



Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования  
«РОССИЙСКАЯ ТАМОЖЕННАЯ АКАДЕМИЯ»  
Кафедра финансовых дисциплин



# ЛЕКЦИЯ ПО ТЕМЕ: «Фондовый рынок РФ»



# **Рассмотрим вопросы:**

**1. История развития фондового рынка в современной РФ.**

---

**2. Структура фондового рынка в РФ.**

**3. Виды ценных бумаг**

**4. Проблемы в развитии фондового рынка современной России.**

# Этапы развития фондового рынка в современной России

---

- **1 этап: 1990 – 1992 годы**: появление фондового рынка после принятия **25 декабря 1990 г. «Об утверждении Положения акционерных обществ»**. Закон создавал предпосылки создания фондовых бирж и рынка акций коммерческих банков, формируется законодательная база.
- **Март 1992 год – создание «Московской межбанковской биржи» (ММВБ)**.

---

**2 этап: 1993 – 1994 годы: эпоха приватизации.**

Фондовый рынок существовал в форме приватизационных чеков. Это было начало, расцвет и закрытие этого рынка.

## ***3 этап: 1995 – 1998 годы: эпоха акций и облигаций.***

---

### **Особенность:**

А) складывается новый фондовый рынок, на котором торговля ведется уже акциями существующих АО РФ.

Б) формирование нормативной базы, создаются органы по регулированию рынка ценных бумаг – ФКЦБ.

В) принимаются законы **«О рынке ценных бумаг»**, **«Об акционерных обществах»**.

**4 этап: 2000 – 2007 годы: период бурного развития.**

---

**Особенность** – многие российские компании реального сектора экономики начали рассматривать фондовый рынок как эффективный механизм привлечений капитала.

# Структура фондового рынка в России

---

## I. Регуляторы рынка:

А) **ФСФР** – регулирует деятельность брокерских фирм, управляющих компаний, лицензирует деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг, занимается обновлением законодательной базы рынка ценных бумаг в РФ.

- **Б) ЦБ РФ** – регулирует деятельность коммерческих банков

## ○ II. Участники фондового рынка:

- - **лицензированные инвестиционные институты:** (совершают сделки с ценными бумагами от себя лично и по поручению клиентов, управляют активами на рынке ценных бумаг).

- **управляющие компании:** (управляют ресурсами пенсионных фондов, долгосрочных инвесторов типа страховых компаний).
- **депозитарии:** специализированные лицензированные институты, специализированные лицензированные институты, отвечающие за хранение ценных бумаг.
- **реестродержатели:** специализированные лицензированные институты, хранящие информацию о правах собственности на ценные бумаги.
- **биржи:** ММВБ и РТС.
- **инвестиционные консультанты и независимые аналитические центры:** предоставляющие широкому кругу участников различные аналитические обзоры по различным секторам экономики и финансовых рынкам и отдельным корпорациям.
- **специализированные информационные ресурсы**



В Гражданском кодексе РФ  
(ГК РФ) в ст. 142 дается следующее  
определение ценной бумаги:

- "Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при его предъявлении".

## Основные

**Акция** — это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение **части прибыли** акционерного общества в виде **дивидендов, на участие в управлении** акционерным обществом и на **часть имущества, остающегося после его ликвидации.**

**Облигация** — это ценная бумага, удостоверяющая **право** ее держателя на получение от лица, выпустившего облигацию, в предусмотренный ею срок **номинальной стоимости** облигации или иного имущественного эквивалента.

Облигация предоставляет ее держателю также **право на получение фиксированного в ней процента** от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права.

Облигация может предусматривать иные имущественные права ее держателя, если это не противоречит законодательству Российской Федерации. Облигации могут выпускаться государством, а также частными компаниями с целью привлечения заемного капитала.

**Вексель** — это документ, удостоверяющий **ничем не обусловленное обязательство** векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить по наступлении предусмотренного векселем срока **полученные займы денежные суммы.**

**Чек** — это ценная бумага, содержащая **ничем не обусловленное распоряжение** чекодателя банку произвести платеж **указанной в нем суммы** чекодержателю. В качестве плательщика по чеку может быть указан только банк, где чекодатель имеет средства, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков.

## Прочие

**Сберегательный (депозитный) сертификат** — это ценная бумага, удостоверяющая **сумму вклада**, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) **на получение по истечении установленного срока суммы вклада** и обусловленных в сертификате **процентов** в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка.

Сберегательные (депозитные) сертификаты могут быть предъявительскими или именными. В случае досрочного предъявления сберегательного (депозитного) сертификата к оплате банком выплачиваются сумма вклада и проценты, выплачиваемые по вкладам до востребования, если условиями сертификата не установлен иной размер процентов.

Существует также целый ряд **вторичных ценных бумаг**, закрепляющих права и обязанности эмитента и инвестора по совершению определенных **операций** с другими **ценными бумагами**.

К таким ценным бумагам относятся **опционы, фьючерсы, форварды, индексы, свопы**.

**Опцион** — это краткосрочная ценная бумага, дающая право ее владельцу **купить или продать другую ценную бумагу** в течение определенного периода по определенной цене контрагенту, который за **денежную премию** принимает на себя обязательство реализовать это право.

**Финансовые фьючерсы** — это **стандартные краткосрочные контракты** на **покупку или продажу определенной ценной бумаги** по определенной цене на определенную будущую дату. Если владелец опциона может отказаться от реализации своего права, потеряв при этом денежную премию, которую он выплатил контрагенту, то фьючерсная сделка является **обязательной** для последующего исполнения.

# Проблемы в развитии фондового рынка современной России

---

Более интенсивному развитию отечественного фондового рынка мешают как внутренние факторы, так и внешние обстоятельства.

- В качестве внутренних факторов, тормозящих в настоящее время развитие российского фондового рынка, в первую очередь, следует выделить: консервативность российского населения (страшно узок круг инвесторов в России) и недооценка влияния фондового рынка на экономику страны.
- В качестве внешнего факторы, негативно влияющего в настоящее время на развитие отечественного фондового рынка, стоит назвать неблагоприятную конъюнктуру мировых финансовых рынков.