



Фондовый рынок: Структура и инструменты





МЕСТО ФОНДОВОГО РЫНКА В ЭКОНОМИКЕ



ценные бумаги

инвестиции

дивиденды, проценты,
изменение курса акции

накопления



Предприятия



Инвесторы



КАК РАБОТАЕТ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

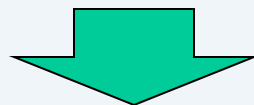
Инвесторы покупают ценные бумаги предприятий



Инвестиции поступают на предприятия



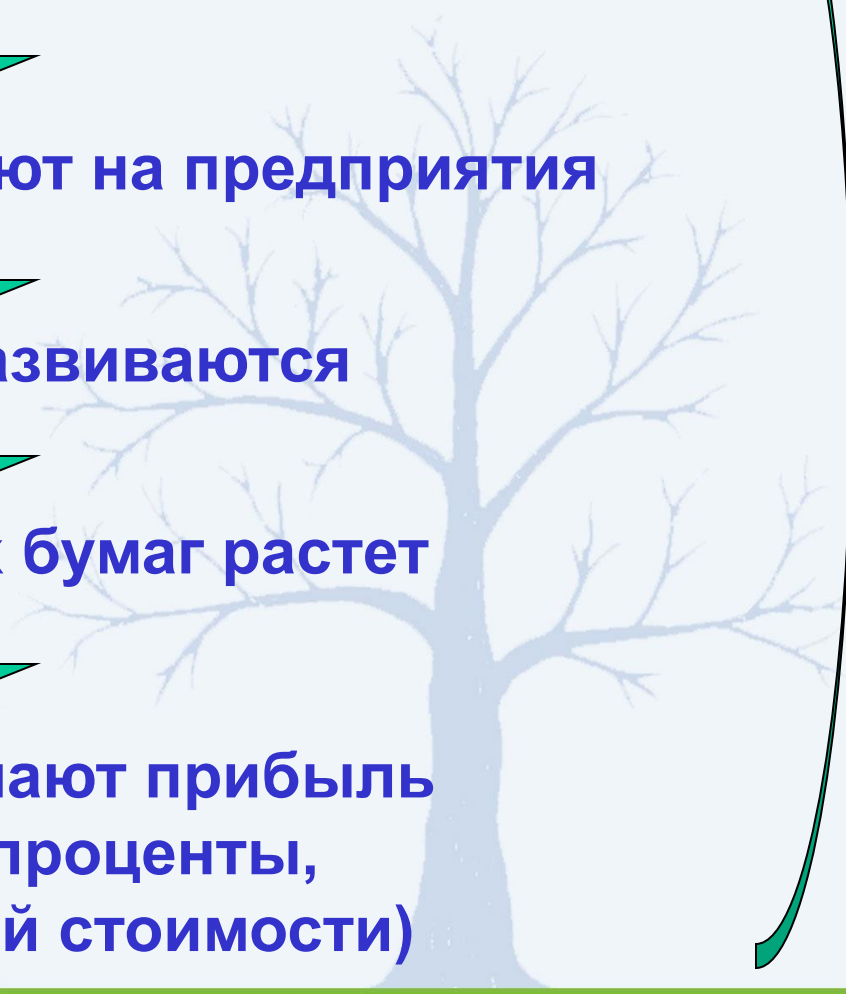
Предприятия развиваются



Стоимость ценных бумаг растет



**Инвесторы получают прибыль
(дивиденды, проценты,
прирост курсовой стоимости)**





КАК РЕГУЛИРУЕТСЯ ФОНДОВЫЙ РЫНОК



ФСФР России

Федеральная служба по
финансовым рынкам РФ
www.fcsm.ru

**Функции – принятие
нормативных правовых актов,
контроль и надзор в сфере
финансовых рынков.**

Национальная Ассоциация Участников Фондового Рынка

НАУФОР



Национальная ассоциация
Участников фондового рынка
www.naufor.ru

**Функции - выработка и
контроль за соблюдением
стандартов профессиональной
этики, защита интересов
инвесторов.**

Основные федеральные законы:

- О рынке ценных бумаг
- О защите прав и законных интересах инвесторов на рынке ценных бумаг



ИНСТИТУТЫ ФОНДОВОГО РЫНКА: БИРЖА



Основная функциональная задача биржи - создание условий для:

- перетока средств с финансового рынка в реальный сектор экономики
- поиска контрагентов – продавцов и покупателей
- формирования рыночной цены

Частные инвесторы работают на бирже через посредников – профессиональных участников рынка ценных бумаг, аккредитованных на биржах.

Технически инвесторы подают заявки:

- либо брокеру (например, по телефону), который в свою очередь выставляет заявку на биржу
- напрямую через системы Интернет-трейдинга.



ИНСТИТУТЫ ФОНДОВОГО РЫНКА: ДЕПОЗИТАРИЙ



**Депозитарий –
организация, которая осуществляет
учет и хранение ценных бумаг.**

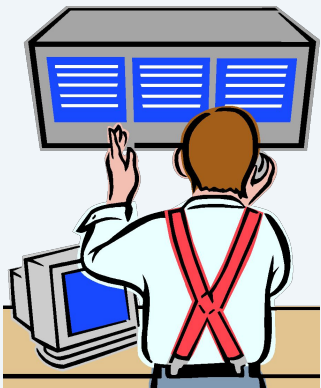
Инвестор физически не получает ценную бумагу

**Ценные бумаги учитываются на специальном счете –
счете-депо.**

**Право на владение ценной бумаги удостоверяется
выпиской со счета-депо.**



ИНСТИТУТЫ ФОНДОВОГО РЫНКА: БРОКЕРЫ



Брокерская компания – юридическое лицо, имеющее лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг и осуществляющие операции на бирже.

Как выбрать брокера?

1. Надежность

Смотри рейтинги надежности НАУФОР (оцениваются масштабы бизнеса, а также эффективность и надежность операций).

2. Стоимость услуг (комиссия брокера, депозитарного обслуживания)

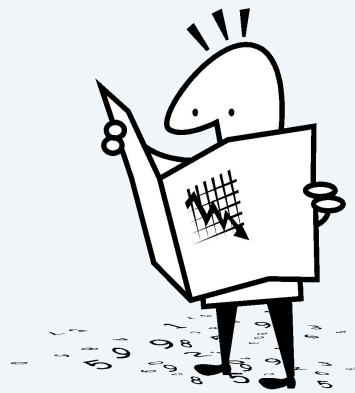
В среднем брокерская комиссия составляет от 0,01% до 0,1% от оборота, депозитарная – 5-10 долларов в месяц.

3. Качество и спектр услуг.

Аналитика, консультирование, интернет-трейдинг.



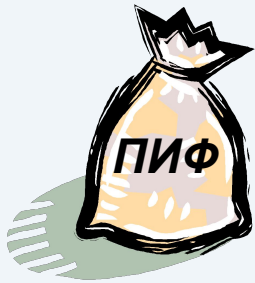
ИНСТИТУТЫ ФОНДОВОГО РЫНКА: ИНВЕСТОРЫ



Инвесторы – продавцы и покупатели на фондовом рынке

Индивидуальный инвестор – любое юридическое лицо или физическое лицо.

Институциональный инвестор – финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность, специализированную, как правило, на операциях с ценными бумагами (инвестиционные компании, инвестиционные и пенсионные фонды, страховые компании).



Паевые инвестиционные фонды

Приобретая пай инвестор приобретает долю в инвестиционном портфеле, который создается Управляющей компанией.



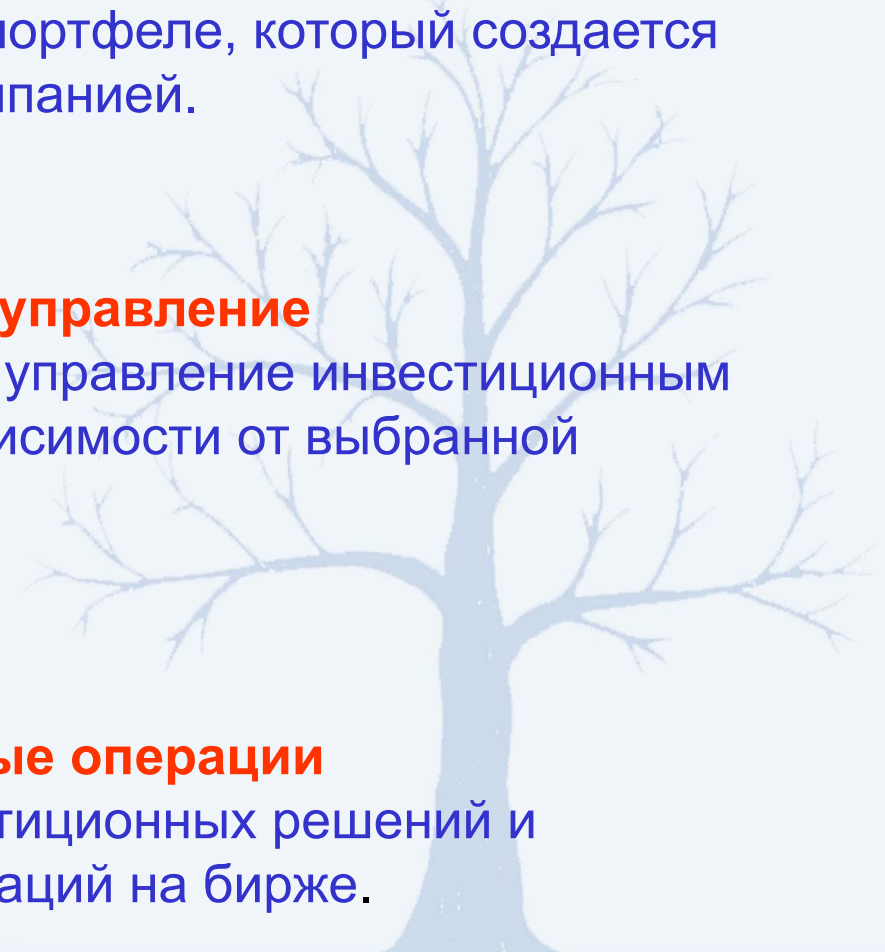
Доверительное управление

Индивидуальное управление инвестиционным портфелем в зависимости от выбранной стратегии.



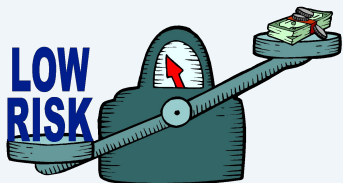
Самостоятельные операции

- принятие инвестиционных решений и проведение операций на бирже.



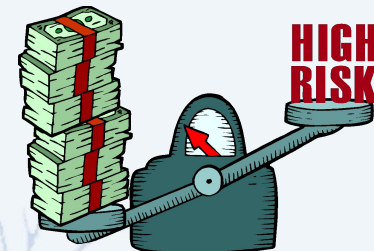


ИНСТРУМЕНТЫ ФОНДОВОГО РЫНКА РИСК И ДОХОДНОСТЬ



ЗАКОН

*Чем выше риск, тем выше прибыль
Чем ниже риск, тем ниже прибыль*



Паи паевых инвестиционных фондов

Соотношение доходности и риска зависит от инвестиционной декларации фонда.

Производные инструменты (фьючерсы, опционы)

Дают возможность управлять соотношением риска и доходности.

Акции

Достаточно рисковый инструмент, прибыль не гарантирована, но и не ограничена.

Облигации

Относительно безрисковые инструменты с фиксированной доходностью, как правило, выше банковского депозита.



КАК СНИЗИТЬ РИСКИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ



Формирование диверсифицированных портфелей
Например, покупать бумаги разных отраслей промышленности. Тогда общий риск потерь снижается, с случае ухудшения ситуации с одной из отраслей.

Построение стратегий с ограниченным риском при помощи фьючерсов и опционов

Фьючерс – это биржевой контракт на продажу или покупку базового актива (акции, индекса, товара) в будущем по оговоренной цене. Фиксируя будущую цену вы страхуете себя от неблагоприятной для вас ситуации на рынке.

Опцион – это право купить или продать актив в будущем по оговоренной цене. Обладая опционом Вы можете исполнять или не исполнять контракт в зависимости от того выгодно ли это Вам. Потери ограничены премией, уплаченной продавцу опциона.



НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ



Налоговый агент - брокерская компания

**Налогооблагаемая база –
разница между ценной покупкой и продажи.**

**Ставка подоходного налога для физических лиц
13%.**

**В случае если ценные бумаги находятся в
собственности больше 3 лет, подоходный
налог не взимается.**



ЧТО НЕОБХОДИМО ДЛЯ РАБОТЫ НА РЫНКЕ

Информация о динамике индексов, цен на акции
Новости компаний, экономики и политики
Аналитика инвестиционных компаний,
аналитические программы

Полезные сайты:

Фондовая биржа РТС – www.rts.ru
РосБизнесКонсалтинг www.quote.ru
Финансовый аналитик - www.finam.ru
Межбанковский финансовый дом – www.mfd.ru
Интерфакс – www.interfax.ru
Прайм-ТАСС – www.prime-tass.ru

Газеты и журналы:

Ведомости, Коммерсантъ, Финанс., Эксперт и другие