

Правовое регулирование рынка ценных бумаг

Виды рынков



Сегменты финансового рынка



Понятие рынка ценных бумаг

- *Рынок ценных бумаг* – часть финансового рынка, где осуществляется эмиссия и обращение ценных бумаг



Функции рынка ценных бумаг

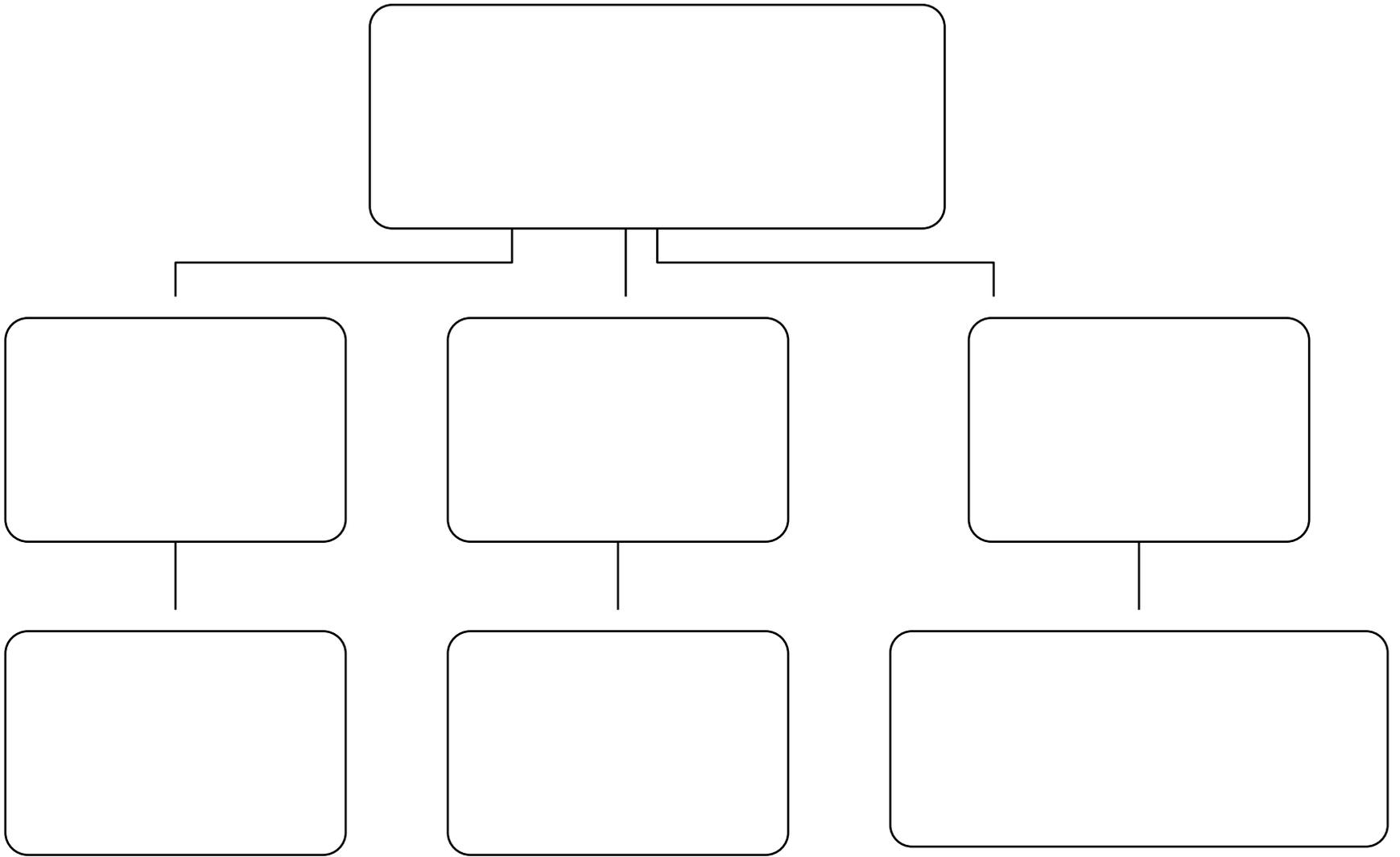
- 1) *коммерческая функция*, т.е. функция получения прибыли от операции на данном рынке;
- 2) *инвестиционная функция* – за счет выпуска ценных бумаг компании привлекают средства в свою деятельность
- 3) *ценовая функция*, т.е. рынок обеспечивает процесс складывания рыночных цен, их постоянное движение и т.д.;
- 4) *информационная функция*, т.е. рынок производит и доводит до своих участников рыночную информацию об объектах торговли и ее участниках.
- 5) *перераспределительная функция*– РЦБ способствует перераспределению капитала между отраслями, странами, участниками рынка
- 6) *регулирующая функция* – на РЦБ складываются принципы и стандарты деятельности
- 7) *функция диверсификации* - инвесторы имеют возможность вложить средства в разные активы

Классификация РЦБ

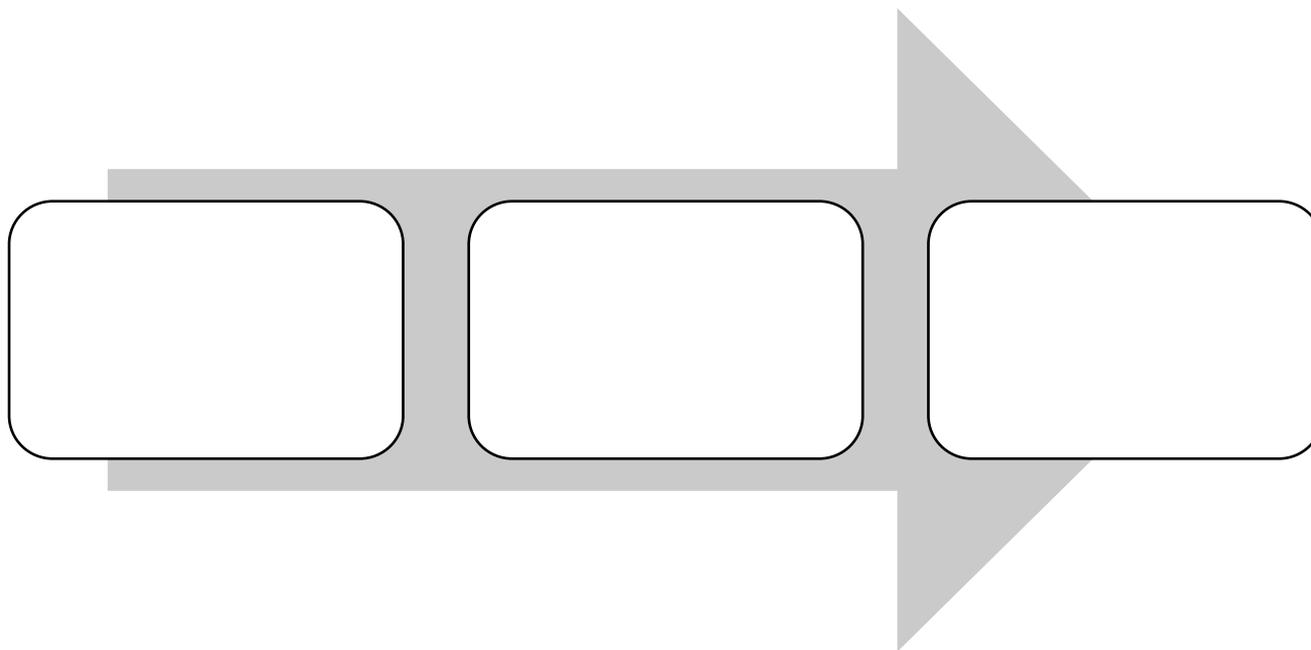
Основание	Виды
По географическому признаку	Международный Национальный Региональный Местный
По месту обращения ценных бумаг	Биржевой рынок ценных бумаг Внебиржевой рынок ценных бумаг
По отношению ценных бумаг к их выпуску в обращение	Первичный рынок ценных бумаг Вторичный рынок ценных бумаг
По видам ценных бумаг	Рынок акций· Рынок облигаций· Вексельный рынок· Рынок производных финансовых инструментов и.т.д.

Участники РЦБ

- **ЭМИТЕНТЫ** — осуществляют выпуск ценных бумаг;
- **ИНВЕСТОРЫ** — это покупатели ценных бумаг;
- **ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ** - это юридические лица, которые осуществляют деятельность на РЦБ на основании лицензии (брокеры, дилеры и др.)
- **ОРГАНИЗАЦИИ ИНФРАСТРУКТУРЫ** - биржи, рейтинговые агентства;
- **ОРГАНЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ И КОНТРОЛЯ** (государственные органы и СРО).



Изменение компетенции органов государственной власти по регулированию рынка ценных бумаг



Сумма активов инвестиционных фондов и величина фондовых рынков



Состояние РЦБ и перспективы его развития

Показатели	2008	2020 (план)
Капитализация публичных компаний, трлн. руб.	32,3	170
Биржевая торговля акциями, трлн. руб.	31,4	240
Стоимость корпоративных облигаций в обращении, трлн. руб.	1,2	19
Активы инвестиционных фондов	0,8	17
Количество розничных инвесторов на рынке ценных бумаг, млн. чел.	0,8	20

Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2008 N 2043-р «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года»

Показатели рынка ценных бумаг

- Фондовый индекс является статистическим показателем, отражающим изменение рыночных цен выборочной совокупности ценных бумаг из числа обращаемых на фондовой бирже.
- Динамика индексов отражается цветом
- **Красный** означает снижение цен
- **Зеленый** - рост цен

Страна	Индекс	Характеристика
Россия	Индекс ММВБ	Индекс по акциям 50 крупнейших компаний в рублях
Россия	Индекс РТС	Индекс по акциям российских компаний в долларах
США	Доу Джонс (DJIA)	Индекс по акциям 30 крупнейших американских компаний
США	S&P 500	?
США	Nasdaq Comp	?
Япония	?	?
Великобритания	?	?
Германия	?	?
Китай	?	?
Бразилия	?	?



Все Индекс ММВБ Выбрать отрасль

Заработать на росте / падении

Купить акции

Акции СПБ

Alibaba	173,37	-3,24%
Amazon	972,38	-1,69%
Apple	156,10	-0,85%
Coca-Cola	46,33	-0,24%
ExxonMobil	83,25	0,52%
Facebook	171,50	-2,02%
GE	22,29	-4,13%
Google	970,00	-1,51%
JPMorgan	99,61	0,73%
Microsoft	78,78	0,22%
Wal-Mart	88,54	2,24%

Купить акции

Мировые индексы

PTC	1131,08	-0,30%	18:50
ММВБ	2063,81	-0,39%	4:04
DJIA	23273,96	-0,23%	23:40
S&P 500	2564,98	-0,40%	23:04
Nasdaq Comp	6586,83	-0,64%	23:00
DAX 30	13003,14	0,09%	18:35
FTSE 100	7524,45	0,02%	18:35
Shanghai	3383,24	0,08%	6:30
Nikkei	21709,38	0,06%	7:16
BOVESPA	75413,13	-1,28%	23:09
US10YT	2,3760	-0,21%	21:59
VIX Volatility	11,0700	11,03%	23:14

Товарные рынки

Нефть Light	51,98	0,15%	7:16
Нефть Brent	57,47	0,17%	7:16
Нефть в руб.	3307,40	0,29%	7:16
Золото	1282,34	0,03%	7:16
Серебро	17,1070	0,34%	7:16
Никель	11980,0	1,01%	6:43
Медь	7104,00	1,43%	7:15
Алюминий	2146,00	0,42%	7:10
Цинк	3158,00	0,93%	7:16
Палладий	965,87	0,87%	7:16
Платина	928,32	0,58%	7:16
Олово	19750,0	0,87%	7:15

Фьючерсы*

GMKR-12.17	108469	0,50%	23:49
GAZR-12.17	12871	0,05%	23:49
LKOH-12.17	29976	0,02%	23:49
RTS-12.17	113130	-0,16%	23:49
MIX-12.17	208500	-0,11%	23:49
SI-12.17	58139	0,09%	23:49
S&P500M	2565,50	0,08%	7:16

ADR/GDR

Лукойл(GB)	52,30	0,35%	2:56
НорНик(GB)	18,93	-0,63%	2:56
Ростел(GB)	7,08	1,14%	2:38
Сургнфт(GB)	5,12	-0,10%	2:56
Газпром(GB)	4,37	-0,14%	2:56
Газпнфт(GB)	20,35	0,74%	2:38
Сбербанк(GB)	14,30	-0,94%	2:56
Нефть(GB)	5,54	-1,34%	2:56

Forex

EUR/USD	1,1764	0,13%	7:16
USD/JPY	113,3510	-0,11%	7:16
USD/CNY	6,6249	-0,20%	7:10
USD/RUR	57,5114	0,01%	7:15

Валютный рынок*

USD/RUR TOM	57,5500	0,12%	23:49
EUR/RUR TOM	67,5900	-0,22%	23:49

Показать котировки

НЕФТЬ BRENT
57,49
↑ 0,21%

ММВБ
2063,81
↓ -0,39%

PTC
1131,08
↓ -0,30%

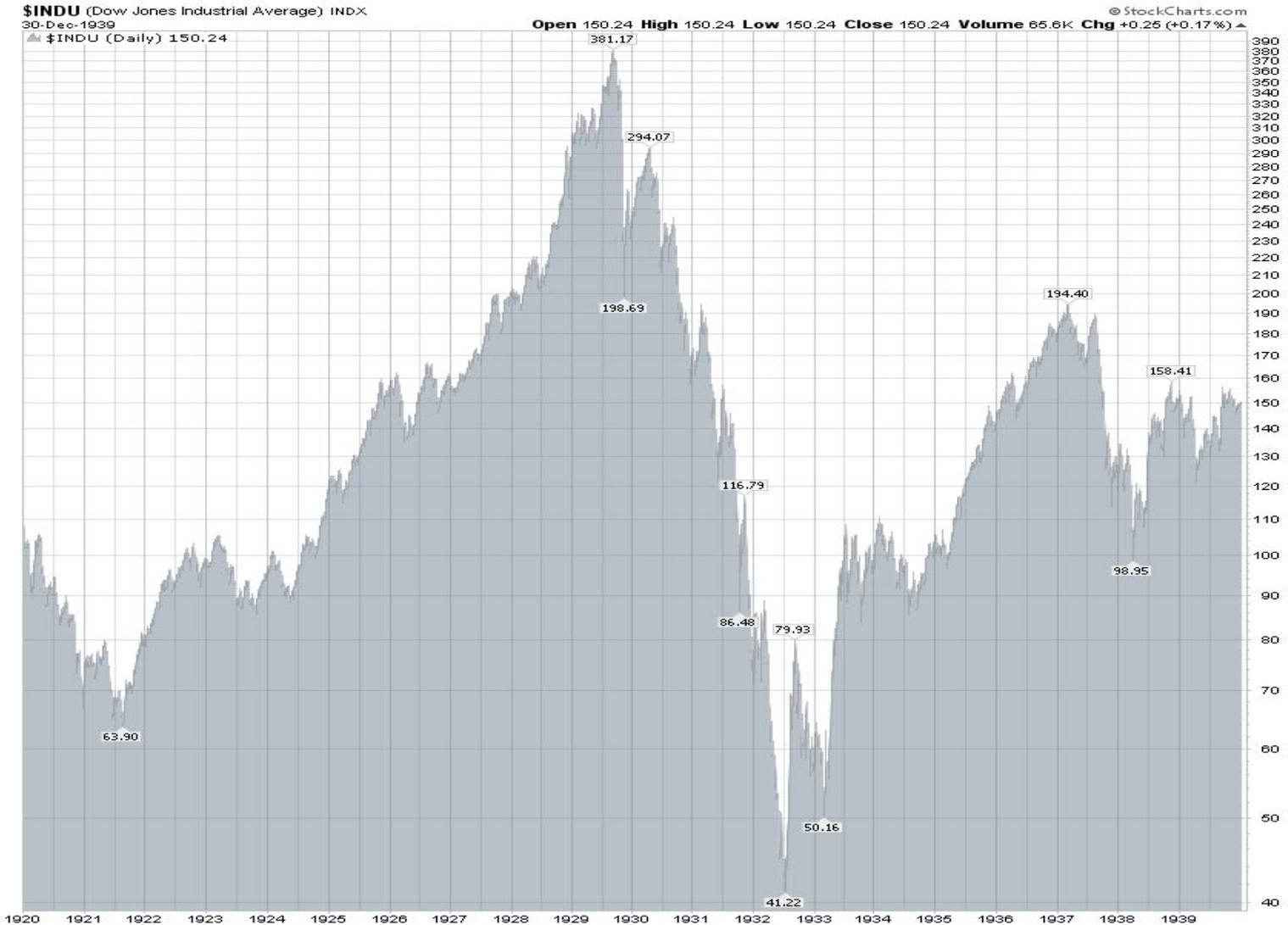
USD/RUR TOD
57,4300
↓ -0,12%

USD/RUR TOM
57,5500
↑ 0,12%

EUR/RUR TOM
67,5900
↓ -0,22%

EUR/USD TOM
1,1745
↓ -0,25%

Индекс Доу Джонса в период Великой Депрессии в США



Виды анализа на рынке ценных бумаг

- **Фундаментальный анализ** - основан на анализе экономических тенденций, анализе финансового состояния.
- **Технический анализ** - основывается на статистической информации о торгах

По результатам анализа формируются рекомендации участникам рынка

Примеры фигур технического анализа



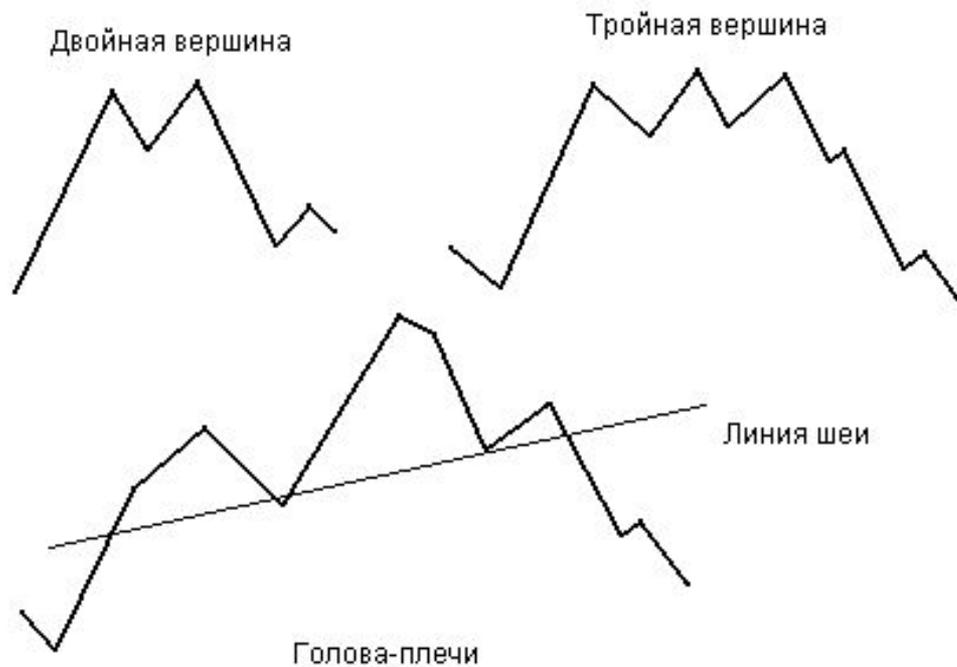
Горизонтальные параллельные линии называются уровнями поддержки и сопротивления. Если текущая цена расположена выше такой линии, то она называется *уровнем поддержки (support level)*, если цена расположена ниже такой линии, то она носит название *уровня сопротивления (resistance level)*.

Тренды



Тренд есть устойчивое повышение (понижение) цены актива на протяжении большого количества торговых периодов. Тренды бывают: восходящие, нисходящие, боковые

Другие примеры фигур



Рекомендации по совершению сделок

- рекомендация «Покупать» — если потенциал роста в последующие 12—18 месяцев более 15%;
- рекомендация «Держать» — если потенциал роста в последующие 12—18 месяцев от 0% до 15%;
- рекомендация «Продавать» — если потенциал менее 0%.

Пример технического анализа по акциям «Газпром»



Долгосрочная картина:
Нисходящий тренд с начала 2017 года был остановлен в области сильной поддержки 115 руб.
На прошлой неделе цена снова оттолкнулась от 21-недельной скользящей средней.
Первой целью роста остается область важного сопротивления 133-135 руб.
Закрепление выше откроет дорогу к многолетней трендовой линии сопротивления в области 140-145 руб.
Выход за ее пределы сулит значительный рост капитализации с точки зрения технического анализа.

Сопротивление: **126 / 127 / 130 / 133 / 135**

Поддержки: **123,5 / 121 / 118**

**Прогноз по акциям —
ПОКУПАТЬ**

По результатам технического анализа брокеры формируют инвестиционные идеи (рекомендации)



Пример
инвестиционной идеи
по акциям компании
«Норильский Никель»
Доходность образована
за счет роста цены
акции и дивидендов

- Главная
- Теханализ
- Ликвидные инструменты
- Иностранные эмитенты
- Второй эшелон
- График
- Таблица
- Процент
- Календарь
- Идея
- Уведомления
- Помощь
- Социальные сети

Теханализ: текущая картина рынка

26.10.2018	Текущая котировка	Динамика	Сопrotивления	Поддержки	Обзор
Сбербанк	186,71	↓	R1: 188,4 R2: 191,5 R3: 193,8	S1: 183,9 S2: 180,5 S3: 177	Сбербанк. Вчерашний сценарий может повториться
МосБиржа	87,27	↓	R1: 88 R2: 90,5 R3: 92	S1: 87 S2: 85 S3: 83,6	МосБиржа. Медленно сползаем в сторону 85 руб.
RTS-12.18	111 800,00	↓	R1: 114000 R2: 115500 R3: 116500	S1: 110300 S2: 110000 S3: 108500	Фьючерс на РТС. Консолидация между 110 000 и 113 000 п.
РусГидро	0,5320	↓	R1: 0,543 R2: 0,555 R3: 0,563	S1: 0,53 S2: 0,52 S3: 0,5	РусГидро. Непрерывное падение выглядит избыточным
Роснефть	458,40	↓	R1: 470,5 R2: 474	S1: 455 S2: 450,3	Роснефть. Энтузиазма пока немного

Показать котировки

- НЕФТЬ BRENT**
76,30
↓ -0,77%
- ИНД.МОСБИРЖИ**
2331,59
↓ -0,21%
- USD/RUR TOD**
65,6300
↑ 0,19%
- USD/RUB TOM**
65,5925
↓ -0,14%
- EUR/RUB TOM**
74,6175
↓ -0,27%
- EUR/USD TOM**
1,1372
↓ -0,25%

Узнавайте новости первыми!

Подпишитесь на утреннюю рассылку БКС Экспресс и будьте в курсе самых актуальных новостей с рынков.

Имя

E-mail

Подписаться

Задание на семинары 7 и 14 ноября

Выберите одного из эмитентов из представленного
списка:

Подготовьте краткую характеристику правового
статуса эмитента и его ценных бумаг.

**Сбербанк, ВТБ, Магнит, Газпром, Роснефть,
Аэрофлот**

План презентации

- 1. Наименование эмитента. Организационно-правовая форма.
- 2. Краткая характеристика видов деятельности.
- 3. Финансовые показатели за последние 3- 5 лет
- 4. Рейтинги, присвоенные эмитенту
- 5. Характеристика размера и структуры уставного капитала.
- 6. Виды ценных бумаг, выпускаемых эмитентом.
- 7. Графики цен на акции (1 график – максимально длинный срок, 2 график – последний год)
- 8. Цена акции на момент выполнения задания
- 9. Дивиденды за последний окончившийся финансовый год
- 10. Рекомендации по формированию инвестиционного портфеля за счет ценных бумаг эмитента (покупать/продавать/держать)

Источники информации

- Сайты эмитентов (раздел «Акционерам и инвесторам»)
- Сайт <https://bcs-express.ru> , раздел «Технический анализ»
- Другие сайты ведущих брокеров (компании Финам, Атон)

Законодательство, регулирующее РЦБ

- Конституция Российской Федерации.
- Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 года
- Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26 января 1996 года N 14-ФЗ
- Уголовный кодекс Российской Федерации от 13 июня 1996 года N 63-ФЗ (в редакции от 30 декабря 2006 года)
- Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31 июля 1998 года
- Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31 июля 1998 года
- Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30 декабря 2001 года

Законодательство, регулирующее РЦБ

- Федеральный закон от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
- Федеральный закон от 11 марта 1997 года N 48-ФЗ «О переводном и простом векселе»
- Федеральный закон «Об организованных торгах» от 21 ноября 2011 г. N 325-ФЗ
- Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ
- Федеральный закон от 13.07.2015 N 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации»

Законодательство, регулирующее РЦБ

- Федеральный закон от 29 июля 1998 года N 136-ФЗ "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг"
- Федеральный закон от 27.07.2010 N 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком»
- Федеральный закон от 07.12.2011 N 414-ФЗ «О центральном депозитарии»
- Федеральный закон от 13.07.2015 N 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка»
- НПА Федеральной службы по финансовым рынкам в виде Приказов.
- НПА Центрального банка

Государственное регулирование рынка ценных бумаг

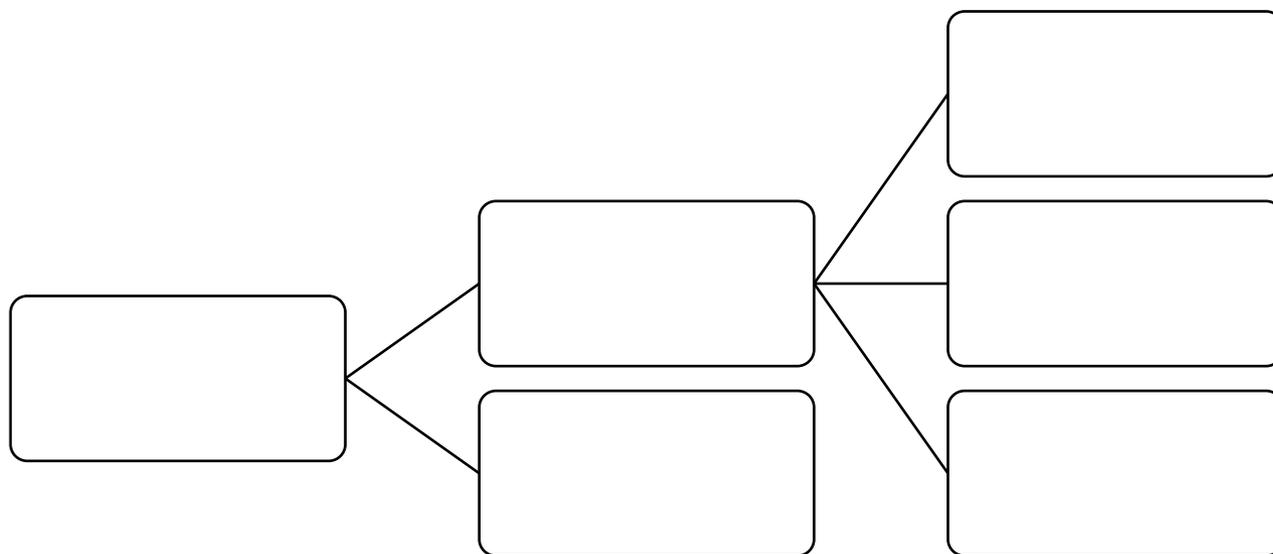
- нормативно-правовое регулирование
- лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- государственная регистрация выпусков эмиссионных ценных бумаг
- Контроль за деятельностью участников РЦБ
- Создание системы защиты прав владельцев
- Запрещение и пресечение деятельности лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на рынке ценных бумаг без соответствующей лицензии.

Понятие ценной бумаги, ее признаки

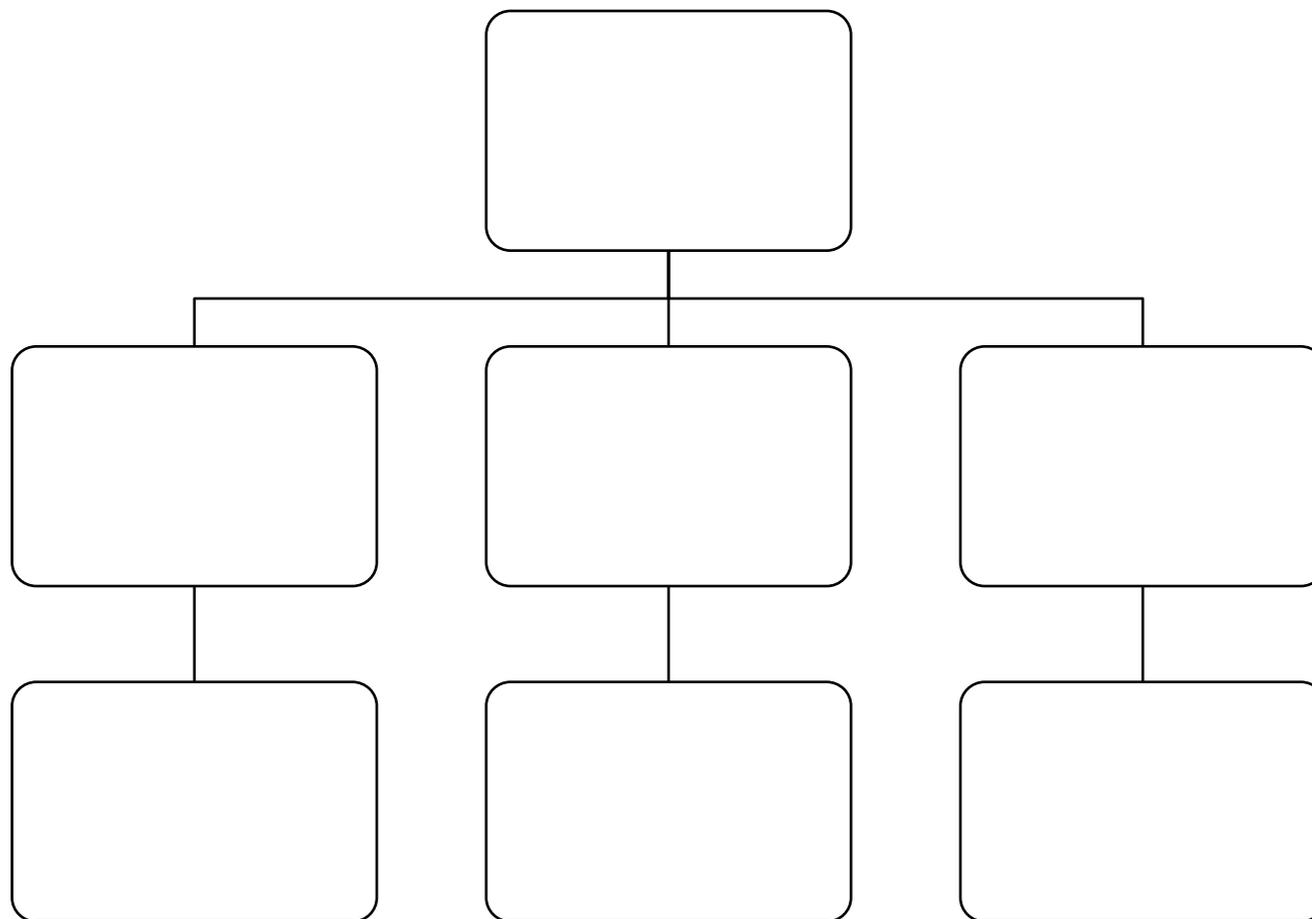
Понятие «ценная бумага» дана в ст. 142 ГК РФ

- Ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги).
- Ценными бумагами признаются также обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с требованиями закона, и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав (бездокументарные ценные бумаги).
- Ценными бумагами являются акция, вексель, закладная, инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда, коносамент, облигация, чек и иные ценные бумаги, названные в таком качестве в законе или признанные таковыми в установленном законом порядке.

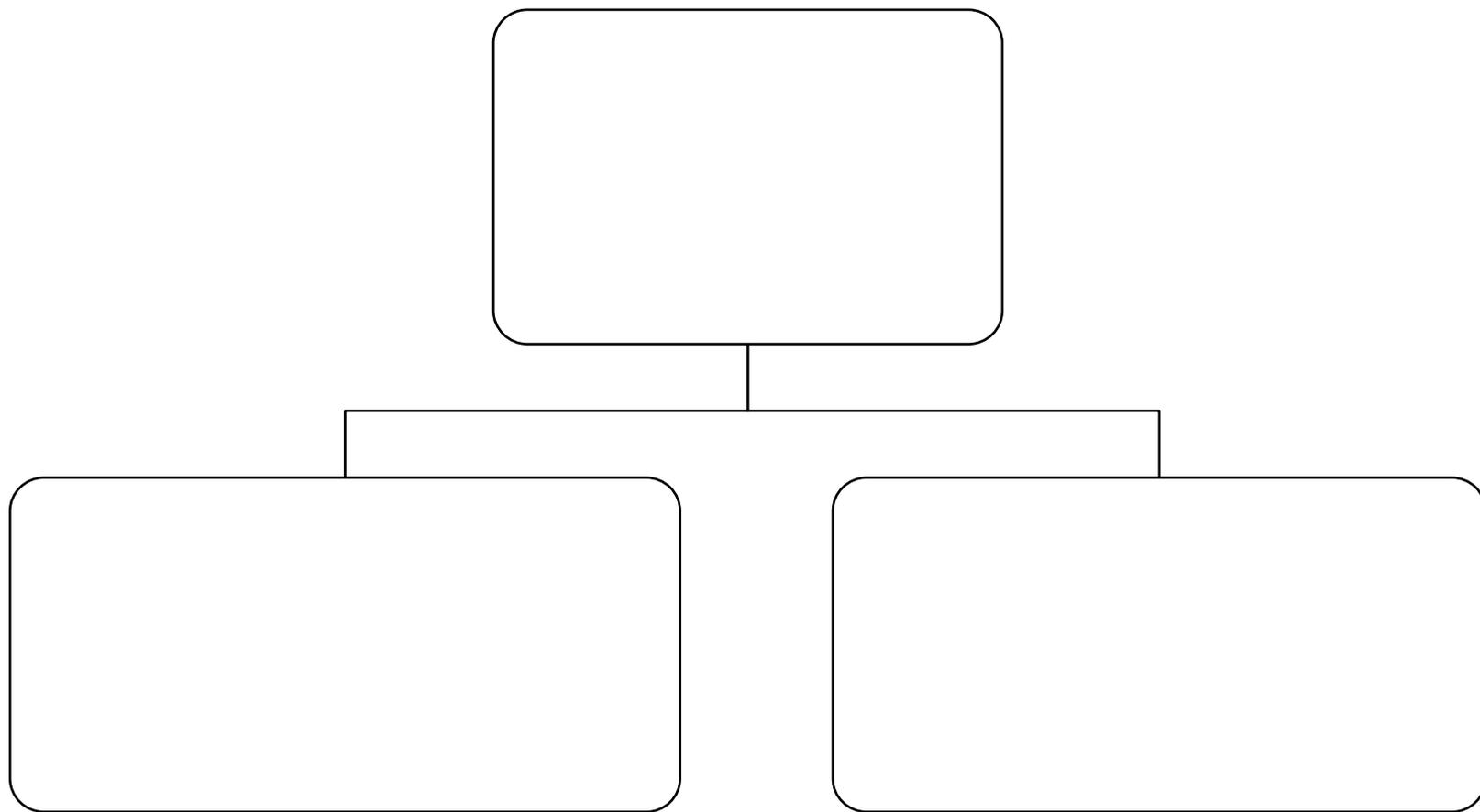
Классификация ценных бумаг



Классификация ценных бумаг



Классификация ценных бумаг



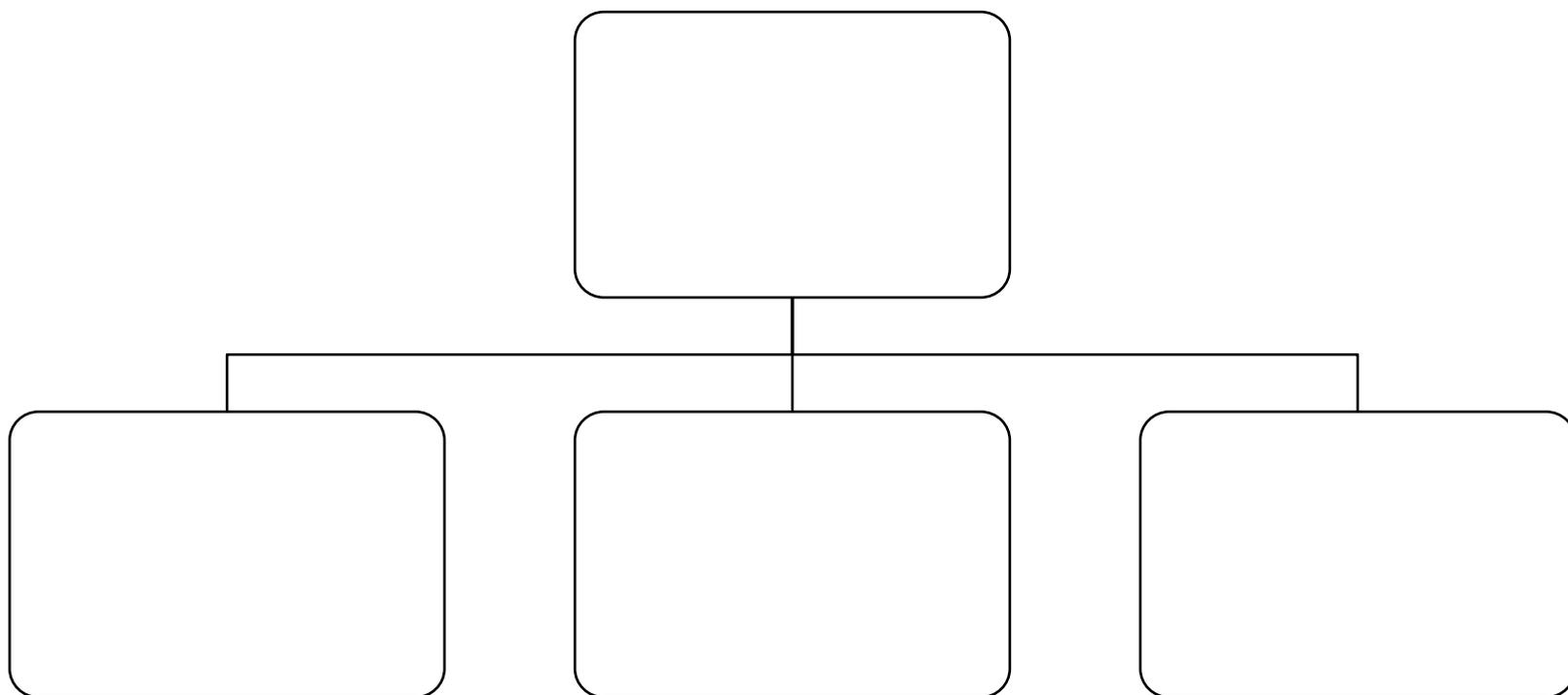
Понятие эмиссионных ценных бумаг и их виды

Эмиссионная ценная бумага - любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав;
- размещается выпусками;
- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Эмиссионные ценные бумаги проходят государственную регистрацию, представляют собой массовые ценные бумаги.

Классификация ценных бумаг



Понятие акций и их виды

- Акция - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой.

Привилегированные и обычные акции: основные различия



гарантирован	◀	<i>регулярный дивиденд</i>	▶	не гарантирован
фиксирован	◀	<i>размер дивиденда</i>	▶	зависит от размера прибыли
не имеют	◀	<i>право голоса</i>	▶	имеют

Виды цен на акции

Акция	Газпром
Тип	Обыкновенная
Гос. регистрационный номер	1-02-00028-A
ISIN-код	RU0007661625
Номинал	5 руб.
Количество	23 673 512 900
Котировка (на 14.11.2017)	133 руб.
Капитализация (на 13.11.2017, Мос. биржа)	3 156.15 млрд. руб.
Уровень ликвидности (Мос. биржа)	высокий

- Номинальная стоимость – цена акции , которая указывается при выпуске
- Рыночная стоимость – та цена, которая сложилась на РЦБ в результате спроса и предложения

Понятие дивиденда

- **Дивиденд** — это часть прибыли акционерного общества, выплачиваемая им на эмитированные акции согласно решению общего собрания; это доход владельца акции, который перечисляет ему акционерное общество в установленном этим обществом порядке.
- Дивиденд может выплачиваться деньгами, а в случаях, предусмотренных уставом общества, — иным имуществом, как правило, акциями дочерних предприятий или собственными акциями.

Характеристика акции как инвестиционного инструмента

- Доход инвестора складывается за счет дивидендов и разницы между ценой покупки и продажи
- Вложения в акции несут риск, так как цены могут как расти, так и снижаться
- Акции подлежат государственной регистрации

Понятие облигаций

- Облигация - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.
- Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права.
- Облигация по своей сути представляет форму долгового обязательства

Виды облигаций

Критерий	Виды
по сроку эмитенту	Государственные Корпоративные Муниципальные
по форме выплаты процентного дохода	Дисконтная облигация (бескупонная) — размещается на рынке по цене ниже номинала. Купонная облигация (процентная) — в течение срока обращения облигации по ней выплачиваются проценты.

Наименование:	МинФин РФ, облигации федерального займа с постоянным купонным доходом, документарные именные, выпуск 26221
Состояние выпуска:	в обращении
Данные госрегистрации:	№26221RMFS от 06.02.2017, МинФин
ISIN код:	RU000A0JXFM1
Номинал:	1000 RUB

РАЗМЕЩЕНИЕ

Дата начала размещения:	15.02.2017
Дата окончания размещения:	25.12.2019
Дата рег. отчета об итогах:	15.03.2017

ПОГАШЕНИЕ

Дата погашения:	23.03.2033
-----------------	------------

КУПОН - Постоянный

Периодичность выплат в год:	2
Текущий купон (всего):	2 (32)
Дата выплаты купона:	11.04.2018
Размер купона, % годовых:	7,7

Пример – инвестор приобрел облигации на 100 тыс. руб. До 2033 г. он может получать по ним купон (доход) в размере 7,7% годовых. Проценты выплачиваются 2 раза в год

Характеристика облигации как инвестиционного инструмента

- Доход инвестора складывается в основном за счет купонных выплат
- Вложения в облигации несут меньший риск, чем вложения в акции, так как колебания рыночных цен на облигации незначительные
- На данный момент облигации представляют собой альтернативу банковскому вкладу
- Основной риск держателя облигаций связан с возможностью дефолта эмитента

Депозитарные расписки

- Депозитарная расписка — производная ценная бумага, гарантирующая право собственности на акции иностранной компании. Основная идея депозитарной расписки — дать ее владельцу возможность иметь иностранные активы, не выходя за рамки национального правового поля.
- В мировой практике различают два вида депозитарных расписок:
 - ADR (American Depositary Receipt) — американские депозитарные расписки, которые допущены к обращению на американском фондовом рынке;
 - GDR (Global Depositary Receipt) — глобальные депозитарные расписки, операции с которыми могут осуществляться и в других странах.

Схема обращения депозитарных расписок



Паевые инвестиционные фонды

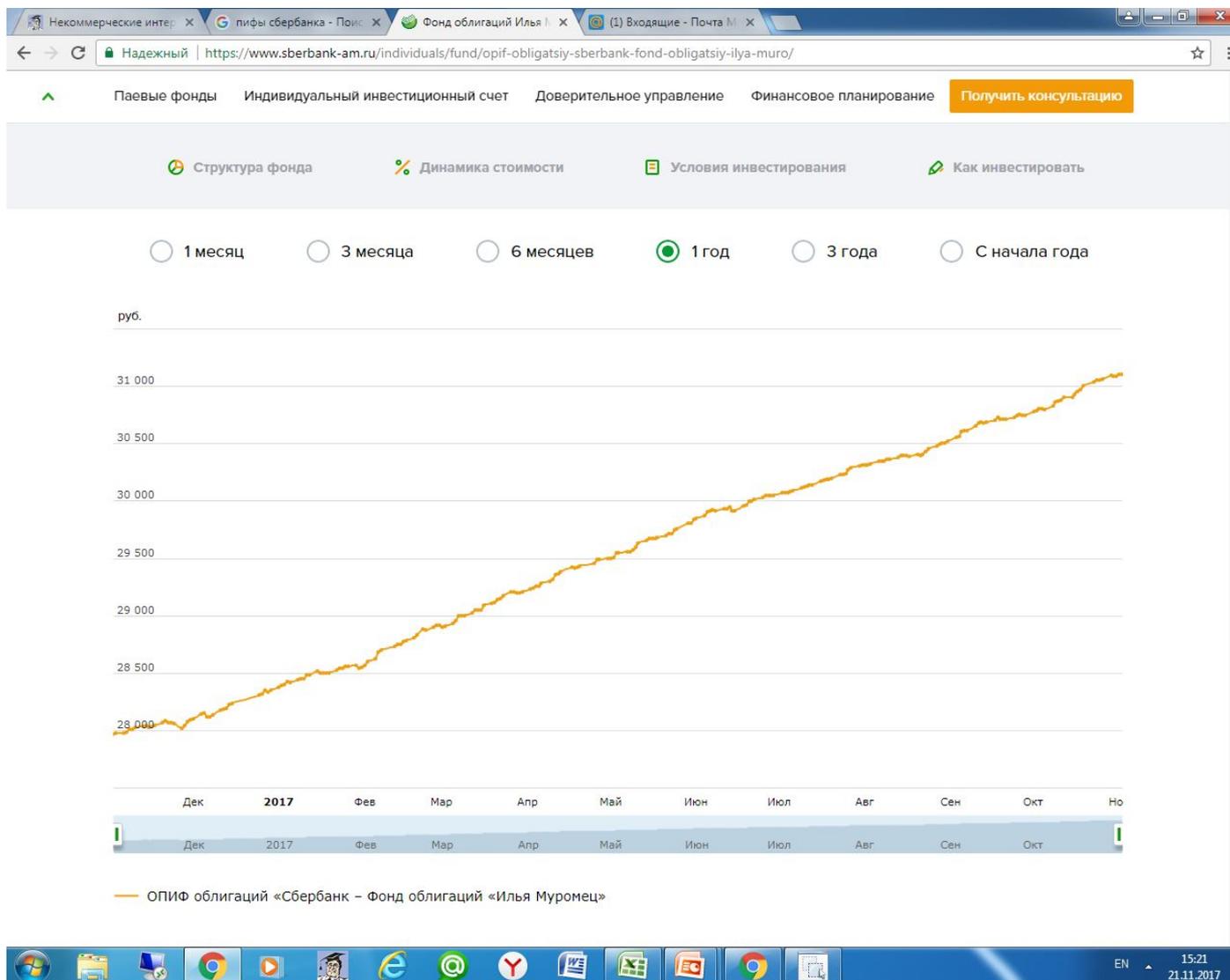
- В соответствии со ст.10 Закона «Об инвестиционных фондах» **паевой инвестиционный фонд** представляет собой обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями), доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой (инвестиционным паем), выдаваемой управляющей компанией.

Виды паевых инвестиционных фондов

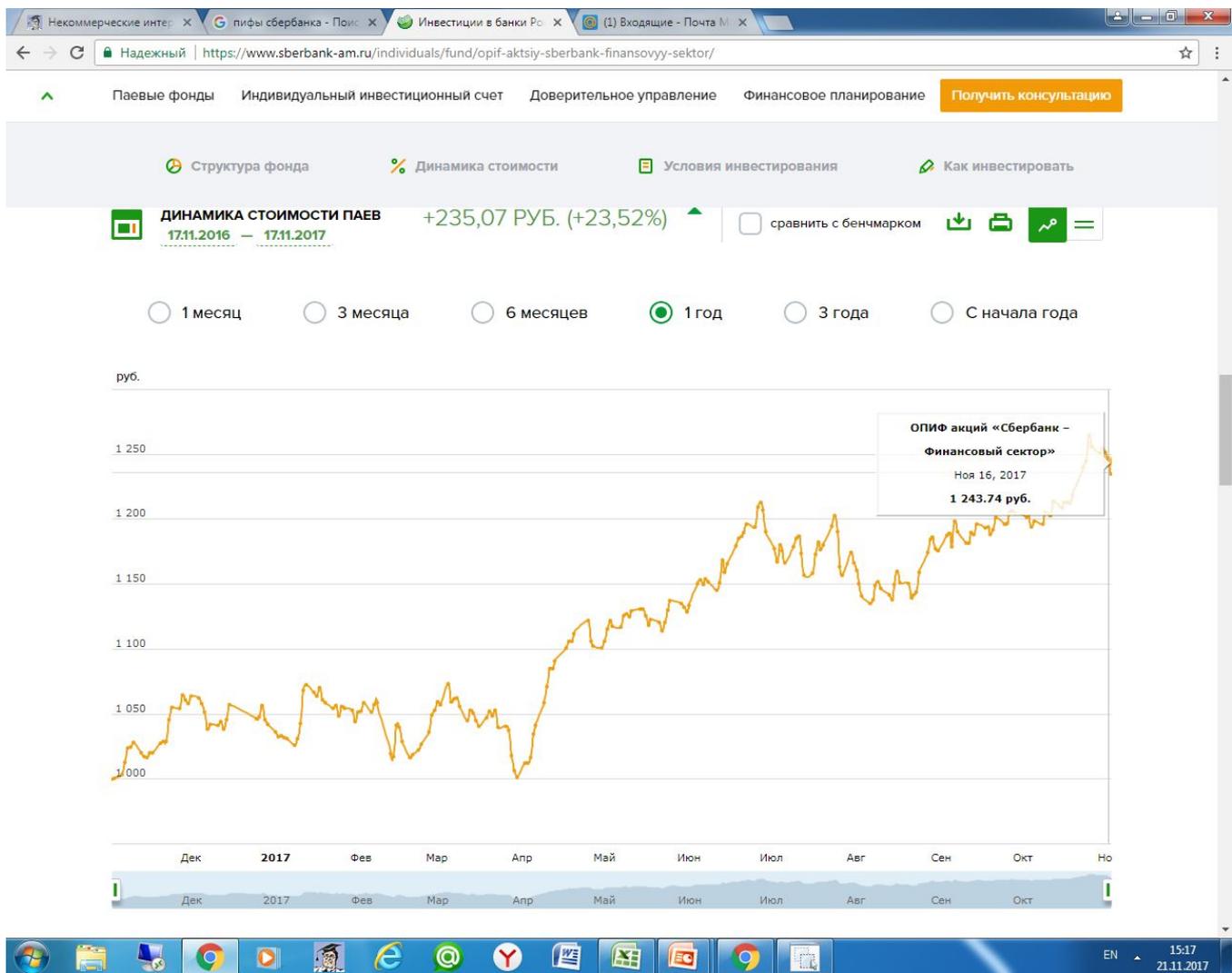
- Законом выделяются типы ПИФов:
- 1. Открытые ПИФы – покупка/продажа пая возможна в любой период времени
- 2. Интервальные ПИФы – покупка/продажа пая возможна определенное количество раз в году
- 3. Закрытые ПИФы – пай может быть продан только после окончания срока действия ПИФ

Взаимодействие с другими участниками рынка





Пример фонда
«Илья Муромец»
УК – Сбербанк
Управление
активами
Формирование
имущества ПИФа
– облигации
российских
эмитентов
Стоимость пая 1
года назад
28 тыс. руб
На данный
момент – **31**
тыс. руб.
Доходность
примерно –
10,5%
Риск - низкий



Пример фонда
«Финансовый
сектор»
УК – Сбербанк
Управление
активами
Формирование
имущества ПИФа
– акции банков
Стоимость пая 1
года назад
1 тыс. руб
На данный
момент – 1 243
руб.
Доходность
примерно 24%
годовых
Риск - высокий

Виды паевых инвестиционных фондов

Фонд денежного рынка.

Фонд облигаций.

Фонд акций.

Фонд смешанных инвестиций.

Фонд прямых инвестиций

Фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций

Фонд недвижимости .

Индексный фонд (с указанием индекса).

Понятие векселя. Виды векселей

- **Вексель** – ценная бумага, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) или иного лица, указанного в векселе (переводной вексель) выплатить по наступлении указанного срока полученную взаймы денежную сумму (на основании ст. 815 ГК РФ)

Особенности инвестирования (на примере Сбербанка)

Минимальная сумма вложений для первой покупки паев:

- в личном кабинете – от 1 000 руб.
- в офисе ПАО Сбербанк или АО «Сбербанк Управление Активами» – от 15 000 руб.

Минимальная сумма вложений для последующих покупок паев – от 1 000 руб.

При покупке паев взимается комиссия («надбавка»):

- 1% при инвестировании до 3 млн рублей
- - 0,5% при инвестировании свыше 3 млн рублей

При погашении паев взимается комиссия («скидка»):

- 2% при инвестировании от 0 до 180 дней
- - 1% при инвестировании от 181 до 731 дня
- 0% при инвестировании от 732 дней

Если вы купили паи после 01.01.2014, владели ими больше трёх лет и продали их дороже, чем купили, то **можете не платить с полученной прибыли подоходный налог (НДФЛ)**. Максимальная сумма прибыли, которая освобождается от налога, составляет 3 млн рублей в год.

За обслуживание ПИФ Сбербанк взимает комиссию в пределах 1-2%

Реквизиты векселей

- Простой вексель имеет следующие реквизиты:
- вексельная метка, то есть обозначение документа словом — «**простой вексель**»;
- ничем не обусловленное обязательство уплатить определенную сумму денег;
- указание денежной суммы цифрами и прописью (исправления не допускаются);
- срок платежа;
- место платежа;
- наименование и адрес получателя платежа, которому или по приказу которого он должен быть совершен;
- место и дату составления (день, месяц и год составления);
- подпись векселедателя — предоставляется им собственноручно рукописным путем.

АУВЕР

АССОЦИАЦИЯ УЧАСТНИКОВ ВЕКСЕЛЬНОГО РЫНКА

ВЕКСЕЛЬ

на _____

(сумма цифрами)

Серия БЛ

№ 0000001

Дата составления _____

Место составления _____

(подпись коммерческого выкселедателя, его место нахождения)

обязуется уплатить против этого простого векселя

(подпись векселедержателя, его место нахождения)

денежную сумму в размере

(сумма цифрами и прописью, процентов отсрочки)

Срок платежа _____

Платеж через _____

(наименование банка)

в _____

(место платежа)

Подпись выкселедателя:

Руководитель _____

Главный бухгалтер _____

М. П.

Индоссамент

- Действующее вексельное законодательство предусматривает возможность передачи векселя другому лицу с помощью передаточной надписи (индоссамента).
- **Индоссамент** — это передаточная надпись на векселе, означающая безусловный приказ его прежнего владельца (держателя) о передаче всех прав по нему новому владельцу (держателю). Передача векселя по индоссаменту означает передачу вместе с векселем другому лицу и права на получение им платежа по данному векселю.
- Векселедержатель на оборотной стороне векселя либо на добавочном листе (аллонже) пишет слова: «платите приказу» или «Уплатите в пользу» с указанием того, к кому переходит платеж.
- **Индоссат** — лицо, в пользу которого передается вексель.
- **Индоссант** — лицо, передающее вексель по индоссаменту.

Характеристика векселя как инвестиционного инструмента

- **Отличие векселя от облигации** основывается на различиях, проистекающих из их конкретных форм существования как ценных бумаг:
- облигация — по своей сути эмиссионная бумага, а вексель имеет более индивидуальный характер (хотя на рынке можно встретить и выпуски векселей крупными партиями);
- эмиссия облигаций подлежит обязательной регистрации со стороны государства, а векселей — нет;
- вексель может использоваться как платежно-расчетное средство, а расчеты с помощью облигаций не разрешаются.

Депозитные и сберегательные сертификаты

- Депозитный сертификат — ценная бумага, которая удостоверяет сумму внесённого в банк вклада юридического лица и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы депозита (вклада) и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка.
- Сберегательный сертификат — ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк физическим лицом, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале банка.

Депозитные и сберегательные сертификаты

- Депозитные и сберегательные сертификаты имеют общие черты:
- они являются ценными бумагами;
- выпускаются исключительно банками;
- регулируются банковским законодательством;
- всегда выпускаются в документарной форме;
- право требования по ним может уступаться другим лицам;
- не могут служить расчетным и платежным средством за товары и услуги;
- выдаются и обращаются только среди резидентов.

СБЕРБАНК

Основан в 1841 году

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СБЕРБАНК РОССИИ»; ОАО «СБЕРБАНК РОССИИ»

117997, г. Москва, ул. Вавилова, дом 19.

Корреспондентский счет в Банке России 3010181040000000225, БИК 044525225, ИНН 7707083893

СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ СЕРТИФИКАТ

на предъявителя

Серия СХ

№ 0000000

Серия СХ

№ 0000000

Дата внесения вклада _____ Первое июля 2012 года

(число и месяц прописью, год цифрами)

Размер вклада, оформленного сертификатом _____ 10 000 000 00 (Десять миллионов рублей 00 коп.)

(цифрами и прописью)

Дата востребования суммы по сертификату _____ Первое июля 2015 года

(число и месяц прописью, год цифрами)

Ставка процента за пользование вкладом _____ 9,75 % годовых.

Сумма причитающихся процентов _____ 2 923 343 (два миллиона девятьсот

двадцать три тысячи триста сорок три) _____ рублей _____ 25 копеек.

(цифрами и прописью)

(цифрами)

При досрочном предъявлении сертификата в оплату выдвигаются сумма вклада и проценты, вычисленные по вкладу до востребования, уменьшенные на момент предъявления сертификата в оплату.

Сертификат выдан _____ Филиал 9536/0126, Западный банк Сбербанка России, г. Прибалтийск, ул. Ленина, 12.

(наименование, местонахождение и банковские реквизиты (корреспондентский счет, корреспондентский субсчет)

счет 3010181040000000777, БИК 044555222

в федеральном резервном счете Банка России или счет ЖФР Банка (филиала Банка)

Сбербанк России безусловно обязуется вернуть сумму, внесенную на вклад, и выплатить причитающиеся проценты держателю сертификата.

Уполномоченное лицо Банка _____

М.П.

Уполномоченное лицо Банка _____

Контролер

(должность)

Шаронова

(подпись)

Шаронова И.И.

(фамилия, и. о.)

Кассир

(должность)

Зудина

(подпись)

Зудина О.Н.

(фамилия, и. о.)

Сравнение депозитных и сберегательных сертификатов

Критерий	Депозитный сертификат	Сберегательный сертификат
Эмитент	Банк	Банк
Держатель	Юридическое лицо	Физическое лицо
Срок обращения	До 1 года	До 3 лет

Характеристика сертификатов как инвестиционных инструментов

Плюсы	Минусы
Ставки по сертификатам выше, чем по вкладам	Средства не подлежат страхованию
Сертификат на предъявителя можно передать другому лицу	При досрочном погашении держатель не получит проценты
Можно использовать в качестве залога	