

Министерство образования и науки Российской Федерации

Уральский федеральный университет
имени первого Президента России Б. Н. Ельцина

А. А. Гонов, А. В. Луценко, М. А. Медведева

ИНСТРУМЕНТЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Учебное пособие

Рекомендовано методическим советом УрФУ
для студентов, обучающихся по программе бакалавриата
по направлениям подготовки
38.03.05 — Бизнес-информатика,
09.03.03 — Прикладная математика

2-е издание, стереотипное

Москва
Издательство «ФЛИНТА»
Издательство Уральского университета
2017

УДК 336.763(078.5)

ББК 65.264я73

Г65

Рецензенты: д-р техн. наук, проф. *М. Б. Петров* (Центр развития и размещения производительных сил ИЭ УрО РАН);

ст. науч. сотр. *С. В. Кругликов* (Институт математики и механики УрО РАН)

Научный редактор — д-р физ.-мат. наук, проф. *О. И. Никонов*

Гонов, А. А.

Г65 Инструменты рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие / А. А. Гонов, А. В. Луценко, М. А. Медведева. — 2-е изд., стер. — М. : ФЛИНТА : Изд-во Урал. ун-та, 2017. — 156 с.

ISBN 978-5-9765-3159-8 (ФЛИНТА)

ISBN 978-5-7996-1496-6 (Изд-во Урал. ун-та)

Пособие содержит теоретический и практический материал, относящийся к сущности и роли рынка ценных бумаг, его основным финансовым институтам и инструментам. Освоение курса ориентировано на формирование у будущих специалистов теоретических знаний и практических навыков в области современных методов, основанных на применении математического и информационно-компьютерного инструментария в практике финансовых расчетов при работе на рынке ценных бумаг.

Библиогр.: 32 назв. Рис. 5. Прил. 1.

УДК 336.763 (078.5)

ББК 65.264я73

Учебное издание

Гонов Артем Александрович, **Луценко** Алексей Викторович,

Медведева Марина Александровна

ИНСТРУМЕНТЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Подписано в печать 28.02.2017.

Электронное издание для распространения через Интернет.

ООО «ФЛИНТА», 117342, г. Москва, ул. Бутлерова, д. 17-Б, комн. 324.

Тел./факс: (495) 334-82-65; тел. (495) 336-03-11.

E-mail: flinta@mail.ru; WebSite: www.flinta.ru

ISBN 978-5-9765-3159-8 (ФЛИНТА)

ISBN 978-5-7996-1496-6 (Изд-во Урал. ун-та)

© Уральский федеральный университет, 2015

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ В ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ	3
1.1. Валютный рынок	4
1.2. Денежный рынок	24
1.3. Рынок ценных бумаг	30
2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	31
2.1. Инструменты рынка ценных бумаг	31
2.2. Первичные и вторичные рынки	35
2.3. Роль посредников	40
2.4. Инвестиционные цели и решения	43
3. ИНФРАСТРУКТУРА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	47
3.1. Понятие инфраструктуры	47
3.2. Различие рынков ценных бумаг по видам торговли	48
3.3. Задачи и механизмы инфраструктуры рынка ценных бумаг	51
3.4. Работа элементов инфраструктуры	58
4. РЫНОК ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ	64
4.1. Основные участники	64
4.2. Доходность облигаций	68
4.3. Международные рынки государственных облигаций	77
4.4. Корпоративные облигации	79

ИНСТРУМЕНТЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

4.5. Государственные облигации	82
4.6. Конвертируемые облигации	84
4.7. Еврооблигации	85
5. РЫНКИ АКЦИЙ	86
5.1. Виды акций	86
5.2. Российский рынок акций.....	92
5.3. Индексы цен на акции	100
6. ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ	103
6.1. Виды производных инструментов	103
6.2. Базовые принципы ценообразования	107
6.3. Основные направления использования производных инструментов.....	115
7. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ	125
7.1. Инвестиционные фонды.....	125
7.2. Юридическая и операционная структуры фонда.....	126
7.3. Определение стоимости акций (паев) инвестиционных фондов	129
7.4. Сравнение типов фондов в разных странах.....	130
8. РИСК, ХЕДЖИРОВАНИЕ И ДИВЕРСИФИКАЦИЯ	133
8.1. Понятия риска, хеджирования и диверсификации	133
8.2. Основы управления портфелем ценных бумаг.....	142
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	148
Приложение. Регулирование рынка ценных бумаг	152