

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ | 5 |
| Глава 1. СТАНОВЛЕНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В РОССИИ | 7 |
| 1.1. Понятие, цели, задачи и функции рынка ценных бумаг | 7 |
| 1.2. Структура рынка ценных бумаг | 12 |
| 1.3. Этапы становления рынка ценных бумаг | 22 |
| Глава 2. ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ | 26 |
| 2.1. Понятие и сущность ценных бумаг | 26 |
| 2.2. Виды и классификация ценных бумаг | 30 |
| 2.2.1. Виды ценных бумаг | 30 |
| 2.2.2. Классификация ценных бумаг | 33 |
| Глава 3. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ | 39 |
| 3.1. Виды и классификация государственных ценных бумаг | 39 |
| 3.2. Виды российских государственных ценных бумаг | 42 |
| 3.2.1. Государственные краткосрочные облигации (ГКО) | 42 |
| 3.2.2. Государственные долгосрочные облигации (ГДО)..... | 45 |
| 3.2.3. Облигации внутреннего валютного займа (ОВВЗ) | 46 |
| 3.2.4. Облигации федерального займа (ОФЗ)..... | 47 |
| 3.2.5. Облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ) | 48 |
| 3.2.6. Бескупонные облигации банка России (БОБР)..... | 48 |
| 3.2.7. Золотые сертификаты (ЗС) | 49 |
| 3.3. Муниципальные ценные бумаги | 50 |
| 3.3.1. Муниципальные облигации..... | 50 |
| 3.3.2. Рынок муниципальных облигаций в развитых странах..... | 51 |
| 3.3.3. Российский рынок муниципальных займов | 55 |
| 3.4. Рынок еврооблигаций..... | 57 |
| Глава 4. РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ | 69 |
| 4.1. Общая характеристика, | |

| | | |
|----------|--|-----|
| | виды и классификация облигаций..... | 69 |
| 4.2. | Стоимость и доходность облигаций | 77 |
| 4.3. | Выкуп облигаций | 81 |
| 4.4. | Эмиссия облигаций | 82 |
| Глава 5. | РЫНОК АКЦИЙ | 85 |
| 5.1. | Общая характеристика и виды акций..... | 85 |
| 5.2. | Стоимостная оценка и доходность акций | 99 |
| 5.3. | Дивидендная политика компании | 104 |
| 5.4. | Приобретение и выкуп акций..... | 107 |
| 5.5. | Особенности эмиссии и консолидации акций..... | 111 |
| 5.6. | Специфика российского рынка акций..... | 114 |
| Глава 6. | ВЕКСЕЛЬ И ДРУГИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ..... | 121 |
| 6.1. | Вексель | 121 |
| 6.1.1. | История возникновения векселя | 121 |
| 6.1.2. | Основные характеристики векселя | 123 |
| 6.1.3. | Виды векселей..... | 125 |
| 6.1.4. | Обращение векселей..... | 127 |
| 6.2. | Чек и коносамент | 133 |
| 6.2.1. | Чек | 133 |
| 6.2.2. | Коносамент | 134 |
| 6.3. | Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков..... | 135 |
| 6.4. | Депозитарные расписки | 139 |
| 6.4.1. | Возникновение депозитарных расписок..... | 139 |
| 6.4.2. | Понятие депозитарной расписки..... | 140 |
| 6.4.3. | Виды депозитарных расписок..... | 141 |
| 6.4.4. | Механизм выпуска и обращения депозитарных расписок и его особенности | 143 |
| 6.4.5. | Выпуск <i>ADR/GDR</i> на акции и облигации российских эмитентов..... | 148 |
| Глава 7. | ПРОИЗВОДНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ КАК ИНСТРУМЕНТЫ ФОНДОВОГО РЫНКА..... | 151 |
| 7.1. | Общая характеристика производных инструментов и их виды | 151 |
| 7.1.1. | Понятие производных инструментов | 151 |
| 7.1.2. | Форвардный контракт | 154 |
| 7.1.3. | Фьючерсный контракт..... | 156 |
| 7.1.4. | Опционные контракты..... | 160 |
| 7.1.5. | Основные виды небиржевых опционов | 162 |
| 7.1.6. | Свопы | 163 |

| | | |
|-----------|--|-----|
| 7.2. | Стратегии торговли фьючерсными контрактами и биржевыми опционами | 164 |
| 7.2.1. | Основные виды биржевых стратегий | 164 |
| 7.2.2. | Биржевые стратегии на рынке фьючерсных контрактов | 166 |
| 7.2.3. | Биржевые стратегии на рынке опционов | 167 |
| Глава8. | ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ | 170 |
| 8.1. | Принципы построения и модели расчета фондовых индексов | 170 |
| 8.2. | Мировые фондовые индексы | 173 |
| 8.3. | Отечественные фондовые индексы | 179 |
| Глава9. | ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ | 185 |
| 9.1. | Сущность инвестиционного анализа на рынке ценных бумаг и его основные виды..... | 185 |
| 9.2. | Фундаментальный анализ, его основные направления и методы..... | 186 |
| 9.2.1. | Понятие фундаментального анализа | 186 |
| 9.2.2. | Основные показатели, используемые в фундаментальном анализе | 189 |
| 9.3. | Технический анализ и его основные методы | 191 |
| 9.4. | Теория рефлексивности | 200 |
| Глава 10. | ОСНОВЫ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ..... | 203 |
| 10.1. | Понятие портфеля ценных бумаг и основные принципы его формирования | 203 |
| 10.2. | Управление портфелем ценных бумаг | 206 |
| 10.3. | Модели оптимального портфеля ценных бумаг и возможности их практического применения..... | 208 |
| Глава 11. | ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ ФОНДОВОГО РЫНКА | 212 |
| 11.1. | Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг..... | 212 |
| 11.2. | Управляющие компании и деятельность по управлению ценными бумагами..... | 217 |
| 11.3. | Клиринговая деятельность..... | 218 |
| 11.4. | Ведение реестра владельцев ценных бумаг и депозитарная деятельность | 219 |
| 11.5. | Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг..... | 228 |

| | |
|--|-----|
| Глава 12. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ КАК УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ..... | 232 |
| 12.1. Характеристика и виды инвестиционных фондов..... | 232 |
| 12.2. Инвестиционные фонды в Российской Федерации и принципы их функционирования | 240 |
| 12.3. Особенности деятельности паевых инвестиционных фондов..... | 242 |
| | |
| Глава 13. ОРГАНИЗАЦИЯ ТОРГОВЛИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ | 254 |
| 13.1. Фондовая биржа, ее функции и структура..... | 254 |
| 13.2. Организация торгов на биржевом и внебиржевом рынках..... | 266 |
| Глава 14. РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ | 277 |
| 14.1. Понятие, виды и цели регулирования..... | 277 |
| 14.2. Цели, объекты и субъекты государственного регулирования | 281 |
| 14.3. Методы государственного регулирования..... | 287 |
| 14.4. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг | 291 |
| Список литературы..... | 294 |

Учебное пособие содержит основной материал по курсу «Рынок ценных бумаг». Особое внимание уделено наиболее важным проблемам становления и функционирования фондового рынка в России.

Рассматриваются сущность ценных бумаг и их виды, методы инвестиционного анализа, основы портфельного инвестирования, проблемы регулирования рынка ценных бумаг. Отдельные главы освещают деятельность профессиональных участников, а также инвестиционных фондов и коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

Для студентов и аспирантов экономических вузов, для широкого круга специалистов финансовой сферы и лиц, самостоятельно изучающих проблемы функционирования фондового рынка.

Подготовлен при содействии НФПК — Национального фонда подготовки кадров в рамках Программы «Совершенствование преподавания социально-экономических дисциплин в вузах» Инновационного проекта развития образования.