

Содержание

Введение	10
Раздел I. Рынок ценных бумаг.	
(Структурно-логические схемы).....	12
§ 1.1. Характеристика рынка ценных бумаг.....	12
Схема 1. Понятие рынка ценных бумаг	12
Схема 2. Рынок ценных бумаг в системе финансового рынка.....	13
Схема 3. Основная задача и функции рынка ценных бумаг в экономике	13
Схема 4. Тенденции в развитии финансового рынка.....	14
Схема 5. Страны с развитыми и развивающимися рынками ценных бумаг	15
Схема 6. Крупнейшие фондовые рынки мира по объему капитализации	16
Схема 7. Систематизация различных видов рынков ценных бумаг	16
Схема 8. Классификация внебиржевых рынков ценных бумаг	17
Схема 9. Виды внебиржевых рынков стран с наиболее высоким рейтингом в сфере ценных бумаг	18
Схема 10. Механизм первичного рынка ценных бумаг.....	19
Схема 11. Механизм вторичного рынка ценных бумаг.....	19
Схема 12. Организация торговли на вторичном рынке	20
Схема 13. Формы заключения сделок на рынке ценных бумаг.....	21
§ 1.2. Участники рынка ценных бумаг	22
Схема 14. Общая технология операций с ценными бумагами	22
Схема 15. Состав основных групп участников фондового рынка.....	23
Схема 16. Состав основных видов прямых участников фондового рынка	24
Схема 17. Состав основных видов финансовых посредников фондового рынка.....	25
Схема 18. Общая технология работы финансового брокера	26
Схема 19. Технология работы инвестиционного консультанта с клиентом.....	28
Схема 20. Функции инвестиционной компании как андеррайтера.....	29
Схема 21. Организационная структура компании по ценным бумагам.....	30
Схема 22. Структура и функции подразделений компании по ценным бумагам.....	31
Схема 23. Общая технологическая структура деятельности компании по ценным бумагам.....	36
Схема 24. Система формирования финансовой группы крупной универсальной компании работающей на рынке ценных бумаг.....	37
Схема 25. Систематизация видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.....	38
Схема 26. Брокерская деятельность.....	38
Схема 27. Брокерская деятельность на основе договора поручения и договора комиссии.....	39
Схема 28. Дилерская деятельность.....	39

Схема 29 Деятельность по управлению ценными бумагами.....	40
Схема 30 Деятельность по определению взаимных обязательств — клиринг.....	40
Схема 31 Депозитарная деятельность.....	41
Схема 32 Основные виды депозитариев.....	41
Схема 33 Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.....	42
Схема 34 Система ведения реестра владельцев ценных бумаг.....	42
Схема 35 Система ведения простого реестра.....	43
Схема 36 Система ведения реестра с учетом номинальных держателей Реестр и депозитарий.....	44
Схема 37 Система ведения реестра с участием трансфер-агента.....	45
Схема 38 Основные различия между депозитарием и регистратором.....	46
Схема 39 Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.....	46
Схема 40 Фондовая биржа.....	47
Схема 41 Организационная структура фондовых бирж.....	48
Схема 42 Совмещение профессиональных видов деятельности на рынке ценных бумаг.....	50
Схема 43 Требования к организационно-правовой форме профессиональных участников рынка ценных бумаг.....	50
§ 13 Регулирование рынка ценных бумаг.....	51
Схема 44 Систематизация прямых и косвенных методов регулирования рынка ценных бумаг.....	51
Схема 45 Цели государственного регулирования рынка ценных бумаг.....	52
Схема 46 Элементы государственного регулирования рынка ценных бумаг.....	52
Схема 47 Методы государственного регулирования рынка ценных бумаг.....	52
Схема 48 Система органов регулирования рынка ценных бумаг.....	53
Схема 49 Содержание функций государственного регулирования рынка ценных бумаг в России.....	54
Схема 50 Сравнительная характеристика структур государственных органов регулирующих национальные рынки ценных бумаг в различных странах.....	60
Схема 51 Структура нормативно правовой базы регулирования рынка ценных бумаг.....	62
Схема 52 Аттестация специалистов рынка ценных бумаг.....	63
Схема 53 Классификация специализированных Экзаменов.....	64
Схема 54 Лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг.....	64
Схема 55 Условия получения лицензии.....	65
Схема 56 Финансовые требования к профессиональным участникам рынка.....	65
Схема 57 Саморегулируемые организации в системе регулирования рынка ценных бумаг.....	66
Схема 58 Примеры саморегулируемых организаций в США и России.....	67
Схема 59 Цели контроля за соблюдением правил на фондовом рынке.....	69
Схема 60 Формы контроля за соблюдением правил работы на фондовом рынке.....	69
Схема 61 Система санкций, применяемых к организациям —	

нарушителям установленных правил деятельности на фондовом рынке.....	69
§ 1.4 Эмиссия ценных бумаг	70
Схема 62 Понятие эмиссии ценных бумаг.....	70
Схема 63 Двойственность понятия «эмиссия ценных бумаг».....	70
Схема 64 Конструирование ценных бумаг.....	71
Схема 65 Процедура эмиссии ценных бумаг.....	72
Схема 66 Содержание проспекта эмиссии ценных бумаг.....	73
Схема 67 Условия размещения выпущенных эмиссионных ценных бумаг.....	74
Схема 68 Содержание отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг.....	74
§ 1.5 Общая характеристика ценных бумаг.....	75
Схема 69 Ценная бумага а — товар особого рода.....	75
Схема 70 Систематизация различных видов ценных бумаг.....	76
Схема 71 Формы удостоверения права собственности на эмиссионные ценные бумаги.....	77
Схема 72 Определение момента перехода прав на эмиссионные ценные бумаги.....	77
Схема 73 Передача прав и ответственность лица, передающего права по ценной бумаге.....	78
Схема 74 Осуществление прав закрепленных эмиссионными ценными бумагами.....	78
Схема 75 Систематизация ценных бумаг по их Происхождению.....	79
Схема 76 Систематизация ценных бумаг по способу легитимации владельца.....	79
§ 1.6 Основные (первичные) ценные бумаги.....	80
Схема 77 Понятие акции. Классификация акций по отдельным признакам.....	80
Схема 78 Сравнительная характеристика обыкновенных и привилегированных акций.....	81
Схема 79 Дополнительные права акционеров — владельцев пакетов голосующих акций.....	82
Схема 80 Стоимостная оценка и доходность акций.....	83
Схема 81 Рейтинговая оценка инвестиционных качеств Акции.....	85
Схема 82 Понятие облигации и классификация облигации.....	86
Схема 83 Условия выпуска облигаций акционерным обществом.....	88
Схема 84 Сравнительная характеристика соответствия некоторых видов облигаций и акций.....	88
Схема 85 Сравнительная характеристика облигаций и акций по объему предоставляемых прав.....	89
Схема 86 Основные соотношения срока обращения облигации и уровня ее доходности.....	89
Схема 87 Основные соотношения рыночной цены облигации и ее доходности.....	90
Схема 88 Концепции доходности облигации.....	90
Схема 89 Стоимостная оценка и доходность облигаций.....	92
Схема 90 Рейтинговая оценка инвестиционных качеств облигаций.....	94
Схема 91 Понятие векселя и его основные свойства.....	95
Схема 92 Классификация векселей.....	95
Схема 93 Функциональная систематизация векселей.....	98
Схема 94 Обязательные и дополнительные реквизиты векселя.....	100
Схема 95 Специализация организаций, занятых на вексельном рынке.....	101

Схема 96 <i>Механизм</i> трейдерской операции с использованием векселей.....	101
Схема 97 Система расчетов на основе векселей.....	102
Схема 98 Конверсия векселей промышленных предприятий.....	102
Схема 99 Основные особенности вариантов конкурентных стратегий предприятий на рынке векселей.....	103
Схема 100 Определение средневзвешенной величины индекса с учетом классности векселя.....	104
Схема 101 Стоимостная оценка и доходность векселей.....	105
Схема 102 Сравнительная характеристика сферы обращения векселей в России и за рубежом.....	106
Схема 103 Понятие и классификация депозитных и сберегательных сертификатов.....	107
Схема 104 Общие и отличительные характеристики депозитных и сберегательных сертификатов.....	108
Схема 105 Реквизиты бланков депозитных (сберегательных) сертификатов	108
Схема 106 Стоимостная оценка и доходность депозитных и сберегательных сертификатов.....	109
§ 1. 7 Вторичные ценные бумаги.....	110
Схема 107 Преимущественные права понятие и классификация	110
Схема 108 Стоимостная оценка преимущественных прав.....	110
Схема 109 Понятие варранта.....	111
Схема 110 Сравнительная характеристика преимущественных прав и варрантов.....	111
Схема 111 Стоимостная оценка варрантов.....	112
Схема 112 Понятие и классификация депозитарных расписок.....	113
Схема 113 Цели выпуска депозитарных расписок.....	114
Схема 114 Механизм продажи депозитарных расписок на ликвидном вторичном рынке (на примере ADR).....	114
Схема 115 Механизм продажи депозитарных расписок на неликвидном вторичном рынке путем их конверсии в акции (на примере ADR).....	115
§1.8 Производные ценные бумаги.....	116
Схема 116 Понятие и особенности производных ценных бумаг.....	116
Схема 117 Виды производных ценных бумаг.....	116
Схема 118 Форвард понятие, особенности обращения.....	117
Схема 119 Фьючерс понятие, особенности обращения.....	117
Схема 120 Основные различия между форвардами и фьючерсами.....	118
Схема 121 Факторы, влияющие на стоимость фьючерсов.....	119
Схема 122 Стоимостная оценка фьючерсов.....	119
Схема 123 Опцион понятие, особенности обращения.....	121
Схема 124 Классификация опционов.....	122
Схема 125 Влияние ряда ценообразующих факторов на размер премии опциона.....	123
Схема 126 Соотношение цены исполнения и рыночной цены для опционов «call» и «put».....	123
Схема 127 Соотношение цены исполнения опциона и рыночной цены актива для опционов «call» и «put» при открытой позиции.....	124
Схема 128 Соотношение цены исполнения опциона и рыночной цены актива для опционов «call» и «put» с позиций покупателя и продавца.....	125
Схема 129 Варианты применения опционных стратегий	

	при изменении динамики рыночной цены.....	126
Схема 130	Сравнительная характеристика результатов применения различных стратегий на рынке опционов.....	127
Схема 131	Стоимостная оценка опционов.....	128
Схема 132	Основные различия между форвардами, фьючерсами и опционами.....	129
§ 1.9	Государственные и муниципальные ценные бумаги.....	130
Схема 133	Понятие и цели эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг.....	130
Схема 134	Классификация государственных и муниципальных ценных бумаг по отдельным признакам.....	131
Схема 135	Систематизация и краткая характеристика федеральных государственных ценных бумаг.....	132
Схема 136	Систематизация и краткая характеристика государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации.....	134
§ 1.10	Риски на рынке ценных бумаг.....	135
Схема 137	Систематизация рисков по операциям с ценными бумагами.....	135
Схема 138	Сравнительный диапазон рисков на рынках ценных бумаг в России и США (по 10 балльной шкале).....	136
Раздел II.	Анализ функционирования рынка ценных бумаг.....	137
§ 2.1	Основы механизма функционирования рынка ценных бумаг.....	137
§ 2.2	Элементы технического анализа рынка ценных бумаг.....	149
§ 2.3	Принципы фундаментального анализа рынка ценных бумаг.....	161
§ 2.4	Фондовые индексы.....	167
	Словарь специальных терминов.....	179
	Интернет-ресурсы и справочно-поисковые системы.....	210
	Заключение.....	212
	Список рекомендуемой литературы.....	215

Учебное пособие посвящено проблемам функционирования рынка ценных бумаг. Рассматриваются теоретические основы организации рынка, его участники, раскрываются особенности обращающихся на рынке видов ценных бумаг. Излагаются основы фундаментального и технического методов исследования конъюнктуры рынка ценных бумаг, а также методы построения основных фондовых индексов. В заключительной части приводится словарь специальных терминов.

Учебное пособие адресовано студентам, аспирантам, преподавателям экономических факультетов вузов, а также всем, кто интересуется проблемами функционирования рынка ценных бумаг.