

УДК 336.763(075.8)
ББК 65.264я73
С89

Рецензенты:
доктор экономических наук, профессор *Г.Ф. Каячев*
(Сибирский государственный университет)
кандидат экономических наук, доцент
кафедры финансов и кредита *Н.В. Контева*
(Алтайский государственный университет)

Главный редактор издательства *Н.Д. Эриашвили*,
кандидат юридических наук, доктор экономических наук, профессор,
лауреат премии Правительства РФ в области науки и техники

Суглобов, Александр Евгеньевич.
С89 Операции с ценными бумагами: учебн.-практ. пособие
для студентов вузов, обучающихся по специальности
«Финансы и кредит» / А.Е. Суглобов, О.Н. Владимирова. —
М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 191 с.
И. Владимирова, Ольга Николаевна.

ISBN 978-5-238-02476-9

Агентство СІР РГБ

Рассмотрены как теоретические, так и практические аспекты деятельности на рынке ценных бумаг профессиональных участников, эмитентов и инвесторов. Приведены нормативные правовые акты, регламентирующие данную сферу, их основные положения, раскрывающие специфику осуществления операции в рассматриваемом сегменте.

Раскрытию и усвоению практических навыков способствуют формулы для вычислений, их расшифровка, а также примеры их использования. Рассмотрены реальные ситуации, возникающие в процессе выпуска, обращения и погашения акций, облигаций, векселей, инвестиционных паев и других финансовых активов.

Может быть использовано при проведении лекционных и практических занятий, а также рекомендовано студентам для самостоятельной работы и практическим работникам.

ББК 65.264я73

ISBN 978-5-238-02476-9

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2013

Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания (ФЗ № 94-ФЗ от 21 июля 2005 г.). Воспроизведение всей книги или любой ее части любыми средствами или в какой-либо форме запрещается без письменного разрешения издательства.

© Оформление «ЮНИТИ-ДАНА», 2013

Оглавление

Введение	3
Глава 1. Структура рынка ценных бумаг	4
1.1. Общая модель рынка ценных бумаг и профессиональные участники рынка ценных бумаг	4
1.2. Характеристика и классификация операций с ценными бумагами	6
1.3. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг	10
<i>Тесты для самопроверки</i>	12
Глава 2. Операции на первичном рынке ценных бумаг	13
2.1. Размещение эмиссионных ценных бумаг, типы размещения	13
2.2. Эмиссия акций: основные параметры, особенности	16
2.3. Эмиссия облигаций: основные параметры, особенности	25
2.4. Цели и риски участников размещения	35
<i>Тесты для самопроверки</i>	36
Глава 3. Брокерские операции. Технология совершения операций с ценными бумагами	38
3.1. Организация брокерской деятельности	38
3.2. Технология совершения брокерских операций. Типы заявок на совершение операций	40
3.3. Маржинальные операции	42
3.5. Риски брокерской деятельности	46
<i>Тесты для самопроверки</i>	49
Глава 4. Дилерские операции на рынке ценных бумаг	51
4.1. Организация и риски в дилерской деятельности	51
4.2. Деятельность маркетмейкеров	52
<i>Тесты для самопроверки</i>	53
Глава 5. Операции доверительных управляющих. Портфельный менеджмент	55
5.1. Организация доверительного управления ценными бумагами	55
5.2. Виды инвестиционных портфелей	56

5.3. Основные стратегии управления ценными бумагами	61
Активные стратегии	61
Пассивные стратегии	65
5.4. Размещение структурных продуктов. Защита капитала, условная, безусловная, полная, частичная	67
<i>Тесты для самопроверки</i>	69
Глава 6. Операции на организованном рынке ценных бумаг	71
6.1. Характеристика биржевой торговли. Структура биржевого рынка	71
6.2. Организация биржевой торговли: способы биржевые операции, участники	72
6.3. Процедуры листинга и делистинга	78
6.4. Внебиржевые торговые системы	82
<i>Тесты для самопроверки</i>	83
Глава 7. Клиринговые операции и технологии	85
7.1. Клиринг: процесс, функции, виды	85
7.2. Классификация расчетно-клиринговых организаций	89
7.3. Организация торговли с поставкой против платежа	93
7.4. Центральный контрагент	94
7.5. Риски клиринговых операций	95
<i>Тесты для самопроверки</i>	98
Глава 8. Депозитарные операции.	
Деятельность расчетного депозитария	101
8.1. Депозитарии — функции и классификация	101
8.2. Особенности деятельности расчетного депозитария	103
8.3. Классификация счетов учета ценных бумаг	106
8.4. Депозитарные операции	107
8.5. Риски депозитарных операций	111
<i>Тесты для самопроверки</i>	113
Глава 9. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	116
9.1. Общая характеристика деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг	116
9.2. Операции, проводимые в реестре	117
9.3. Трансфер-агенты и их функции	121
9.4. Ведение реестра владельцев инвестиционных паев	121
9.5. Риски операций по ведению реестра владельцев ценных бумаг	122
<i>Тесты для самопроверки</i>	123
Глава 10. Операции на денежном рынке	125
10.1. Инструменты денежного рынка	125
10.2. Операции с векселями	127
10.3. Расчет доходности по операциям с векселями	131

10.4. Краткосрочные инвестиционные портфели: цели, задачи, особенности управления	133
<i>Тесты для самопроверки</i>	<i>136</i>
Глава 11. Деятельность институциональных инвесторов	138
11.1. Инвестиционные фонды: характеристика и принципы их деятельности	138
11.2. Инвестиционные паи: размещение, продажа и выкуп	144
11.3. Негосударственные пенсионные фонды на фондовом рынке	148
<i>Тесты для самопроверки</i>	<i>156</i>
Глава 12. Специальные операции с ценными бумагами	158
12.1. Хеджирование: понятие, виды	158
12.2. Арбитраж на рынке ценных бумаг	160
12.3. Сделки РЕПО: общая характеристика	161
<i>Тесты для самопроверки</i>	<i>162</i>
Ответы на тесты для самоконтроля	164
Библиографический список	165
Глоссарий	169
Приложения	176