



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

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.**

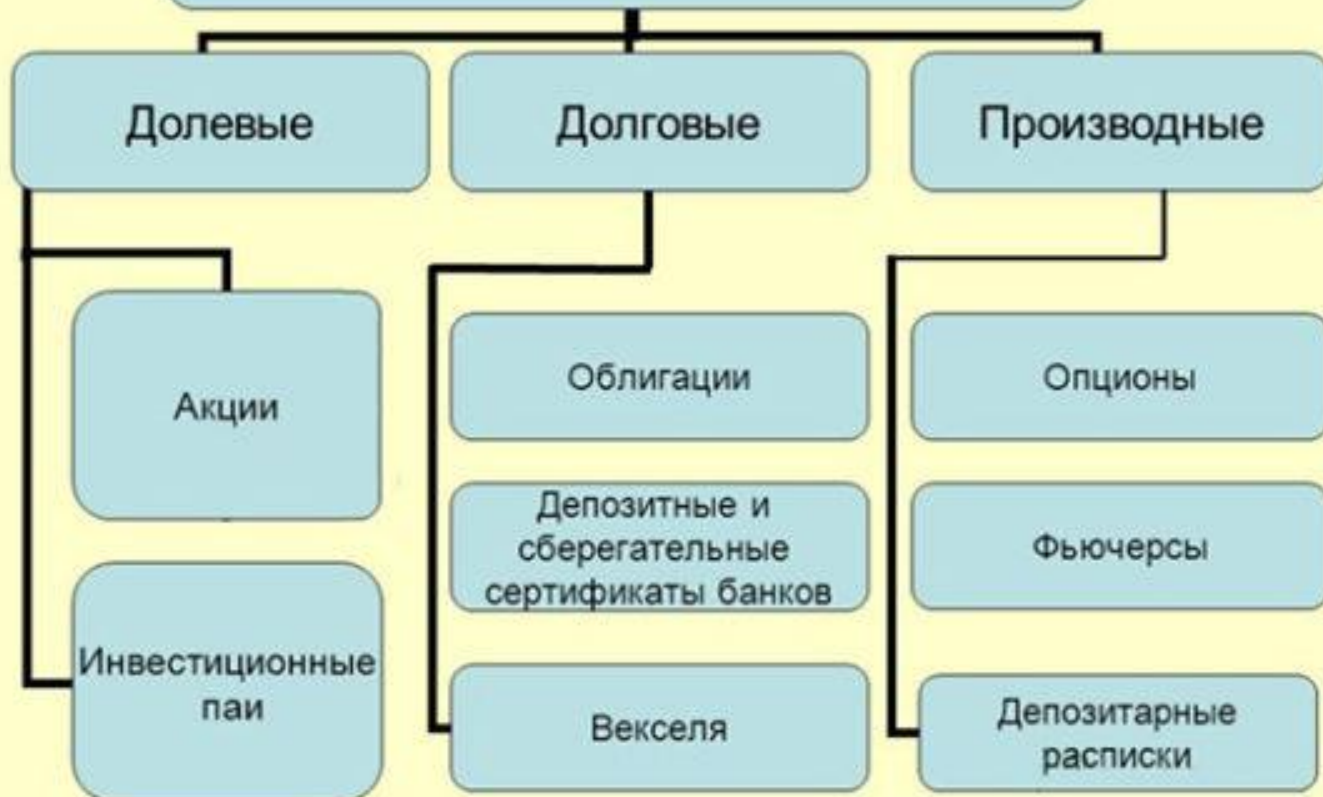
закладная,

- 
- **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).

Чековая книжка — это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в ней 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.