

Ценные бумаги

Фондовая биржа –
официальное учреждение,
организованный рынок операций с
ценными бумагами

Участники торговых операций:

- **Брокер** – биржевой посредник, совершает сделки по поручению и на деньги клиента.
- **Дилер** – юридическое лицо, совершает сделки от своего имени и за свой счет.
- **Маклер** – штатный работник биржи, ведет торг и оформляет сделки.



Фондовый рынок -

рынок, на котором продаются и покупаются **ценные бумаги**, ценность которых определяется **активами** (имуществом, драгоценностями и т.п.), стоящими за этими ценными бумагами.



Значение фондового рынка

- Привлечение свободных средств в виде **инвестиций** для развития производства.
- Обеспечение **перелива капитала** из затухающих отраслей в быстро прогрессирующие.
- Привлечение средств для **покрытия дефицита** федерального и местных бюджетов.
- Возможность оценить **состояние экономики** по индикаторам фондового рынка – биржевым индексам.
- Влияние на изменение **темпов инфляции**.



Участники
фондового
рынка

The diagram illustrates the flow of capital in the fund market. It features four main yellow boxes connected by thick black lines. On the left, a red arrow points right towards the 'Investors' box. The flow starts from 'Investors (capital providers)' at the top left, goes up to 'Participants of the fund market', then right to 'Investment institutions', then down to 'Issuers (capital consumers)', and finally right to 'Investment institutions' again. A list of 'Investment institutions' is provided below the second 'Investment institutions' box. The background has a light green gradient with some faint, overlapping lines on the left side.

Инвесторы
(поставщики капитала)

Инвестиционные
ИНСТИТУТЫ

Эмитенты
(потребители капитала)

- Фондовые биржи
- Инвестиционные фонды

Ценная бумага — это

документ,

- **составленный по установленной форме**
- **при наличии обязательных реквизитов,**
- **удостоверяющий имущественные права,**
- **осуществление или передача которых возможны только при предъявлении этого документа.**

Признаки ценной бумаги:

- **Документарность** — ценная бумага есть документ, то есть официально составленная уполномоченным лицом в соответствии с реквизитами запись, имеющая правовое значение;
- **Воплощает частные права** — ценная бумага ценна не сама по себе, но поскольку воплощает субъективные гражданские права имущественного и возможно неимущественного характера (например, право на участие в управлении обществом);
- **Ликвидность** — это способность ценной бумаги быть быстро проданной, превратиться в денежные средства без существенных потерь для ее держателя;
- **Доступность для гражданского оборота**, т. е. способность ценной бумаги не только покупаться, но и быть объектом других гражданских отношений, включая все виды сделок (займа, дарения, хранения и т. п.);
- **Обязательность исполнения** — не допускается отказ от исполнения обязательства, выраженного ценной бумагой (за исключением случая, когда есть доказательства, что ценная бумага попала к держателю неправомерным путем);
- **Начало презентации** — предъявление ценной бумаги обязательно для осуществления закрепленных в ней прав;
- **Оборотоспособность** — это способность ценной бумаги покупаться и продаваться на рынке, а также во многих случаях выступать в качестве самостоятельного платежного инструмента, облегчающего обращение других товаров;

В ГК РФ в статье 143 виды ценных бумаг:

- ▶ **государственная облигация;**
- ▶ **облигация;**
- ▶ **вексель;**
- ▶ **чек;**
- ▶ **депозитный сертификат;**
- ▶ **сберегательный сертификат;**
- ▶ **банковская сберегательная книжка на предъявителя;**
- ▶ **коносамент;**
- ▶ **акция;**
- ▶ **приватизационные ценные бумаги;**

в статье 912 (вторая часть ГК РФ) вводятся еще 4 вида ценных бумаг:

- ▶ **двойное складское свидетельство;**
- ▶ **складское свидетельство как часть двойного свидетельства;**
- ▶ **залоговое свидетельство (варрант) как часть двойного свидетельства;**
- ▶ **простое складское свидетельство.**

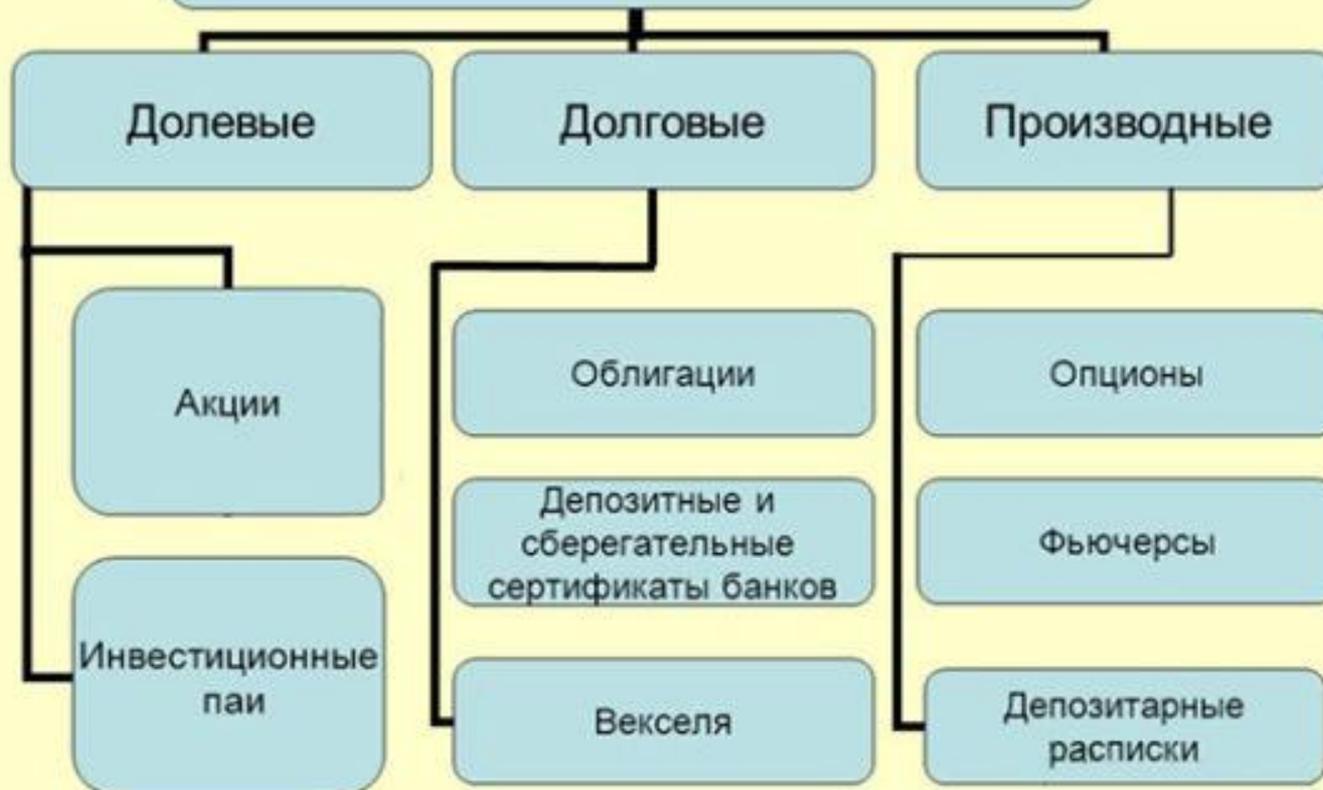
закладная,

- 
- **Закон 1996 г. « О рынке ценных бумаг».** В нём отмечено, что ценные бумаги могут выпускать только банки, государство, юридические лица. В законе перечислены виды ценных бумаг:
 - Государственные облигации;
 - Облигации;
 - Векселя;
 - Чеки
 - Депозитные и сберегательные сертификаты
 - Коносамент
 - Акции
 - Приватизационные ценные бумаги и др.

Виды эмиссионных и неэмиссионных ценных бумаг банков



Классы ценных бумаг



Акция

(лат. actio — распоряжение)

ценная бумага, свидетельствующая о праве на долю собственности в капитале компании и получении дохода (дивиденда).

- ▣ **Обыкновенные акции**
- ▣ **Привилегированные акции** могут вносить ограничения на участие в управлении, а также могут давать дополнительные права в управлении (не обязательно), но приносят постоянные (часто — фиксированные в виде определенной доли от бухгалтерской чистой прибыли или в абсолютном денежном выражении) дивиденды.

Виды акций

Обыкновенные акции

- Дают право голоса в управлении АО;
- Не гарантируют фиксированный дивиденд;
- Не ограничивают уровень дивидендов (которые зависят от прибыли)

Привилегированные акции

- Не дают право голоса;
- Гарантируют фиксированный минимальный доход;
- При банкротстве дают право на первоочередное получение доли (перед обычными акционерами)

«Золотая» акция

- Дают обыкновенной акции право вето на общем собрании акционеров по ряду вопросов:
- внесение изменений и дополнений в устав АО;
- участие в других предприятиях;
- ликвидация АО

- ☞ Из-за значительного колебания цены акций их покупка – наиболее прибыльное и одновременно самое рискованное вложение капитала.
- ☞ Доходность акции определяется не только размером дивидендов, но и ростом курса.

Вексель

(от нем. Wechsel) — строго установленная форма, удостоверяющая предложение уплатить по наступлении предусмотренного векселем срока определенную денежную сумму

простой вексель - ничем не обусловленное обязательство векселедателя ,

переводный вексель - обязательство уплатить иному указанному в векселе плательщику

Облигация

— эмиссионная долговая ценная бумага,

□ закрепляющая право её владельца на получение от эмитента облигации

в предусмотренный в ней срок её номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.

□ Облигация может также предусматривать право её владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются *процент* и/или *дисконт*.

▶ держатель облигации – кредитор (дает в долг);

▶ подлежит выкупу через определенный срок;

▶ не дает права голоса.

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 по нему через установленный срок в будущем.

Коносамент - ценная бумага, представляющая собой документ стандартной формы, принятой в международной практике, на перевозку груза, удостоверяющий его погрузку, перевозку и право на получение.

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

Инвестиционный пай - именная ценная бумага, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд.

Форвард – контракт, сделка осуществляется сейчас, а товар поставляется в будущем через некоторое время (от англ. слова future (фьючерс) – будущее).

Чек — это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю.

Чекодатель является лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков.

Чекодержатель — лицо, в пользу которого выдан чек, плательщиком которого является банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.