

УДК 336.7
ББК 65.26
З-43

Авторы:

В. А. Зверев — кандидат экономических наук, доцент Славянского делового института.

А. В. Зверева — кандидат экономических наук.

С. Г. Евсюков — исполнительный директор Ассоциации участников вексельного рынка (АУВЕР).

А. В. Макеев — возглавляет Ассоциацию участников вексельного рынка (АУВЕР).

Рецензент:

Д. В. Березин — кандидат юридических наук, доцент.

Зверев В. А.

З-43 Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров / В. А. Зверев, А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. — 5-е изд., стер. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. — 256 с.

ISBN 978-5-394-05313-9

Учебник написан в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки «Экономика» (квалификация (степень) «бакалавр»).

В нем рассматриваются основные вопросы теории рынка ценных бумаг, анализируются особенности функционирования рынка различных ценных бумаг, биржевого и внебиржевого рынков, а также злоупотребления на этом рынке и способы защиты от мошенников. Значительное внимание уделяется законодательной и нормативной базе рынка ценных бумаг.

Для студентов бакалавриата, обучающихся по направлению подготовки «Экономика».

ISBN 978-5-394-05313-9

© Зверев В. А., Зверева А. В.,
Евсюков С. Г., Макеев А. В., 2014
© ООО «ИТК «Дашков и К°», 2014

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
-----------------------	----------

Тема 1. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ И СОСТАВ ЕГО УЧАСТНИКОВ	9
--------------------------------------------------------------------------------------	----------

1.1. Классификация рынка ценных бумаг (РЦБ)	9
1.2. Структура РЦБ	10
1.3. Процедура размещения ценных бумаг	13
1.4. Участники РЦБ	17
1.5. Классификация ценных бумаг, продаваемых на РЦБ	22
Вопросы для самопроверки	25

Тема 2. ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА АКЦИЙ	26
-------------------------------------------------------------------	-----------

2.1. Основные назначения акций и способы их размещения..	26
2.2. Оценка акций инвестором	32
2.3. Виды акций, продаваемых на РЦБ	34
2.4. IPO как инструмент привлечения инвестиций	37
2.5. “Народные” IPO и затраты инвестора при покупке акций	38
2.6. Депозитарные расписки и порядок их покупки.....	40
2.7. Средства технического и фундаментального анализа, используемые при оценке акций	47
2.8. Технология проверки акций при покупке вне биржи	51
2.9. Функции депозитария и регистраторов при покупке и продаже акций	56
2.10. Мошенничество с акциями у регистраторов и в депозитариях.....	59
Вопросы для самопроверки	64

Тема 3. ОСОБЕННОСТИ РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ	65
--------------------------------------------------	-----------

3.1. Назначение облигаций	65
3.2. Классификация облигаций	68
3.3. Особенности рынка государственных облигаций	68
3.4. Особенности рынка корпоративных облигаций	73
3.5. Особенности рынка биржевых облигаций	75

3.6. Особенности рынка еврооблигаций	77
3.7. Рейтинговые оценки облигаций	81
3.8. Ипотечные ценные бумаги	82
3.9. Что такое секьюритизация	85
3.10. Жилищные сертификаты	89
3.11. Оценка надежности облигаций	91
Вопросы для самопроверки	94
Тема 4. ОСОБЕННОСТИ ВЕКСЕЛЬНОГО ОБРАЩЕНИЯ	95
4.1. Назначение векселя	95
4.2. Классификация векселей	97
4.3. Обязательные реквизиты векселя	99
4.4. Назначение индоссамента	101
4.5. Основное назначение и порядок совершения акцепта и авалья	103
4.6. Принятие — передача векселей других лиц на инкассо ...	105
4.7. Основные операции, которые могут совершаться с векселями	107
4.7.1. Выпуск векселей	107
4.7.2. Погашение векселя	109
4.7.3. Оформление протеста векселя в неплатеже	110
4.7.4. Особенности операций: отступного, новаций и мены	112
4.8. Риски вексельного обращения	115
4.9. Как избежать покупки фальшивых векселей	116
4.10. Процедура проверки векселей на подлинность	122
Вопросы для самопроверки	124
Тема 5. БАНКОВСКИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ	125
5.1. Депозитный и сберегательный сертификаты	125
5.2. Кредитные ноты	129
5.3. Вексельное банковское кредитование	130
Вопросы для самопроверки	132
Тема 6. РЫНОК ПРОИЗВОДНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	133
6.1. Назначение производных инструментов	133
6.2. Особенности работы с производными финансовыми инструментами	138
6.3. Виды срочных сделок	139

6.4. Преимущества срочных контрактов	141
6.5. Назначение опциона и варранта	144
6.6. Основные возможности рынка деривативов для инвестора на российском фондовом рынке	151
6.7. Фьючерсы на биржевые индексы на срочном рынке	155
Вопросы для самопроверки	163
Тема 7. ФОНДЫ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ ...	164
7.1. Назначение фондов коллективного инвестирования	164
7.2. Паевые инвестиционные фонды	166
7.2.1. Цель создания ПИФов	166
7.2.2. Типы ПИФов	168
7.2.3. Виды паевых инвестиционных фондов и структура их активов	173
7.2.4. Выбор фонда для инвестиций	182
7.2.5. Защита средств инвестора в фондах	183
7.2.6. Преимущества и недостатки паевых инвестиционных фондов	184
7.3. Особенности вложений в общие фонды банковского управления (ОФБУ)	186
7.4. Особенности биржевых фондов	191
Вопросы для самопроверки	194
Тема 8. ПОРТФЕЛЬ ЦЕННЫХ БУМАГ	195
8.1. Формирование портфеля ценных бумаг	195
8.2. Агрессивный и пассивный портфели ценных бумаг	196
8.3. Диверсификация портфеля ценных бумаг	199
8.4. Особенности доверительного управления портфелем ценных бумаг клиента	200
Вопросы для самопроверки	202
Тема 9. ОСОБЕННОСТИ РАБОТЫ БИРЖЕВОГО И ВНЕБИРЖЕВОГО РЫНКОВ	203
9.1. Технология работы биржевого рынка	203
9.1.1. Назначение биржи	203
9.1.2. Порядок заключения сделки	204
9.1.3. Средства автоматизации расчетов на бирже	207
9.2. Особенности работы внебиржевого рынка	212
9.3. Брокеры на РЦБ	214

9.4. Маржинальное кредитование	216
9.5. Инсайдерская информация и манипулирование рынком	221
Вопросы для самопроверки	225
Тема 10. СТРУКТУРА И ФУНКЦИИ ПОДРАЗДЕЛЕНИЙ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ	226
10.1. Особенности технологии работы на Московской Бирже.....	226
10.2. Функции НКО ЗАО “Национальный расчетный депозитарий”.....	234
10.3. Функции ЗАО АКБ “Национальный Клиринговый Центр”	236
Вопросы для самопроверки	239
ГЛОССАРИЙ	240
ЛИТЕРАТУРА	254