

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КубГУ»)

Факультет компьютерных технологий и прикладной математики

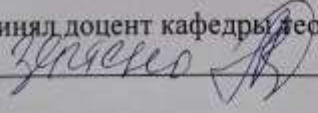
Кафедра информационных технологий

Реферат по дисциплине «Экономика»
на тему «Рынок ценных бумаг»

Выполнил студент группы 24  Мясоедов А.А.

Направление подготовки 02.03.03 Математическое обеспечение и
администрирование информационных систем
Курс 2

Реферат принял доцент кафедры теоретической экономики

 Болик А.В.

Краснодар
2025 г.

Оглавление

Введение.....	3
1. Сущность и виды ценных бумаг.....	5
1.1. Понятие ценных бумаг	6
1.2. Классификация и основные виды ценных бумаг	9
По итогам главы	14
2. Функционирование рынка ценных бумаг.....	15
2.1. Структура рынка ценных бумаг	16
2.2. Участники рынка ценных бумаг.....	18
2.3. Процесс торговли на рынке ценных бумаг.....	20
По итогам главы	21
3. Регулирование рынка ценных бумаг.....	22
3.1. Нормативно-правовая база рынка ценных бумаг	23
3.2. Органы регулирования рынка ценных бумаг.....	25
3.3. Меры по защите инвесторов	27
По итогам главы	29
Заключение	30
Список литературы	32

Введение

Рынок ценных бумаг занимает центральное место в современной финансовой системе, выступая важным инструментом перераспределения капитала между участниками экономики. Он обеспечивает финансирование предприятий, государственных проектов и инфраструктурных инициатив, а также предоставляет инвесторам возможности для получения дохода через вложения в акции, облигации и другие финансовые инструменты.

Актуальность темы обусловлена несколькими факторами. Во-первых, в условиях глобализации и цифровизации экономики рынок ценных бумаг становится все более динамичным, привлекая внимание как институциональных, так и частных инвесторов. Во-вторых, развитие финансовых технологий, таких как электронные торговые платформы и блокчейн, трансформирует механизмы функционирования рынка, делая его более доступным и прозрачным. В-третьих, повышение финансовой грамотности населения и рост интереса к инвестициям подчеркивают необходимость глубокого понимания рынка ценных бумаг для эффективного управления личными и корпоративными финансами.

Цель работы заключается в комплексном изучении рынка ценных бумаг, включая его сущность, функционирование и регулирование, для формирования целостного представления о его роли в экономике.

Задачи исследования:

1. Раскрыть понятие и классификацию ценных бумаг, а также их значение в финансовой системе.
2. Проанализировать структуру, участников и процессы торговли на рынке ценных бумаг.
3. Изучить нормативно-правовую базу и меры регулирования рынка ценных бумаг, направленные на обеспечение его стабильности и защиты инвесторов

Предмет исследования — рынок ценных бумаг как экономическая и правовая категория, включающая механизмы обращения финансовых инструментов.

Объект исследования — ценные бумаги и процессы их выпуска, обращения и регулирования на финансовом рынке.

Методы исследования включают анализ научной и учебной литературы, нормативных документов, а также методов сравнения и обобщения. В работе используются данные из актуальных источников, включая законодательные акты, монографии, статьи и интернет-ресурсы, для обеспечения достоверности и полноты анализа.

Изучение рынка ценных бумаг позволяет не только понять его теоретические основы, но и оценить практические аспекты, связанные с инвестиционной деятельностью и государственным регулированием. В условиях высокой волатильности и неопределенности на финансовых рынках исследование данной темы приобретает особую значимость, предоставляя базу для принятия обоснованных финансовых решений.

1. Сущность и виды ценных бумаг

Ценные бумаги являются фундаментальным элементом финансового рынка, обеспечивая механизмы для привлечения капитала, инвестирования и перераспределения финансовых ресурсов. Они представляют собой инструменты, которые удостоверяют имущественные права их владельцев, включая право на доход, участие в управлении или получение определенной суммы. Эта глава посвящена анализу сущности ценных бумаг, их экономической и правовой природы, а также классификации и основных видов, что позволяет понять их роль в экономике и финансовой системе.

1.1. Понятие ценных бумаг

Ценные бумаги представляют собой финансовые инструменты, которые удостоверяют определенные имущественные права их владельцев. Эти права могут включать право на получение дохода (дивидендов, процентов), право на участие в управлении организацией или право на получение определенной суммы в установленный срок. Ценные бумаги являются важной частью финансового рынка, обеспечивая перераспределение капитала между участниками экономики. В современной практике ценные бумаги существуют как в бумажной, так и в электронной форме, что делает их удобным инструментом для обращения на рынке.

Согласно Гражданскому кодексу Российской Федерации (статья 142), ценная бумага — это документ, соответствующий установленным законом требованиям и удостоверяющий обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. Однако в условиях цифровизации понятие ценной бумаги расширилось, и сегодня она может представлять собой запись в электронном реестре, что упрощает процессы торговли и учета. Основные характеристики ценных бумаг включают их обращаемость (возможность передачи другому лицу), ликвидность (способность быть быстро проданными) и способность приносить доход.

Ценные бумаги выполняют несколько ключевых функций в экономике. Во-первых, они служат инструментом привлечения капитала для эмитентов — компаний, государственных органов или других организаций, выпускающих ценные бумаги. Например, акционерные общества выпускают акции для финансирования своей деятельности, а государства выпускают облигации для покрытия бюджетных нужд. Во-вторых, ценные бумаги предоставляют инвесторам возможность вложить капитал с целью получения дохода, будь то дивиденды по акциям или проценты по облигациям. В-третьих, они способствуют перераспределению финансовых ресурсов в экономике, направляя капитал в наиболее перспективные отрасли и проекты.

Важной особенностью ценных бумаг является их правовая природа. Они закрепляют за владельцем определенные права, которые могут быть реализованы в соответствии с условиями выпуска. Например, владение акцией дает право на участие в управлении компанией (голосование на собрании акционеров) и на получение части прибыли в виде дивидендов. Облигация, в свою очередь, подтверждает обязательство эмитента выплатить владельцу номинальную стоимость бумаги и проценты в установленные сроки. Эти права делают ценные бумаги не просто финансовым инструментом, а юридически значимым документом, регулируемым законодательством.

Ценные бумаги также характеризуются своей экономической сущностью. Они представляют собой форму существования капитала, отличную от его товарной, производственной или денежной форм. В отличие от денег, которые являются универсальным эквивалентом стоимости, ценные бумаги обладают специфическими свойствами, связанными с их доходностью и риском. Например, акции считаются более рискованными, так как их доходность зависит от финансовых результатов компании, тогда как облигации государственных эмитентов считаются более надежными, но с меньшей потенциальной доходностью.

В условиях рыночной экономики ценные бумаги играют роль индикатора состояния экономики. Их цена на рынке, определяемая спросом и предложением, отражает ожидания инвесторов относительно будущих доходов эмитента и общей экономической ситуации. Например, рост котировок акций компаний может свидетельствовать об улучшении делового климата, тогда как падение цен на облигации может указывать на рост инфляционных ожиданий или повышение процентных ставок.

Ценные бумаги тесно связаны с понятием фондового рынка, который является частью финансового рынка, специализирующейся на торговле этими инструментами. Фондовый рынок включает биржи (например, Московская биржа в России) и внебиржевые площадки, где осуществляются

сделки купли-продажи ценных бумаг. Этот рынок обеспечивает ликвидность ценных бумаг, позволяя инвесторам быстро конвертировать их в деньги, а эмитентам — привлекать капитал для реализации своих проектов.

Таким образом, ценные бумаги являются многофункциональным инструментом, который играет ключевую роль в современной экономике. Они обеспечивают связь между эмитентами, нуждающимися в финансировании, и инвесторами, стремящимися к получению дохода. Их правовая и экономическая природа делает их уникальным объектом рыночных отношений, требующим строгого регулирования и контроля со стороны государства.

1.2. Классификация и основные виды ценных бумаг

Ценные бумаги представляют собой разнообразную категорию финансовых инструментов, которые классифицируются по ряду признаков в зависимости от их экономической природы, правового статуса и функционального назначения. Классификация ценных бумаг позволяет систематизировать их для анализа, регулирования и практического использования на финансовом рынке. Основные критерии классификации включают форму выпуска, срок обращения, характер прав, предоставляемых владельцу, и способ фиксации прав. Такое деление помогает участникам рынка — эмитентам, инвесторам и регуляторам — лучше ориентироваться в многообразии финансовых инструментов и выбирать наиболее подходящие для своих целей.

Классификация ценных бумаг

1. По форме выпуска:

- Именные ценные бумаги фиксируют права конкретного владельца, указанного в документе или реестре. Передача таких бумаг требует соблюдения формальностей, например, внесения изменений в реестр акционеров. Пример: именные акции.
- Ценные бумаги на предъявителя не содержат указания на конкретного владельца, и их права реализуются лицом, которое их предъявляет. Передача осуществляется простым вручением. Пример: облигации на предъявителя.
- Ордерные ценные бумаги предусматривают возможность передачи прав по передаточной надписи (индоссаменту). Пример: вексель.

2. По сроку обращения:

- Краткосрочные имеют срок обращения до одного года. Пример: казначейские векселя.

- Среднесрочные обращаются от одного до пяти лет. Пример: некоторые корпоративные облигации.
- Долгосрочные имеют срок обращения более пяти лет. Пример: государственные облигации.
- Бессрочные не имеют фиксированного срока погашения. Пример: акции.

3. По характеру предоставляемых прав:

- Долевые ценные бумаги удостоверяют право собственности на долю в капитале эмитента и участие в его управлении. Пример: акции.
- Долговые ценные бумаги подтверждают обязательство эмитента выплатить определенную сумму и проценты владельцу. Пример: облигации, векселя.
- Производные (деривативы) представляют собой инструменты, стоимость которых зависит от базового актива (акций, облигаций, товаров). Пример: опционы, фьючерсы.

4. По способу фиксации прав:

- Документарные выпускаются в виде физического документа, удостоверяющего права владельца.
- Бездокументарные существуют в виде записей в электронных реестрах, что характерно для большинства современных ценных бумаг.

5. По эмитенту:

- Государственные выпускаются государством или его органами. Пример: облигации федерального займа (ОФЗ).
- Муниципальные выпускаются местными органами власти. Пример: муниципальные облигации.
- Корпоративные выпускаются частными компаниями. Пример: акции и облигации акционерных обществ.

Основные виды ценных бумаг

1. Акции

Акции являются долевыми ценными бумагами, удостоверяющими право владельца на долю в уставном капитале акционерного общества, участие в его управлении (через голосование на собрании акционеров) и получение части прибыли в виде дивидендов. Акции делятся на:

- Обыкновенные акции, которые предоставляют право голоса, но не гарантируют фиксированный доход.
- Привилегированные акции, которые обеспечивают фиксированные дивиденды и приоритет при распределении прибыли, но, как правило, не дают права голоса.

Акции являются высокодоходным, но рискованным инструментом, так как их стоимость и дивиденды зависят от финансовых результатов компании.

2. Облигации

Облигации — это долговые ценные бумаги, подтверждающие обязательство эмитента выплатить владельцу номинальную стоимость бумаги и проценты (купонный доход) в установленные сроки. Они делятся на:

- Государственные облигации, которые считаются наиболее надежными из-за низкого риска дефолта.
- Корпоративные облигации, выпускаемые компаниями для финансирования своей деятельности.
- Муниципальные облигации, используемые для финансирования местных проектов.

Облигации менее рискованны, чем акции, так как доход по ним фиксирован, но их доходность обычно ниже.

3. Векселя

Вексель — это письменное долговое обязательство, удостоверяющее право владельца получить определенную сумму в установленный срок.

Векселя бывают простыми (выданными должником) и переводными (содержащими приказ должника третьему лицу выплатить сумму). Они широко используются в коммерческих расчетах и краткосрочном финансировании.

4. Чеки

Чек — это ценная бумага, содержащая письменное распоряжение банку выплатить определенную сумму предъявителю или указанному лицу. Чеки применяются в основном для безналичных расчетов и имеют ограниченный срок действия.

5. Депозитные и сберегательные сертификаты

Эти ценные бумаги удостоверяют факт внесения денежных средств в банк и право владельца на получение вклада с процентами. Они могут быть именными или на предъявителя и используются для привлечения средств банками.

6. Производные ценные бумаги (деривативы)

К ним относятся опционы, фьючерсы и свопы. Например:

- Опционы дают право (но не обязанность) купить или продать базовый актив по заранее установленной цене.
- Фьючерсы обязывают стороны совершить сделку в будущем по заранее оговоренной цене.

Деривативы используются для спекуляций и хеджирования рисков, но связаны с высоким уровнем риска.

Значение классификации и видов ценных бумаг.

Классификация ценных бумаг позволяет участникам рынка выбирать инструменты, соответствующие их инвестиционным целям и уровню приемлемого риска. Например, консервативные инвесторы предпочитают государственные облигации из-за их надежности, тогда как более рискованные инвесторы выбирают акции или производные инструменты для получения высокой доходности. Кроме того, разнообразие видов ценных бумаг

способствует гибкости рынка, позволяя эмитентам привлекать капитал различными способами, а инвесторам — диверсифицировать свои портфели. В российской практике наиболее распространены акции и облигации, которые обращаются на Московской бирже. Например, в 2023 году доля корпоративных облигаций в общем объеме торгов на фондовом рынке составляла значительную часть, что отражает их популярность среди эмитентов и инвесторов. Производные инструменты, такие как фьючерсы на индекс РТС, также активно используются для спекулятивных операций и хеджирования.

Таким образом, классификация и виды ценных бумаг формируют основу для понимания их роли в экономике. Они обеспечивают разнообразие финансовых инструментов, позволяя рынку адаптироваться к различным экономическим условиям и потребностям участников.

По итогам главы

Первая глава реферата посвящена изучению сущности и классификации ценных бумаг, которые являются ключевым элементом финансового рынка. Ценные бумаги представляют собой финансовые инструменты, удостоверяющие имущественные права их владельцев, включая право на доход, участие в управлении или получение определенной суммы. Они выполняют важные функции, такие как привлечение капитала для эмитентов, предоставление инвестиционных возможностей и перераспределение финансовых ресурсов в экономике. Их правовая и экономическая природа делает ценные бумаги уникальным объектом рыночных отношений, требующим строгого регулирования.

Классификация ценных бумаг, рассмотренная в главе, позволяет систематизировать их по различным признакам: форме выпуска, сроку обращения, характеру предоставляемых прав, способу фиксации и эмитенту. Основные виды включают акции, облигации, векселя, чеки, депозитные сертификаты и производные инструменты, такие как опционы и фьючерсы. Каждый вид имеет свои особенности, определяющие его применение и уровень риска. Например, акции подходят для инвесторов, готовых к риску ради высокой доходности, тогда как облигации привлекают тех, кто предпочитает стабильность.

Таким образом, анализ сущности и видов ценных бумаг подчеркивает их многофункциональность и значимость для финансовой системы. Понимание этих аспектов создает основу для дальнейшего изучения функционирования и регулирования рынка ценных бумаг, что будет рассмотрено в последующих главах.

2. Функционирование рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг является важной составляющей финансовой системы, обеспечивая эффективное перераспределение капитала между эмитентами и инвесторами. Он предоставляет механизмы для выпуска, обращения и торговли ценными бумагами, такими как акции, облигации и производные инструменты. Функционирование рынка ценных бумаг характеризуется сложной структурой, разнообразием участников и четко организованными процессами торговли. Эта глава посвящена анализу структуры рынка, его участников и механизмов осуществления торговых операций, что позволяет понять, как рынок обеспечивает ликвидность, прозрачность и стабильность финансовых операций.

2.1. Структура рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг делится на несколько уровней и сегментов, которые определяют порядок выпуска и обращения финансовых инструментов. Основное деление включает первичный и вторичный рынки.

Первичный рынок — это сегмент, где осуществляется выпуск и первоначальное размещение ценных бумаг. Эмитенты (компании, государство или муниципалитеты) привлекают капитал, предлагая новые акции или облигации инвесторам. Размещение может происходить через публичное предложение (IPO) или закрытую подписку. Например, в России первичное размещение акций крупных компаний, таких как ПАО "Роснефть", привлекает значительные инвестиции как от отечественных, так и от иностранных инвесторов.

Вторичный рынок обеспечивает последующее обращение ценных бумаг, позволяя инвесторам покупать и продавать их после первичного размещения. Этот рынок играет ключевую роль в обеспечении ликвидности, так как дает возможность быстро конвертировать ценные бумаги в деньги. Вторичный рынок делится на биржевой и внебиржевой.

Биржевой рынок организован через фондовые биржи, такие как Московская биржа, где торговля осуществляется по строгим правилам, обеспечивающим прозрачность и безопасность сделок.

Внебиржевой рынок предполагает заключение сделок напрямую между участниками без посредничества биржи, что характерно для менее ликвидных инструментов или индивидуальных соглашений.

Кроме того, рынок ценных бумаг можно классифицировать по типам инструментов (акции, облигации, деривативы) и по географическому признаку (национальный или международный). В России в 2023 году биржевой рынок демонстрирует устойчивый рост, особенно в сегменте корпоративных облигаций, которые составляют значительную долю торгового оборота Московской биржи. Структура рынка ценных бумаг

обеспечивает его гибкость, позволяя адаптироваться к изменениям экономической конъюнктуры и потребностям участников.

2.2. Участники рынка ценных бумаг

Функционирование рынка ценных бумаг невозможно без взаимодействия различных участников, каждый из которых выполняет свою роль в обеспечении его эффективности. Основные категории участников включают эмитентов, инвесторов, посредников и регуляторов.

Эмитенты — это организации, выпускающие ценные бумаги для привлечения капитала. К ним относятся акционерные общества, государственные органы и муниципалитеты. Например, ПАО "Газпром" регулярно выпускает облигации для финансирования инвестиционных проектов, а Правительство РФ эмитирует облигации федерального займа (ОФЗ) для покрытия бюджетного дефицита. Эмитенты заинтересованы в создании привлекательных условий для инвесторов, чтобы обеспечить успешное размещение своих бумаг.

Инвесторы — это физические или юридические лица, приобретающие ценные бумаги с целью получения дохода или сохранения капитала. Они делятся на институциональных (пенсионные фонды, страховые компании, инвестиционные фонды) и частных (индивидуальные инвесторы). В последние годы в России наблюдается рост числа частных инвесторов, что связано с повышением финансовой грамотности и доступностью торговых платформ, таких как Тинькофф Инвестиции или Сбербанк Инвестор.

Посредники включают брокеров, дилеров, депозитарии и клиринговые организации. Брокеры действуют от имени клиентов, совершая сделки на бирже, тогда как дилеры торгуют ценными бумагами за свой счет. Депозитарии обеспечивают хранение и учет прав на ценные бумаги, а клиринговые организации гарантируют исполнение обязательств по сделкам. Например, Национальный расчетный депозитарий (НРД) в России выполняет функции центрального депозитария, обеспечивая надежность операций.

Регуляторы, такие как Центральный банк Российской Федерации, контролируют деятельность участников рынка, устанавливая правила выпуска и обращения ценных бумаг. Они обеспечивают стабильность и

прозрачность рынка, а также защищают права инвесторов. Взаимодействие всех участников создает слаженную экосистему, поддерживающую функционирование рынка.

2.3. Процесс торговли на рынке ценных бумаг

Торговля ценными бумагами представляет собой сложный процесс, включающий несколько этапов, которые обеспечивают прозрачность и эффективность сделок. Основные этапы торговли включают регистрацию участников, подачу заявок, исполнение сделок, клиринг и расчеты. На первом этапе участники (инвесторы или их брокеры) регистрируются на торговой площадке, получая доступ к биржевым системам. Затем они подают заявки на покупку или продажу ценных бумаг, указывая цену и объем. Заявки бывают рыночными (исполняются по текущей рыночной цене) или лимитными (с указанием желаемой цены). Например, на Московской бирже торги акциями проходят в режиме T+2, где расчеты завершаются через два рабочих дня после сделки.

Исполнение сделок происходит, когда заявки на покупку и продажу совпадают по цене и объему. Биржа автоматически сводит такие заявки, формируя сделку. После этого начинается процесс клиринга, в ходе которого клиринговая организация проверяет наличие средств и ценных бумаг у сторон сделки, минимизируя риск неисполнения обязательств. В России эти функции выполняет Национальная клиринговая палата.

Расчеты завершают процесс торговли, когда ценные бумаги перечисляются на счет покупателя, а денежные средства — на счет продавца. Этот этап включает учет прав собственности в депозитарии. Современные технологии, такие как электронные торговые платформы, значительно ускорили процесс торговли, сделав его более доступным для широкого круга участников.

Процесс торговли на внебиржевом рынке менее формализован и часто предполагает прямые договоренности между сторонами. Однако биржевая торговля доминирует в России благодаря своей прозрачности и регулированию. В 2023 году Московская биржа зафиксировала рост объемов торгов, особенно в сегменте облигаций, что отражает активность участников рынка.

По итогам главы

Вторая глава реферата раскрывает ключевые аспекты функционирования рынка ценных бумаг. Его структура, включающая первичный и вторичный рынки, а также биржевые и внебиржевые сегменты, обеспечивает гибкость и ликвидность финансовых инструментов. Участники рынка — эмитенты, инвесторы, посредники и регуляторы — формируют экосистему, поддерживающую перераспределение капитала. Процесс торговли, включающий подачу заявок, исполнение сделок, клиринг и расчеты, гарантирует прозрачность и надежность операций. Эти элементы в совокупности делают рынок ценных бумаг важным механизмом финансирования экономики и инвестиционной деятельности, что подчеркивает его значимость для устойчивого экономического развития.

3. Регулирование рынка ценных бумаг

Регулирование рынка ценных бумаг является ключевым элементом обеспечения его стабильности, прозрачности и защиты интересов участников. Оно направлено на создание условий для эффективного функционирования рынка, минимизации рисков и предотвращения злоупотреблений, таких как инсайдерская торговля или манипулирование ценами. Регулирование включает нормативно-правовую базу, деятельность надзорных органов и меры по защите инвесторов. Эта глава посвящена анализу правовых основ, роли регулирующих органов и механизмов защиты участников рынка ценных бумаг в России.

3.1. Нормативно-правовая база рынка ценных бумаг

Нормативно-правовая база рынка ценных бумаг в России формирует правовые рамки для выпуска, обращения и торговли финансовыми инструментами. Основопологающим документом является Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ), в частности, статьи 142–149, которые определяют понятие ценной бумаги, ее виды и порядок передачи прав. ГК РФ устанавливает, что ценная бумага удостоверяет имущественные права, реализация которых возможна при ее предъявлении или в соответствии с реестром.

Ключевым законодательным актом, регулирующим рынок ценных бумаг, является Федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг". Этот закон определяет порядок эмиссии и обращения ценных бумаг, регулирует деятельность профессиональных участников рынка (брокеров, дилеров, депозитариев) и устанавливает требования к раскрытию информации эмитентами. Закон также регулирует организацию торгов на биржах и внебиржевых площадках, обеспечивая прозрачность операций.

Еще одним важным нормативным актом является Федеральный закон от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ "Об акционерных обществах", который регулирует выпуск и обращение акций, права акционеров и порядок управления акционерными обществами. Этот закон особенно важен для эмитентов, выпускающих долевые ценные бумаги, так как он определяет их обязанности по предоставлению информации и защите интересов акционеров.

Кроме того, рынок ценных бумаг регулируется подзаконными актами, включая нормативные документы Центрального банка Российской Федерации (Банка России). Например, Положение Банка России от 19 декабря 2019 года № 706-П "О стандартах эмиссии ценных бумаг" устанавливает требования к процедуре выпуска и регистрации ценных бумаг. Также важны указания и письма Банка России, которые уточняют порядок

лицензирования профессиональных участников и контроля за их деятельностью.

Международные стандарты также оказывают влияние на российский рынок. Например, принципы Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO) используются для гармонизации регулирования, особенно в части защиты инвесторов и предотвращения финансовых махинаций. Эти стандарты учитываются при разработке национальных нормативных актов, что способствует интеграции российского рынка в глобальную финансовую систему

3.2. Органы регулирования рынка ценных бумаг

Регулирование рынка ценных бумаг в России осуществляется несколькими органами, среди которых основную роль играет Центральный банк Российской Федерации (Банк России). С 2013 года Банк России стал основным регулятором финансовых рынков, объединив функции упраздненной Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР). Банк России выполняет следующие функции:

- Лицензирование профессиональных участников рынка (брокеров, дилеров, депозитариев).
- Контроль за соблюдением законодательства в области эмиссии и обращения ценных бумаг.
- Установление стандартов раскрытия информации эмитентами.
- Надзор за деятельностью бирж, клиринговых организаций и депозитариев.
- Разработка нормативных актов, регулирующих рынок.

Банк России также осуществляет мониторинг финансовой стабильности, предотвращая системные риски, которые могут возникнуть из-за волатильности рынка ценных бумаг. Например, в 2022–2023 годах Банк России ввел временные меры, такие как ограничения на вывод капитала иностранными инвесторами, для стабилизации рынка в условиях санкций. Помимо Банка России, в регулировании участвуют саморегулируемые организации (СРО), такие как Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР). СРО разрабатывают стандарты профессиональной деятельности, проводят обучение и сертификацию участников, а также содействуют внедрению лучших практик. Хотя СРО не обладают полномочиями государственного регулятора, их деятельность способствует повышению дисциплины на рынке.

Важную роль играют и инфраструктурные организации, такие как Московская биржа и Национальный расчетный депозитарий (НРД). Хотя они не являются регуляторами, они выполняют функции, связанные с

организацией торгов, учетом прав и расчетами, что поддерживает регулирующий процесс. Например, Московская биржа устанавливает правила листинга ценных бумаг, которые должны соответствовать требованиям Банка России.

3.3. Меры по защите инвесторов

Защита инвесторов является одной из приоритетных задач регулирования рынка ценных бумаг, так как доверие инвесторов обеспечивает приток капитала и устойчивость рынка. В России применяются следующие меры для защиты прав и интересов инвесторов:

1. Раскрытие информации. Эмитенты обязаны предоставлять полную и достоверную информацию о своей деятельности, включая финансовую отчетность, существенные события и риски. Например, согласно Федеральному закону № 39-ФЗ, компании, чьи ценные бумаги торгуются на бирже, должны публиковать ежеквартальные и годовые отчеты. Это позволяет инвесторам принимать обоснованные решения.
2. Лицензирование профессиональных участников. Брокеры, дилеры и другие участники рынка обязаны получать лицензии от Банка России, что подтверждает их соответствие установленным стандартам. Лицензирование минимизирует риск мошенничества и некомпетентности.
3. Контроль за инсайдерской торговлей и манипулированием рынком. Банк России отслеживает подозрительные операции, которые могут искусственно влиять на цены ценных бумаг. Федеральный закон от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации" устанавливает ответственность за такие нарушения.
4. Компенсационные механизмы. В случае банкротства профессионального участника (например, брокера) инвесторы могут рассчитывать на частичную компенсацию через специальные фонды. Хотя в России такие фонды пока находятся на стадии развития, их внедрение обсуждается в рамках повышения защиты инвесторов.
5. Финансовая грамотность. Банк России и саморегулируемые организации проводят образовательные программы для повышения уровня финансовой грамотности населения. Например, в 2023 году

Банк России запустил ряд инициатив, направленных на обучение частных инвесторов основам инвестирования и управления рисками.

Эти меры способствуют созданию безопасной среды для инвестиций, что особенно важно в условиях роста числа частных инвесторов в России. По данным Московской биржи, в 2023 году количество индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) превысило 5 миллионов, что подчеркивает необходимость усиления защиты инвесторов.

По итогам главы

Третья глава реферата раскрывает ключевые аспекты регулирования рынка ценных бумаг в России. Нормативно-правовая база, включающая Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и акты Банка России, создает правовые рамки для функционирования рынка. Центральный банк РФ, как главный регулятор, обеспечивает контроль за деятельностью участников, стабильность рынка и внедрение международных стандартов. Меры по защите инвесторов, такие как раскрытие информации, лицензирование и борьба с инсайдерской торговлей, повышают доверие к рынку и способствуют его развитию. В совокупности эти элементы регулирования формируют надежную основу для устойчивого функционирования рынка ценных бумаг, поддерживая его роль в экономике.

Заключение

Рынок ценных бумаг является одной из ключевых составляющих современной финансовой системы, обеспечивая эффективное перераспределение капитала между эмитентами и инвесторами. Проведенное исследование позволило комплексно рассмотреть сущность, функционирование и регулирование этого рынка, что подчеркивает его значимость для экономики.

В первой главе были изучены понятие и классификация ценных бумаг, которые представляют собой финансовые инструменты, удостоверяющие имущественные права их владельцев. Разнообразие видов ценных бумаг, включая акции, облигации, векселя и производные инструменты, позволяет рынку удовлетворять различные потребности участников, от финансирования проектов до получения инвестиционного дохода.

Вторая глава раскрыла структуру и механизмы функционирования рынка ценных бумаг. Первичный и вторичный рынки, биржевая и внебиржевая торговля, а также взаимодействие эмитентов, инвесторов, посредников и регуляторов формируют сложную экосистему, обеспечивающую ликвидность и прозрачность операций. Процесс торговли, включающий подачу заявок, исполнение сделок, клиринг и расчеты, демонстрирует высокий уровень организации рынка.

Третья глава была посвящена регулированию рынка ценных бумаг. Нормативно-правовая база, включающая Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и акты Банка России, создает правовые рамки для его работы. Центральный банк РФ играет ведущую роль в надзоре и контроле, а меры по защите инвесторов, такие как раскрытие информации и лицензирование, повышают доверие к рынку и минимизируют риски.

Таким образом, рынок ценных бумаг выполняет важные экономические функции, способствуя финансированию реального сектора, предоставлению инвестиционных возможностей и поддержанию финансовой

стабильности. Понимание его механизмов и регулирования позволяет участникам рынка принимать обоснованные решения, а государству — эффективно управлять финансовыми процессами. В условиях цифровизации и глобализации дальнейшее развитие рынка ценных бумаг будет зависеть от внедрения новых технологий, повышения финансовой грамотности и гармонизации регулирования с международными стандартами. Изучение данной темы подчеркивает необходимость продолжения исследований в области финансовых рынков для адаптации к изменяющимся экономическим реалиям.

Список литературы

Нормативные документы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ.
3. Федеральный закон "Об акционерных обществах" от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ.

Книги и статьи

4. Берзон Н. И. Рынок: Рынок ценных бумаг / Н. И. Берзон. — М.: Юрайт, 2020.
5. Бражниченко Д. В., Гайдук В. И., Гладкий С. В. Экономическая эффективность инвестиций в модернизацию технологии складского хранения сельскохозяйственной продукции организаций с высоким уровнем инновационного потенциала // Московский экономический журнал. — 2020. — № 1. — С. 12-18.
6. Вихрова А. С., Тумин В. М., Костромин П. А. Экономическая эффективность деятельности отечественных предприятий и их инвестиционная привлекательность // Проблемы развития современной науки: сборник научных статей по материалам I Международной научно-практической конференции / под ред.: Тумин В. М., Костромин П. А., Вихрова А. С. — Екатеринбург: ИП Сигитов Т. М., 2023.
7. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг / В. А. Галанов. — М.: Инфра-М, 2022.
8. Дикуль Л. О. Венчурная инвестиционная деятельность как объект государственного регулирования // Экономика: вчера, сегодня, завтра. — 2021. — Т. 7. — № 3А. — С. 162.
9. Колеров С. Б. Диагностика особенностей развития регионов ДФО на основе рейтингов инвестиционной и социальной привлекательности // Горизонты экономики. — 2021. — № 3 (55). — С. 141.

10. Миркин Я. М. Рынок ценных бумаг России / Я. М. Миркин. — М.: Альпина Паблишер, 2021.
11. Михайленко М. Н. Рынок ценных бумаг / М. Н. Михайленко. — М.: Юрайт, 2023.
12. Мостовщикова И. А. Модель управления командой инвестиционного проекта на промышленном предприятии // Сборник трудов IV международной научно-практической конференции. — Екатеринбург: Издательский центр Уральского федерального университета имени первого Президента России Б. Н. Ельцина, 2021. — С. 313.

Интернет-ресурсы

13. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.cbr.ru> (дата обращения: 08.05.2025).
14. Официальный сайт Московской биржи [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.moex.com> (дата обращения: 08.05.2025).
15. Официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам [Электронный ресурс]. — URL: <https://www.fedsfm.ru> (дата обращения: 08.05.2025).