

ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ТЕМЫ:

1. **ЧТО ТАКОЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ?**
2. **СТОИМОСТЬ ЦЕННОЙ БУМАГИ:**
 - a) номинал;
 - b) цена (курс).
3. **ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ:**
 - a) долевые (акции);
 - b) долговые (облигации, векселя, чеки, сертификаты, закладные, ГКО).
4. **ВИДЫ АКЦИЙ:**
 - a) обыкновенная;
 - b) привилегированная;
 - c) золотая.
5. **ФОНДОВЫЙ РЫНОК И ФОНДОВАЯ БИРЖА.**
6. **УЧАСТНИКИ ФОНДОВОГО РЫНКА:**
 - a) эмитенты;
 - b) инвесторы.
7. **ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕН НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ.**
8. **РОЛЬ ФОНДОВОГО РЫНКА В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ.**
9. **ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО В РФ, РЕГУЛИРУЮЩЕЕ ФОНДОВЫЙ РЫНОК.**

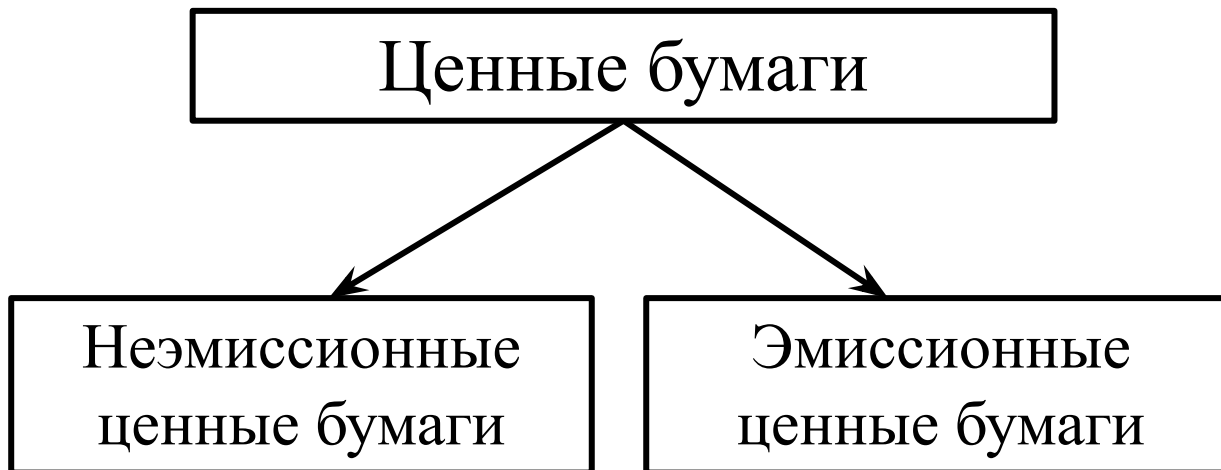


**Ценная бумага закрепляет совокупность
имущественных и неимущественных прав,
подлежащих удостоверению, уступке и
безусловному осуществлению с соблюдением
установленных законом формы и порядка**

№ 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»

Ценные бумаги:

- документы, обладающие стоимостью и возможностью превращения в деньги.
- документы, закрепляющие имущественные и неимущественные права владельца.
- цена ценной бумаги - курс (котировка)
- товар, который не имея собственной стоимости, может быть продан по высокой рыночной цене (курсу).



Неэмиссионные ценные бумаги - документы, которые выпускаются по мере необходимости, подтверждают индивидуальные права.

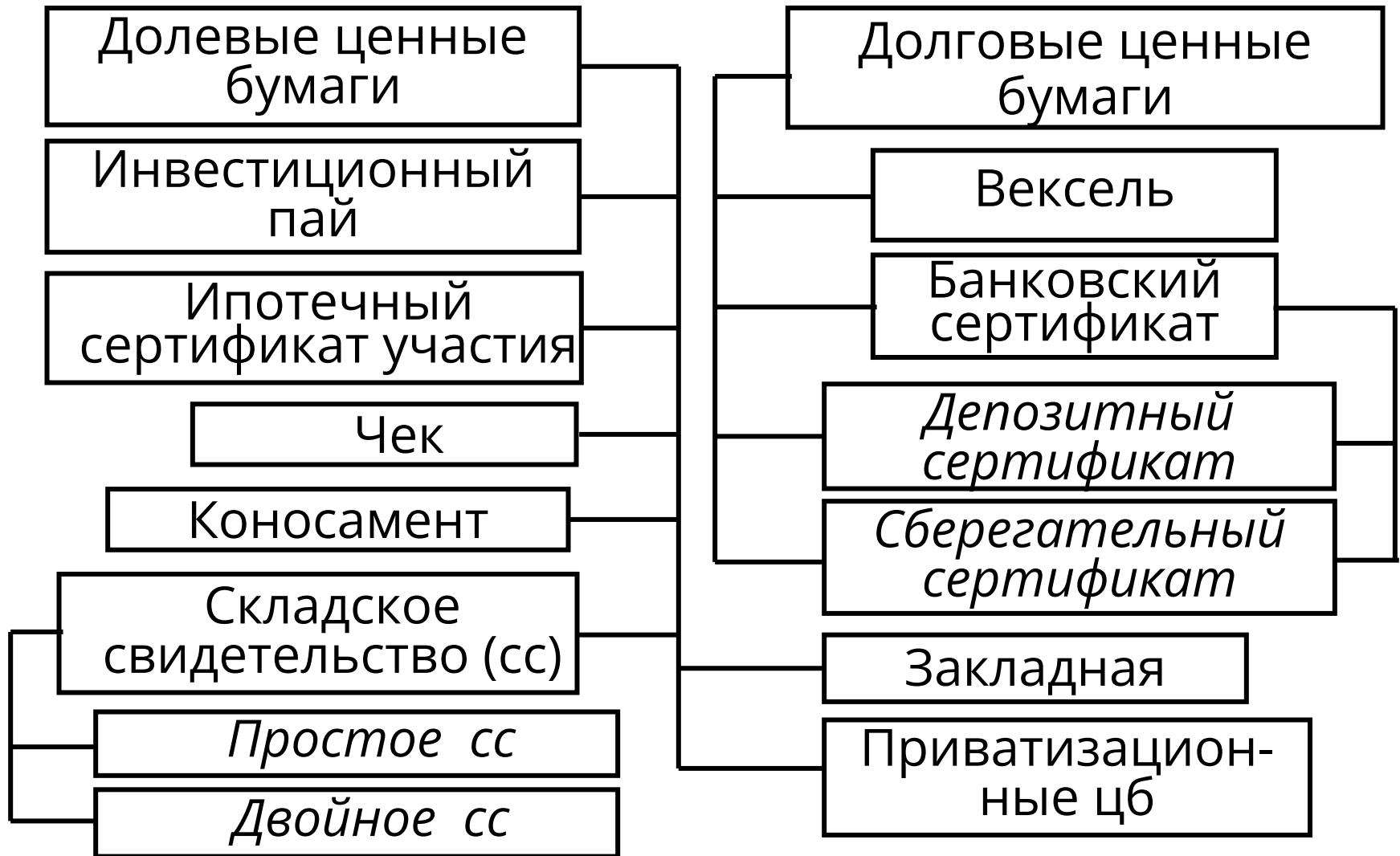
Эмиссионные ценные бумаги бумаги, которые размещаются серийно и имеют равные объёмы и сроки по осуществлению прав внутри одного выпуска не зависимо от времени приобретения этих ценных бумаг.

Эмитент — организация или физическое лицо, которые выпускают (эмитируют) ценные бумаги для развития и финансирования своей деятельности.

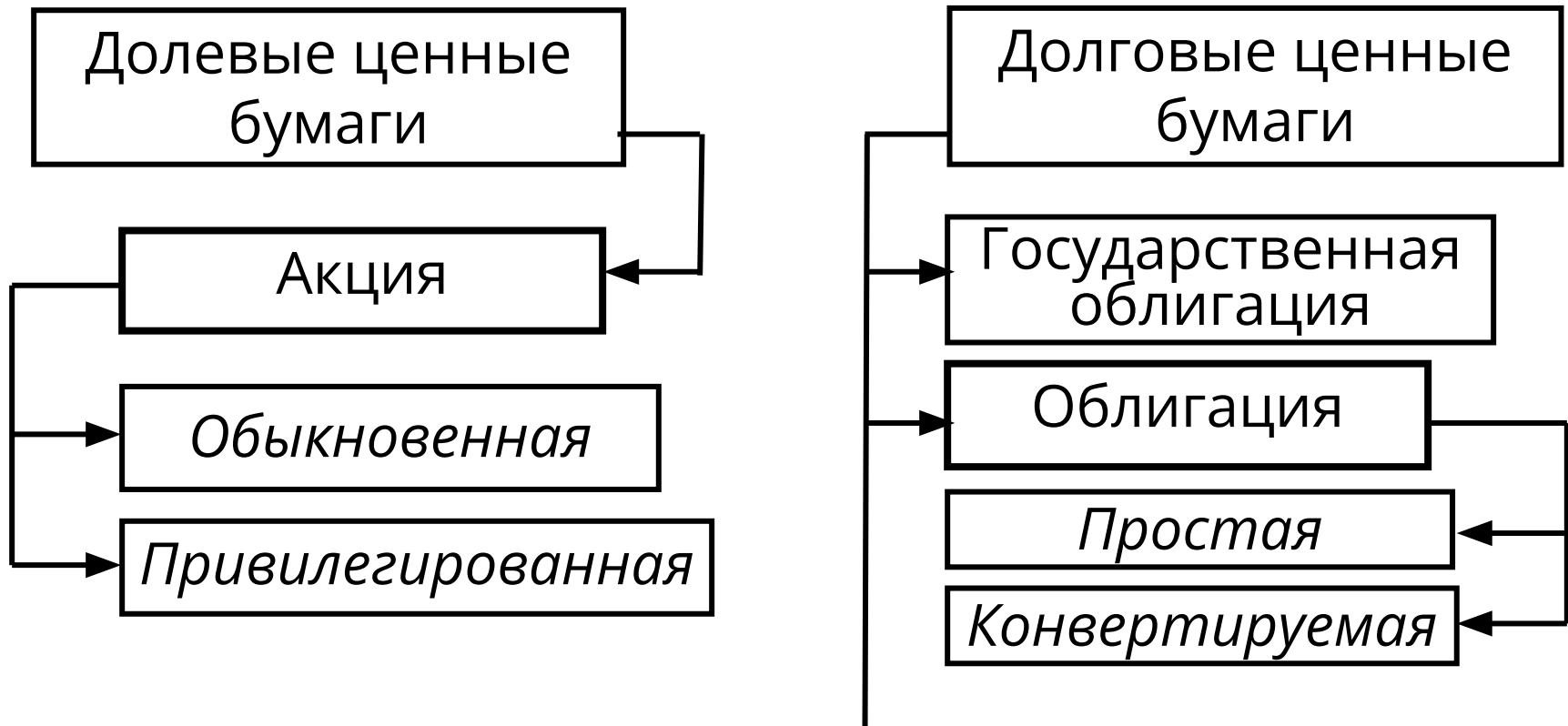
Эмитенты - юридическое лицо, органы исполнительной власти или органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства.

Дефолт — невыполнение договора займа, то есть неоплата своевременно процентов или основного долга по долговым (может объявляться компаниями, частными лицами, государствами). (Суверенный и технический дефолт).

Виды неэмиссионных ценных бумаг в Российской Федерации



Виды эмиссионных ценных бумаг в Российской Федерации



Акция – ценная бумага, владелец которой является одним из собственников акционерного предприятия и имеет право на определенную часть (долю) его имущества и прибыли.

Акционеры - те, у кого есть акции, имеют право на получение от акционерной компании части ежегодного дохода (**дивиденда**)

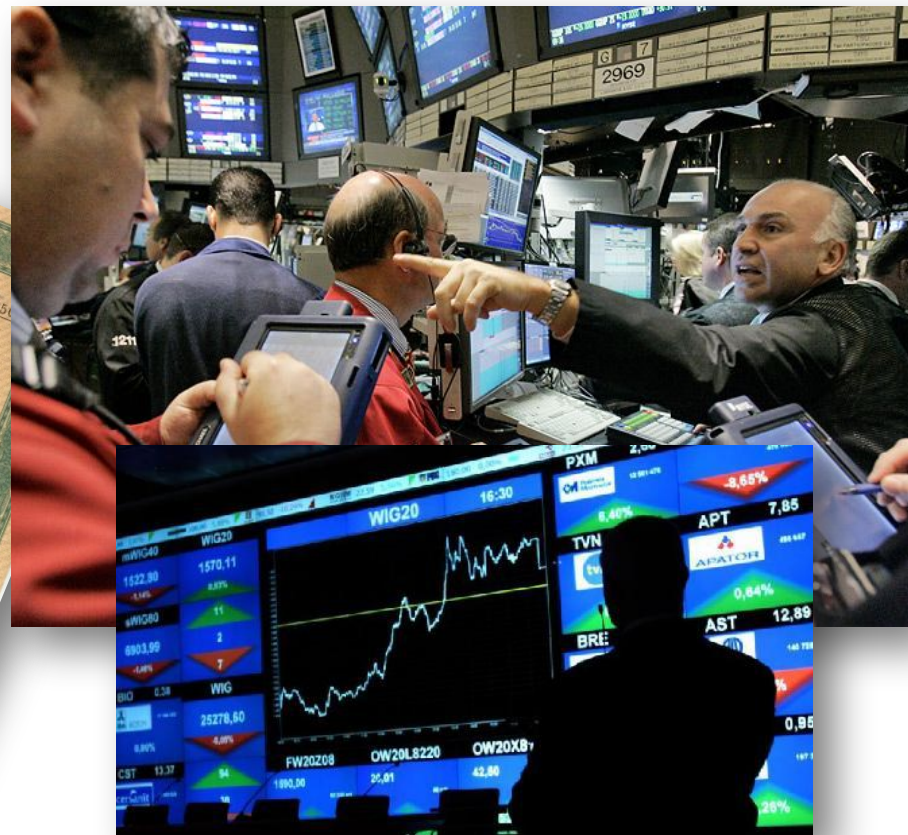
Акции как ценные бумаги могут:

1. Передаваться по наследству
2. Выпускаться как именные, так и на предъявителя
3. Продаваться и покупаться на рынке ценных бумаг
4. Иметь номинальную стоимость (цену)
5. Иметь рыночную стоимость (курс акции) (дороже номинала – с премией, дешевле – со скидкой)

СТОИМОСТЬ ЦЕННОЙ БУМАГИ

НАРИЦАТЕЛЬНАЯ
(номинал)

РЫНОЧНАЯ
(курс, цена)





ДОХОДНОСТЬ АКЦИИ ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ
НЕ ТОЛЬКО РАЗМЕРОМ ДИВИДЕНДОВ,
НО И РОСТОМ КУРСА



ЛИКВИДАЦИИ

АКЦИИ

ОБЫКНОВЕННЫЕ

(ordinary stocks)

дают владельцу **право голоса**
на собрании акционеров
и право
на получение дивидендов
в зависимости
от прибыли общества

ПРИВИЛЕГИРОВАНН

ЫЕ *(preferred stocks)*

не дают права голоса
на собрании акционеров,
но **гарантируют** владельцу
приоритет в получении
дивидендов - части прибыли.

ЗОЛОТАЯ

обыкновенная акция со специальным **правом вето** на общем собрании акционеров по следующим вопросам:

- ✓ внесение изменений и дополнений в устав АО
- ✓ участие в других предприятиях
- ✓ ликвидация АО

Широко применяется при приватизации государственных предприятий в европейских странах и в РФ.

Облигации – долговое обязательство, которое означает, что владельцу облигации будет возмещена ее стоимость в установленный срок и выплачен твердый процент (за предоставленный кредит)

Облигации выпускают:

1. Государство
2. Предприятия

Цель: получение займа у населения.

Облигации предприятия

- на предъявителя (указаны №, номинал, % ставка, наименование предприятия (должника), условия и порядок выплаты %)
- именные (+ имя или наименование держателя облигации)

Облигации государственного займа (самые надежные)

1. Облигации государственного сберегательного займа (ГСЗ) - течение года возможность 4 раза получить купонный доход (твердые %)

Номинальная стоимость: 100 и 500 руб.

Возможность в любой момент продать или поменять на деньги

2. Облигации государственного внутреннего валютного займа (ежегодная выплата 3% годовых)

Номинал выражен в \$

Выпущены в России пятью сериями:

1. - погашена в 1994 г.
2. - погашена в 1996 г.
3. - погашена в 1999 г.
4. - погашена в 2003 г.
5. - погашена в 2008 г.

ОБЛИГАЦИИ - закрепляет право владельца на получение от эмитента в определенный срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.

ЧЕК — указание чекодателя банку выплатить предъявителю чека указанную в чеке сумму.

СЕРТИФИКАТ – свидетельство о приеме денежных средств вкладчика в доверительное управление.

ВЕКСЕЛЬ - долговое обязательство.

ЗАКЛАДНАЯ - именная ценная бумага, которая удостоверяет право её законного владельца на получение исполнения по денежному обязательству, обеспеченному ипотекой, а также право залога на имущество, обремененное ипотекой.

ГКО (государственные казначейские обязательства)- разновидность государственных ценных бумаг, которые были выпущены в обращение в России для ликвидации имеющейся задолженности государства перед предприятиями.

Вексель - долговая расписка, в которой тот, кто взял деньги в долг, обязуется вернуть их в определенный срок тому, кто предоставил ему деньги, с оговоренными процентами за предоставленный кредит.

Краткосрочный казначейский вексель - ценная бумага, которая выпускается сроком до одного года и продается обычно со скидкой по сравнению с той ценой, по которой государство затем выкупит эту ценную бумагу обратно. Эта скидка и образует доход покупателя векселя.

Сберегательный сертификат

Сбербанка

- *долговая ценная бумага, которая выпускается сроком на три года.*
- сберегательные сертификаты (как и облигации), можно использовать в расчетах и в качестве залога.
- по сертификату дважды в год можно получать доход в виде процента от номинала (от цены, указанной на сертификате).
- сертификаты можно продать и получить за них деньги в любое время.

Чек - ценная бумага, являющаяся разновидностью денег. Содержит письменное распоряжение банку выдать указанную в чеке сумму со счета человека, подписавшего чек.

УЧАСТНИКИ ФОНДОВОГО РЫНКА

- **ЭМИТЕНТЫ** (*issuers*) — фирмы и другие организации, нуждающиеся в финансировании и выпускающие ценные бумаги на продажу.
- **ИНВЕСТОРЫ** (*investors*) — покупатели на фондовом рынке. Покупая ценные бумаги, они превращают свои сбережения в инвестиции.



Рынок ценных бумаг

Цели:

1. Торговля ценными бумагами
2. Помощь предприятиям получить деньги для развития их деятельности
3. Обеспечение перехода денежных средств акционеров из убыточных в преуспевающие фирмы или отрасли.

ЭТАПЫ ЭМИССИИ ЦЕННЫХ БУМАГ:

1. принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг;
2. утверждение решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг;
3. государственная регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг;
4. размещение эмиссионных ценных бумаг (то есть передачу ценных бумаг первичным владельцам);
5. государственная регистрация отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг или представление в регистрирующий орган отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг.



ЦЕЛЬ ЭМИССИИ - привлечение необходимых денежных средств.

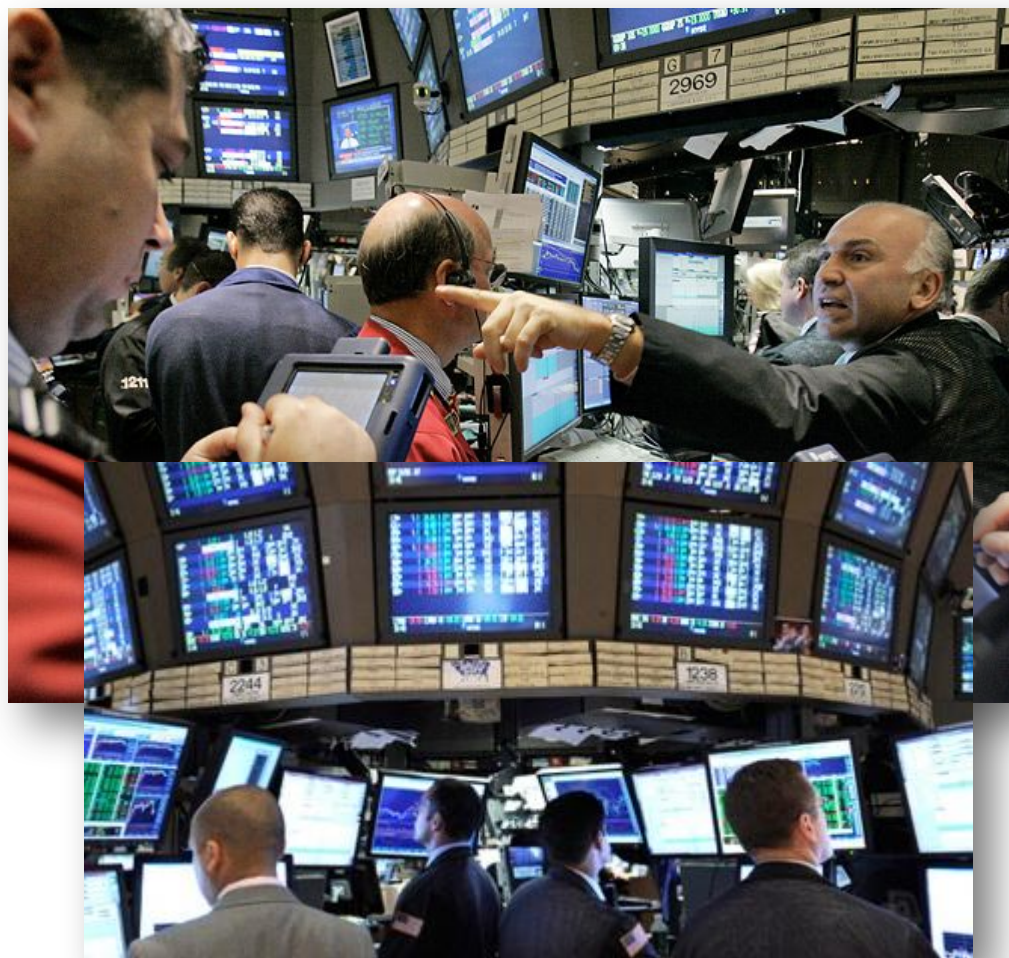
1. формирование первоначального уставного капитала при учреждении АО;
2. увеличение уставного капитала АО;
3. реорганизация АО;
4. привлечение заёмных инвестиций и т.п.

БИРЖА-

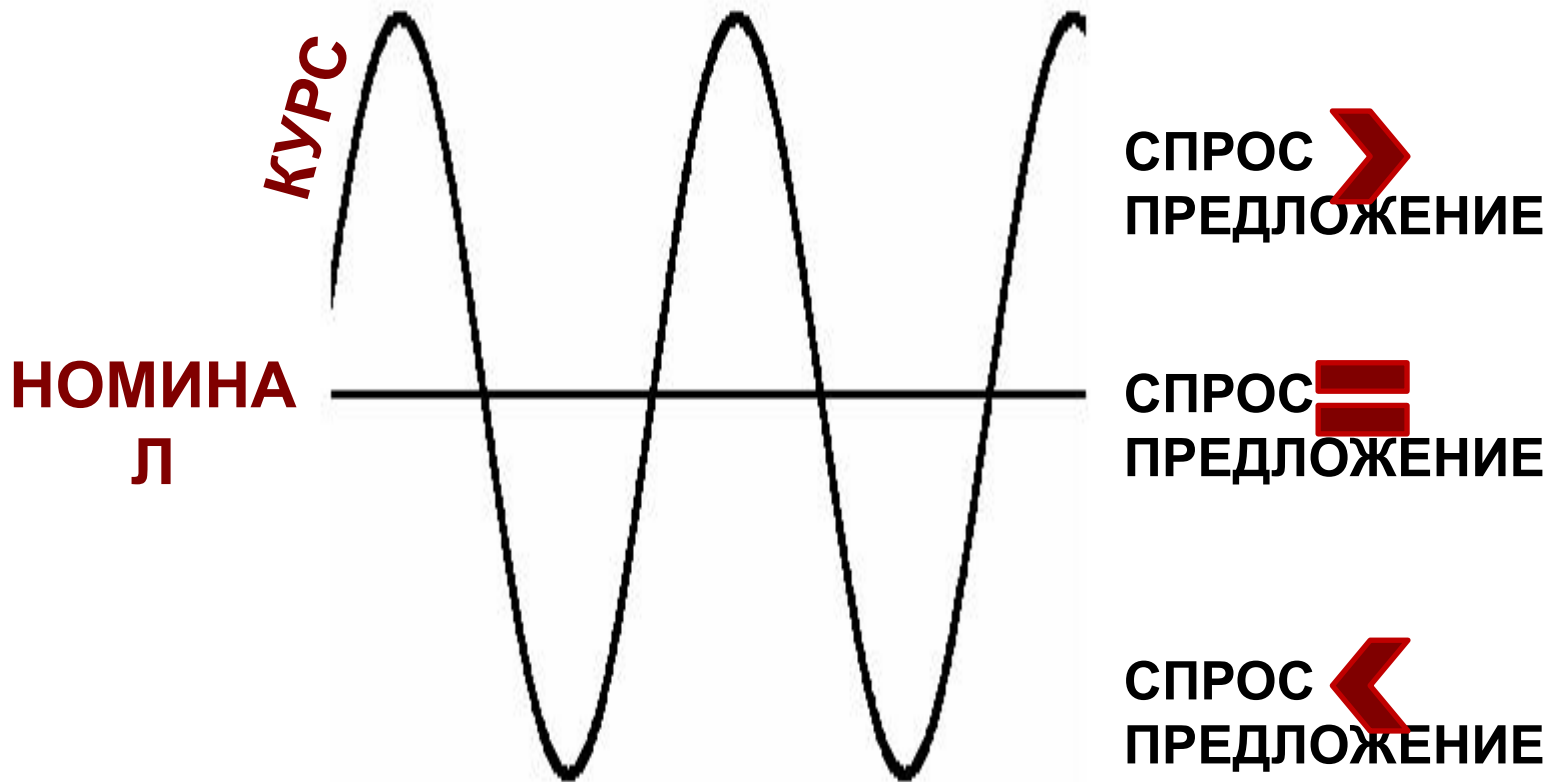
(нидерл. *beurs*, нем. *Börse*, фр. *bourse*, итал. *bórsa*, исп. *bolsa*, англ. *exchange*) — место, где производится организованная торговля товарами, финансовыми активами, ценными бумагами, контрактами и пр.

Биржи подразделяются на:

- ✓ **ТОВАРНО-СЫРЬЕВЫЕ** (купля-продажа товаров и сырья)
- ✓ **ФОНДОВЫЕ** (купля-продажа ценных бумаг)
- ✓ **ВАЛЮТНЫЕ** (купля-продажа валюты)
- ✓ **ТРУДА** (купля-продажа рабочей



ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕН НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ



Функции рынка ценных бумаг

- ✓ **ИНВЕСТИЦИОННАЯ** – осуществляет образование и распределение средств, необходимых для инвестиций (долгосрочного вложения капитала в промышленность, строительство, транспорт и пр.).
- ✓ **СОЗДАНИЕ УСЛОВИЙ ДЛЯ ПЕРЕДЕЛА СОБСТВЕННОСТИ** - при покупке крупного пакета ценных бумаг новыми собственниками.
- ✓ **ПОКРЫТИЕ ДЕФИЦИТА ГОСБЮДЖЕТА** – с помощью выпуска государством ценных бумаг (облигаций, ГКО)



ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ ФОНДОВОГО РЫНКА

- ✓ **БРОКЕР** - юридическое или физическое лицо, совершающее сделки с ценными бумагами от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента.
- ✓ **ДИЛЕР** - юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией, торгующее ценными бумагами от своего имени и за свой счет.
- ✓ **УПРАВЛЯЮЩИЙ** - фирма, которая от своего имени за вознаграждение управляет принадлежащими третьим лицам ценными бумагами.
- ✓ **КЛИРИНГОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ** - фирма, занимающаяся расчетами по сделкам с ценными бумагами.
- ✓ **ДЕПОЗИТАРИЙ** - фирма, оказывающая услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и учету перехода прав на них.



Нормативная база рынка ценных бумаг

- ✓ Гражданский кодекс РФ (ГК РФ), Глава 7 «Ценные бумаги»
- ✓ Федеральный закон № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г.
- ✓ Федеральный закон № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г.



Покупайте только то, чем бы вы с удовольствием владели, если бы рынок закрыли на 10 лет.

**Уоррен Баффетт (род. в 1930 г.),
самый успешный инвестор в мире с
состоянием на начало 2008 года в размере
62 млрд. \$.**

**Известен под прозвищем Оракул из Омахи
(Oracle of Omaha).**

Если вам говорят: "Все продают эти акции!" - спросите: "А кто покупает?"

Джеймс Динс (1877-1946), английский математик, физик, астроном.

Если вы не изучаете компании, вероятность успешной покупки акций такая же, как вероятность выигрыша в покер при заказе взяток с закрытыми глазами.

Питер Линч (род. В1944 г.), один из известнейших в мире руководителей финансовых организаций, под его руководством (с 1978 по 1990 год) фонд Fidelity Magellan Fund увеличил свои активы с 20 миллионов до 14



- **ЦЕННАЯ БУМАГА** (*security*) - документ, который закрепляет имущественные и неимущественные права владельца.
- **КУРС** (котировка) - цена ценной бумаги.
- **АКЦИЯ** (*stock, share*) – удостоверение собственности.
- **ОБЛИГАЦИЯ** (*bond*) - удостоверение долга.
- **ФОНДОВЫЙ РЫНОК** (*equity market*) - рынок ценных бумаг.
- **БИРЖА** (*exchange*) - место, где производится организованная торговля товарами, финансовыми активами, ценными бумагами, контрактами и пр.
- **ЭМИТЕНТЫ** (*issuers*) - фирмы и другие организации, нуждающиеся в финансировании и выпускающие ценные бумаги на продажу.
- **ИНВЕСТОРЫ** (*investors*) — покупатели на фондовом рынке. Покупая ценные бумаги, они превращают свои сбережения в инвестиции.
- **БРОКЕР** (*broker*) - юридическое или физическое лицо, совершающее сделки с ценными бумагами от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента.

Вопросы для подготовки и опроса:

1. Что такое ценная бумага.
2. Виды ценных бумаг: эмиссионные и неэмиссионные.
3. Виды ценных бумаг (долговые и долевыe).
4. Акции.
5. Облигации.
6. Сертификаты (сберегательный и депозитный).
7. Фондовый рынок (понятие, участники, функции).