***В соответствии с действующим в нашей стране законодательством*** (Гражданский кодекс Российской Федерации, Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»):

***ценные бумаги –*** это документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие определенные права.

В настоящее время ценными бумагами являются ***акция, вексель, закладная, инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда, коносамент, облигация, чек*** и иные ценные бумаги, названные в таком качестве в [законе](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ab1c4693066e9b127bfa6ca8a505a291884428fc/) или признанные таковыми в установленном законом порядке.

**Ценные бумаги до 1917 года**

До 1917 года к ценным бумагам относились: ***акции и паи, облигации, ценные бумаги, гарантированные правительством, ипотечные ценные бумаги (закладные), векселя, чеки, вкладные билеты, товаротранспортные документы.***

Эмитентами могли выступать государство, города и земства, банки, страховые компании и другие акционерные общества. Инвесторами могли быть банки, страховые компании, благотворительные учреждения и общества, частные лица.

Ценные бумаги выпускались в документарной форме. На обратной стороне ценной бумаги печатались выдержки из уставов, условия выпуска и обращения, сроки погашения и иная необходимая инвестору информация.

Ценные бумаги облагались налогом – введенным в 1885 году сбором с доходов от денежных капиталов в размере 5 % с дохода. Некоторые выпуски государственных ценных бумаг могли освобождаться от налогов – это указывалось на самой ценной бумаге.

В рамках настоящего урока в заданиях будут иупоминаться векселя, акции, облигации, в том числе гарантированные правительством.

***Вексель***

Вексель – один из самых древних и распространенных видов ценных бумаг. В России векселя появились в XVII веке для расчетов при экспортно-импортных операциях. В 1703 году в Санкт-Петербурге была основана первая в России биржа, и векселя стали активно на ней обращаться.

В 1729 году в России был принят первый Вексельный устав, который просуществовал более 100 лет. Новые Вексельные уставы были приняты в 1832 и 1902 годах.

Векселя могли быть:

* простыми – оплата (погашение) производилось лицом, выдавшим вексель (векселедателем);
* переводными – погашение векселя производилось третьим лицом.

Средний срок по векселю составлял от нескольких месяцев до 1 года. Векселя выписывались на специальной вексельной бумаге, использование которой облагалось налогом.

***Акции***

В 1699 году Петром I был выпущен Указ (№1706 от 27 октября 1699) «О составлении купцам, как и в других государствах, торговых компаний…», где указывалось: «Московского государства и городовым всяких чинов купецким людям торговать так же, как торгуют иных государств торговые люди, компаниями…».

Однако в течение XVIII века было создано всего несколько компаний, по принципу создания и действия похожих на акционерные. Самой крупной считается созданная в 1799 году Российско-Американская компания (некоторые исследователи называет ее первой русской акционерной компанией). Ее первоначальный капитал составлял 724 тыс. рублей и был поделен на 724 акции. Среди акционеров компании были император Александр I, его мать Мария Федоровна, супруга Елизавета Алексеевна.

В 1836 году Николай I утвердил «Положение о компаниях на акциях». Это был первый в Европе закон об акционерных обществах. Для основания акционерного общества учредители должны были подать в государственные органы прошение и проект устава. Устав рассматривался соответствующим государственным органом, и после положительного решения утверждался Императором.

По «Положению о компаниях на акциях» акции должны были быть именными, но на практике выпускались акции и на предъявителя. Для передачи именной акции другому лицу на бланке акции на оборотной стороне вручную делалась передаточная надпись по определенной форме.

Акционерные общества выпускали обыкновенные и привилегированные акции. По привилегированным акциям в Уставе общества мог предусматриваться заранее определенный процент или иные права.

***Облигации***

Выпускались государственные, городские и земские облигации, облигации акционерных обществ.

На облигации указывалась номинальная стоимость, общий объем выпуска и процент, который уплачивался по облигации. Проценты выплачивались один раз в квартал или в полугодие. К облигации прилагался купонный лист. При выплате процента по облигации купонный лист отрезался. Если купоны заканчивались, то выдавался новый купонный лист.

Облигации выпускались в основном на предъявителя на длительные сроки в среднем под 4-5 % годовых. Облигации могли погашаться тиражами, условия тиражей печатались на облигации.

***Государственные облигации***

Большая часть ценных бумаг в дореволюционной России относилась к государственным. Государственные ценные бумаги составляли государственный долг России.

Государственные займы заключались в рублях (внутренние займы) и в иностранной валюте (внешние займы). Многие займы размещались за границей, большей частью во Франции.

Первый внешний государственный займ был выпущен в 1769 году при Екатерине II объемом в 7,5 млн гульденов на 10 лет под 5 % годовых и размещен в Голландии.

Первый внутренний государственный займ был выпущен в 1809 году под 6 % годовых. Однако, несмотря на большую доходность, удалось разместить облигаций лишь на 3,2 млн рублей. Это были первые облигации, выпущенные в России.

Государственные ценные бумаги выпускались краткосрочные, долгосрочные и бессрочные. Бессрочные государственные ценные бумаги назывались ***рентами.*** По рентам государство платило ежегодно оговоренный процент, срок погашения не оговаривался. Государство имело право объявить о погашении ренты при наступлении благоприятного момента.

Наиболее популярными среди государственных ценных бумаг были ***выигрышные займы 1864 и 1866 года.*** Они были выпущены на 100 млн рублей номиналом 100 рублей под 5 % годовых и должны были быть погашены в течение 60 лет. Полное название облигаций – «Билеты внутреннего пятипроцентного с выигрышами займа»

Кроме процента держатель облигации мог получить выигрыш. Тираж выигрышей производился два раза в год в первые 30 лет и один раз в год в следующие 30 лет. Во вращающиеся барабаны вкладывались маленькие карточки с номером и серией облигаций. Члены комиссии вслепую вытаскивали эти карточки, и таким образом определялись выигравшие облигации.

Каждый раз разыгрывалось 300 денежных призов на общую сумму 600 тыс. рублей: 200 тыс. рублей – один приз, 75 тыс. рублей – один приз, 40 тыс. рублей – один приз, 25 тыс. рублей – один приз, 10 тыс. рублей – три приза, 8 тыс. рублей – пять призов, 5 тыс. рублей – восемь призов, 1 тыс. рублей – 20 призов, 500 рублей – 260 призов. Таким образом, облигациям выигрышных займов были приданы черты лотерейных билетов.

Погашение выигрышных займов производилось тиражами. Кроме номинальной стоимости при погашении уплачивалась погасительная премия в размере от 20 до 50 рублей в зависимости от срока погашения. Тиражная таблица и размеры выигрышей печатались на обратной стороне облигации.

***Городские облигации***

Одним из популярных видов государственных ценных бумаг были городские (муниципальные) облигации. К 1913 году облигационные займы имелись у 65 городов. Первый городской займ был выпущен в Москве в 1883 году. Средства, полученные за счет выпуска городских займов, направлялись на строительство и устройство водопровода и канализации, развитие трамвайного движения, создание телефонных линий, благоустройство городов.

Городские займы размещались не только в России, но и за рубежом. Некоторые выпуски размещались только за границей.

***Ценные бумаги, гарантированные правительством***

Популярными ценными бумагами были акции и облигации железнодорожных обществ, гарантированные правительством. По этим ценным бумагам правительство гарантировало выплаты процентов и дивидендов Государственным казначейством в том случае, если железнодорожное общество не получит доходы и не сможет выплатить проценты по облигациям или дивиденды по акциям в минимальном размере (если этот размер предусмотрен уставом общества). За счет установления государственных гарантий правительство привлекало средства российских и иностранных инвесторов в строительство железных дорог в стране.

Становление и развитие фондового рынка в России прошло в несколько этапов. Александр Блок в поэме «Возмездие» назвал XIX век «веком акций, рент и облигаций». Об этапах развития фондового рынка в России можно прочитать в статье историка П.В. Лизунова:

https://journal.open-broker.ru/history/fondovyj-rynok-rossijskoj-imperii-chast-i/