Сегодня ценные бумаги в США ограничены рамками строгих правил, но так было не всегда. Важно знать регулирующие органы и некоторые правила, чтобы получить уверенность в том, что ваша деятельность остается в рамках закона. За игру не по правилам могут последовать жесткие наказания: от огромных штрафов до тюремного заключения. В основном эта информация больше касается людей, работающих на Уолл-стрит или инсайдеров в компаниях, тем не менее, каждому инвестору будет очень полезно получить информацию о правовом регулировании вопросов, касающихся ценных бумаг.

SEC

Эта Комиссия по ценным бумагам и биржам была создана в 1934 году для того, чтобы исправить положение в индустрии ценных бумаг, приведшее к кризису 1929 года и Великой депрессии. До этого времени, не было никакого центрального регулирующего органа отвечающего за соблюдение законодательства о ценных бумагах . Сегодня SEC несет ответственность за обеспечение выполнения свода законов о ценных бумагах, и отслеживает, чтобы все участники рынка играли по правилам.
SEC является независимым, квази-судебным регулирующим органом. Комиссия состоит из пяти комиссаров, назначающихся сроком на пять лет, и избирающихся таким образом, чтобы каждый год появлялся один новый комиссар. Для того чтобы сохранить независимость, не более трех членов комиссии может принадлежать к одной политической партии. Члены комиссии несут основную ответственность за обеспечение соблюдения следующих законодательных актов о ценных бумагах:
• Законодательного акта о ценных бумагах 1933 г.: Запрет мошеннических действий при реализации ценных бумаг и проверка надлежащего раскрытия информации о публичных бумагах для инвесторов .
• Закона о ценных бумагах 1934 года: Расширение действия закона 1933 года, включение в список ценных бумаг, торгуемых на биржах.
• Закона об инвестиционных советниках 1940: Предписание инвестиционным советникам

и консультирующим фирмам зарегистрироваться в SEC и придерживаться ее норм и правил.
Конечно, есть и другие законодательные акты, которые SEC проводит в жизнь, но эти три являются наиболее важными. В последнее время серия скандалов, касающихся бухгалтерского учета, взаимных фондов и аналитиков-консультантов, привела к реформированию законодательства, направленному на обеспечение справедливых отношений сторон.
Работа по соблюдению требований законов разделена между четырьмя основными подразделениями SEC. В ведении отдела корпоративных финансов находится отслеживание раскрытия всеми публичными компаниями необходимой финансовой информации для инвесторов. Отдел регулирования рынков курирует исполнения законодательства брокерами и брокерскими фирмами. Отдел управления инвестициями регулирует деятельность взаимных фондов и сектор инвестиционных консультантов. И, наконец, Отдел защиты прав контролирует исполнение Закона о ценных бумагах и расследует все его нарушения.

NASD

Национальная ассоциация дилеров по ценным бумагам является независимой неправительственной организацией, которая регулирует продажи ценных бумаг и осуществляет надзор за лицензированием брокеров и брокерских фирм. NASD расследует все жалобы, и старается обеспечить выполнение всеми своими членами требований законов и правил SEC. NASD имеет право лишать за проступки членства в Ассоциации (однако не может применять правовые меры в отношении членов других сообществ, кроме, как доложить в SEC). Ассоциация управляется Советом, который состоит из представителей индустрии ценных бумаг, и представителей общественности (по 50% с каждой стороны). В общей сложности, NASD курирует более 5000 фирм, связанных с торговлей ценными бумагами.

Незаконная инсайдерская торговля

Инсайдерская торговля является незаконной, когда сотрудники торгуют на основе информации, которая не была раскрыта для общественности, если это относится к акциям какой-либо компании или отрасли. Инсайдеры, как правило, являются руководителями фирмы, или их родственниками, но могут быть и простыми сотрудниками. На самом деле, любой, кто отыскивает информацию с помощью любых средств, а затем торгует, полагаясь на нее, может быть признан виновным в инсайдерской торговле. SEC, NASD и биржи тщательно отслеживают торговую деятельность инсайдеров с целью пресечения такой торговли.