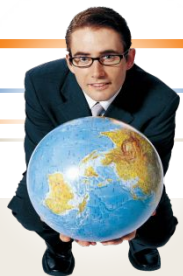


Финансовый рынок





Структура финансового рынка

Финансовый рынок

Субъекты

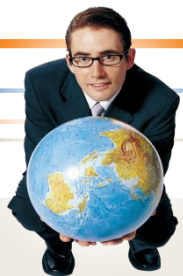
Физические лица
Юридические лица
Государства
Международные структуры

Объекты

Деньги
Валюта
Ценные бумаги
Страховые документы
Драгоценные металлы

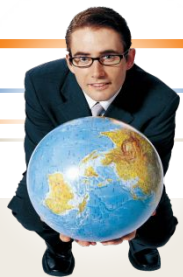
Условия и характер
функционирования

Срочность
Обеспеченность



Финансовый рынок

- это совокупность экономических отношений, связанных с процессом мобилизации денежных средств и их эффективного размещения



Сегменты финансового рынка

- рынок ссудных капиталов (кредитный рынок);
- рынок ценных бумаг (фондовый рынок);
- валютный рынок;
- страховой рынок;
- рынок драгоценных металлов



На **кредитном рынке** осуществляются сделки по предоставлению временно свободных денежных средств в ссуду одними экономическими субъектами другим

Рынок ценных бумаг - это совокупность отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками



На валютном рынке осуществляются сделки по купле-продаже иностранной валюты в наличной и безналичной формах.

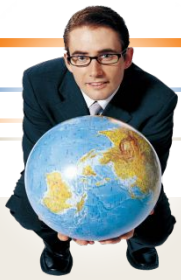
На страховом рынке осуществляется купля-продажа различных страховых продуктов



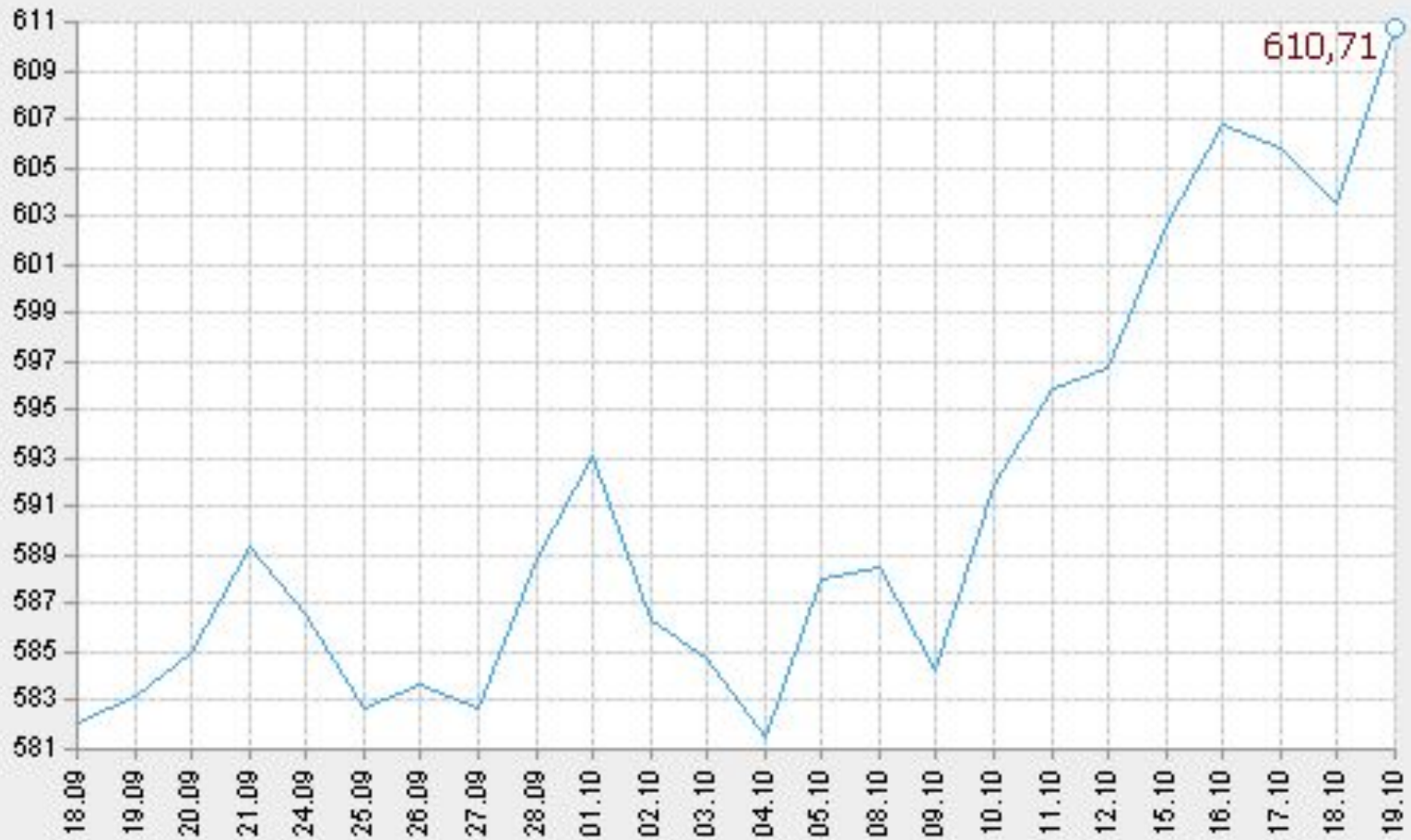
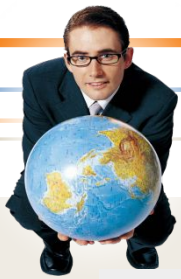
На рынке драгоценных металлов их купля-продажа.

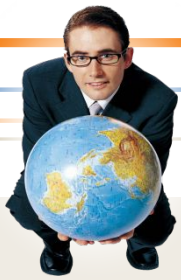
Существует несколько способов вложения денег в драгметаллы:

- покупка ювелирных изделий;
- приобретение слитков или монет из драгоценных металлов;
- открытие обезличенных металлических счетов



Согласно Федеральному закону РФ «О драгоценных металлах и драгоценных камнях», группа драгоценных металлов включает в себя платину и металлы платиновой группы (палладий, иридий, родий, осмий), золото, серебро





Фондовый рынок

Роль и значение фондового рынка в системе рыночных отношений определяется следующими факторами:

- привлечение свободных средств в виде инвестиций для развития производства;
- обеспечение перелива капитала из затухающих отраслей в быстро прогрессирующие отрасли;
- привлечение средств для покрытия дефицита федерального и местного бюджетов;
- возможность оценить состояние экономики по индикаторам фондового рынка;
- влияние на изменение темпов инфляции

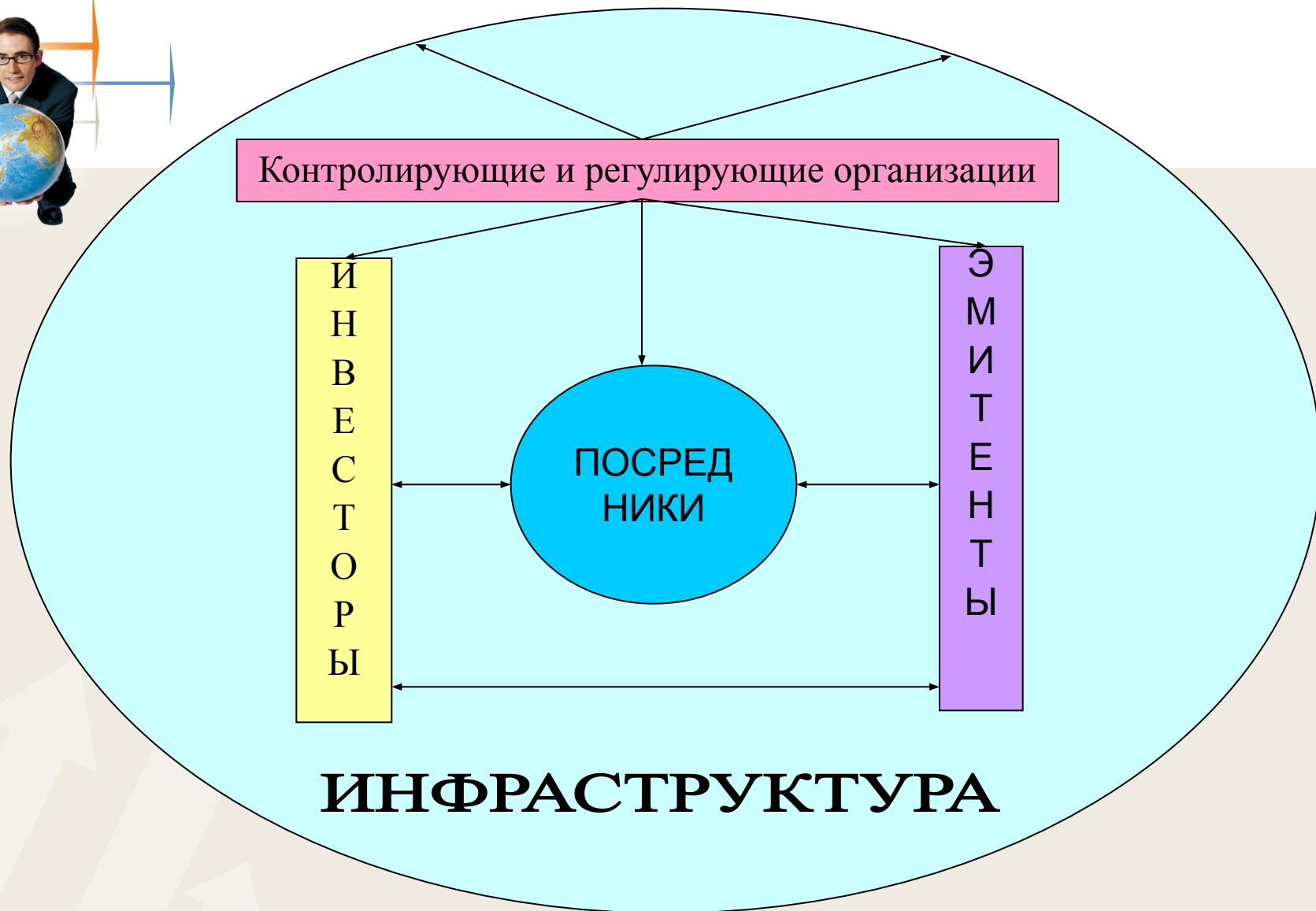
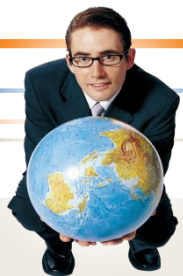


Рис. 1. Общая структура фондового рынка

Ценная бумага



Это документ, удостоверяющий право владения, отношения займа и другие права, предусматривающие получение дохода, а также возможность передачи закрепленных этим документом прав другим лицам



Экономические свойства ценных бумаг

Обращаемость

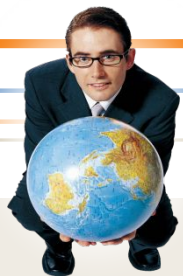
Ликвидность

Доходность

Риск

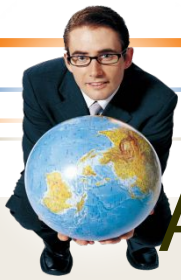
Надежность

Рис. 2. Экономические свойства ценных бумаг



Основные виды ценных бумаг

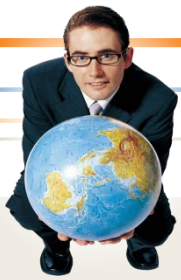
- **Долевые**
 - акция
 - инвестиционный пай
- **Долговые**
 - облигация
 - вексель
 - депозитный(сберегательный сертификат)
- **Производные**
 - форвард
 - фьючерс
 - опцион



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



Инвестиционный пай - это **ценная бумага**, которая дает право ее владельцу на выкуп своей доли из имущества фонда. Имущество паевого фонда состоит из ценных бумаг (акций, облигаций и др.), денежных средств и недвижимости (только у интервальных фондов)



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.

Доходом по облигации являются процент и/или дисконт



Вексель – составленное в установленной форме безусловное письменное долговое денежное обязательство, выданное одной стороной другой стороне

Виды – простой вексель,
переводной вексель



Простой вексель – ценная бумага, содержащая простое и ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить определенную сумму денег в определенный срок и в определенном месте векселедержателю или другому лицу по его приказу

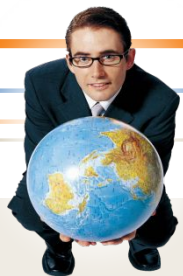


Переводной вексель (тратта) – ценная бумага, содержащая безусловный приказ векселедателя **плательщику** уплатить определенную сумму денег в определенном месте в определенный срок векселедателью или лицу по его приказу



Опцион – это контракт, заключенный между двумя сторонами, одна из которых выписывает и продает опцион, а вторая приобретает его и получает тем самым **право** в течение оговоренного в условиях опциона срока:

- 1.) исполнить контракт (опцион на покупку, опцион на продажу);
- 2.) отказаться от исполнения контракта;
- 3.) продать контракт другому лицу до истечения срока его действия



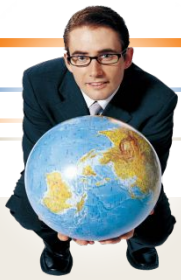
Участники рынка ценных бумаг

- **Основные**

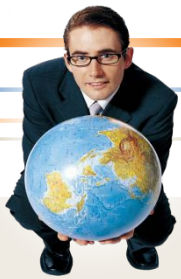
- ЭМИТЕНТ
- ИНВЕСТИТОР

- **Вспомогательные**

- брокер
- дилер
- управляющий
- клиринговая организация
- депозитарий
- регистратор
- организатор



Эмитент - юридическое лицо или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ними



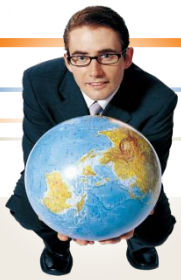
Брокер - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий брокерскую деятельность

Брокерская деятельность - деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом



Дилер - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий дилерскую деятельность

Дилерская деятельность - совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг



Управляющий - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами

Деятельностью по управлению ценными бумагами - осуществление юридическим лицом от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу:

- ценными бумагами;
- денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги;
- денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами



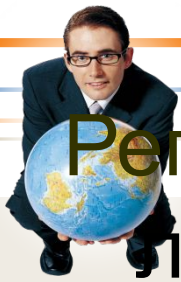
Клиринговая организация – организация, осуществляющая клиринг по ценным бумагам называется

Клиринговая деятельность - деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним



Депозитарий - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность

Депозитарная деятельность - оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги



Регистратор (держателями реестра) -
лицо, осуществляющее деятельность по
ведению реестра владельцев ценных
бумаг

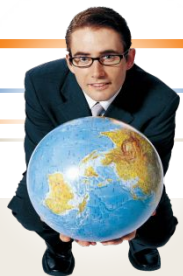
Деятельность по ведению реестра
владельцев ценных бумаг - сбор,
фиксация, обработка, хранение и
предоставление данных, составляющих
систему ведения реестра владельцев
ценных бумаг



Организатор торговли на рынке ценных бумаг - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг

Деятельностью по организации торговли на рынке ценных бумаг - предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг

.



Виды рынка ценных бумаг

Организованный

Неорганизованный

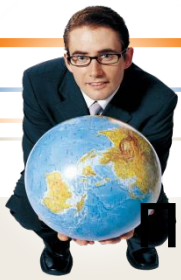
биржевой внебиржевой

фонды



Понятие паевого инвестиционного фонда и управляющей компании

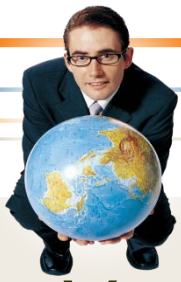
ПИФ – паевой инвестиционный фонд – это фонд, в который все желающие вкладывают свои деньги. Все средства ПИФа являются коллективными вложениями, благодаря которым ПИФ получает в распоряжение необходимую сумму для осуществления операций на фондовом рынке



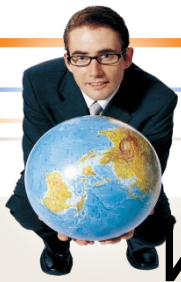
Имущество, составляющее ПИФ,
принадлежит всем участникам на праве
общей долевой собственности.

Стоимость всех паев одного фонда
одинаковая, поэтому доля каждого
владельца определяется количеством
приобретенных паев.

Владельцы паев имеют одинаковые права
вне зависимости от количества
приобретенных паев

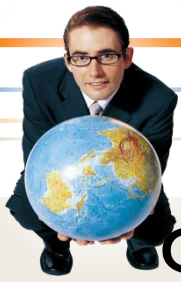


Управление имуществом паевого фонда осуществляет **Управляющая компания**, соответственно, она и принимает все решения, куда и как вкладывать средства, переданные ей в доверительное управление



Инвестиционный пай можно покупать и продавать, дарить и обменивать, а также, как и любую ценную бумагу, оставлять в наследство.

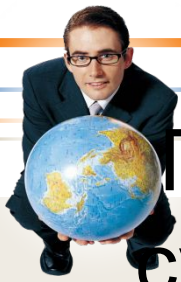
Стоимость пая постоянно колеблется в ту или иную сторону в зависимости от эффективности деятельности
Управляющей компании



Фиксированная стоимость пая бывает только в момент первичного размещения, когда определяется его первоначальная стоимость. После этого стоимость пая рассчитывается как отношение между всем имуществом фонда и количеством размещенных паев



Имущество фонда представляет собой активы, а активы это то, во что вкладываются деньги паевого фонда, т. е. активы это весь капитал ПИФа. Величина капитала ПИФа определяется показателем **СЧА – стоимость чистых активов**



По динамике стоимости паев можно судить насколько хорошо Управляющая компания распоряжается деньгами пайщиков. Если стоимость пая растет, значит, растет и доход пайщиков, а вместе с тем растут и активы фонда. На основании стоимости пая определяется цена покупки пая инвесторами, а также цена его выкупа в случае продажи паев инвесторами, т.е. продажи своей доли в имуществе фонда



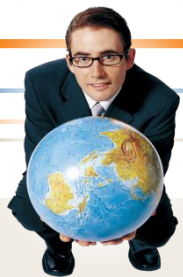
Управляющая компания – коммерческая организация, получившая право на инвестирование средств мелких инвесторов в акции, облигации и другие ценные бумаги. Управляющая компания обязательно имеет статус юридического лица и работает за **вознаграждение** в соответствии с законодательством РФ



УК имеет право начать деятельность только после получения лицензии в Федеральной службе по финансовым рынкам (ФСФР) и может управлять сразу несколькими фондами, также у управляющей компании должна быть лицензия на управление паевыми фондами, инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.



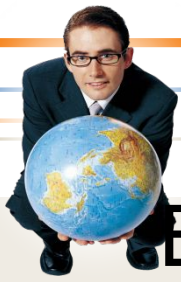
Сотрудники управляющей компании
(менеджеры, управляющие) обязаны сдать экзамены в Федеральной службе по финансовым рынкам (ФСФР) и получить аттестат, который дает право на профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг



Типы и виды ПИФов

**Паевые инвестиционные фонды
разделяются на три типа:**

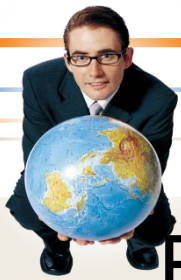
- Открытые ПИФы;
- Интервальные ПИФы;
- Закрытые ПИФы



В открытом паевом фонде можно приобрести пай **в любой рабочий день**, а в случае продажи пая инвестором ПИФ обязан выкупить его обратно в срок, предусмотренным **Правилами паевого фонда**, но не позже, чем 15 дней с момента подачи заявки



В интервальном паевом фонде
покупка или продажа паев возможна
только в **определенный период**,
который строго установлен **Правилами**
ПИФа, но не реже одного раза в год

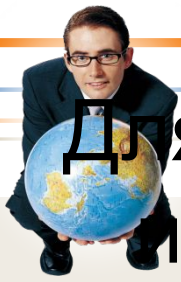


В **закрытом** паевом фонде паи покупаются под специальные проекты и пока проект не закончится, обратно паи не выкупаются. Сроки таких проектов различны и могут составлять **от 1 года до 15 лет**



В зависимости от того, в какие объекты инвестируются деньги пайщиков, ПИФы подразделяются на следующие виды:

1. паевой фонд акций;
2. паевой фонд облигаций;
3. паевой фонд смешанных инвестиций;
4. паевой фонд денежного рынка;
5. индексный паевой фонд;
6. паевой фонд недвижимости;
7. венчурный паевой фонд;
8. ипотечный паевой фонд;
9. паевой фонд фондов



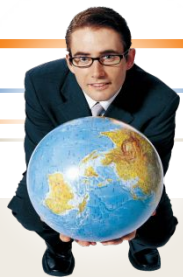
Для исключения больших потерь

инвесторам рекомендуется вкладывать деньги в разные фонды, причем если диверсифицировать свои вложения между фондами одной Управляющей компании, то переводить средства из одного фонда в другой, можно без дополнительных затрат. Поэтому различные виды ПИФов позволяют инвесторам манипулировать вложениями исходя из текущей ситуации на рынке



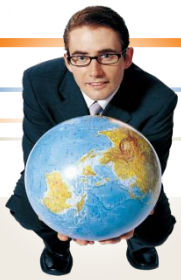
Стратегии инвестора:

- **Агрессивная стратегия** больше подходит для тех, кто не боится и любит рисковать.
- **Консервативная стратегия** подразумевает использование менее рискованных способов инвестирования

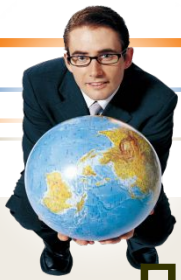


Доходность и риски ПИФов

Доходность ПИФа напрямую зависит от **стоимости чистых активов (СЧА)**. Чем выше показатель СЧА, тем крупнее Паевой фонд



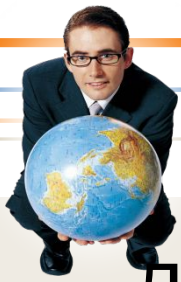
Рыночная цена пая определяется путем деления **СЧА** (за вычетом всех расходов и комиссий) на общее количество проданных паев



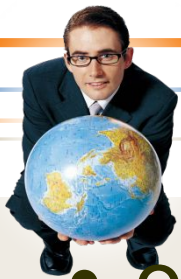
Инвестиционный пай не

предусматривает доход в виде дивидендов или процентов, но стоимость пая зависит от процентов и дивидендов по ценным бумагам, в которые вложены средства пайщиков.

Таким образом, дивиденды и проценты по ценным бумагам влияют на доход пайщика, а, следовательно, это одна из составляющих показателя доходности паевого фонда

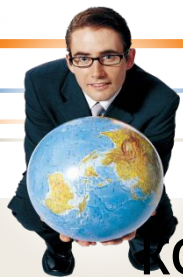


Несмотря на то, что на сегодняшний день покупка паевых долей в ПИФ является довольно распространённым способом вложения средств, пайщики не застрахованы от связанных с этим рисков

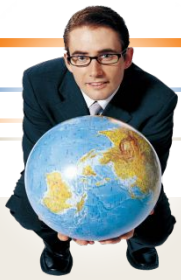


Риски:

- **общие** (рыночных рисков, валютных рисков, рисков, связанных с экономической и политической ситуациями и др.)
- **специфические**, которые зависят от деятельности конкретного Паевого фонда или отдельной Управляющей компании (риск ликвидации, реорганизации, риски, связанные со специализированным депозитарием ПИФ)



При ликвидации ПИФа, управляющая компания осуществляет продажу активов фонда по рыночной цене с дальнейшим погашением пайщикам стоимости их паев. **Если момент ликвидации ПИФ совпадает с кризисом рынка ценных бумаг,** то существенно снижается стоимость активов, а, вместе с тем, и сумма выплат пайщикам. Кроме того, ликвидация Паевого инвестиционного фонда длится до трёх месяцев, в течение которых пайщик не может распоряжаться вложенными средствами



ПИФы – активно развивающаяся форма коллективных инвестиций, которая может способствовать повышению активности физических и юридических лиц на финансовом рынке