**СОДЕРЖАНИЕ**
Введение………………………………………………………………….…………2

Глава 1. Финансовый рынок и его характеристика ……………………………3

§1.1 Определение финансового рынка и его функции……………...…………3

§1.2 Структура финансового рынка ……………………………………………..6

Глава 2. Мобилизация финансовых ресурсов в России ……………………….9

§2.1 Проблемы мобилизации финансовых ресурсов ………………………….9

§2.2 Особенности финансового рынка России ...………………………………11

Заключение....…………………………………………………………………...….18

Библиография………………………………………………………………………19

**ВВЕДЕНИЕ**

Финансовый рынок – важнейший экономический институт или механизм, сводящий вместе экономических субъектов, желающих предоставить кредит с целью получения прибыли на вложенные деньги; и экономических субъектов, желающих получить кредит с целью приобретения капитальных благ, расширения производства или для покупки каких-либо потребительских благ. Поэтому тема исследования финансового рынка является особенно актуальной.

В рамках курсового исследования были использованы федеральные законы, послание Президента и кодексы Российской Федерации.

При раскрытии темы были использованы труды российских ученых и специалистов (Ковалев В. В., Кочергин Е. И., Воробьев П. В. и др.), а также статьи, опубликованные в научных журналах (Финансы и статистика - Пресс и др.).

Цель работы – подробное изучение теоретических и практических аспектов финансового рынка, нюансов его роли в мобилизации и перераспределении финансовых ресурсов.

Исходя из всего вышесказанного можно сделать вывод, что актуальность этой темы велика и, поэтому, целью курсовой работы является изучение финансового рынка, его структуры и особенностей.

Достижению поставленной цели служит решение следующих основных задач:

− изучить структуру финансового рынка, основные понятия, его основных участников и функции

− выявить основные проблемы мобилизации финансовых ресурсов;

− рассмотреть особенности финансового рынка современной России;

**ГЛАВА I. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК И ЕГО ХАРАКТЕРИСТИКИ**

**1.1. Определение финансового рынка и его функции**

Финансовый рынок — система экономических отношений, где объектом купли-продажи являются деньги. Физические и юридические лица вкладывают денежные средства и выступают кредиторами для тех субъектов, которые нуждаются в средствах.[[1]](#footnote-1)

Финансовые рынки могут существовать в нескольких формах:

1) В виде организованных рынков (происходит при биржевой торговле), когда сделки совершаются в строго стандартизированной инфраструктуре с системой клиринга и взаимных расчетов через централизованный депозитарий;

2) В виде прямых межорганизационных соглашений, примером которых является межбанковский рынок;

3) В форме розничных взаимоотношений, когда банки предлагают свои услуги юридическим и физическим лицам.

Финансовый рынок представляет собой прежде всего рынок, но с присущими ему специфическими объектами сделок, участниками и механизмом взаимодействия между ними. Поэтому все функции финансового рынка условно можно разделить на общерыночные и специфические, присущие только финансовому рынку.

Финансовый рынок выполняет общерыночные и специфические функции. К общерыночным функциям финансового рынка относятся коммерческая, ценообразующая, регулирующая, стимулирующая, контрольная, информационная.

Функция коммерческая. Целью любых рыночных отношений является получение выгоды. Материальным ее выражением выступает получение дохода. Финансовый рынок сводит вместе экономических субъектов с профицитным бюджетом и экономических субъектов с дефицитным бюджетом для осуществления обмена финансовыми инструментами между ними. На финансовом рынке эта функция реализуется через покупку ценных бумаг, производных финансовых инструментов и других активов, приносящих владельцу фиксированный доход, дивиденды, рост курсовой стоимости и т.д.

Функция ценообразующая (оценочная, ценностная, измерительная). На финансовом рынке происходит формирование рыночных цен на финансовые инструменты (услуги) и движение этих цен под воздействием спроса и предложения. Превышение количества какого-либо финансового актива на рынке над спросом на него приводит к снижению цены, что, в свою очередь, оказывает регулирующее воздействие на предложение. Высокое значение цены стимулирует выпуск (эмиссию) данного финансового инструмента. Результатом этого процесса является формирование равновесной цены.

Функция регулирующая проявляется в создании правил торговли, установлении порядка разрешения споров между участниками рынка, учреждении органов регулирования, надзора и контроля. Рынок невозможен без конкуренции, что предполагает, в частности, наличие большого количества участников. Для укрепления доверия между участниками рынка, обеспечения справедливости ценообразования, уменьшения экономических рисков и пр. участники обязаны соблюдать добровольно или в силу закона правила функционирования рынка. В современных условиях финансовый рынок управляется не только «невидимой рукой», но и государственными рычагами, однако рыночное регулирование продолжает оставаться одним из действенных механизмов, оказывающих влияние на сбалансированность финансового рынка и экономики страны в целом.

Стимулирующая функция.  Ее следует рассматривать в смысле развития конкуренции на рынке финансовых услуг, повышения эффективности деятельности организаций (финансовых и реального сектора) и экономики в целом, а значит, стимулирования ее роста.

Контрольная функция предполагает контроль за соблюдением требований нормативных правовых актов, регулирующих правила торговли, этических норм поведения участников финансового рынка и др.

Информационная (индикативная) функция.  В общем смысле через постоянные колебания цен на товары и услуги рынок производит информацию об объектах купли-продажи и субъектах торговли, а также об экономических, политических, социальных условиях, в которых осуществляется торговля, и доводит ее до участников рынка. Современные национальные финансовые рынки благодаря развитию интернет-технологий, оперативности передачи информации интегрированы в единый информационный поток, в связи с чем при появлении важной новости они синхронно реагируют на те или иные события. Информационная функция отражает предпочтения капитала, наиболее привлекательные направления его применения в системе координат «риск — доходность».[[2]](#footnote-2)

Общерыночные функции финансового рынка, присущие другим рынкам, не раскрывают его предназначения. Это находит отражение в специфических функциях.
Финансовый рынок реализует свое предназначение через выполнение специфических функций.

Главной специфической функцией[[3]](#footnote-3) финансового рынка является перераспределительная. Она заключается в мобилизации (аккумуляции) свободных денежных ресурсов и оптимальном размещении ограниченного объема денежных ресурсов по направлениям их конечного использования, обеспечивая трансформацию имеющихся сбережений из непроизводительной в производительную форму, в результате чего происходит перераспределение денежных средств и капитала между отраслями и сферами экономики, территориями, группами населения, организациями, государствами.

Спрос на капитал имеет место со стороны экономических субъектов с дефицитным бюджетом: коммерческих организаций для простого и расширенного воспроизводства масштабов деятельности, государства и муниципальных образований. Предложение капитала исходит со стороны экономических субъектов с профицитным бюджетом: домашних хозяйств, стремящихся к сбережению и приумножению денежных средств через процесс инвестирования, коммерческих организаций, доходы которых временно не находят прибыльного приложения, а также со стороны институциональных инвесторов.

Исторически перераспределительная функция финансового рынка имела отношение только к финансовому капиталу. В современных условиях она охватывает также отношения, связанные с перераспределением прав собственности (изменения в составе акционеров с передачей всех прав и обязанностей).

Эффективное выполнение рынком основной — перераспределительной функции невозможно без выполнения им прочих специфических функций. К ним, в частности, относятся следующие:

1) Учетно-расчетная — подразумевает регистрацию и учет различных объектов финансового рынка, операций на биржевом и внебиржевом рынках, субъектов рынка (через лицензирование), осуществление платежей и расчетов по операциям с финансовыми инструментами и г.п.;

2) Управление рисками (защитная, функция хеджирования). Подразумевает защиту сбережений и накоплений, инвестируемых в объекты финансового рынка, в том числе от обесценения, вызванного инфляцией, на основе географической, отраслевой и прочей диверсификации. Для хеджирования ценовых и финансовых рисков возможно использование срочных контрактов (форварды, фьючерсы, опционы, свопы);

3) Регулирование денежного обращения — заключается в регулировании объема денежной массы в экономике через операции на открытом рынке, установлении центральным банком процентных ставок по различным видам операций, валютных интервенциях и др.

**1.2. Структура финансового рынка**

Структура финансового рынка включает:

**Кредитный рынок** — наиболее крупный сегмент финансового рынка в современных рыночных экономиках, так как именно кредитные отношения — основной механизм, движущий и ускоряющий рыночную экономику в целом.

Кредитные отношения — это отношения между кредитором и заемщиком по поводу предоставления, использования и погашения ссуды.
**Валютным рынком** называется система экономических отношений между банками, а также между банками и их клиентами по поводу купли-продажи иностранной валюты.

**Рынок ценных**[[4]](#footnote-4) **бумаг** **-**это экономические отношения между участниками рынка по поводу выпуска и обращения [ценных бумаг](http://www.grandars.ru/student/finansy/vidy-cennyh-bumag.html).

Рынок ценных бумаг представляет собой составную часть [финансового рынка](http://www.grandars.ru/student/finansy/finansovyy-rynok.html), на котором происходит перераспределение [денежных средств](http://www.grandars.ru/student/buhgalterskiy-uchet/uchet-kassovyh-operaciy.html) с помощью таких финансовых инструментов, как ценные бумаги.

Страховой рынок — это часть [**финансового рынка**](http://www.grandars.ru/student/finansy/finansovyy-rynok.html), место, где продаются и покупаются страховые продукты.

Это основные сегменты финансового рынка. На поле кредитно-финансовых рынков прежде всего определяется направление перераспределения активов и наиболее эффективные сферы приложения финансовых ресурсов. Основу финансового рынка составляют национальные банки, которые устанавливают процентную ставку и влияют на стоимость национальной валюты, проводят операции на межбанковском валютном рынке. Следующими важными институтами являются коммерческие банки, фондовые и валютные биржи — именно они в большей степени определяют развитие рынка финансовых активов, но также влияют на развитие и эффективность финансовых рынков

С точки зрения среднесрочных и долгосрочных инвестиций, наибольшей привлекательностью пользуется сегмент финансово-кредитного рынка — рынок ценных бумаг. К ценным бумагам относятся:

− Акции;

− Векселя;

− Облигации;

− Чеки;

− Казначейские обязательства и иные ценные бумаги.

**ГЛАВА II. Мобилизация финансовых ресурсов в России**

**2.1. Проблемы мобилизации финансовых ресурсов**

Проблема мобилизации финансовых ресурсов всегда стояла перед руководством любого государства. Самый быстрый и самый простой способ привлечения финансовых ресурсов — это их заимствование. Однако в в сложившийся условиях и трудной экономической ситуации, в которой находится Россия сейчас, проблема мобилизации финансовых ресурсов становится актуальной.

 Самым важным источником доходов государства являются налоговые поступления. Однако рост налогообложения отрицательно влияет на деловую активность хозяйствующих субъектов. Задача фискальной политики государства — найти уровень налоговой нагрузки, при которой бюджетные поступления максимальны.

Вторым значимым источником поступления доходов государства являются средства от приватизации. Россия обладает существенным государственным сектором экономики, который составляет 46%[[5]](#footnote-5). Сокращение данного показателя позволит привлечь дополнительные финансовые ресурсы.

В процессе приватизации в первую очередь необходимо обратить внимание на низкорентабельные предприятия, потребляющие в своем производственном цикле большое количество импортного сырья. Используя механизм предоставления льгот и привилегий, необходимо осуществить продажу данных предприятий иностранным инвесторам, которые могли бы их включить в свои цепочки ТНК. Именно ТНК за счет серьезных инвестиционных вливаний могли бы существенным образом модернизировать предприятия этих отраслей и снизить их сырьевую зависимость. В то же время в процессе приватизации нужно учитывать интересы национальной безопасности. Необходимо отказаться от приватизации тех предприятий, которые являются устойчивым источником доходов государства на протяжении многих лет.

Третьим способом мобилизации финансовых ресурсов государства является более рациональное и эффективное распределение бюджетных средств. Вливание денежных средств, в первую очередь в сельское хозяйство, на которое приходится почти половина расходов на национальную экономику, имеет минимальную отдачу из-за различных условий, в том числе фактора природного риска и низкой производительности труда. Разумное сокращение финансирования данной отрасли позволило бы инвестировать высвободившиеся средства в более прибыльные отрасли. Например, отрасль IT-технологий имеет большой потенциал для получения доходов. Также необходимо уменьшить, а при возможности и вовсе отменить финансирование через кредитование предприятий, неплатежеспособность которых приобрела устойчивый характер. В их отношении нужно рассмотреть возможность процедуры банкротства с целью создания на их базе новых предприятий с привлечением инвесторов.

Таким образом, в условиях нехватки финансовых ресурсов стоит серьезная проблема их мобилизации. Для ее решения можно прибегнуть к следующим источникам:

1) Увеличение налоговых поступлений за счет совершенствования налогового законодательства. Снижение налогового бремени позволит стимулировать работу уже имеющихся организаций и повлечет за собой создание новых;

 2) Мобилизация средств от приватизации и привлечение средств инвесторов. Приватизировать в первую очередь необходимо низкорентабельные предприятия, учитывая интересы и экономическую безопасность государства;

 3) Финансовые ресурсы можно получать и от более рационального и эффективного распределения денежных средств между отраслями экономики. Принятие предложенных мер позволит решить проблему мобилизации финансовых ресурсов Республики Беларусь на современном этапе

**2.2. Особенности финансового рынка России**

На современном этапе развития рыночных отношений в России финансовый рынок имеет следующие особенности:[[6]](#footnote-6)

1) Резкая дифференциация степени развитости по регионам;

2) Ограничение по номенклатуре используемых инструментов;

3) Преимущественное положение коммерческих банков на финансовом рынке как основных агентов;

4) Недостаточная готовность по экономическому потенциалу самих коммерческих банков к работе на активном финансовом рынке;

5) Узость финансового рынка, обусловленная его двумя секторами - рынком иностранной валюты (доллары США) и эмиссионных ценных бумаг (государственных краткосрочных и долгосрочных обязательств).

Эти особенности предопределили тенденцию обращения ПФИ на рынках ограниченного количества базисных активов. Поскольку главенствующее положение на финансовом рынке страны занимают коммерческие банки, которые осуществляют помимо банковских операций (ст. 5 Федерального закона "О банках и банковской деятельности") сделки с производными финансовыми инструментами, их деятельность во многом способствует активизации отмеченной выше тенденции.

В свою очередь, ПФИ оказывают соответствующее непосредственное влияние на состояние национальной денежной единицы (рубля), вызывая и усиливая негативное давление на нее, направленное отрицательное изменение курса рубля по отношению к другим иностранным валютам и, как следствие этого, углубление кризисной ситуации на российском финансовом рынке. К сожалению, ни ПФИ, ни деятельность на рынках срочных сделок не получили четкого определения в национальном законодательстве. Это привело к тому, что происходящие на финансовом рынке процессы к настоящему времени вышли из-под необходимого контроля и регулирования.

Учитывая сложившуюся ситуацию на национальном денежном рынке и стадию формирования (неразвитость) национального финансового рынка, а также крайнюю необходимость осуществления регулирования и контроля над рынками срочных сделок, нельзя не высказать обеспокоенность тем, что положения федеральных законов[[7]](#footnote-7) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и "О банках и банковской деятельности" не позволяют Банку России осуществить данные цели в полной мере.

Федеральный закон[[8]](#footnote-8) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (п. 5 ст. 4) предписывает Банку России установление "правил проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы". Закрытый перечень банковских операций, для которых Банком России устанавливаются правила, дается в Федеральном законе "О банках и банковской деятельности" (ст. 5). В перечень не входят сделки на срочных рынках (форвард, опцион, фьючерс, своп и производные от них). Они также не перечислены среди сделок, которые в соответствии с той же статьей могут осуществляться, помимо банковских, кредитными организациями. Однако ради справедливости необходимо отметить, что кредитные организации в соответствии с той же статьей имеют право "осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации", то есть "срочные сделки" отнесены к регулированию общего гражданского законодательства.

Часть II ст. 3 Гражданского кодекса Российской Федерации относит к гражданскому законодательству Гражданский кодекс и принятые в соответствии с ним федеральные законы, регулирующие гражданско-правовые отношения, и иные федеральные законы, содержащие нормы гражданского законодательства.

Таким образом, в соответствии с вышеупомянутыми федеральными законами кредитные организации, с одной стороны, вправе осуществлять срочные сделки как "иные сделки", с другой стороны, они их осуществляют в условиях отсутствия соответствующего законодательства.

Ярким примером тому служит финансовый инструмент, так называемый расчетный форвард[[9]](#footnote-9), который получил большое распространение среди участников рынков.

Появление такого инструмента на рынках России можно отнести к желанию участников избежать расходов, связанных с проведением операций на организованных рынках, и максимизировать прибыль. Надо признать, что это естественное стремление любой коммерческой организации, цель деятельности которой заключается в извлечении прибыли. Однако участники рынков натолкнулись на непредвиденное осложнение, вызванное отказом судебных инстанций признавать расчетный форвард за реальную сделку и отнесением его к пари, которое в соответствии со ст. 1062 Гражданского кодекса РФ не подлежит судебной защите.

По экономической сути этот финансовый инструмент можно рассматривать как фьючерс с принудительным закрытием позиции, однако имеющий обращение на неорганизованных рынках. Такое перемещение фьючерса с организованных рынков на неорганизованные и превращение его в расчетный форвард имеют соответствующие вытекающие из этого последствия. Одно из них и, пожалуй, самое существенное, это утрата системы гарантий, правил проведения торгов, кодекса поведения участников, которые носят обязательный характер для всех сторон-участников сделки. Кроме того, участники организованных рынков (бирж) заключают с организаторами торгов соглашения (договора), имеющие в соответствии с Гражданским кодексом РФ общепризнанную юридическую силу.

При нарушении требований Инструкции № 41 Банк России вправе применять к нарушителям меры, предусмотренные ст. 75 Федерального закона[[10]](#footnote-10) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)".

С точки зрения регулирующего и контролирующего органа, осуществляющего надзор за деятельностью кредитных организаций, в том числе и за принимаемыми ими валютными рисками, такой подход и требования к соблюдению ОВП объективно оправданы. Однако эти требования рассматриваются кредитными организациями, в частности крупными банками, как бремя, не способствующее их монопольному утверждению на рынке, получению возможных и надежных прибылей в условиях действия валютного коридора, позволяющего легко прогнозировать в свою пользу разность между форвардным и спотовым курсами обращаемых в России иностранных валют, относительно легкому способу устранения с рынков мелких конкурентов. Это толкает их на поиск обходных путей. В значительной степени их задача облегчается тем, что в России отсутствует система регулирования, будь то на государственном или саморегулируемом уровнях, процесса создания и использования новых финансовых инструментов.

Участники на свой страх и риск применяют либо уже имеющиеся в мире финансовые инструменты, в том числе производные, не находящие определения и описания ни в законодательстве (ГК РФ), ни в нормативных актах, либо приспосабливают их к уже сложившейся в России практике и имеющейся национальной правовой системе. В результате такого обращения с финансовыми инструментами главным образом искажаются их экономическая суть и цели применения. Часто они используются как инструменты обхода требований законодательства и нормативов.[[11]](#footnote-11)

Реальность российского финансового рынка состоит в том, что стороны имеют возможность отказаться от ранее достигнутой договоренности относительно заключения офсетной спотовой сделки, с тем чтобы провести своеобразный неттинг (о котором, как правило, стороны не имеют отдельного соответствующего соглашения).

Сторона по заключенному расчетному форварду, чьи права и интересы по данной сделке ущемлены и которая стоит перед необходимостью выполнения обязательств перед контрпартнёром на полную контрактную сумму, обращается в судебные инстанции (арбитраж) за защитой.

Судебные инстанции, рассматривая заключенную сделку в соответствии с существующим законодательством, приходят к выводу, что данная сделка не подлежит судебной защите, поскольку представляет собой пари (на данный момент в России ни в одном из нормативных документов не существует определения "пари").

Массовое неисполнение сторонами обязательств по заключенным срочным сделкам и отказ от заключения спотовых сделок ведут к образованию критической массы системного риска и, что неоднократно подтверждено событиями на мировых и российском финансовых рынках, к кризису.

То, что происходит в настоящее время в России можно охарактеризовать как Берингз-кейс в национальных масштабах Сложившаяся на финансовых рынках России ситуация требует разрешения. Шаги к этому должны в значительной степени предприниматься самими участниками рынков, а не регулирующими органами, поскольку поднятые вопросы в основном касаются непосредственно оперативной деятельности кредитных организаций.

В связи с этим можно рекомендовать участникам финансовых рынков, включая кредитные организации, предпринять следующие меры:

1) Устанавливать личные (индивидуальные) лимиты ОВП на каждого дилера;

2) Ввести более жесткую систему контроля за деятельностью дилеров на финансовых рынках (разграничить сферы их деятельности по базисным активам и, или инструментам);

3) Организовать систему последующего контроля с применением соответствующих рак-кордов и сроков выверки;

4) Разработать и установить внутренние обязательные лимиты на контрагента по каждому виду сделок, включая срочные и связанные с ними кассовые сделки;

5) Установить внутренний порядок хранения контрольных лент заключения дилерами сделок по Рейтеру и записей их бесед в случае заключения сделок по телефону;

6) Провести более четкую работу по составлению юридических документов, в том числе соглашений на проведение расчетных форвардов, в которых для придания им юридической силы при рассмотрении споров в судебных инстанциях в обязательном порядке предусматривать санкции в случае нарушения какой-либо из сторон ранее достигнутой договоренности относительно второй части расчетного форварда;

7) Во внутренних инструкциях и документах применять понятия и терминологию, используемые в ГК РФ, в частности, относящиеся к заключению договоров (гл. 28);

8) Принять внутреннюю инструкцию о документах, на основе которых проводится составление реестров, учет операций в балансе (форма, количество подписей), и о соответствующем документообороте.

Но даже эти меры, если они будут предприняты Банком России, не наведут порядок на рынке ПФИ.

Мировая практика показывает, что только совместные, слаженные действия участников рынков и регулирующих их органов дают положительные результаты. Судя по всему, в России для этого уже наступило время.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключение курсового исследования можно сделать следующие выводы.

1) Финансы следует рассматривать как экономические денежные отношения, появляющихся в ходе распределения стоимости валового общественного продукта и части национального богатства посредством образования и применения денежных фондов (централизованных и децентрализованных) для непосредственного удовлетворения потребностей государства, хозяйствующих субъектов, отдельных граждан, а также потребностей расширенного воспроизводства. Финансовые ресурсы являются совокупностью всех денежных средств, имеющиеся в распоряжении государства, предприятий, организаций, учреждений для того, чтобы формировать необходимые активы в целях осуществления всех видов деятельности как за счёт доходов, накоплений и капитала, так и за счёт различного вида поступлений.

2) Государство выступает на финансовых рынках в качестве «арбитра». Им разрабатывается нормативно-правовая база функционирования финансового рынка (в виде соответствующих законов, постановлений и т. п.). В соответствии с законами создается инфраструктура рынка, определяются профессиональные участники (в лице финансовых институтов), вводятся финансовые инструменты, воплощающие в себе механизмы обеспечения прав кредиторов и получения дохода, устанавливаются «правила игры» для всех участников торгов.

3) Учитывая масштабы экономических преобразований, которые предстоит сделать в России в процессе структурной перестройки, необходимы колоссальные финансовые средства, которые не в состоянии предоставить ни бюджетная система, ни внутренние источники финансирования, существующие на предприятиях. В этой связи роль и значение финансового рынка в развитии экономики трудно переоценить.

**БИБЛИОГРАФИЯ**

**Нормативный материал.**

1. Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 N 86-ФЗ (последняя редакция) // СПС «Консультантплюс»

2. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ (последняя редакция) // СПС «КонсультантПлюс».

3. Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1 (последняя редакция) // СПС «Консультантплюс»

**Специальная литература.**

3. Рынок ценных бумаг. Учебник. 2-е изд., перераб. и доп. Воробьев П.В., Лялин В.А. - М.: Проспект, 2011. - 400с.

5. Финансы: Учебник - 2-е изд., переработанное и дополненное / С.А. Белозеров, С.Г. Горбушина, под общ. ред. В.В. Ковалёва. - М.: ТК Велби, Издательство «Проспект», 2004. - 512 с.

4. Финансовая, денежная и кредитная система зарубежных стран: Учебное пос. / К.В. Рудый. - 2-е изд. перераб. и доп. - М.: Новое знание, 2004. - 399 с.

**Интернет-ресурсы.**

1. Ковалев В.В. Управление финансами. - М.: Финансы и статистика

2. Козловская Э. А., Кочергин Е.И. Финансовый рынок ценных бумаг

3. Фондовый рынок: Курс для начинающих. - М.: Альпина Паблишер, 2011 г. - 325с.

4. Центральный Банк Российской Федерации // Официальный сайт ЦБ РФ. URL: www.cbr.ru

5. Минфин РФ // Официальный сайт министерства финансов РФ. URL: www.minfin.ru

6. Московская биржа // Сайт объединённой биржи ММВБ и RTS. URL: www.rts.micex.ru -

7. Клиринговый центр МФБ // Официальный сайт. URL: www.mse.ru

1. Ковалев В.В. Управление финансами. - М.: Финансы и статистика - Пресс. 2006. [↑](#footnote-ref-1)
2. Ковалев В.В. Управление финансами. - М.: Финансы и статистика - Пресс. 2006. [↑](#footnote-ref-2)
3. . Козловская Э. А., Кочергин Е.И. Финансовый рынок ценных бумаг. - СПб.: СПбГТУ, 2002 г. [↑](#footnote-ref-3)
4. Рынок ценных бумаг. Учебник. 2-е изд., перераб. и доп. Воробьев П.В., Лялин В.А. - М.: Проспект, 2011. [↑](#footnote-ref-4)
5. Минфин РФ // Официальный сайт министерства финансов РФ. URL: www.minfin.ru [↑](#footnote-ref-5)
6. Клиринговый центр МФБ // Официальный сайт. URL: www.mse.ru [↑](#footnote-ref-6)
7. Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1 (последняя редакция) // СПС «Консультантплюс» [↑](#footnote-ref-7)
8. Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 N 86-ФЗ (последняя редакция) // СПС «Консультантплюс» [↑](#footnote-ref-8)
9. Фондовый рынок: Курс для начинающих. - М.: Альпина Паблишер, 2011 г. - 325с. [↑](#footnote-ref-9)
10. Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 N 86-ФЗ (последняя редакция) // СПС «Консультантплюс» [↑](#footnote-ref-10)
11. Финансы: Учебник - 2-е изд., переработанное и дополненное / С.А. Белозеров, С.Г. Горбушина, под общ. ред. В.В. Ковалёва. - М.: ТК Велби, Издательство «Проспект», 2004. [↑](#footnote-ref-11)