

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.**



Ценные бумаги:

- документы, обладающие стоимостью и возможностью превращения в деньги.
- документы, закрепляющие имущественные и неимущественные права владельца.
- цена ценной бумаги - курс (котировка)

Курс акций зависит от:

1. величины дивидендов
2. устойчивости положения фирмы
3. спроса на продукцию фирмы

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

Те, у кого есть акции (**акционеры**), имеют право на получение от акционерной компании части ежегодного дохода – **дивиденда**.

**Ценная бумага – товар,
который не имея собственной
стоимости, может быть
продан по высокой рыночной
цене (курсу).**

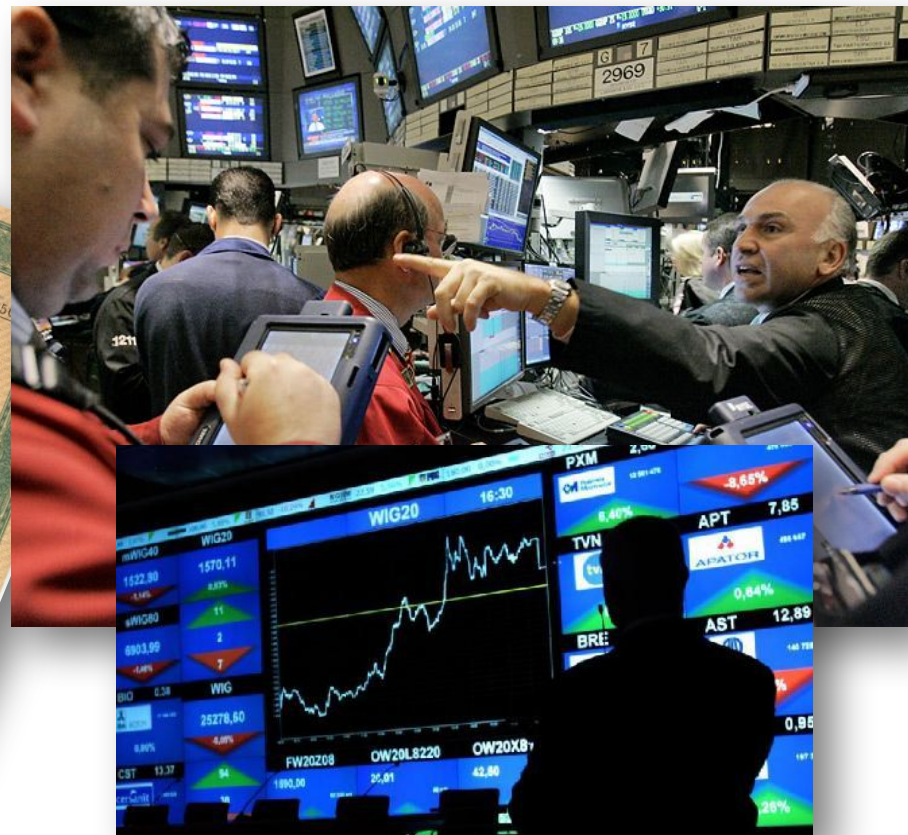
Акции как ценные бумаги могут:

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)



ВИДЫ ЦЕННЫХ

БУМАГ

ДОЛЕВЫЕ
(удостоверяют
собственность)

АКЦИИ

ДОЛГОВЫЕ
(удостоверяют долг)

ОБЛИГАЦИИ

ЧЕКИ

СЕРТИФИКАТЫ

ВЕКСЕЛЯ

ЗАКЛАДНЫЕ

ГКО

(государственные
казначейские
обязательства)



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

ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ

(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.

ДРУГИЕ ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ:

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.

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

Облигации могут выпускать:

1. Государство
2. Предприятия

Цель: получение займа у населения.

Облигации предприятия бывают:

1. На предъявителя (указаны №, номинал, % ставка, наименование предприятия (должника), условия и порядок выплаты %)
2. Именные (+ имя или наименование держателя облигации)

Облигации государственного займа (самые надежные)

Бывают двух видов:

1. **Облигации государственного сберегательного займа (ГСЗ)** - в течении года можно 4 раза получить купонный доход (твердые %)

Номинальная стоимость: 100 и 500 руб.

Их можно в любой момент продать или поменять на деньги

2. *Облигации государственного внутреннего валютного займа* - по ним ежегодно выплачивают 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.

Другие виды долговых ценных бумаг:

Вексель - это 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, так же, 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 тоже можно продать и получить за них деньги в любое время.

Чек - ценная бумага, являющаяся разновидностью денег.

Он содержит письменное распоряжение банку выдать указанную в чеке сумму со счета человека, подписавшего чек.

К ценным бумагам относятся также знакомые всем ваучеры и даже лотерейные билеты.

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

Назначение:

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.

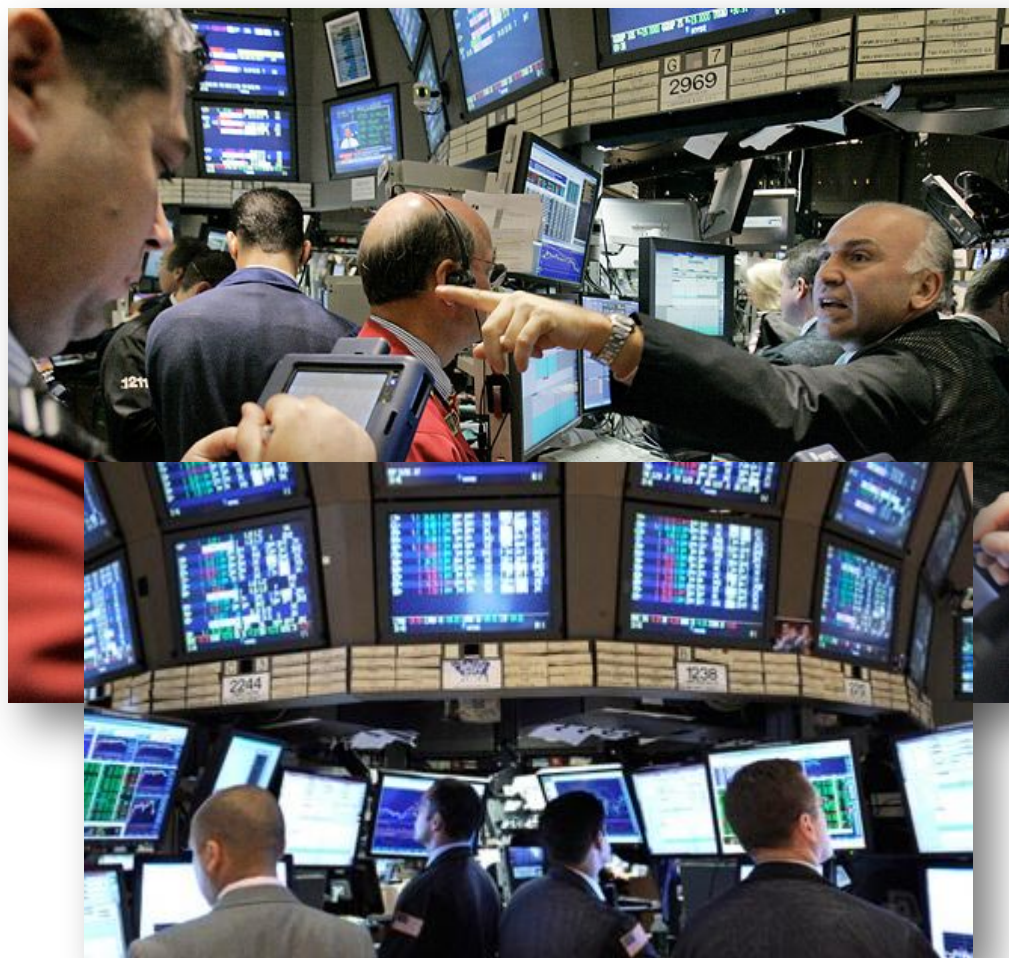
1. формирование первоначального уставного капитала при учреждении АО;
2. увеличение уставного капитала АО;
3. реорганизация АО;
4. привлечение заёмных инвестиций и т.п.

БИРЖА-

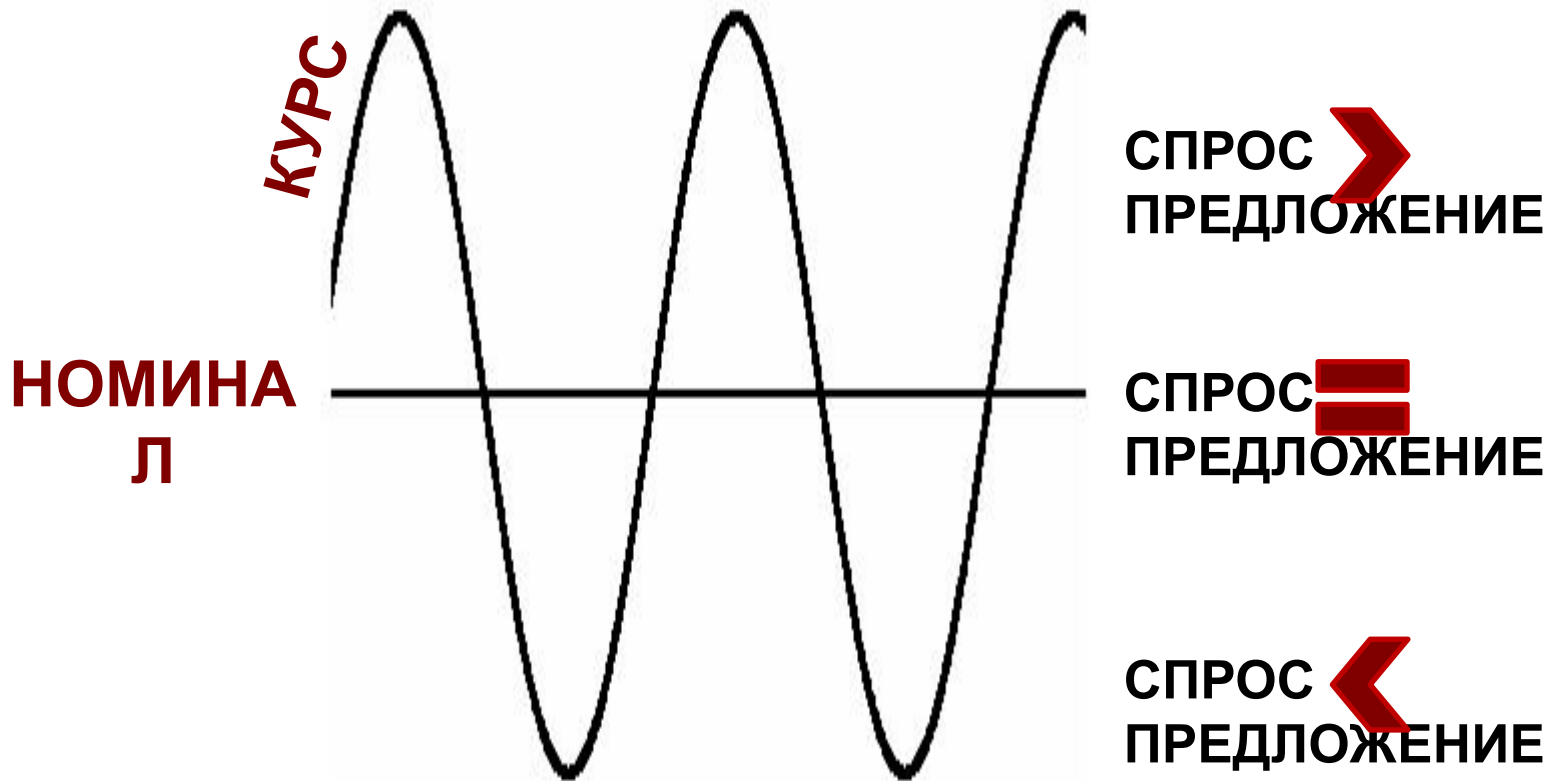
(нидерл. *beurs*, нем. *Börse*, фр. *bourse*, итал. *bórsa*, исп. *bolsa*, англ. *exchange*) — место, где производится организованная торговля товарами, финансовыми активами, ценными бумагами, контрактами и пр.

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



РОЛЬ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

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



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.





Российский рынок ценных бумаг регулируют следующие нормативные документы:

- ✓ **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



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.