

ФОНДОВЫЙ РЫНОК И БИРЖЕВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

- Рынок ценных бумаг и его структура.
- Основные виды биржевых инструментов.
- Профессионалы фондового рынка.
- Фондовая биржа, ее структура и участники торгов.

Структура РЦБ



ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК

- **Первичный рынок - это рынок, на котором осуществляется выпуск и первичное размещение ценных бумаг в соответствии с определенными правилами и требованиями.**
- **Первичное размещение – это первая продажа ценных бумаг их первым владельцам.**

Вторичный рынок

- **Вторичный рынок - это рынок, на котором обращаются ранее выпущенные ценные бумаги.**
- **Организованный рынок - это рынок, на котором обращение ценных бумаг производится на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками.**
- **Неорганизованный рынок (уличный) - это рынок, на котором обращение ценных бумаг происходит без соблюдения единых для всех участников рынка правил.**

Компоненты рынка ценных бумаг

- субъекты рынка (участники рынка ценных бумаг);
- собственно рынок (биржевой, внебиржевой);
- органы государственного регулирования и надзора;
- саморегулируемые организации
- инфраструктура рынка

Субъекты рынка ценных бумаг

- 1) эмитенты - заемщики финансовых ресурсов: юридические лица, государственные органы, органы местных администраций, выпускающие ценные бумаги, несущие от своего имени обязательства по ценным бумагам перед их владельцами;
- 2) инвесторы - собственники временно свободных денежных средств, желающие инвестировать их для получения дополнительного дохода: физические лица, хозяйствующие субъекты, профессиональные инвесторы (страховые компании, пенсионные фонды, банки и др.);
- 3) профессиональные участники рынка ценных бумаг (фондовые посредники) - банки и инвестиционные организации, юридические и физические лица, осуществляющие виды деятельности, признанные профессиональными на рынке ценных бумаг (брокерская, дилерская деятельность и др.)

Основные биржевые инструменты.

Ценная бумага - это денежный документ, удостоверяющий право собственности или право взыскания долга владельца документа по отношению к лицу, выпустившему такой документ и несущему по нему обязательства.

Формы выпуска ЦБ

- **Ценные бумаги выпускаются в документарной и бездокументарной форме.**
- **Документарная ценная бумага – ценная бумага выпущенная в виде сертификата.**
- **Бездокументарная – выпущенная в виде записей на специальных счетах.**

АКЦИЯ

Акция - ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю в собственных средствах акционерного общества, на получение части прибыли АО в виде дивиденда, право на участие в управлении делами АО, а также право на получение части имущества в случае ликвидации АО.

Стоимость акции

- Номинальная стоимость акции – это цена, исходя из которой формируется уставный капитал общества.
- Курс акций - это цена, по которой акция продается на фондовом рынке.

Доход по акции

- **Дивиденд – это часть общей суммы чистой прибыли АО, распределяемой между акционерами в соответствии с имеющимися у них акциями.**

Облигация

Облигация - ценная бумага, представляющая собой долговое обязательство заемщика – эмитента возвратить кредитору – инвестору в оговоренный условиями выпуска срок номинальную стоимость облигации и уплатить определенный процент за пользование заемными средствами.

Эмитенты облигаций

- Правительство (Государственные облигации)
- Местные органы власти (Муниципальные облигации)
- АО (корпоративные облигации).

ГЦБ

Государственные ценные бумаги (ГЦБ) – долговые ценные бумаги, выпущенные государством.

Эмитентами являются

- Министерства финансов (казначейства).
- Центральные банки
- Муниципалитеты

Производные ценные бумаги

Производные ценные бумаги - любые ценные бумаги, удостоверяющие право их владельца на покупку или продажу акций, облигаций и государственных долговых обязательств (финансовые фьючерсы, варранты, опционы, фьючерсные контракты).

ОПЦИОН

- **Опцион – документ, дающий право купить, или право продать определенное количество базисного актива, по определенной цене в определенный срок у лица, выписавшего опцион, но без обязательства сделать это.**
- **Колл опцион – дает право купить.**
- **Пут опцион – дает право продать.**

Фьючерсный контракт (фьючерс)

Фьючерсный контракт (фьючерс) – договор между двумя инвесторами, согласно которому один из них берет на себя обязательство по истечении срока договора продать другому инвестору или купить у него определенное количество базисного актива по определенной цене.

Особенности фьючерса

- Это стандартный биржевой договор. Он унифицирован по всем параметрам.
- Целью не является реальная поставка базисного актива, а получение дохода на разнице в курсах.
- Операции с фьючерсами проводятся путем регистрации сделок и денежных платежей в расчетной палате биржи.

Профессионалы фондового рынка.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг - юридическое лицо, осуществляющее свою деятельность в организационно-правовой форме акционерного общества и обладающее лицензией для работы на рынке ценных бумаг.

Виды профессиональной деятельности на РЦБ

- **брокерско-дилерская;**
- **ведение системы реестров держателей ценных бумаг;**
- **управление инвестиционным портфелем;**
- **инвестиционное управление пенсионными активами;**
- **кастодиальная;**
- **трансфер-агентская;**
- **Депозитарная.**

Брокер

Брокерская деятельность - совершение сделок с ценными бумагами в качестве поверенного для клиента и за счет клиента на основе договора комиссии. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, занимающийся брокерской деятельностью - это финансовый брокер.

Дилер

Дилерская деятельность - это совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и продажи ценных бумаг с обязательством покупки и продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам.

Регистратор

Регистратор - юридическое лицо, осуществляющее на рынке ценных бумаг деятельность по ведению системы реестров держателей ценных бумаг.

Кастодиан

Кастодиальная деятельность - это деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг по обеспечению сохранности и учета вверенных им ценных бумаг и денежных средств клиентов.

Депозитарий

Депозитарная деятельность - это предоставление услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги. Эту деятельность осуществляют специализированные депозитарии, расчетно-депозитарные организации, депозитарии инвестиционных фондов.

Фондовая биржа

Фондовая биржа – это постоянно функционирующий организованный рынок, на котором осуществляется торговля ценными бумагами. Это аукцион, торговля на котором осуществляется путем обмена инструкциями между трейдерами – представителями брокерско-дилерских компаний.

Правовой статус ФБ

По своему правовому статусу фондовые биржи могут являться ассоциациями (США), акционерными обществами (Великобритания, Япония) или правительственными органами, подчиненными министерству финансов (Франция).

Цель создания

Предметом деятельности биржи являются обеспечение необходимых условий нормального обращения ценных бумаг, определение их рыночной цены и надлежащее распространение информации о них.



Фондовая биржа не вправе заниматься деятельностью в качестве инвестиционного института, а также выпускать ценные бумаги, за исключением собственных акций.

Франкфуртская биржа



Франкфуртская биржа





- Нью-Йоркская фондовая биржа
- NYSE



Нью-Йоркская (торговый зал)





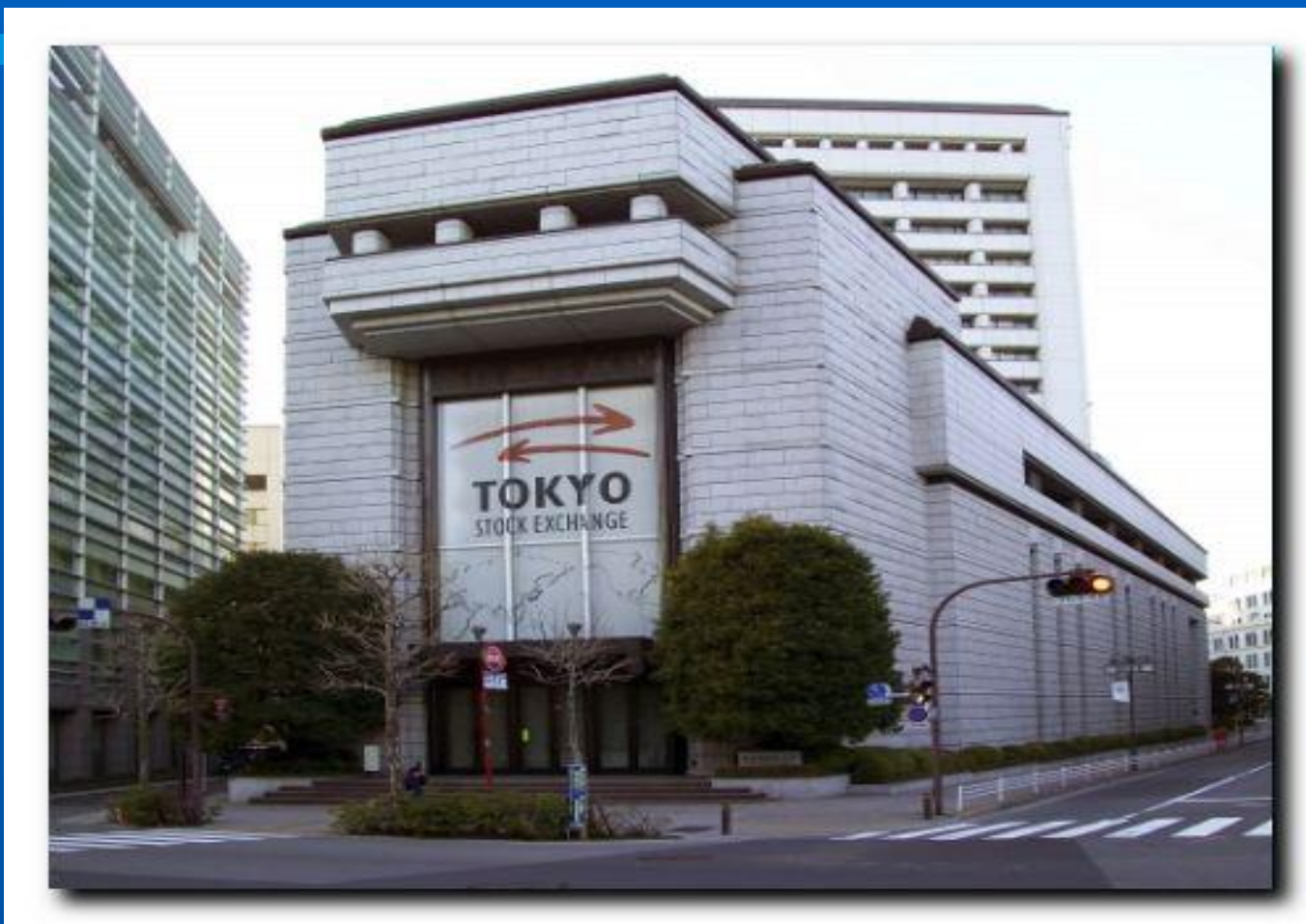
Бомбей



Амстердам



Токио



Казахстанская фондовая биржа KASE



Члены биржи

- Члены фондовой биржи - это специализированные на операциях с ценными бумагами брокерские фирмы, являющиеся акционерами биржи и имеющие право торговать ценными бумагами на ФБ.

Кто торгует ценными бумагами на ФБ

Чтобы получить право торговать ценными бумагами на ФБ член биржи должен приобрести торговое место на бирже. Обычно средства, затраченные на покупку акций биржи являются и платой за торговое место.

Торговое место

- Торговое место – это право присутствия в торговом зале трейдера – представителя брокерско-дилерской фирмы, который участвует в торговле ценными бумагами.
- Трейдер – представитель БД фирмы, непосредственно участвующий в торговле ценными бумагами.

Торговое место



Требования к участникам торгов

- Квалификационные требования к трейдерам на биржевых торгах.
- Минимальные обязательственные требования к инвестиционным организациям, необходимые для вступления в члены биржи.

Функции члена биржи

Функции члена биржи заключаются в выполнении от имени своего клиента посреднических операций на бирже, удовлетворении заявки на покупку или продажу ценных бумаг или товаров. Клиентами могут быть индивидуальные лица, торгово-промышленные корпорации и кредитно-финансовые институты.

Руководство биржей

Руководит фондовой биржей биржевой комитет или совет управляющих, которые принимают основные решения, связанные с организационно-правовой структурой фондовой биржи.

Доходы фондовой биржи

- регулярные членские взносы членов фондовой биржи.
- продажа акций биржи, дающих право вступить в ее члены
- биржевые сборы с каждой сделки, заключенной на бирже.

ЛИСТИНГ

- Листинг – это процедура допуска ценных бумаг к торгам на фондовой бирже и внесение ценных бумаг в биржевой список.
- Биржевой список – это перечень ценных бумаг, которые могут торговаться на данной фондовой бирже.
- Для включения в биржевой список ценная бумага должна соответствовать требованиям листинга. Эти требования устанавливаются самой фондовой биржей.

Структура KASE по видам фондовых инструментов

- рынок иностранных валют,
- рынок государственных ценных бумаг,
- рынок акций и корпоративных облигаций,
- рынок операций репо,
- рынок деривативов.

100	100	42.45	40.00	27.08	70.12	2.09%	1.40M
102	102	27.15	26.07	22.47	+0.46	2.09%	34.841M
105	105	22.59	21.71	22.47	-1.26	-5.12%	8.842M
108	108	23.97	22.74	23.37	+12.40	3.27%	1.104M
110	110	391.70	377.43	391.55	+0.74	0.78%	82.022M
115	115	95.67	93.96	95.61	+0.42	1.69%	7.433M
120	120	25.32	24.74	25.22	+0.30	1.22%	
125	125	24.89	24.35	24.82			

