;
- взносы на покрытие текущих убытков или на создание необходимых резервов.

Биржевое ценообразование базируется на оперативном учете основных свойств биржевого товара, конъюнктуры рынка, объема аналогичного товара и зависит от большого количества факторов. Ценообразование на бирже характеризуется рядом определенных понятий.

Под базисной ценой подразумевается цена биржевого товара стандартного качества со строго определенными свойствами. Типичная (справочная) цена отражает стоимость единицы товара при типичных объемах продаж и условиях реализации. Контрактная цена — это фактическая цена биржевой сделки. Цена спроса — цена товара, предлагаемая покупателем. Цена предложения — цена товара, предлагаемая продавцом. Спрэд — это разрыв между минимальной и максимальной ценой. Маржа — страховочный платеж, вносимый клиентом биржи за купленный или проданный контракт или сумма фиксированного вознаграждения посреднику в биржевых торгах. Авторитет биржи зависит от объема сделок, которые заключаются в ее системе. В свою очередь, объем сделок зависит от количества торгуемых на бирже ценных бумаг. Эти два показателя — объем и количество торгуемых бумаг — являются своеобразными индикаторами, ориентирующими инвестора при выборе торговой площадки.

3. Биржевые сделки, их виды и характеристика

Биржевые сделки — это взаимосогласованные действия участников торгов, направленные на установление, прекращение или изменение их прав и обязанностей в отношении биржевых товаров, совершаемые в помещении биржи в установленные часы ее работы. Эти сделки заключаются на товары и фондовые активы, допущенные к котировке и обращению на бирже. Различают правовую, экономическую, организационную и этическую сторону биржевых сделок. Сформировались четыре их основных типа:

- 1) сделки с предъявлением товара (товарных образцов);
- 2) индивидуальные форвардные сделки;
- 3) фьючерсные стандартные (срочные) сделки;
- 4) опционные сделки.

Регламент заключения сделки определяется биржей. К общим требованиям регламента биржевых сделок относится требование заключения сделок в письменной форме. В типовом договоре купли-продажи указывается дата поставки, количество, показатели качества, тип и вид биржевого товара, время, размер и форма платежа, условия поставки и ответственность сторон. По фьючерсному контракту лицо, заключающее его, берет на себя обязательство по истечении определенного срока продать контрагенту (или купить у него) определенное количество биржевого товара по обусловленной базисной цене. Опционным контрактом предусматривается, что одна сторона выписывает, или продает опцион, а другая — покупает его и получает право в течение оговоренного срока либо купить по фиксированной цене определенное количество товара (ценных бумаг) (о п ц и о н н а п о к у п к у), либо продать его (о п ц и о н н а п р о д а ж у). Форвардные контракты отличаются индивидуальными обязательствами поставки товара в будущем. В заявке на биржевую операцию должно быть указано:

- точное наименование товара (ценной бумаги);
- род сделки (купля, продажа);
- количество предлагаемых к сделке ценных бумаг;
- цена, по которой должна быть проведена сделка;
- срок сделки (на сегодня, до конца недели или месяца);
- вид сделки.

Различают кассовые и срочные сделки. Кассовые сделки — это сделки немедленного исполнения. Они могут быть простыми или сделками с маржей. В мировой практике кассовой считается сделка, расчет по которой производится в день заключения контракта, обычной — сделка с расчетом на пятый рабочий день, не считая дня заключения контракта. Если партия состоит не менее чем из

100 акций, то расчет производится на 14-й день. На российском фондовом рынке кассовой считается сделка, расчет по которой производится в день ее заключения или в двухдневный срок. По обычной сделке, как отмечалось выше, расчеты производятся не позднее 90 дней со дня заключения договора. Срочные сделки — это сделки, которые имеют фиксированные сроки расчета, заключения и установления цены. Срочные сделки подразделяются по следующим признакам:

- по сроку расчета — на конец или середину месяца, через фиксированное число дней после заключения сделки;
- по моменту установления цены — на день реализации, на конкретную дату, по текущей рыночной цене;
- по механизму заключения — простые или твердые, условные (фьючерсные, опционные), пролонгационные (с продлением срока действия).

К срочным относят кратные сделки, сделки стеллаж и репорт. Кратные сделки — это сделки с премией, при которых плательщик премии имеет право требовать от своего контрагента передачи ему, например, ценных бумаг в количестве, в 5 раз превышающем установленное при заключении сделки, и по курсу, зафиксированному при заключении сделки. При сделке Стеллаж плательщик премии приобретает право определять свое положение в сделке, т.е. при наступлении срока ее совершения объявить себя либо покупателем, либо продавцом. Он обязан купить по высшему курсу или продать по низшему курсу, зафиксированному в момент заключения сделки. Сделки репорт являются разновидностью пролонгационных сделок. К таким сделкам относятся, например, сделки по продаже ценных бумаг промежуточному владельцу на заранее указанный в договоре срок по цене ниже цены ее обратного выкупа. По сделке с опционом продавца расчет производится на момент окончания срока действия опциона, который может составлять от шести до 60 рабочих дней. Если срок расчетов приходится на нерабочий день, то они должны быть произведены в первый следующий рабочий день, если в контракте не оговорено иное. Наряду с биржевыми сделками, рассмотренными выше, на фондовых биржах осуществляются и спекулятивные сделки. Некоторые специалисты считают, что спекулятивные сделки — это полезные биржевые операции, которые способствуют выравниванию и стабилизации цен, препятствуют их колебаниям.

Одной из наиболее известных спекулятивных сделок является шорт-сделка. Она заключается в следующем. Инвестор, предвидя падение курса ценных бумаг, поручает брокеру занять их у третьего лица и продать по текущей цене. При действительном падении цены инвестор дает поручение брокеру купить эти ценные бумаги и вернуть их третьему лицу. В результате инвестор получает прибыль, равную разнице в ценах за вычетом оплаты услуг брокера.

Сделки купли-продажи совершаются в письменной форме путем подписания сторонами договора или иным способом (обмен письмами, телеграммами, факсимильными сообщениями), позволяющим документально зафиксировать состоявшуюся сделку. Профессиональные участники рынка ценных бумаг (инвестиционные институты), осуществляющие фондовые операции от своего имени и за свой счет, обязаны до совершения сделки публично объявить твердые цены покупки и продажи и проводить сделку по объявленной цене. Биржевые сделки с ценными бумагами подлежат регистрации.

4. Организация биржевой торговли ценными бумагами

Биржевой процесс характеризуется рядом этапов. Для покупателя обычно выделяют такие этапы:

- 1) оформление и регистрация заявок на покупку;
- 2) введение заявок в биржевой торг и их исполнение;
- 3) регистрация сделок и расчеты по ним.

Для продавца в качестве этапов рассматриваются:

- 1) листинг;
- 2) оформление и регистрация заявок на продажу;
- 3) введение заявок в биржевой торг и их исполнение;
- 4) регистрация сделок и расчеты по ним;
- 5) поставка ценных бумаг

Биржевые торги могут быть организованы в различных формах. По форме проведения различают постоянные и сессионные, контактные и бесконтактные (электронные) биржевые торги.

При осуществлении контактных биржевых сделок в торговом зале биржи действуют определенные правила. Цена назначается путем ее выкрика. При покупке нельзя называть цену ниже уже предложенной, а при продаже — выше предложенной. Выкрик дублируется с помощью специальной системы жестов. Вытянутая вперед рука с ладонью, обращенной к торговцу, означает желание купить. Такой же жест с ладонью, обращенной наружу, свидетельствует о намерении продать. Пальцы на поднятых вверх руках означают цену. Цифры от одного до пяти обозначаются с помощью пальцев, вытянутых вертикально, от шести до девяти — горизонтально. Сжатый кулак означает нуль.

Электронные торги с использованием специальных компьютерных систем (сетей) могут охватывать любую территорию, неограниченное число продавцов и покупателей и включать в обращение большой объем информации. Очень часто электронные торги осуществляются с центральной биржевой площадки через сеть региональных терминалов, работающих в режиме реального времени (online).

Первые электронные торги проведены на Лондонской фондовой бирже в 1986 г. В настоящее время электронные торги являются неотъемлемой составляющей большинства бирж.

5. Проблемы, решаемые с помощью АИТ (Автоматизированные информационные технологии)

Информационные системы рынка ценных бумаг имеют ряд подсистем для решения определенных задач по организации и проведению торгов:

1) Подсистема формирования заявок и отчетов.

Эта подсистема предваряет и завершает работу основной функциональной подсистемы биржи - торговой. В ней формируются ведомости (книги) заявок, затем информация передается в торговую подсистему, а по окончании торговой сессии формируется отчетная документация для брокеров. Все ИСБТ поддерживают технологию ввода заявок непосредственно с рабочего места участника торгов, а некоторые (американская Pacific Stock Exchange,) - ввод заявок с удаленного терминала. Для "электронных" бирж характерно использование принципа "обратной связи". На этапе ввода заявок это выражается в том, что после приема заявки система посылает подтверждение брокеру путем печати заявки на его терминале или передачи сообщения о прохождении заявки. Помимо информационных связей с торговой подсистемой данная подсистема имеет также информационные связи с расчетно-клиринговой и депозитарной подсистемами, откуда поступают данные о наличии денежных средств на счете брокера-покупателя и наличии ценных бумаг на счете-депо брокера-продавца.

2) Торговая подсистема.

Данная подсистема в функциональном плане включает в себя собственно проведение биржевых торгов, начиная от анализа поступающих из подсистемы заявок и отчетов данных и заканчивая совершением сделки. Подсистема функционирует только в период торговой сессии, определенный правилами проведения торгов для данной биржи. На "электронных" биржах управление торгами осуществляется при помощи компьютера. На ряде бирж (Нью-йоркская, Американская фондовые биржи) существует специальное лицо, управляющее торгом, - специалист (маклер, сайтори). На Американской фондовой бирже используется сенсорное устройство для ввода информации: специалисту достаточно прикоснуться к строке экрана с выведенной на него книгой заявок, чтобы разрешить заключение соответствующей сделки. По сцепленным заявкам оформляется сделка, данные по которой поступают в подсистему формирования заявок и отчетов, расчетно-клиринговую и депозитарные подсистемы.

3) Расчетно-клиринговая и депозитарные подсистемы.

Данные подсистемы осуществляют расчет текущих позиций участников торгов по денежным средствам, финансовым инструментам (ценным бумагам) и итоговым обязательствам участников по завершении торговой сессии. Основная цель данных подсистем - реализация принципа трех "п": "поставка против платежа", который означает единовременное осуществление расчетов по обязательствам участников (перевод денежных средств по счетам участников совпадает с переводом ценных бумаг по счетам-депо). По международным стандартам все взаимозачеты по сделке должны быть совершены в трехдневный срок, т.е. если сделка состоялась в день t , то расчеты завершаются в день $(t + 3)$.

4) Информационная подсистема.

Ее основное функциональное назначение - накопление всей доступной информации, предшествующей и сопутствующей биржевому процессу, а также генерируемой им, и выдача биржевой информации или результатов анализа биржевого процесса внешним приемникам информации. Исторически сложилось так, что именно в рамках данной подсистемы впервые стали применяться технические средства для распространения информации о заключенных сделках и курсах ценных бумаг. Таким образом, основными требованиями, предъявляемыми участниками рынка к информационной подсистеме биржи, являются способность поддерживать большие объемы динамично меняющейся информации и оперативность ее обновления на мониторе пользователя (время поступления информации пользователю). Вторая характеристика особенно важна, поскольку возможна игра на разнице курсов: тот, кто раньше получит информацию, оказывается в выигрышном положении. В связи с этим основной принцип, который соблюдается при создании информационной подсистемы ИСБТ, - принцип равных условий: информация поступает ко всем брокерам одновременно.

5) Административно-контрольная подсистема.

Одна из причин появления организованного рынка - стремление его участников снизить риск при заключении сделок. Таким образом, основная функция административно-контрольной подсистемы заключается в "надзоре" за деятельностью всех подсистем биржи и деятельностью участников биржевого процесса (брокеров). На NYSE "подозрительные" сделки выявляет электронная система мониторинга Stock Watch. Способность ежедневно обрабатывать очень большие объемы финансовой информации является принципиальным требованием западных заказчиков.

6. Рынок технологий, предлагаемых для рынка ценных бумаг

Интернет-трейдинг - это деятельность по управлению инвестициями посредством Интернета, покупка и продажа ценных бумаг через Интернет. Иногда, используется термин E-trading. В общем случае под термином "Интернет-трейдинг" понимается возможность удаленного доступа к торгам через Интернет, посредством специально созданного для этих целей программного обеспечения. Интернет-трейдинг может быть двух видов:

1) Посреднический - брокер является номинальным держателем ценных бумаг клиента, и открывает ему доступ к своим торговым терминалам, подключенным к торговым системам и биржам. Доступ к системам брокера осуществляется через Интернет, и клиент может контролировать сделки в режиме реального времени.

2) Самостоятельный - инвестор самостоятельно действует на бирже в режиме реального времени с помощью специального программного обеспечения. Еще одно преимущество такого вида интернет-трейдинга - оперативность, т.е. есть возможность не только совершить сделку немедленно по текущей цене, но и немедленно отозвать сделку, если что-то изменилось.

Перечень основных функций, которые должны быть реализованы в системах Интернет-трейдинга:

- выставление заявок на покупку/продажу ценных бумаг;
- автоматическая проверка заявок на соответствие лимитам(цен установленным на ценные бумаги ;
- мониторинг состояния портфеля в режиме реального времени;
- получение обезличенной информации о торгах на биржах в режиме реального времени;
- обеспечение защиты информации и аутентификации клиента;
- администрирование клиентов брокером;
- управление лимитами и контроль над заявками со стороны брокера;
- взаимодействие с учетными системами брокера (бэк-офисом, системой управления рисками).

Среди систем, получивших одобрение специалистов фондовой биржи (в скобках указаны разработчики программного обеспечения), можно назвать следующие:

- WEB2L (технологическая компания CMA Small Systems AB — системный интегратор всего проекта торговой системы ММВБ);
- Alor-Trade (инвестиционная компания «Алор-Инвест»);
- NetInvestor (информационное агентство «МФД-ИнфоЦентр»);
- QUIK (Сибирская межбанковская валютная биржа);

- Remote Trader («ГУТА-БАНК»);
- Альфа-Директ («Альфа-Банк»).

Другие системы Интернет-трейдинга:

- Z-TRADE
- TRANSAQ
- Информационная система (ИС) "MFC On-Line" ("МФЦ") неотъемлемая часть брокерской автоматизированной информационной системе (АИС "МФЦ").
- Trade Center
- Web-Trade+ - Мобильный интернет-трейдинг
- TradePro
- Система OnlineBroker™ представляет собой универсальный программно-технический комплекс и предназначена для работы на Российском фондовом рынке и рынке FOREX по сети Интернет.

3. Система QUIK

QUIK — это программный комплекс для организации доступа к биржевым торговым системам в режиме on-line (интернет-трейдинга). Программный комплекс состоит из серверной части и рабочих мест клиента, взаимодействующих между собой через интернет. QUIK — это аббревиатура от Quickly Updatable Information Kit. QUIK сегодня — популярная система интернет-трейдинга в России, которая применяется более чем 180 брокерами для обслуживания десятков тысяч клиентов. Основным предназначением QUIK является обеспечение торговли на биржевых площадках в режиме on-line, осуществляемой через три вида терминалов:

- Рабочее место QUIK (программа, устанавливаемая на компьютер пользователя) обычный ПК
- webQUIK (терминал в виде страницы интернет-браузера, не требующий инсталляции, т.н. «тонкий клиент») бездисковый компьютер-**клиент** в сетях с **клиент-серверной** или **терминальной архитектурой**, который переносит все или большую часть задач по обработке информации на **сервер**.
- PocketQUIK (программа для карманных компьютеров (КПК) класса PocketPC). Бизнес-процессы, реализуемые в системе Торговые операции:
 - Доступ к различным рынкам и режимам торгов с одного терминала.
 - Возможность совершения операций по нескольким торговым счетам с одного рабочего места.
 - Контроль текущей стоимости портфеля клиента on-line.
 - Котирование брокером различных инструментов и совершение внебиржевых сделок с клиентами в Системе брокерских котировок.
 - Подключение к зарубежным торговым системам, поддерживающим FIX-протокол.

Администрирование и мониторинг работы системы

- Настраиваемые уровни полномочий пользователя на просмотр информации и совершение операций.
- Индивидуальная настройка тарифных планов комиссионного вознаграждения и параметров маржинального кредитования.
- Специальный терминал для мониторинга активных подключений, процессов сервера, диагностики проблемных соединений. Сервисные возможности
- Неторговые поручения (перевод средств между площадками и вывод средств). • Запрос отчетов брокера с Рабочего места QUIK.
- Обмен текстовыми сообщениями с администратором системы и другими пользователями.
- Интерфейс на английском языке, возможность смены валюты для стоимостных значений.

Информационная поддержка

- Трансляция лент новостей ведущих информационных агентств.
- Формирование и трансляция собственной ленты комментариев брокера через Универсальный интерфейс к новостным лентам.
- Трансляция котировок с произвольных (зарубежных) рынков через Универсальный интерфейс к торговым системам.
- Трансляция рыночных данных агентства REUTERS.

Обеспечение безопасности операций через интернет

- Аутентификация пользователя по технологии «открытый/закрытый ключ».
- Применение технологии двухфакторной аутентификации RSA SecurID.
- Электронная цифровая подпись (ЭЦП) транзакций с применением сертифицированных средств криптографической информации «Валидата», «Верба-OW», «КриптоПро CSP» или «Message/PRO» (компании «Сигнал-КОМ»).
- Шифрование трафика как сертифицированными СКЗИ, так и встроенными средствами собственной разработки.
- Фиксирование диапазона IP-адресов, доступных для подключения определенного терминала.
- Индивидуальные настройки средств безопасности для каждого пользователя, возможность выборочного применения.

- Журналирование всех транзакций и текстовых сообщений пользователей.

Доступные биржевые рынки и режимы торгов

- Московская межбанковская валютная биржа
- Фондовая биржа ММВБ
- Фондовый рынок, Режим переговорных сделок (РПС), Операции РЕПО.
- Фондовая биржа РТС

- Биржевой рынок акций, включая операции РЕПО, Срочный рынок FORTS, Классический рынок акций РТС.

- Фондовая биржа «Санкт-Петербург»
- Секция фондового рынка.
- Фондовая секция (облигации)
- Срочный рынок.
- Зарубежные биржи

Заключение

Фондовая биржа активно развивается и притягивает все большие капиталы общества. В настоящее время на рынке можно выделить следующие тенденции: интернационализация (формируется мировой рынок ценных бумаг), концентрация и централизация капитала (идет процесс выделения крупных, ведущих профессионалов рынка на основе как увеличения их собственных капиталов, так и путем их слияния в еще более крупные структуры рынка ценных бумаг), компьютеризация рынка. Без этой компьютеризации рынок ценных бумаг в своих современных формах и размерах был бы просто невозможен. Внедрение автоматизированных информационных систем на данном рынке позволяет не только справиться с большими объемами постоянно изменяющейся информации, но и значительно повысить скорость обмена и обновления информацией, что на данном рынке особенно важно, поскольку чем быстрее участник торгов получает информацию, тем больше шансов у него на заключение наиболее выгодных сделок.

Вкупе с необходимостью максимально оперативного реагирования на состояние рынка использование АИТ постепенно становится жизненно необходимым для предприятий, работающих на фондовом рынке. Сегодня существует значительное количество решений, направленных на оптимизацию получения, обработки, хранения и передачи информации ИС предприятий-участников фондового рынка.

Список использованной литературы:

1. «Узбекистан на пороге достижения независимости», Ташкент - 2011г.
2. Доклад Президента Республики Узбекистан, посвященный итогам социально-экономического развития страны в 2013 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2014 год.
3. Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему углублению экономических реформ, обеспечению защиты частной собственности и развитию предпринимательства» от 21 января 1994 года № 745
4. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 26 января 1994 года № 36
5. Берзон Н.И., Буянова Е.А., Кожевников М.А., Чаленко А.В. Фондовый рынок: Учебное пособие для ВУЗов эконом.профиля –Москва: Вита-Пресс, 1999 г. – 400 с.
6. Бестенбостель П.фон. В центре внимания биржа: Руководство для частных инвесторов/Перевод с немецкого. –Москва: АОЗТ «Интерэксперт», ЗАО «Финстатинорм», 1998 г.- 120 с.
7. Биржевое дело. Учебник для ВУЗов. Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова. Москва: «Финансы и статистика», 2000 г. – 304 с.
8. Дефоссе Гастон. Фондовая биржа и биржевые операции/Перевод с французского. –Москва, 1995 г. – 107 с.
9. Автоматизированные информационные системы в экономике: учебник/под ред. Г.А. Титоренко,- М. Юнити, 2003.
10. Жуков Е. Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки. Учебное пособие для ВУЗов. - М.: Банки и биржи, 2007.
11. Исаев Г.Н. Информационные системы в экономике.- М.: ОМЕГА-Л, 2009.
12. Попов И.И. Автоматизированные информационные системы (по областям применения). М.: РЭА им. Плеханова, 1999.

Тесты

1. Задачами биржевой торговли не являются:
 - А) организация свободного процесса товарного обращения
 - В) развитие конкуренции
 - С) обеспечение сбалансированности спроса и предложения
 - Д) индикация состояния экономики, сегментов фондового рынка
2. К биржевым операциям не относится:
 - А) Листинг
 - В) Клиринг
 - С) Факторинг
 - Д) Котировка
3. Сделки немедленного исполнения:
 - А) кассовые
 - В) фьючерсные
 - С) опционы
 - Д) спот-сделки
4. Какая подсистема в функциональном плане включает в себя собственно проведение биржевых торгов, начиная от анализа поступающих из подсистемы заявок и отчетов данных и заканчивая совершением сделки?
 - А) Подсистема формирования заявок и отчетов
 - В) Торговая подсистема
 - С) Административно-контрольная подсистема
 - Д) Информационная подсистема
5. Что не является программным комплексом для организации доступа к биржевым торговым системам в режиме on-line (интернет-трейдинга)?
 - А) QUIK
 - В) Z-TRADE
 - С) TRANSAQ
 - Д) REUTERS

Ключи

1. Д
2. С
3. А
4. В
5. Д