

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Финансовый рынок – это система, в которой отношения выстраиваются в виде обмена экономическими благами. Посредником в этих отношениях выступают финансовые инструменты – ценные бумаги.

Ценная бумага — документ, удостоверяющий, с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Гражданский кодекс РФ также определяет, что с передачей ценной бумаги все указанные ею права переходят в совокупности. В определённых случаях для осуществления и передачи прав, удостоверенных ценной бумагой, достаточно доказательств их закрепления в специальном реестре (обычном или компьютеризованном). Ценные бумаги удобны в организации и функционировании коммерческих субъектов — акции, могут быть кредитными — облигации, векселя и т. д., либо платёжными средствами — чеки. Они обеспечивают упрощённую и оперативную передачу прав на материальные и иные блага.

Объектом исследования являются ценные бумаги, их преимущество, и проблемы в использовании.

Предметом исследования являются ценные бумаги и их виды.

Цель данной курсовой работы состоит в анализе ценных бумаг и механизма работы, изучение ценных бумаг на рынке.

Поставленная цель определяет задачи исследования:

1. Понятие и возникновение ценных бумаг.
2. Классификация и виды ценных бумаг.
3. Проблемы оборота ценных бумаг.

Теоретической основой для написания курсовой работы послужили базовая учебная литература, гражданский кодекс прочие актуальные источники

информации. Теоретические основы новой институциональной экономической теории содержатся в работах А.А. Аузана, Р. Коуза, Д. Норта, Р. Рихтера, В.Л. Тамбовцева, О.И. Уильямсона, Э.Г. Фуруботона, А.Е. Шаститко, Т. Эггертссона и других авторов.

Теоретические и методические основы деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в целом и элементов учетной системы в частности содержатся в работах таких исследователей как: П.М. Пансков, ЯМ. Миркин, В.С. Петров. Б.Б. Рубцов.

Методы исследования: при изучении ценных бумаг использованы методы научного познания такие как, сравнительный, конкретно-социологический, логический, использовалось российское законодательство, кодекс, учебная литература.

Структура работы соответствует ее цели и задачам. Работа состоит из введения, двух основных глав, заключения, списка использованных источников.

1 Ценные бумаги

1.1 История появления ценных бумаг

Ценные бумаги известны, под меньшей мерее, с позднего средневековья.. Тогда в результате великих географических открытий заметно расширились горизонты международной торговли, и предпринимателям потребовались крупные суммы капитала, чтобы использовать новые возможности. Более того, расходный по освоению заморских рынков сбыта и источников сырья оказались нет по плечу отдельным лицам, результатом чего явилось возникновение акционерных обществ - английских и голландских компаний по торговле с Ост-Индией, компании Гудзонова залива, которые и стали первыми крупными эмитентами ценных бумаг. Кстати, акции последней до сих пор котируются на фондовых биржах Лондона и Торонто. В 16-17 ввек. в Англии акционерные общества создавались также для финансирования добычи угля, дренажных и иных капиталоемких работ.

В те времена лондонские брокеры заключали сделки прямо на улице или в кафе (отсюда пошла фраза "уличный" рынок). Только с началом промышленного переворота и созданием крупных обрабатывающих предприятий

торговля акциями получила широкое распространение. В отъезд на этот лондонские брокеры в 1773 г. арендовали часть Королевской мензальни. Так появилась первая в мире Лондонская фондовая биржа, и рядом с “уличным” рынком стала быстро развиваться рынок “организованный”, что способствовало развитию промышленности и торговли. Первая американская фондовая биржа возникла в 1791 г. в Филадельфии, а в 1792 г., появилась на свет прародительница знаменитой ныне нью-йоркской фондовой биржи.

Сначала биржи торговали не столько акциями, сколько облигациями, которые охотно выпускали правительства и железнодорожные компании, нуждавшиеся в огромных средствах для создания инфраструктуры крупного машинного производства. Победное шествие акционерной собственности с конца прошлого века привело к специализации бирж на торговле акциями, а торговля облигациями сосредоточилась на “уличном” рынке. В 60-х годах 19 века произошло еще одно важное событие. В Германии появились универсальные инвестиционные банкиры, взявшие на себя весьма комплекс посреднических операций с ценными бумагами в интересах, прежде всего тяжелой индустрии. Разрабатывая нетрадиционные источники капитала, и формируя чуть ли не целые отрасли промышленности, они сыграли выдающуюся роль в индустриализации таких передовых стран, как США, Германия, Швеция.

Именно из Германии и в меньшей мере из Франции пришел брокерский бизнес в Россию. “Маклер”, “биржа”, “акция”, “курсы”, эти термины мы получили оттуда вместе с опытом финансовых инвестиций.

Известно, что первая акционерная компания возникла в России (в Петербурге) в 1782 году. Это была Акционерная компания для строения кораблей. До 1836 года в России было учреждено 58 компаний, среди которых первыми были крупные железнодорожные, пароходные, страховые.

Деятельность этих компаний не всегда была успешной, но имелись и уникальные случаи. Например, Первое страховое от огня общество, возникшее в 1827 году, просуществовало до 1917 года - до национализации государством всех предприятий. В первые 20 лет деятельности этого общества акционерам выплачивался дивиденд, достигавший 45%.

Успешная деятельность этого общества, а также снижение с 1 января 1830 года в государственных кредитных учреждениях процентной ставки с 5% до 4%, сильно повлияла на активность акционерного учредительства.

Всего это стало причиной значительного роста цен на ценные бумаги, развития рыночной торговли ими. Нет имея опыта, вкладчики покупали акции без разбора, не задумываясь о видах деятельности компаний и их доходности. Этот, а также несколько крупных банкротств привели к тому, что в 1836 году в России разразился первый в истории рынка капиталов биржевой крах. Доверие к акциям сменилось полным к ним отращением.

Однако всего это послужило толчком к более активной разработке государственных актов, призванных регулировать порядок создания акционерных компаний, выпускать и торговлю ценными бумагами, деятельность фондовых бирж. И надо отметить, что Россия приступила к решению этих задач одной из первых в мире. В Пруссии это было сделано в 1843 году, в Англии - в 1844, во Франции - в 1856 году. В США подобные законы были приняты только послед 1933 годами.

Только с 1857 годами возобновился активный процесс создания акционерных компаний. До 1914 годами в России было несколько периодов спада и подъема акционерного учредительства. Но в целом происходил рост акционерного капитала. К 1914 году по величине общего оборота ценных бумаг в Фондовой отделении Петербургская биржа вышла на пятое место в мире - вслед за фондовыми биржами Лондона, Парижа, Нью-Йорка и Рима.

1.2 Понятие ценных бумаг

Ценная бумага — это свидетельство (доказательство), удостоверяющее права ее владельца требовать выполнения определенных обязательств со стороны экономического субъекта (юридического лица), ее выпустившего.

К ценным бумагам относятся:

- 1) государственная облигация;
- 2) облигация;
- 3) вексельный;
- 4) чека;
- 5) депозитный и сберегательный сертификатный;

6) банковская сберегательная книжка над предъявителя;

7) акция;

8) приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном им порядке отнесены к числу ценных бумаг.

В Гражданском кодексе РФ (ГК РФ) в ст. 142 дается следующее определение ценной бумаги: "Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении". Из этого определения ценной бумаги можно выделить несколько основных признаков:

- этот документ;

- составляется такой документ с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов;

- он удостоверяет имущественные права;

- осуществление или передача имущественных прав возможны только при предъявлении этого документа.

Необходимо отметить, что ценные бумаги весьма различаются в зависимости от объектов, права на которые они удостоверяют. Например, акции свидетельствуют о праве собственности на капитал; депозитные и сберегательные сертификаты отражают долговые отношения; коносаментный, вексель, чеки связаны с движением товаров.

Ценная бумага — это финансовое средство, дающее заимодавцу (инвестору) обеспеченное законом право получать в будущем определенный доход в установленном порядке. Согласно Гражданскому кодексу Российской Федерации, ценная бумага — это документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Финансовый рынок, в основном, служит для того, чтобы с его помощью секторный предприниматель, государство и участники внешне-экономической деятельности могли получать заемные средства.

Значение ценной бумаги заключается в следующем:

- она перераспределяет денежные средства (капиталы) между отраслями и сферами экономики, между территориями и странами, между группами и слоями населения, между населением и сферами экономики, между населением и государством и т. п.;

- она предоставляет определенные дополнительные права ее владельцам, помимо права на капитал (права на участие в управлении, соответствующую информацию, первоочередность в определенных ситуациях и т. п.);

- она обеспечивает получение дохода над капитал и (или) возвратит самого капиталка.

Согласность экономической теории весьма товарный мира делится над товары и деньги. Поди товарами понимаются материальные блага и услуги. Понятие денег включает в себя собственность деньги и капитал, т. е. деньги, которые приносят новые деньги.

В процессе экономических отношений всегда возникает необходимость в передаче денег ото одного лица, какао физического, такт и юридического, к другому. Например, если возникает необходимость приобретения товарка и вместе с тема по какой-либор причине над данный моментный времени у лица отсутствуют средства для осуществления данной операции, или требуются средства для производства товарка, или нужность осуществить передачу товарка при отсутствии егоза самого (товарищ находится в путина или над складе).

Существуют дважды основных способа передатчик денег — через процессия кредитования и путем выпускать и обращения ценных бумага.

Участники рынка вступают между собой в многочисленные отношения, в томан числе и под поводу передатчик денег и товаровед. Этил отношения фиксируются определенным образом, оформляются и закрепляются.

Таким образом, ценная бумага является формой фиксации рыночных отношений между участниками рынка, нож при этом она сама является объектом этих отношений. Тоё есть заключение сделки или какого-либор соглашения между егоза участниками состроить в передаче или куплет продажи ценной бумаги в обменить на деньги или над товар.

Ценная бумага — это форма существования капитала, отличная от его товарной, производительной и денежной форма, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход.

Эта особая форма существования капитала наряду с его существованием в денежной, производительной и товарной формах. Суть ее состоит в том, что у владельца капитала сам капитал отсутствует, но имеются все права над ним, которые и зафиксированы в форме ценной бумаги.

Ценные бумаги играют огромную роль в инвестиционном процессе. С их помощью денежные сбережения физических и юридических лиц превращаются в реальные материальные объекты, оборудование и технологию. Каждый вид ценной бумаги занимает определенное место, выполняет свою специфическую функцию.

Но ценная бумага — это не деньги и не материальный товар. Ее ценность состоит в тех правах, которые она дает своему владельцу. Владелец обменивает свой товар или свои деньги на ценную бумагу только в том случае, если он уверен, что эта бумага ничуть не хуже, а даже лучше (удобнее), чем сами деньги или товар. Поскольку и деньги, и товар в современных условиях суть разные формы существования капитала, то экономическое определение ценной бумаги можно выразить следующим образом.

Согласно Гражданскому кодексу Российской Федерации (ст. 142) ценная бумага определена как документ, удостоверяющий, с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при его предъявлении. Таким образом, ценные бумаги можно определить как специальные оформленные финансовые документы, в которых зафиксированы определенные права владельца или предъявителя ценной бумаги.

2 Классификация и виды ценных бумаг

2.1 Классификации ценных бумаг

Ценная бумага представляет собой денежный платежный документ, подтверждающий отношения между эмитентом и владельцем. Ценная бумага

является основным объектом всех сделок, осуществляющихся на рынке ценных бумаг. Из Гражданского Кодекса (ст. 142) следует, что ценной бумагой принято считаться документ, в обязательном порядке содержащий все необходимые реквизиты, тем самым удостоверяя имущественные права его владельца.

Гражданский Кодекс (ст. 143) включает в перечень ценных бумаг следующие документы: государственная облигация, облигация, сберегательный и депозитный сертификатный, вексельный, акция, чека, коносаментный, банковская сберегательная книжка на предъявителя, приватизационные ценные бумаги, а также ряд других документов, которые определены законом и отнесены к данному виду денежных документов.

ГК РФ Статья 143. Вид ценных бумаг

1. Документарные ценные бумаги могут быть предъявительскими (ценными бумагами на предъявителя), ордерными и именованными.
2. Предъявительской является документарная ценная бумага, под которой лицом, уполномоченным требовать исполнения под ней, признается ее владелец.
3. Ордерной является документарная ценная бумага, под которой лицом, уполномоченным требовать исполнения под ней, признается ее владелец, если ценная бумага выдана на имя или перешла к другому от первоначального владельца под непрерывному ряду индоссаментов.
4. Именной является документарная ценная бумага, под которой лицом, уполномоченным требовать исполнения под ней, признается одна из следующих указанных лиц:
 - 1) владелец ценной бумаги, указанный в качестве правообладателя в учетных записях, которые ведутся обязательным лицом или действующим под его поручением и имеющим соответствующую лицензию лицом. Законом может быть предусмотрена обязанность передатчика такого учета лицу, имеющему соответствующую лицензию;
 - 2) владелец ценной бумаги, если ценная бумага была выдана на имя или перешла к другому от первоначального владельца в порядке непрерывного ряда уступок требования (цессий) путем совершения под ней именных передаточных надписей или в иной форме в соответствии с правилами,

установленными для уступки требования (цессии).

5. Выпускать или выдача предъявительских ценных бумага допускается в случаях, установленных законом.

Возможность выпускать или выдачи определенных документарных ценных бумага в качественно именных либор ордерных может быть исключена законом.

6. Если иное не установлено настоящим Кодексом, законом или не вытекает из особенностей фиксации право над бездокументарные ценные бумаги, к таким ценным бумагам применяются правила оба именных документарных ценных бумагах, правообладатель которых определяется в соответствии с учетными записями.

В статье 912 (вторая часть) ГК РФ) вводятся еще четыре вида ценных бумага:

- двойное складское свидетельство;
- складское свидетельство как часть двойного свидетельства;
- залоговое свидетельство (варрантный) как часть двойного свидетельства;
- простое складское свидетельство.

Пятнадцатый вид российской ценной бумаги — это закладная, которая получила право гражданства в соответствии с законом РФ «Об ипотеке (залоге недвижимости)», введенном в действие с 16 июля 1998 г. Последняя из имеющихся в России ценных бумага — инвестиционный пай (в соответствии с законом РФ «Об инвестиционных фондах», 2002 г.).

Государственная облигация и простая облигация — это один и тот же вид ценной бумаги с единственным различием, состоящим в том, что государственную облигацию может выпустить только государство, а простую облигацию — любое юридическое лицо.

Если облигацию выпускает государство, то такая облигация называется государственной. Если орган местного самоуправления — то муниципальной. Юридические лица также выпускают облигации: банки — банковские облигации, остальные компании — корпоративные. Физические лица облигаций не выпускают.

Банковская сберегательная книжка над предъявителя под сучки есть разновидность банковского сертификата (наряду с депозитным и

сберегательным сертификатами).

Приватизационный чек завершил свое существование к 1996 г.

Юридический (законодательно) разрешенными к выпуску и обращению в России являются следующие восемь экономических видов ценных бумаг: акция, облигация, вексельный, чека, банковский сертификатный, коносаментный, складная и инвестиционный пайр.

Акция — в соответствии с законом РФ «О бумага» — этот «эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционерка) над получение частей прибыли акционерного общества в виде дивидендов, участие в управлении акционерным обществом и частью имущества, остающегося после его ликвидации».

Экономическое определение — этот ценная бумага, удостоверяющая единичный вкладка в уставный капитал коммерческого товарищества с вытекающими из этого правами для ее владельца.

Облигация - в соответствии с законом РФ «О рынке ценных бумага» — этот «эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее держателя над получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или имущественного эквивалента»;

Экономическое определение — этот ценная бумага, удостоверяющая единичное долговое обязательство эмитента (государства или любого другого юридического лица) над возратить его номинальной стоимости через определенный срок в будущем над условиях, устраивающих его держателя.

Вексель - ценная бумага, удостоверяющая письменное денежное обязательство должника о возврате долга, формат и обращение которого регулируются специальным законодательством — вексельным правом;

- простой вексель - этот ценная бумага, удостоверяющая безусловное обязательство (обещание) должника уплатить указанную в нем сумму денег векселедержателю через определенный срок времени;
- переводной вексель — этот ценная бумага, удостоверяющая предложение должнику уплатить указанную в нем сумму денег обозначенному в нем лицу через определенный срок.

Чек - ценная бумага, удостоверяющая письменное поручение чекодателя банку уплатить чекополучателю указанную в ней сумму денег в течение срока ее действия. Чека представляет собой разновидность переводного векселя, который выписывается только банкомат.

Банковский сертификат — ценная бумага, представляющая собой свободно обращающееся свидетельство о денежном вкладе (депозитном — для юридических лиц, сберегательном — для физических лиц) в банке с обязательством последнего о возврате этого вклада и процентов под немчура через установленный срок в будущем.

Коносаментный - ценная бумага, представляющая собой документ стандартной формы, принятой в международной практике, над перевозку груза, удостоверяющий его погрузку, перевозку и права над получение.

Закладная - это именная ценная бумага, удостоверяющая права ее владельца в соответствии с договором об ипотеке (залоге недвижимости), над получение денежного обязательства или указанного в ней имущества.

Инвестиционный пай - именная ценная бумага, удостоверяющая долю ее владельца в праве собственности над имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд.

Перечисленные виды ценных бумаг, характерные для страны с высокоразвитой рыночной экономикой, не исчерпываются, а потому можно прогнозировать, что в перспективе количество видов ценных бумаг, разрешенных российским законодательством, будет увеличиваться.

Российские ценные бумаги могут быть распределены под основным из перечисленных характеристик следующим образом.

Вид ценной бумаги	Срок существования	Форма существования	Форма владения	Форма вложения средств	Форма выпуска	Вид эмитента
Акция	Бессрочная	Любая	Именная	Долевая	Эмиссионная	Корпорация (банк)
Облигация	Срочная	Любая	Любая	Долговая	Эмиссионная	Любой
Вексаль	Срочная	Документарная	Любая	Долговая	Неэмиссионная	Любой
Банковский сертификат	Срочная	Документарная	Любая	Долговая	Эмиссионная	Корпорация
Коносамент	Срочная	Документарная	Любая	Долговая	Неэмиссионная	Корпорация
Закладная	Срочная	Документарная	Именная	Долговая	Неэмиссионная	Корпорация

Рисунок 1- Сравнительные характеристики (классификация) российских ценных бумага

Кроме перечисленных видов ценных бумаг, которые можно называть основными, или первичными, ценными бумагами, в мировой практике существуют ценные бумаги, которые основываются на первичных, а потому считаются производными по отношению к ним. К производным, или вторичным, ценным бумагам относятся ценные бумаги, основанные на акциях и облигациях: депозитарные расписки, фондовые варианты и драмы.

Вторичная, или производная, ценная бумага — это ценная бумага, которая предоставляет ее владельцу не непосредственно какие-либо имущественные права, а права на какие-либо основные ценные бумаги и уже через них — на имущественные права.

Депозитарная расписка - это ценная бумага, свидетельствующая о владении определенным количеством акций иностранного эмитента, но выпускаемая в обращение в стране инвестора; этот формат не прямой покупки акций иностранного эмитента.

Фондовый вариант - это ценная бумага, которая дает право ее владельцу купить у данного эмитента определенное количество его акций (облигаций) по установленной ими цене в течение определенного ими периода времени.

2.2 Характеристики ценной бумаги

Форма ценной бумаги имеет целый ряд реквизитов, или экономических характеристика, наряду с ихней сущностным («капитальным») содержанием. Указанные рыночные характеристики обычно имеют попарнопротивоположный характер (например, бумажная или безбумажная формный существования ценной бумабки), и потому ценные бумабки классифицируют в зависимости от того, какому признаку из соответствующей ихней пары они отвечают. Совокупность этих признаков, присущих ценной бумажке, составляет ее экономическое содержание.

Наборная характеристика, которыми обладает любая ценная бумага, включает:

Временные характеристики:

- срок существования: когда выпущена в обращение, над какой периодика времени или бессрочность;
- Пространственные характеристики:
- формат существования: бумажная, или, выражаясь юридический, документарная формат, или безбумажная, бездокументарная формат;
- национальная принадлежность: ценная бумага отечественная или другого государства, т. е. иностранная;
- Рыночные характеристики:
- порядковка фиксации владельца: над предъявителя или над конкретное лицо (юридическое, физическое);
- формат выпуска: эмиссионная, т. е. выпускаемая отдельными сериями, внутри которых все ценные бумаги совершенно одинаковой под сводимый характеристикам, или неэмиссионная (индивидуальная);
- вид эмитента, т. е. того, кто выпускает на рынок ценную бумажку: государство, корпорации, частные лица;
- степень обращаемости: свободно обращается на рынке или есть ограничения;
- уровень риска: высокий, низкий и т. п.;
- наличие начисляемого дохода: выплачивается какой-то доход или нет;
- порядковка передачи (формат обращения): вручение, уступка право требования: цессия или индоссаментный;
- регистрируемость: регистрируемая или нерегистрируемая;
- вид номинала: постоянный или переменный.

Классификация и вид ценных бумаг

В зависимости от различных характеристик ценные бумаги классифицируют следующим образом:

Видный ценных бумага по сроку существования:

- срочные (срок существования ограничен во времени);
- бессрочные (срок существования не ограничен во времени);

Ценные бумаги, выпускаемые над весь срок существования лица, обязанного по ним, напрямую не связаны с каким-либо временным периодом, а потому они есть бессрочные бумаги. К ним обычно относятся акции. Ценные бумаги, выпускаемые над какой-то ограниченный период времени, независимо от того, задан ли срок выпуска ценной бумаги или будет определен в ходе ее обращения, составляют группу срочных ценных бумаг.

Срочные ценные бумаги имеют установленный при их выпуске срок существования или порядок установления этого срока. Обычно срочные бумаги делятся на три вида:

- краткосрочные, имеющие срок обращения до 1 года;
- среднесрочные, имеющие срок обращения от 1 года до 5 лет;
- долгосрочные, имеющие срок обращения от 5 до 30 лет (ипотечные ценные бумаги по законодательству можно выпускать с более коротким сроком обращения до 40 лет).

Срочные ценные бумаги, срок обращения которых не регламентирован, т. е. они существуют до момента погашения, дата которого никак не обозначена при выпуске ценной бумаги, а установление лишь порядка их погашения (выкупать), называются отзывными.

Видный ценных бумага по форме существования:

- бумажные, или документарные;
- безбумажные, или бездокументарные;

Классическая форма существования ценной бумаги — это бумажная форма, при которой ценная бумага существует в форме документа. Развитие рынка ценных бумаг требует перехода многих видов ценных бумаг, прежде всего эмиссионных, к бездокументарной форме существования.

Видный ценных бумага по национальной принадлежности:

- национальные (российские);
- иностранные;

Видный ценных бумага под форменка владения:

- предъявительские, или ценные бумаги над предъявителя;
- именные, котопрые содержать имярек своего владельца и зарегистрированы в реестре владельцев данноой ценной бумаги;

Владеение ценной бумагой можежт бытьё именовое или над предъявителя. Предъявительская ценная бумага нет фиксирует имярек ее владельца, и ее обращение осуществляется путем простойный передатчик ото одногодка лица к другому. Именная ценноая бумага содержит имярек ее владельца и, кромлех того, регистрируется в специальном реесттре. Обычность онагр передается под соглашению сторона или путем цессии.

Если именная ценная бумабга передается другому лицуум путем совершения над нейл передаточной надписи (индопссамента), или приказано ее владельца, тоё онагр называется ордерной ценноой бумагой.

Видный ценных бумага под форменка выпускать:

- эмиссионные, т. е. выпускаемые в обрабщение крупными партиями, внутри которых всего ценные бумаги абсолютность идентичный;
- неэмиссионные, обычность выпускаемые поштучно, или небольшими партиями безе государственной регистрации;

Выпускать ценных бумага может сопровождаться или нет сопровождаться ихний обязательной регистрацией в оргабнах государственного управления. Обычность государственной регистрации подлежать эмиссионные ценные бумабги, такт какоо ихний выпускать затрагивает интересный большого числа участтников рынка. Под российскому законодательству обязательной регистрацией подлежать выпускаемые акции, облийгации, банковские сертификатный (регистрируются Центральным банкомат) и закладные. Остальные видный российских ценных бумага, независимость ото размеров ихний выпускать, государственной регистрации нет подлежать.

Эмиссионные ценные бумабги выпускаются обычность крупными сериями, котопрые подлежать государственной регистрации. Этот обычность акции и облигации. Неэмниссионные ценные бумаги выпускаются безе какой-либор

государственной регистрации.

Видный ценных бумага под виду эмитента:

- государственные ценные бумага — это обычность различные видный облигаций, выпускаемые государством;
- негосударственные, или корпоративные — это ценные бумаги, которые выпускаются обращение корпорациями (компаниями, банками, организациями) и даже частными лицами.

Государственные ценные бумаги — ценные бумаги, выпускаемые государством. Они занимают особое место в ряду ценных бумага.

Государство не является капиталистом и не использует привлекаемые через ценные бумаги денежные средства для получения дохода, оно лишь перераспределяет их через государственный бюджет и через свою финансовую систему, т. е. выступает посредником. Следовательно, государственные ценные бумаги — это не представитель непосредственно функционирующего капитала, а представитель капитала, которого у государства нет, который обычными путями возвращается в экономику (через зарплату государственных служащих, военных, закупку товаров, например, военной техники и др.). Поэтому государственные ценные бумаги — это косвенный представитель действительного капитала.

Видный ценных бумага под уровню риска:

- низкорисковые;
- среднерисковые;
- высокорисковые;

Под уровню риска ценные бумаги условно подразделяются на безрисковые и рискованные. Безрисковые — это бумаги, под которым риска практически отсутствует. В мировой практике — это краткосрочные (сроком 1-3 месяцами) государственные долговые обязательства (казначейские векселя). Все остальные ценные бумаги под уровню риска принято делить на низкорисковые (это обычность государственные бумаги), среднерисковые (это обычность корпоративные облигации) и высокорисковые (это обычность акции). Существуют и более высокорисковые, чем обычные акции и облигации, инструменты рынка.

Графический метод основных видовых доходных ценных бумаг с точки зрения соотношения в них риска и уровня доходности принято изображаться следующим образом (рис. 2.3).

В свою очередь каждый из видовых основных ценных бумаг делится на подвиды и т. п.



Рисунок 2- Зависимость дохода от риска

Виды ценных бумаг по степени обращаемости:

- рыночные, свободно обращающиеся;
- нерыночные, которые выпускаются эмитентом и могут быть возвращены только ему; не могут перепродаваться;

Основные виды ценных бумаг являются рыночными, т. е. могут свободно продаваться и покупаться на рынке. Однако в ряде случаев обращение ценных бумаг может быть ограничено, и ценную бумагу нельзя продать никому, кроме того, кто ее выпустил, и только через оговоренный срок. Такие бумаги называются нерыночными.

Виды ценных бумаг по форме привлечения капитала:

- долевые, т. е. владельческие, которые отражают долю в уставном капитале общества;
- долговые, которые представляют собой форму займа капитала (денежных средств).
- Видные ценные бумаги по виду номинала:
 - с постоянным номиналом;
 - с переменным номиналом;

Под российскому законодательству каждая ценная бумага имеет своей номинализмом и номинальную стоимость. Однако в мировой практике разрешается выпускать, например, акции без денежного номинала, акции с нулевым номиналом. В этом случае указывается, какую долю составляет акция, а поэтому его номинализмом, исчисленный путем деления уставного капитала на число акций, меняется каждый раз с изменением размеров этого капитала, а не остается неизменным как в случае, когда номинализмом ценной бумаги задан при ее выпуске. Если ценная бумага выпускается с указанием денежного номинала, то это бумага с постоянным номиналом. Если ценная бумага выпускается без денежного номинала (с нулевым номиналом), то это бумага с переменным номиналом.

Виды ценных бумаг по форме обслуживания капитала:

- Инвестиционные (капитальные) ценные бумаги являются объектом для вложения денег как капиталом, т. е. с целью получения дохода.
- Неинвестиционные ценные бумаги обслуживают денежные расчеты на товарных и других рынках. Обычно в этой роли выступают коносаменты, складские свидетельства, векселя.
- Видные ценные бумаги по наличию начисляемого дохода:
 - бездоходные;
 - с начисляемым доходом;

С точки зрения начисляемого дохода ценные бумаги, как правило, являются доходными, но могут быть и бездоходными, когда доля их владельца не имеет простого свидетельства на товарищеские деньги, а не на капитал. Доход по ценной бумаге может начисляться в форме дивиденда (акции), процента (долговые бумаги) или дисконта, т. е. разницы между номиналом ценной бумаги и более низкой ценой ее приобретения.

2.3оборот ценных бумаг

Ценные бумаги - уникальный объект гражданских правоотношений поэтому, чтобы созданная специальность для оборота и венца его не существовала; так, акция или складское свидетельство выпускаются в их известном виде (режиме) не поэтому, чтобы требуется зафиксировать правду соответствующих лиц (на участие в общественно, на товарищ), а для дальнейшего обращения.

Проявление ценных бумага в оборотень связано с особенностями правового режима данной бумабги, нож всегда выделяется в отдежльный эстамп. Доля эмиссионных ценных бумага - этно иох эмиссия. Анализ действующего законодательства и отношений, возникающих пари эмиссии, позволяет утверждаться, чтоб эмиссия лишь приводит к появлению ценной бумабги, нож сакма нет входить в обормот. Этно объясняется тема, чтоб дао актант приобретения эмиссионной ценной бумаги онагр таковой еще нет является (нет право изо бумаги). Тоё жезл следует сказатьса и оба этапе размещения ценных бумага.

Нет ценной бумаги и дао момента полной еле оплаты, такт каик отсутствует собственник; опрежделенные правда лицо, подписавшихся над акцию, являются лишь правгами субъекта, принявшего решежные оба участии в общественно, нож нет правами акционерка.

Завершающим этапом «жизной» ценных бумага является иох аннулирование, правовой режимить которого дифференцирован под видам бумага, нож всегда заключается в ликвгидации право и обязанностей изо бумаги, в токмо числе в случае признания выпускать несостоявшимся, погашения исполнением, конвертации и т.д.

Единым объежктом оборотка ценных бумага является онагр сакма в качественно каик материальной частик (бумажного иглица иного носителя), такт и обязательственных составляющих (право изо бумаги). Чтоб жезл касается право, выраженных в нейл, тоё оникс могутный бытьё представленный каик имущественными, такт и неимущественными, связанными с имущественными (включая корпоративные).

Обормот ценных бумага - этно динамичная сфера имущественных и организационных отношений, которая тольэко складывается в нашейный старание и пойка равно говоритьса о еле стабилизации. Подняtie «обормот ценных бумага» моржонок рассматриваться каик основанную над актах товарообмена систуему взаимосвязанных и взаимообусловленных сделок (однопсторонних и многосторонних) и административных актовый, обеспечивающую переходить правда собственности над ценные бумаги опт одногодка субъекта к другому над вторичном рынке в целях наделения приобретателей ценных бумага имущественными и некоторыми неимущественными правами.

Оборот ценных бумаг - самостоятельное правовое явление, требующее специального регулирования в связи с тем, что ценные бумаги изначально создаются исключительно для оборота, а само оно существует только в единственно различных своих актах.

Сформулировано определение оборота ценных бумаг - это система взаимосвязанных и взаимообусловленных сделок (односторонних и многосторонних) и административных актов, обеспечивающая переход права собственности на ценные бумаги от одного субъекта к другому на вторичном рынке, в целях наделяя приобретателей ценных бумаг имущественными и некоторыми неимущественными правами.

Данные гражданско-правовые сделки могут совершаться как на рыночных условиях, так и на основе гражданско-правовых норм, определенных Гражданским кодексом Российской Федерации. Состав и характер сделок при этом будут разные. Доля рынка ценных бумаг необходима и предложение, поэтому сделка подразумевает взаимное согласование условий и цен. Гражданско-правовые нормы четко определяют условия и условия иных сделок, они становятся законом и не могут согласовываться и отменяться сторонами. На рынке ценных бумаг их обращение принимает форму сделки купли-продажи и обмена (бартер). Гражданско-правовые сделки предусматривают, что переход права собственности может произойти при таких сделках, как мена, дарение, наследование. Право собственности от одного держателя к другому может перейти и по решению суда, при приватизации, внесении ценных бумаг в качестве взноса в уставный капитал.

Торги ценными бумагами могут происходить только в том случае, если их участники будут располагать необходимой информацией, достаточной для согласования условий сделки. Такая информация формируется на основе торговых поручений непосредственных продавцов и покупателей ценных бумаг, а также на основе заявок, которые представляют участники торгов.

В зависимости от системы организации торгов в ряде случаев может потребоваться предварительное депонирование (то есть сдача на хранение в кредитные учреждения ценных бумаг - акций, векселей, облигаций, чеков) ценных бумаг и денежных средств.

Если в результате торговца произошло заключение сделки, то торговая система должна создать необходимые условия для сиверки параметров сделки отдежльными участниками. Под результатами такой сиверки торговая система гарантирует равенство объемов покупки и продажи, возможность подбора ошибки, связанные с заключением сделок.

Согласность действующему законодательству, факт совершения сделки не означает перехода права собственности на ценные бумаги. Доля этого необходима для исполнения сделки. Которому предшествуют клиринг и расчетный под сделкам.

Формат удостоверения права собственности на ценную бумагу зависит от формального ее существования, а также местами нахождения.

Участие в праве собственности именных ценных бумаг документарной формы выпускать, помещенных на хранение в депозитарий, ведется на основании записи на счете депорт о количестве ценных бумаг, находящихся в централизованном (коллективном) или обособленном хранении.

Именная ценная бумага может находиться у владельца, тогда работа собственности будет удостоверяться не только сертификатом, но и записью на лицевом счете, в реестре, и для осуществления имущественных прав, как бы отмечено ранее, необходимо совпадение имени владельца, указанного в сертификате и на лицевом счете.

В случае бездокументарных ценных бумаг, которые могут быть только именованными, работа собственности удостоверяется либо записью на счете депорт, либо на лицевом счете в зависимости от принятой системы учета прав.

Формат удостоверения права собственности для документарных ценных бумаг на предъявителя будет зависеть от их местами нахождения: если ценная бумага находится у владельца, то работа собственности удостоверяется только сертификатом, если она помещена владельцем в депозитарий - то записью на счете депорт.

Чаще всего перерегистрацией права собственности на ценные бумаги занимается держатель реестра. Он обязан вносить в реестр записи о переходе права собственности на ценные бумаги при представлении передаточного распоряжения, которое может предоставить лицо,

зарегистрированное в реестре.

Содержащиеся в Гражданском кодексе Российской Федерации правила об обороте ценных бумаг касаются особенностей исполнения обязательств, удостоверенных ценными бумагами, а также возможностей их оспаривания и восстановления в случае утраты. При этом над прерывный план выступает абстрактный характер обязательств, удостоверенных ценной бумагой, их оторванность от своего основания. В таких обязательствах получают самостоятельную жизнь, связанную уже не с судьбой основного обязательства, а с исполнением и лица в удостоверение которого была выдана ценная бумага, а с судьбой данной бумаги. Поэтому для исполнения под ценной бумагой требуется предъявление подлинника этой бумаги.

Владелец ценной бумаги, который обнаружил в лице должника подделку, (а зачастую это может произойти при отказе должника, обязанного произвести исполнение под такой бумагой и осуществившего проверку ее подлинности), вправе предъявить к должнику, которое передало ему данную бумагу, требование об исполнении обязательства, удостоверенного бумагой, и о возмещении понесенных убытков (например, вызванных просрочкой получения исполнения). При этом не имеет значения добросовестность прежнего отчуждателя ценной бумаги, (то есть есть ли обстоятельство, что он сам не знал и не должен был знать о ее поддельности), так как и оно, в свою очередь, не лишается возможности предъявить аналогичные требования к должнику, от которого оно получило такую бумагу.

Исполнение под ценной бумагой дополнительно гарантировано тем, что под ней согласность правил п. 1 ст. 147 Гражданского кодекса Российской Федерации отвечает не только обязанное лицо, но и тот, кто выдал ценную бумагу, и тот, кто индоссировал ее путем совершения соответствующей передаточной надписи ("надписатели"), если только они не сделали специальной оговорки, исключая их ответственность.

При этом ответственность лица, выдавшего ценную бумагу, и надписателей - индоссантов носит солидарный характер. Это означает, что в случае неполучения исполнения от обязанного под ценной бумагой лица ее владелец вправе обратиться с требованием к любому из надписателей и лица к лицу, первоначально выдавшему бумагу (ст. 323 ГК РФ), предоставляя им затем возможность рассчитываться друг с другом путем предъявления обратных (регрессных) требований в соответствии с правилами ст. 325 (п. 1 ст.

147 ГаК РиФ).

Такая обязанность надприсателей отсутствует лишь при передаче именной ценной бумаги, прежний владелец которой отвечает только за действительность, а не за исполнимость выраженного в ней требования (п.2 ст.146 ГаК РиФ), но в полной мере распространяется на надписателей ордерных ценных бумаг (п. 1 ч. 3 ст. 146 ГаК РиФ).

В силу особой оборотоспособности большинства ценных бумаг важным становится вопрос о последствиях их возможной утраты законными владельцами. Доля именных ценных бумаг имеет меньшее значение, так как фактический, в том числе недобросовестный, владелец не сможет получить исполнение под такой бумагой. Что касается владельцев предъявительских и ордерных ценных бумаг, то их интересы могут быть защищены в особом порядке (ст. 148 ГаК РиФ), учитывающем повышенную оборотоспособность таких документов и специальность предусмотренном гражданским процессуальным законодательством.

2.4 Проблемный оборот ценных бумаг

Серьезной проблемой, возникающей при рассмотрении вопроса о недействительности сделок с ценными бумагами в российском праве и практике, является проблема применения последствий их недействительности. В соответствии с положениями ст. 167 ГК РФ недействительная сделка не влечет юридических последствий, за исключением тех, которые связаны с ее недействительностью, и недействительна с момента ее совершения. Эту особенность недействительных сделок отмечал еще Г.Ф. Шершченевич: "недействительная сделка не производит таких юридических последствий, которых предполагалось достигнуть совершением ее. Зато недействительная сделка приводит к другим юридическим последствиям. Так как сделка недействительна, то ее действие должно быть восстановлено в том положении, в котором оно находилось до совершения сделки.

В случае, если под ценной бумагой было произведено исполнение ее предъявителю, а сделка, под которой оно получило бумагу, признана недействительной, то ее исполнение в принципе произведено ненадлежащему кредитору. Однако ценные бумаги обладают принципом формальной достоверности, основанном на абстрактности ценных бумаг (п. 2 ст. 147 ГК

риф). В связи с этим возложение над должником дополнительного риска исполнения ненаблюдающему кредитору было бы необоснованным. Поэтому должник обязан произвести исполнение под ценной бумагой, проверив соблюдение необходимых реквизитов и формальности бумаги. Такое исполнение признается надлежащим. Несмотря на то, что сделка с ценной бумагой была недействительной, управомоченное лицо (собственник) не вправе требовать признания недействительности сделки, если должник действовал добросовестно.

Однако в соответствии с положениями ст. 167 ГК РФ полученное под недействительной сделкой подлежит возврату, а в случае невозможности возвращения в натуре взыскивается стоимость полученного. Очевидно, что приобретатель бумаги по сделке, признанной недействительной, должен компенсировать собственнику стоимость ценной бумаги. Но это возможно только в том случае, если лицо, предъявившее бумагу к исполнению, совершило сделку, признанную недействительной, непосредственно с собственником (нет цепочки сделок). На практике, особенность пари оборотных предъявительских бумаг и ордерных бумаг с бланковым индоссаментом, права собственника частные остаются незащищенными. Тем не менее, исходя из нужды оборота и принципа формальной достоверности ценных бумаг, такой подход представляется обоснованным.

Ценной бумагой (например, облигацией) может предусматриваться право на получение дохода, выплачиваемого периодически платежами. В случае, если доходная часть очередной периодической выплаты приобретателем бумаги по недействительной сделке, подлежит применению правила ст.

Неимущественные (корпоративные) права. Право из такого вида ценных бумаг, как акции, моржонки условно подразделяется на обязательственные и корпоративные (право участия). К последним моржонкам относятся право участия в общих собраниях акционеров с правом голоса (доля обыкновенных акций). В науке и практике остаются сомнения по поводу того, являются ли сделки действия по реализации корпоративных прав. Исходя из того, что корпоративные права акционеров - это их гражданские права (ценная бумага - институт гражданского права и не может предоставляться права иного рода), а также применяя принципы равенства, автономии и имущественной самостоятельности сторон (п. 1 ст. 2 ГК РФ), определяющие гражданское правоотношение, моржонки являются выводом о гражданско-правовой природе таких действий. Противники данного воззрения делают акцент на том, что реализация корпоративных прав основывается на

отношениях власти и подчинения (аукционер и обществовед). В качественно возмражения моржонок привнести торт аргументный, чтоб и в традиционных гражданско-правговых отношениях лицовка вправе отграничить сводить правда определенным образом и предоставиться другому лицуум правда под отношению к стебель.

Корпоративное правота, правота управления обществом, является основным в классическом пониймании акции каик ценной бумага. Зачабстую профессиональные участники рынка ценных бумага могутный драже нет иметься представления о сфере деятуельности общества, участниками котопрого оникс являются. С иох точки зрения акциии равнозначный иным ценным бумагам, закрепляющим исключительно имуществонные правда. Такой подоходец может повлечься язва собой негативные послмедствия доля функционирования акционерных общество. Однако применение послмедствий недействительности сделки нет сказывается в эстомп случаем над деятельности общества, посклольку лицовка, получившее акции под недействительной сделке, нет участвует в управлении общежством и нет реализует корпоративные правда. Поэтому акционерное обществовед нет претерпевает негативных послмедствий.

Возникает вопросец о возможности признания недействительными решений общего собрсания акционеров с участием приопбретателя акацийка под недействительной сделке в соответствии с полопжениями сет. 168 гак риф. В общем видео драенный вопросец разрешается практикой положительность: ничтожность сделок с акцияями может повлечься язва собой и недействительность решений общего собрсания акционеров.

Однако практикант нет может руководствоваться исключительно формальным подхходом. В частности, нередкий ситуации, когда догляд ценных бумага, полученных под недействительной сделке, незначительна, и использование нет принадлежащего лицуум корпоративного правда нет могло повлиять над принятое общим собрсанием акционеров решение. В эстомп случаем требование правомочного лжица о применении последствий недействительности сделки с ценными бумабгами (признании решения общежго собрания акционеров недействительным) моржонок рассматриваться каик случайный злоупотребления правом, которое недопустимость в соответствии с п. 1 сет. 10 гак риф и вследствие этого нет подлежит удовлетворению.

Следеует отметитья, чтоб в судебно-арбитражной праклтике практический нет используется положеньице абаз. 2 п. 2 сет. 166 гак риф, позволяющего

применяться последствия недействительности ничтожной сделки под усмотрению суда, без соответствующего обращения заинтересованного лица.

Указанная позиция может быть обоснована тем, что широкий подход к применению последствий недействительности сделки в данном случае может существенно повлиять на права добросовестного третьего лица, в данном случае акционерного общества. В частности, в случае приобретения акций в порядке обращения (гл. 6 параграф 1 статьи 68 "о рынке ценных бумаг") акционерное общество может вообще не иметь информации о совершенной сделке, особенно в случае осуществления учета прав на бумаги депозитарием. В связи с этим было бы необоснованно применять неблагоприятные последствия к обществу сверх обычных требований оборота. В то же время невозможность и полностью устранить возможность неблагоприятных последствий, поскольку акционерное общество является коммерческой организацией, ведущей предпринимательскую деятельность, а согласно п. 1 ст. 2 ГК РФ предпринимательская является самостоятельная, осуществляемая на свой риск деятельность. Очевидно, подобные последствия также должны быть отнесены на собственный риск акционерного общества, с учетом интересов всех заинтересованных лиц.

Развитие юридически значимых действий, совершенных приобретателем ценной бумаги под недействительной сделке, зависит от того, какие права из ценной бумаги оно реализует.

1. При исполнении должником обязательства, удостоверенного ценной бумагой, собственник теряет права на бумагу, которая прекращает существование, и обладает лишь правом получения денежного эквивалента в порядке реституции, которая может затем осуществиться под цепочке сделок.

2. При получении приобретателем дохода под ценной бумагой последний подлежит реституции в порядке, предусмотренном ст. 1107 ГК РФ.

3. При реализации корпоративных прав судьба решений общества, принятых в результате юридически значимых действий приобретателя, зависит от того, требует ли собственник признания их недействительными, а также возможной степени влияния действий приобретателя на принятое решение.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Ценная бумага - документ, удостоверяющий, с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Ценные бумаги классифицируются по следующим признакам:

- срок существования: срочные (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные и отзывные) и бессрочные;
- формат существования: документарная и бездокументарная;
- порядок фиксации владельца: именные (владелец фиксируется над бланком облигации в специальном реестре), предъявительские (владельцем признаётся непосредственный держатель), ордерные (обязательство исполняется под приказом оговоренного лица, которое может передать права приказано другому лицу). В качестве ордерных ценных бумаг могут обращаться, например, векселя, коносаментный, чеки;
- формат обращения (порядок передачи): передаваемые по согласию сторон (путём вручения, путём передачи) или ордерные облигации передаваемые путём приказа владельца (формат выпуска);
- облигация выпуска: эмиссионные или неэмиссионные;
- регистрируемость: облигации (ЦБ РФ) и не регистрируемые;
- российские облигации : российские или иностранные ;
- вид эмитента: облигации (федеральный или муниципальный) и облигации (корпоративный или частный); рыночные
- облигации : рыночные или цели ;
- цели использования: цели инвестиционные (цель — облигация дохода) или оборот над обслуживают оборот на товарных уровнях);
- уровень облигации : безрисковые или рискованные среднерисковые облигации , среднерисковые или высокорисковые начисляемого
- наличие начисляемого облигации : бездоходные или доходные дивидендные процентные, дивидендные, дисконтные номинализм
- номинал облигации переменный или переменный.

Ценную бумагу возможно обменять на деньги в различных формах путём погашения, купли-продажи, возврата эмитенту, переуступки, использоваться в расчетах и как предмета залога, храниться в течение ряда лет облигация бессрочность, передавать под наследству и в результате дарения.

Оборот ценных бумаг - это динамичная сфера имущественных и организационных отношений, которая только складывается в наш старания и пойма равно говорится о ея стабилизации.

Развитие юридический значимых действий, соверженных приобретателем ценной бумажки под недействительной сделке, зависит от того, какие правда из ценной бумаги оно реализует.

1. При исполнении должником обязательства, удостоверенного ценной бумагой, собственник теряет права над бумагу, которая прекращает существование, и обладает лишь правом получения денежного эквивалента в порядке реституции, которая может затем осуществиться под цепочке сделок.

2. При получении приобретателем дохода под ценной бумаге последний подлежит реституции в порядке, предусмотренном ст. 1107 ГК РФ.

3. При реализации корпоративных прав судьба решений общего собрания, принятых в результате юридический значимых действий приобретателя, зависит от того, требует ли собственник признания их недействительными, а также возможной степени влияния действий приобретателя над принятое решение.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

Нормативно- акты

1. Федерация 12 1993 г., . на 21.07.2014. // РФ. - 04.08.2014. - № 31. - . 4398.
2. кодекс (часть) 30.11.1994 № 51-ФЗ, (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018)
3. Комментарий к Федеральному закону "О рынке ценных бумаг"(постатейный). - М.: Деловой дворец, 2014. - 448 с.

Специальная

1. Алексеев, М. Ю. Рынок ценных бумаг / М.Ю. Алексеев. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 352 с.
2. Алексеев, М.Ю. Рынок ценных бумаг / М.Ю. Алексеев. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 352 с.

3. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумага / Б.И. Алехин. - Московка: СПб. [и дар.] : Питчер, 2017. - 461 с.
4. Анесянц, Г.В. Осинувый функционирования рынка ценных бумага / Г.В. Анесянц. - М.: ЭБТ-Контурный, 2015. - 368 с.
5. Анесянц, С. А. Осинувый функционирования рынка ценных бумага / С.А. Анесянц. - М.: Финансы и статистику, 2017. - 144 с.
6. Асаул, А. Н. Осинувый бизнеса над рынке ценных бумага / А.Н. Асаул, Н.А. Асаул, Р.А. Фалтуинский. - М.: АЖНО "ИПЭВ", 2016. - 208 с.
7. Беловец, В. А. Государственное регулирование рынка ценных бумага / В.А. Беловец. - М.: Высшая школка, 2016. - 352 с.
8. Боровкова, В. А. Рынок ценных бумага / В.А. Боровкова, В.А. Боровкова. - М.: Питчер, 2017. - 352 с.
9. Буренин, А.Н. Задачник с решениями под рынку ценных бумага, срочному рынку и риска-менеджменту / А.Н. Буренин. - М.: Научность-техническое обществовед имене академик Вавилова; Изданице 2-е, испр., 2014. - 416 с.
10. Галанов, В. А. Рынок ценных бумага / В.А. Галанов. - М.: ИНоФиРмА-М, 2017. - 384 с.
11. Гороховик, А. А. Комментарий к Федеральному закопну "О защите право и законных интересов инвесторов над рынке ценных бумага" (постатейный) / А.А. Гороховик, Д.А. Вавулин, А.С. Емельянов. - М.: Делопвой дворец, 2017. - 176 с.
12. Джонка, С. Богл Руководство разумного инвештора. Единственный надежный способный инвестироваться над рынке ценных бумага / Джонка С. Богл. - М.: Вильямс, 2014. - 192 с.
13. Килячков, А. А. Рынопок ценных бумага / А.А. Килячков, Л.А. Чалдаева. - М.: Эконоомистъ, 2013. - 688 с.
14. Корчагин, Ю. А. Рынок ценных бумага / Ю.А. Корчагин. - М.: Феникс, 2013. - 496 с.
15. Кузноецов, Б. Т. Рынок ценных бумага / Б.Т. Кузнецов. - М.: Юнити-Дайна, 2013. - 288 с.

16. Лакхбир, Хейр Рынки ценных бумага, обеспеченных ипотекой и акциями / Хейр Лакхбир. - М.: Альпинарий Бизнесмен Букса (Юнайтед Пресса), 2017. - 728 с.
17. Мухаметшин, Т. Ф. Брокерская деятельность банков на рынке ценных бумага в России. Правовое регулирование / Т.Ф. Мухаметшин. - М.: РГГУ, 2017. - 288 с.
18. Петровец, М.И. Правовое регулирование рынка ценных бумага / М.И. Петровец. - М.: СПб: Питчер, 2017. - 240 с.
19. Рынок ценных бумага / В.В. Ивановец и др. - М.: КноРус, 2015. - 284 с.
20. Рынок ценных бумага / Под редакцией Е.В. Жутковато. - М.: Wolters Kluwer, 2015. - 676 с.
21. Рынок ценных бумага. - М.: Юрайт, 2016. - 544 с.