

одоление негативно влияющих внешних факторов, улучшение качественных характеристик рынка, преодоление опережающего развития рынка государственных ценных бумаг, защита инвесторов, реализации принципа открытости информации.

Большое внимание на российском рынке государственных ценных бумаг следует уделять выбору параметров при выпуске новых инструментов. Немаловажное значение должна приобрести инвестиционная составляющая государственных ценных бумаг, то есть направление заимствованных денежных средств на инвестирование инфраструктуры, образования, повсеместное внедрение интернета.

Таким образом, в процессе развития рыночной экономики и инновационных преобразований, а также увеличения количества государственных ценных бумаг и динамики их обращения, совершенствования нормативно-правовой базы, рынок государственных ценных бумаг и его функционирование будут до конца упорядочены.

А.И. Кухтарь, Е.А. Смородина

Уральский государственный экономический университет

ПРОБЛЕМЫ РЫНКА ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ РФ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Рынок государственных ценных бумаг – особая форма торговли финансовыми ресурсами, которая опосредуется выпуском в обращение государственных ценных бумаг. Это один из индикаторов состояния всей экономики, важный компонент финансовых рынков мира. Государственные ценные бумаги считаются наиболее ликвидным и наиболее надежным видом капиталовложений, который привлекает корпорации и население, используются как эталон свободного от риска дохода, как альтернатива другим вложениям капитала.

Государство воздействует на состояние рынка через кредитно-денежную политику Центрального банка. Состояние фондового рынка тесно связано с задачей регулирования денежной массы в обращении путем поощрения или сдерживания кредита. Центральный Банк, используя политику открытого рынка, продает или покупает на фондовом рынке государственные ценные бумаги.

В настоящее время РФ имеют место многие случаи несоблюдения законодательства о ценных бумагах и нарушения прав инвесторов. При этом действующая нормативно-правовая база несовершенна и не обеспечивает должной

защиты прав инвесторов. До сих пор не определены четкие санкции за выпуск суррогатов ценных бумаг, не созданы механизмы предупреждения и пресечения мошенничества на рынке.

Законодательство должно содержать четкое определение основания для частных исков инвесторов, создавать и закреплять эффективные механизмы их защиты, предусматривать уголовную ответственность за преступление на фондовом рынке.

На первичном рынке ГКО и других долговых обязательств государства сейчас существует положение, при котором доступ к аукционам имеет ограниченный круг дилеров. Это привело к тому, что доходы от операций по покупке ГКО на первичных аукционах с их последующей продажей на вторичном рынке оказались очень велики. Чрезмерные прибыли дилеров свидетельствуют о том, что фондовый рынок России организован гораздо менее эффективно, чем это должно быть. Одна из причин этого – высокая степень монополизации рынка банками-дилерами, в результате чего обычным инвесторам осуществлять свою деятельность трудно. Финансовые институты практически всех регионов РФ, по существу, исключены из числа дилеров, допущенных к первичным аукционам. Это лишает их доступа к высоким прибылям от операций с государственными ценными бумагами.

Выход из создавшейся ситуации заключается не только в увеличении числа участников аукционов, но и в расширении внебиржевого рынка государственных ценных бумаг как наиболее эффективного инструмента модернизации экономики.

Н.В. Лури, О.А. Бойтуш

Уральский государственный экономический университет

РОЛЬ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ В УКРЕПЛЕНИИ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Процесс инвестирования в значительной степени определяет экономический рост государства, Инвестиционная стратегия, о которой пойдет речь, – не только система долгосрочных целей инвестиционной деятельности, но и эффективный инструмент перспективного управления ею.

Инвестиционная стратегия осуществляет оптимизацию распределения инвестиционных ресурсов, выработку инвестиционной политики. Изменчивы условия внешней и внутренней среды: новые коммерческие возможности вле-