

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kurovaya-rabota/92139>

Тип работы: Курсовая работа

Предмет: Инвестиционный менеджмент

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 3

Глава 1. Теоретические основы понятия рынка ценных бумаг 5

1.1 Сущность и структура рынка ценных бумаг. Дискуссионные вопросы сущности и классификации ценных бумаг 5

1.2 История возникновения рынка ценных бумаг 11

1.3 Особенности функционирования рынка ценных бумаг в России 15

Глава 2. Операции на рынке ценных бумаг в России 18

2.1 Анализ развития рынка ценных бумаг 18

2.2 Деятельность профессиональных участников на рынке ценных бумаг 22

Глава 3. Проблемы, направления и перспективы развития рынка ценных бумаг в России 27

3.1 Предложения по совершенствованию системы регулирования рынка ценных бумаг 27

3.2 Перспективы развития рынка ценных бумаг 20

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 33

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 35

В зависимости от отношения к рынку ценных бумаг все лица, прямо или косвенно вовлеченные в участие на рынке ценных бумаг, могут быть разделены на три группы.

В первую группу входят клиенты рынка. Это эмитенты и инвесторы. Эмитенты обращаются к фондовому рынку, когда им необходимо привлечь долгосрочные или среднесрочные капиталы для финансирования личных целей. В свою очередь, инвесторы обращаются к рынку за временными инвестициями имеющегося капитала, чтобы сохранить и преумножить его.

Вторая группа состоит из профессиональных продавцов (брокеров и трейдеров). Это организации, а в ряде стран также граждане, для которых торговля ценными бумагами является их профессиональной деятельностью. Они предназначены для обслуживания эмитентов и инвесторов и для удовлетворения их потребностей при входе на рынок ценных бумаг.

Третья группа состоит из организаций, которые специализируются на предоставлении услуг всем участникам фондового рынка. Совокупность этих организаций обычно называют инфраструктурой фондового рынка. К ним относятся биржи и другие организаторы торговли, клиринговые и расчетные организации, регистраторы и т.д.

Целью рынка ценных бумаг является накопление свободных средств и возможность их перераспределения путем осуществления отдельных операций с ценными бумагами различными участниками рынка (посредничество в движении временных свободных средств от инвесторов к эмитентам ценных бумаг).

Основными задачами рынка ценных бумаг являются:

- мобилизация временно свободных финансовых ресурсов для осуществления определенных инвестиций;
- формирование рыночной инфраструктуры;
- развитие вторичного рынка;
- активизация маркетинговых исследований;
- трансформация отношений собственности;
- совершенствование рыночного механизма и системы управления;
- обеспечение реального контроля над фондовым капиталом
- уменьшение инвестиционного риска;
- развитие ценообразования;
- прогнозирование наиболее перспективных отраслей развития.

Рынок ценных бумаг имеет ряд функций, которые можно разделить на две группы: общерыночные функции, присущие каждому типу рынка и специфические функции, т.е. отличительные.

К общерыночным функциям относят следующие: — коммерческая функция, т.е. извлечение выгоды от

осуществления различных операций на фондовом рынке;

— ценообразующая функция, т.е. рынок осуществляет процесс складывания рыночных цен, их непрерывное движение и прогнозирование и т.д.;

— информационная функция, т.е. рынок производит и предоставляет всем участникам информацию об объектах торговли, о различных сделках и участниках;

— регулирующая функция, т.е. рынок создает специальные правила торговли и участия в ней, порядок урегулирования разногласий между участниками, органы контроля или руководства и т.д.

К специфическим функциям могут быть отнесены следующие:

— перераспределительную функцию;

— функцию страхования ценовых и финансовых рисков или их перераспределения.

Рынок ценных бумаг как финансовый рынок со своими собственными инструментами и правилами имеет две существенные функции: перераспределение средств от владельцев пассивного капитала к владельцам активного капитала и перераспределение рисков между владельцами разных видов рыночных активов. Обе функции выполняются в строго определенных временных окнах. Функция перераспределения средств посредством выпуска и обращения ценных бумаг означает перераспределение ресурсов между отраслями и секторами деятельности; между территориями и даже странами; между государством и другими юридическими и физическими лицами.

Функция диверсификации рисков - использование инструментов рынка ценных бумаг для защиты владельцев различных видов активов (товаров, иностранной валюты, финансовых ценных бумаг) от неблагоприятных изменений цен, стоимости или прибыльности таких активов. Эту функцию можно назвать и так - функция страхования рисков (хеджирование).

Хеджирование не осуществляется в одностороннем порядке; всегда должна быть вторая сторона, желающая принять эти риски. С помощью рынка ценных бумаг вы можете попытаться передать риск спекулянту, который хочет рискнуть. Таким образом, сущность хеджирования на рынке ценных бумаг обусловлена главным образом перераспределением рисков.

1.2 История возникновения рынка ценных бумаг

На сегодняшний день ценные бумаги представляют собой один из наиболее гибких финансовых инструментов. Ценные бумаги могут трансформироваться как в средство платежа, так и в средство кредита, выполняя функции наличных денег.

Рынок ценных бумаг России и близко связанная с ним банковская система имеют давнюю историю.

Кредитная система Российской империи

вплоть до середины XIX в. была в основном представлена системой казённых банков, направленных на поддержку и развитие социально-экономических отношений. Не высокая эффективность работы земских банков (в первую очередь дворянских) привела к потребности проведения реформ в банковском секторе. В 1859 г. по указу императора была создана специальная комиссия, которая должна была создать проект устройства нового типа учреждений - так называемых земских банков, которые могли бы заменить казенные кредитные организации, находящиеся в стадии банкротства и ликвидации. За достаточно непродолжительный срок комиссией был разработан проект земских банков и кредитных обществ. Предпочтение было отдано кредитным учреждениям в форме акционерного общества и взаимно-ответственных товариществ.

Большая часть банков в дореволюционной России базировалась на публичном акционерном капитале. Следовательно, их функционирование требовала эмиссии собственных акций и создания рынка ценных бумаг.

Согласно принятому закону 1872 г. коммерческие банки получили право совершать все операции с ценными бумагами. В законе также закреплялись обязательные нормативы, в числе которых норматив создания резерва в форме государственных ценных бумаг.

Начиная с 1870-х гг. банки последовательно развивали операции, как за собственный счет, так и за счет своих клиентов. Повсеместное распространение получили услуги банков по организации эмиссии акций для клиентов - крупных промышленных и транспортных предприятий. Банк оказывал значительную помощь клиенту по вопросам размера эмиссии, предполагаемого круга покупателей, цены размещения, брал на себя всё необходимое документальное оформление, заказ бланков ценных бумаг и их последующее долгосрочное хранение [4].

В юбилейном отчете Санкт-Петербургского частного коммерческого банка за полвека его работы было

отмечено: «В 1866 г. при посредстве банка и некоторых здешних ведущих банкирских домов общество Рязско-Моршанской железной дороги получило возможность разместить свои облигации в России, не прибегая к помощи иностранных банков и кредитных учреждений. Это был первый пример формирования подобного рода займа в России одним русским капиталом. Полученный успех вызвал желание со стороны некоторых других обществ воспользоваться подобной помощью банка. Банк оказывал содействие при строительстве Земской, Орлово-Витебской, Рыбинско-Осеченской, Бресто-Граевской, Гангеской и других важнейших железных дорог» [11].

При распространении нового выпуска банк мог проводить его выкуп на собственные средства либо поэтапно располагать на рынке за комиссионное вознаграждение. Подготовку новых выпусков ценных бумаг проводили в основном для хорошо знакомых клиентов, следовательно, часть выпущенных акций банк, как правило, выкупал в целях долгосрочных вложений. Динамика развития и масштаб операций коммерческих банков с ценными бумагами во многом предопределялись общественной ситуацией на финансовом рынке дореволюционной России, усиливаясь в периоды промышленного роста и уменьшаясь в периоды спада и после финансовых кризисов. До промышленного подъема 1890-х гг. банки в основном участвовали в первичном размещении государственных ценных бумаг. С 1893-1899 гг. банки принимали масштабное участие в учреждении крупных предприятий нефтеперерабатывающей, горнодобывающей, металлургической и машиностроительной промышленности. Разнообразные портфели акций учреждаемых предприятий банки выкупали для установления полного контроля либо для получения наиболее высоких дивидендов.

Стремительная эмиссионно-учредительская деятельность в итоге привела к формированию и объединению банковских и промышленных монополий. Непосредственно для проведения операций с ценными бумагами в Российской империи на базе заключения соглашений появились первые банковские синдикаты, или эмиссионные консорциумы, представлявшие собой временное соучастие банков для проведения совместных широкомасштабных операций с ценными бумагами - акциями промышленных предприятий, а в последующем - с облигациями государственных займов.

Участие акционерных банков в эмиссии акций промышленных предприятий составило около 150 млн. руб. За 1896-1899 гг. участие Санкт-Петербургского учетного и ссудного банка в эмиссионных операциях, по

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Воронкова О.Ю. Историческое развитие и перспективы рынка ценных бумаг в России / Управление современной организацией: опыт, проблемы и перспективы: материалы V Международной научно-практической конференции. - 2016. - № 7. - С. 23-25.
2. Машкина Н.А., Асеев О.В., Черных Н.Б. Международные финансовые рынки. Особенности финансового рынка России //Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. 2018. № 9.С. 273-279.
3. Obukhova A. S., Mashkina N. A. THE INVESTMENT CLIMATE IN RUSSIA AND ITS REGIONS // Asian Social Science. 2014. Т.10. №20. С. 28-37.
4. Помаскина О. В. Особенности развития паевых инвестиционных фондов в России в современных условиях // Статистика и экономика. 2014. № 1. С. 114-116.
5. Туаев С. А. Факторы, влияющие на развитие рынка акций // Инновационная экономика: материалы международной научной конференции. - 2014. - С. 75.
1. Абышева А.В. Государственный долг России: оценка современного состояния // Интернет-журнал «Науковедение». -Санкт-Петербург. -2016.-№ 5. - С. 1-9. URL: <http://naukovedenie.ru/PDF/60EVN516.pdf>
2. Белова Л. Г. Зарубежные рынки ценных бумаг. Сущностные черты и стратегии куплипродажи: учеб. пособие - М.: ТЕИС, 2016. - 356 с.
3. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации URL: https://www.cbr.ru/statistics/?PrtID=sec_st
4. Покровская, Н. Н., Кириленко, М. В. Рынок государственных ценных бумаг в России: проблемы и перспективы развития//Интернет-журнал «Науковедение». - СанктПетербург. -2016.-№ 4. - С. 1-9. URL: <http://naukovedenie.ru/PDF/34EVN416.pdf>
5. Реутова И.М. Система регулирования рынка государственных ценных бумаг. // Вестник Омского университета. Серия «Экономика». 2013. №2. С. 149-157. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sistema-regulirovaniya-rynka-gosudarstvennyh-tsennyh-bumag>
6. Цой И.В. Проблема развития рынка ценных бумаг в России // Молодежный научный форум: Общественные и экономические науки: электр. сб. ст. по мат. XL междунар. студ. науч.-практ. конф. № 11(40). URL:

[https://nauchforum.ru/archive/MNF_social/11\(40\).pdf](https://nauchforum.ru/archive/MNF_social/11(40).pdf) (дата обращения: 04.02.2020)

7. Чалдаева Л. А., Килячков А. А. Рынок ценных бумаг: учебник для академического бакалавриата - 7-е изд., пер. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2018.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kurovaya-rabota/92139>