

УДК 336.76  
ББК 65.262.2  
Г13

**Рецензенты:**

*В. А. Галанов* — доктор экономических наук, профессор;  
*Ю. Н. Шумаков* — доктор экономических наук, профессор.

**Газалиев М. М.**

**Г13**

Рынок ценных бумаг: Учебное пособие для бакалавров /  
М. М. Газалиев, В. А. Осипов. — 4-е изд., стер. — М.: Изда-  
тельско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2022. — 154 с.

ISBN 978-5-394-05076-3

В учебном пособии раскрыты теоретические основы и со-  
временное состояние рынка ценных бумаг в России, дана под-  
робная характеристика субъектов этого рынка, анализируются  
основные аспекты соответствующих видов профессиональной  
деятельности на рынке ценных бумаг, их законодательного и  
нормативного регулирования в Российской Федерации.

Рассмотрены вопросы лицензирования деятельности про-  
фессиональных участников рынка ценных бумаг, их внутренне-  
го контроля, обязательные требования, предъявляемые к квали-  
фикации и профессиональному опыту работы их сотрудников.

Для студентов бакалавриата, обучающихся по направле-  
ниям подготовки «Экономика» и «Менеджмент», преподавате-  
лей и научных работников.

---

Подписано в печать 10.03.2022. Формат 60×90 1/16.  
Бумага офсетная № 1. Печ. л. 10. Тираж 50 экз.



9 785394 050763 >

Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°»  
129347, Москва, Ярославское шоссе, д. 142, к. 732  
Тел.: 8 (495) 668-12-30, 8 (499) 182-01-58

E-mail: sales@dashkov.ru — отдел продаж;  
office@dashkov.ru — офис; <http://www.dashkov.ru>

ISBN 978-5-394-05076-3

© Газалиев М. М., Осипов В. А., 2015  
© ООО «ИТК «Дашков и К°», 2015

# СОДЕРЖАНИЕ

---

|   |           |
|---|-----------|
| <b>ВВЕДЕНИЕ .....</b>   | <b>7</b>  |
| <b>1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ И ИСТОРИЯ</b>  |           |
| <b>СТАНОВЛЕНИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>   | <b>9</b>  |
| 1.1. Понятие и место рынка ценных бумаг в системе рыночных отношений.....   | 9         |
| 1.2. История возникновения рынка ценных бумаг.....  | 13        |
| 1.3. Рынок ценных бумаг в дореволюционной России .....  | 15        |
| 1.4. Рынок ценных бумаг в советский период.....   | 23        |
| 1.5. Развитие рынка ценных бумаг в России в постсоветский период .....  | 30        |
| Контрольные вопросы и задания .....   | 36        |
| <b>2. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПРАВОВЫЕ</b>  |           |
| <b>ОСНОВЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РОССИЙСКОГО</b>  |           |
| <b>РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>   | <b>38</b> |
| 2.1. Современное состояние российского рынка ценных бумаг.....  | 38        |
| 2.2. Классификация рынков ценных бумаг .....  | 41        |
| 2.3. Субъекты рынка ценных бумаг .....  | 44        |
| 2.4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и правовые основы их деятельности в Российской Федерации ..... | 46        |
| Контрольные вопросы и задания .....   | 49        |
| <b>3. ЭМИТЕНТЫ И ИНВЕСТОРЫ НА РЫНКЕ</b>   |           |
| <b>ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>   | <b>50</b> |
| 3.1. Эмитенты, их цели и состав .....   | 50        |
| 3.2. Инвесторы и их классификация .....   | 52        |

|   |            |
|---|------------|
| 3.3. Финансовое посредничество как необходимое условие эффективной деятельности эмитентов и инвесторов на рынке ценных бумаг .....              | 53         |
| Контрольные вопросы и задания .....   | 55         |
| <b>4. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ОСУЩЕСТВЛЕНИЮ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>   | <b>56</b>  |
| 4.1. Брокерская деятельность .....  | 56         |
| 4.2. Дилерская деятельность .....   | 60         |
| 4.3. Деятельность форекс-дилера .....   | 63         |
| 4.4. Деятельность по управлению ценными бумагами .....  | 66         |
| 4.5. Организация деятельности по осуществлению торговых операций на рынке ценных бумаг .....  | 67         |
| Контрольные вопросы и задания .....   | 70         |
| <b>5. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ РЕАЛИЗАЦИИ ПРАВ, УДОСТОВЕРЯЕМЫХ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ .....</b>  | <b>72</b>  |
| 5.1. Депозитарная деятельность .....  | 72         |
| 5.2. Центральный депозитарий .....  | 75         |
| 5.3. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг .....  | 77         |
| Контрольные вопросы и задания .....   | 79         |
| <b>6. РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЕГО УЧАСТНИКОВ .....</b>  | <b>81</b>  |
| 6.1. Понятие, виды и цели регулирования .....   | 81         |
| 6.2. Цели, объекты и субъекты государственного регулирования рынка ценных бумаг .....   | 85         |
| 6.3. Налогообложение участников рынка ценных бумаг ....   | 87         |
| 6.4. Внутренний контроль профессиональных участников рынка ценных бумаг .....   | 96         |
| Контрольные вопросы и задания .....   | 99         |
| <b>7. ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ КАК ВАЖНЕЙШИЙ ЭЛЕМЕНТ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ .....</b> | <b>101</b> |

|  |            |
|--|------------|
| 7.1. Цели, законодательные и нормативные основы лицензирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг ..... | 101        |
| 7.2. Лицензионные требования и условия для различных категорий профессиональных участников рынка ценных бумаг .....              | 103        |
| 7.3. Приостановление действия и аннулирование лицензии .....   | 112        |
| Контрольные вопросы и задания .....  | 115        |
| <b>8. ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМ УЧАСТНИКАМ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>                          | <b>116</b> |
| 8.1. Минимальный размер собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг .....                                 | 116        |
| 8.2. Предоставление профессиональными участниками рынка ценных бумаг информации о величине собственных средств .....             | 118        |
| 8.3. Методика расчета величины собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг .....                          | 120        |
| Контрольные вопросы и задания .....  | 126        |
| <b>9. АТТЕСТАЦИЯ СОТРУДНИКОВ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>  | <b>127</b> |
| 9.1. Объективные предпосылки аттестации .....  | 127        |
| 9.2. Нормативно-правовая база, регламентирующая аттестацию сотрудников профессиональных участников рынка ценных бумаг .....      | 129        |
| 9.3. Сотрудники профессионального участника рынка ценных бумаг, подлежащие аттестации, и требования к ним .....                  | 130        |
| Контрольные вопросы и задания .....  | 137        |
| <b>10. САМОРЕГУЛИРУЕМЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>                                     | <b>139</b> |

|   |     |
|---|-----|
| 10.1. Понятие, права и перспективы развития<br>саморегулируемых организаций профессиональных<br>участников рынка ценных бумаг ..... | 139 |
| 10.2. Национальная ассоциация участников фондового<br>рынка (НАУФОР) .....  | 141 |
| 10.3. Профессиональная ассоциация регистраторов,<br>трансфер-агентов и депозитариев (ПАРТАД) .....                                  | 144 |
| 10.4. Национальная фондовая ассоциация (НФА) .....  | 148 |
| Контрольные вопросы и задания .....   | 150 |
| <b>ЛИТЕРАТУРА</b> .....   | 151 |