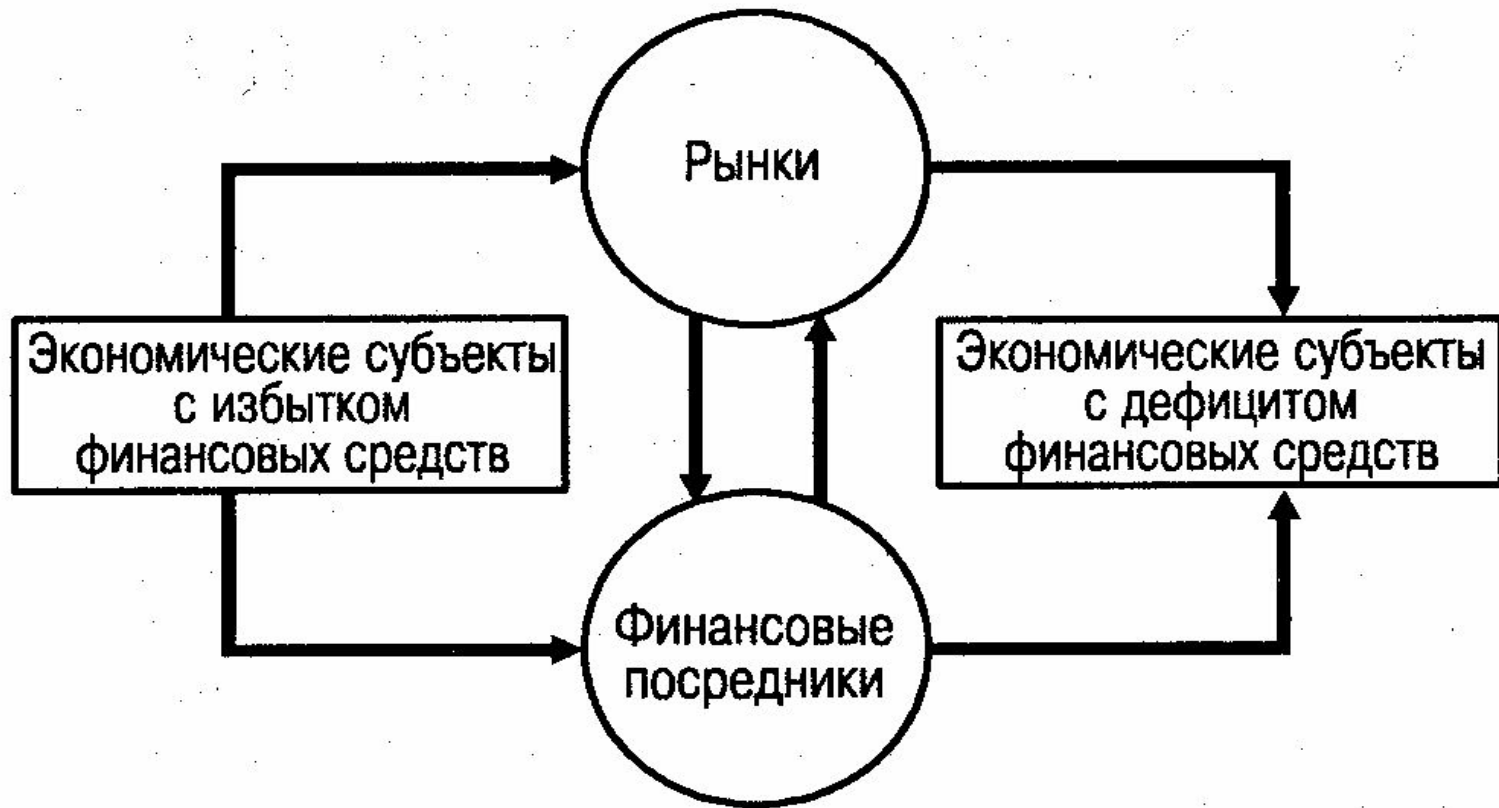


Презентационные
материалы по дисциплине
«Рынок ценных бумаг»



**Рис.1.1. Рынок ценных бумаг как сегмент
финансового рынка**

Таблица 1.1.

Классификация рынков ценных бумаг

<i>Классификационный признак</i>	<i>Виды рынка ценных бумаг</i>
Стадия кругооборота ценной бумаги	Первичный рынок Вторичный рынок
Вид ценной бумаги	Рынок акций Рынок облигаций Рынки других видов ценных бумаг
Вид эмитента	Рынок государственных ценных бумаг Рынок корпоративных (негосударственных) ценных бумаг
Вид отрасли	Рынок ценных бумаг металлургических компаний Рынок ценных бумаг нефтяных компаний Рынки ценных бумаг других отраслей экономики
Масштабы рынка	Мировой рынок ценных бумаг Национальный рынок ценных бумаг
Степень концентрации рыночных отношений в определенном месте	Биржевой рынок Внебиржевой рынок
Наличие правил торговли	Организованный рынок Неорганизованный рынок
Способ заключения сделки	Публичный рынок Электронный рынок
Вид сделки (договора между участниками рынка)	Кассовый и срочный рынок Инвестиционный и спекулятивный рынок Наличный и долговой (маржинальный) рынок и др.



Рис.1.2. Участники рынка ценных бумаг

Классификация ценных бумаг

1) по содержанию финансовых отношений:

- долговые;
- долевые;

2) по форме существования:

- документарные;
- бездокументарные;

3) по видам эмитентов:

- государственные;
- муниципальные;
- коммерческих организаций;

4) по способу формирования:

- первичные (классические);
- вторичные (производные);

5) по степени связи с конкретным владельцем:

- именные;
- на предъявителя;

6) по периоду обращения:

- краткосрочные;
- среднесрочные;
- долгосрочные;

7) и др.

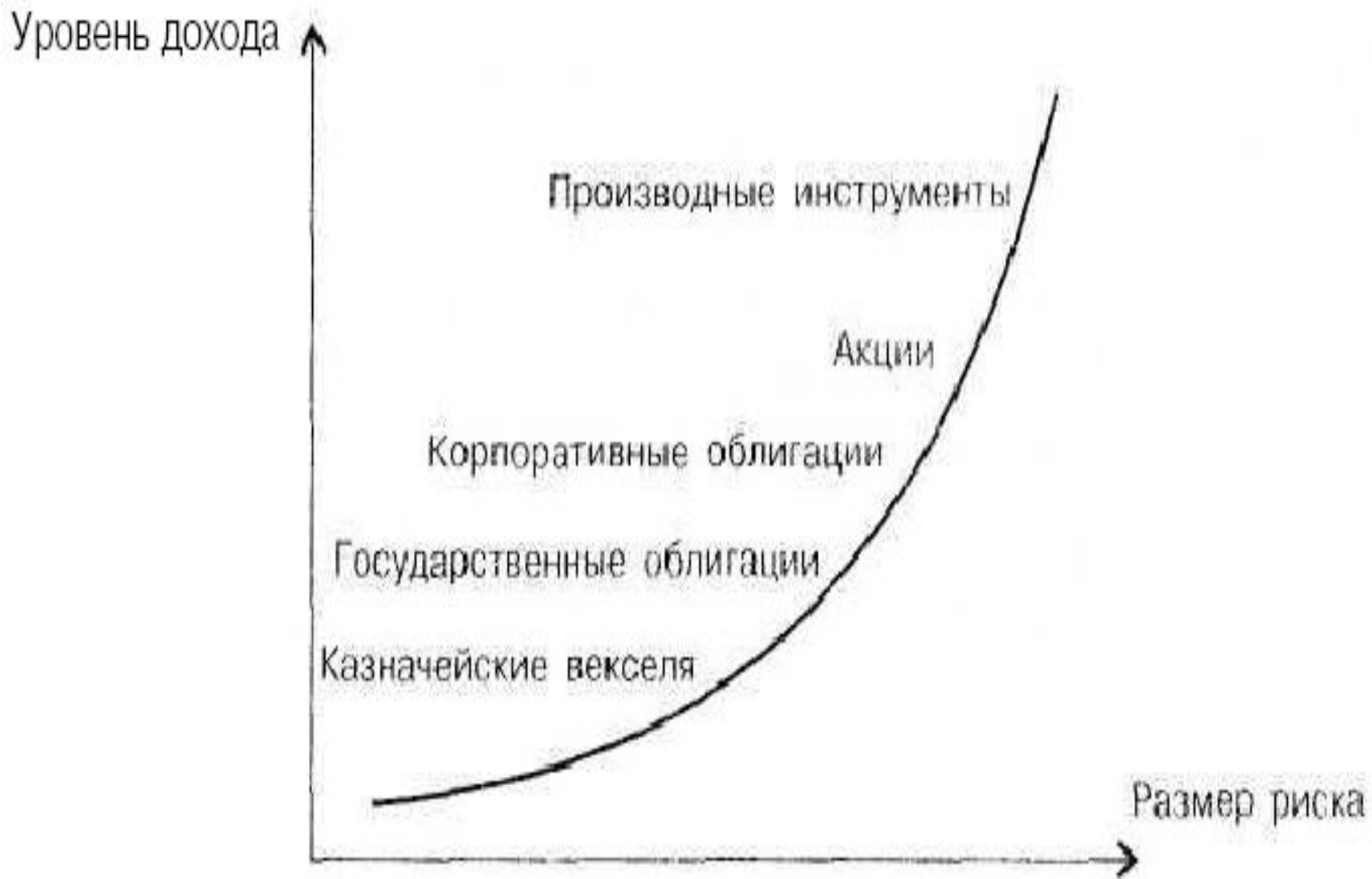


Рис.1.3. Ранжирование видов ценных бумаг по размеру риска

**Объем торгов ценными бумагами российских эмитентов
(за 9 месяцев 2009 г.)**

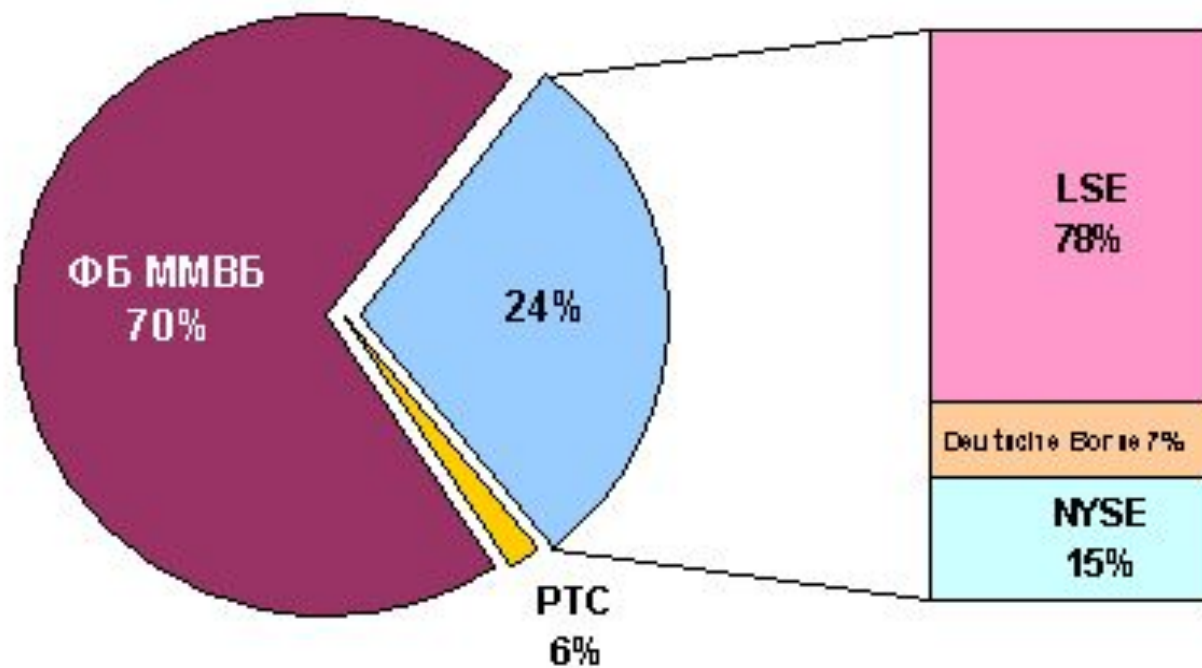


Рис.2.1. Ликвидность по акциям российских эмитентов

Таблица 2.1.

Структура операций на Фондовой бирже ММВБ, %					
	2005	2006	2007	2008	2009
Дилерские операции	28,0%	24,50%	31,26%	37,87%	40,59%
ДУ	7,2%	6,52%	4,84%	3,47%	2,90%
Физические лица	13,4%	18,57%	12,32%	9,90%	20,40%
Нерезиденты	13,2%	18,46%	30,57%	31,73%	19,80%
Юридические лица	38,2%	31,96%	21,02%	17,04%	16,30%

Удельные совокупные затраты эмитентов при проведении IPO

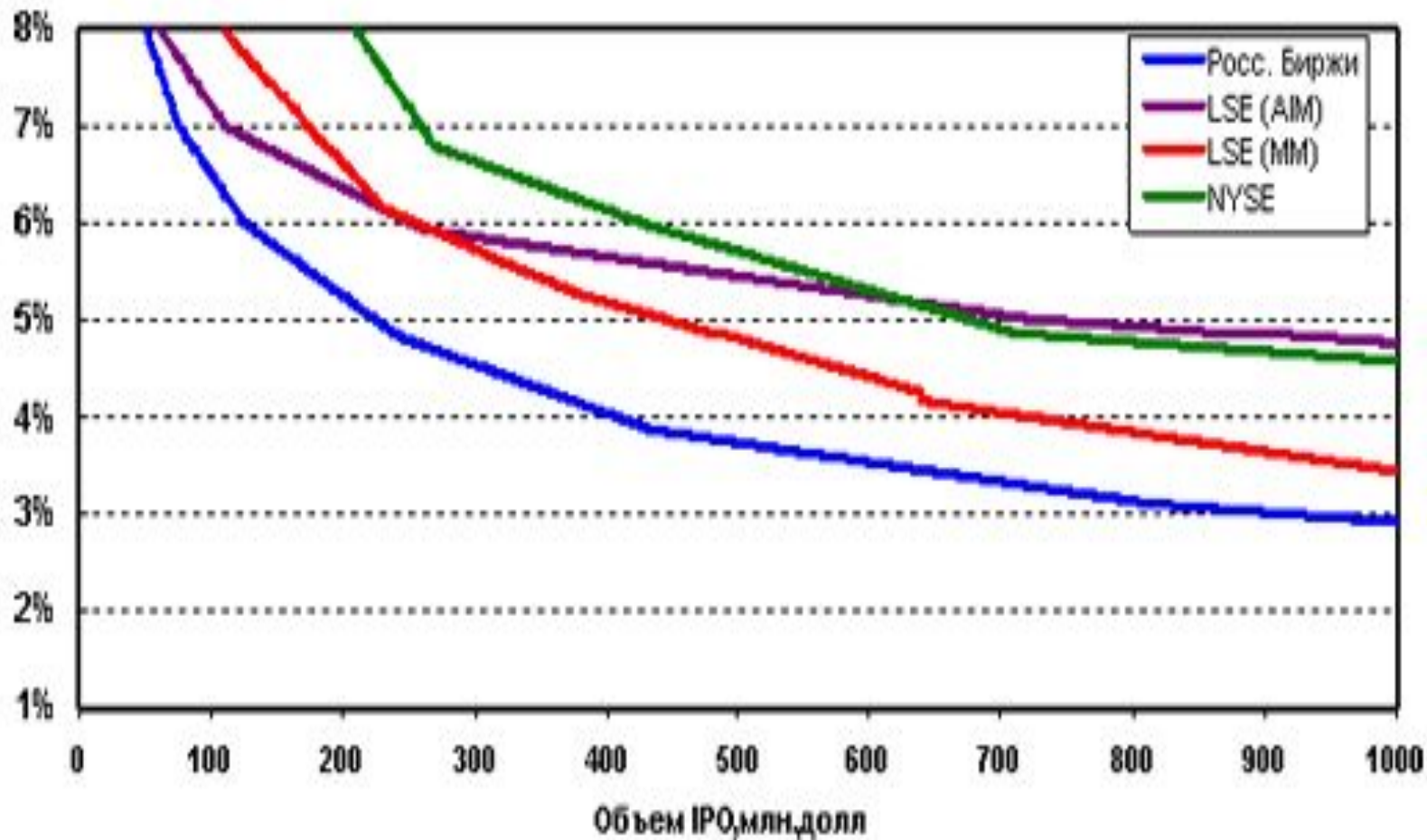


Рис.2.2. Затраты на проведение IPO

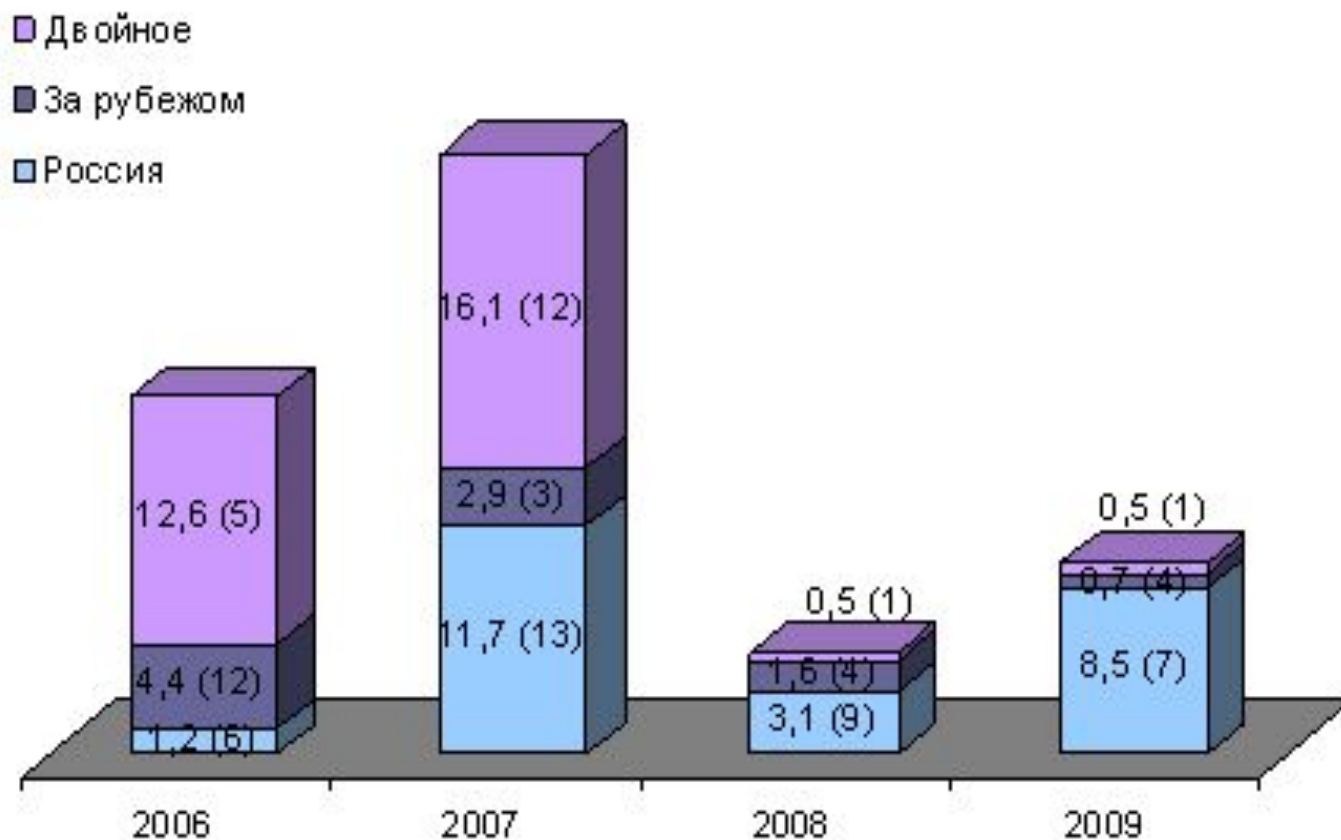


Рис.2.3. Размещения акций российских эмитентов



Рис.3.1. Пример акции



Рис.4.1. Основные виды облигаций




**БАНК
НОТА**

DVE № 0000000

ПРОСТОЙ ВЕКСЕЛЬ

На сумму.....

Место и дата составления векселя.....

«НОТА-Банк» (Открытое акционерное общество), 127018, г. Москва, ул. Образцова, д. 31, стр. 3,
обязуется безусловно оплатить по этому векселю денежную сумму в размере:

.....
(сумма прописью)

непосредственно

(полное наименование и адрес векселедержателя - юридического лица
или ФИО, паспортные данные и адрес векселедержателя - физического лица)

.....

или его приказу любому другому предприятию (лицу).

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок:.....

(по предъявлению, во столько-то времени от предъявления или составления, в определенный день)

Местом платежа является.....

Подпись векселедателя

М.П.

.....

Для авалья (вексельное поручительство)

За кого выдан: Подпись авалиста:

Дата:

НОТА-БАНК НОТА-БАНК НОТА-БАНК НОТА-БАНК НОТА-БАНК НОТА-БАНК НОТА-БАНК НОТА-БАНК НОТА-БАНК НОТА-БАНК

Рис.5.1. Пример векселя



Рис.6.1. Пример нерыночной ГЦБ

СССР

БАЛТИЙСКОЕ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ МОРСКОЕ
ПАРОХОДСТВО

Ленинград, Межевой канал, 5
Телегр. адрес:
ЛЕНИНГРАД, МОРФЛОТ

КОНОСАМЕНТ №

Погружены в надлежащем по виду состоянии. Приняты к перевозке от
.....
на пароходе принадлежащем
при капитане плавающем под флагом
и в настоящее время находящемся в
следующие грузы:

Ставка фрахта:

Получено в счет фрахта:

Подлежит переводу на
получателя:

Марка и номера	Наименова- ние груза	Число мест	Вес брутто	Объем (м. ра)	Приме- чания

Место выдачи

Дата

194 .. г.

Капитан

Shipper

BILL OF LADING

R/L No.

NVL-24

TO BE USED WITH CHARTER PARTIES

Reference No.

LTD
SENDAI-CITY, JAPAN

Consignee

STOROZHENKO SERGEY ANATOLIEVICH
RUSSIAN FEDERATION VLADIVOSTOK
CITY VATUTINA STREET 20 RUSSIA

Notify address

SAME AS ABOVE

Vessel

Port of loading

GAVRIIL KIRDISHCHEV 305 NAGOYA, JAPAN

Port of discharge

VLADIVOSTOK

Shipper's description of goods

Gross weight

1,100 KGS
10.342 M3

USED VEHICLE(S)

NISSAN SUNNY
YEAR 1999 1500 CC GASOLINE
CHASSIS #:FB15-054605
GF-FB15 QG15
DIMENSTON:434x169x141

VLADIVOSTOK
CASE:
MADE IN JAPAN

1 UNIT

СИДЕНЬСТВОМ
10702/100009,
10702/100010 ОТ 08.12.2004Г.

"FREIGHT PREPAID AS ARRANGED"

SAY: ONE (1) UNIT ONLY. -
(of which on deck at Shipper's risk; the Carrier not being responsible for loss or damage howsoever arising)

Freight Payable as per
CHARTER-PARTY dated

FREIGHT ADVANCE.
Received on account of freight:

Time used for loading _____ days _____ hours.

@US\$ 294.00 / UNIT
X 1 UNIT =US\$ 294.00

SHIPPED at the Port of Loading in apparent good order and condition on board the Vessel for carriage to the Port of Discharge or so near thereto as she may safely get the goods specified above.

Weight, measure, quality, quantity, condition, contents and value unknown.

IN WITNESS whereof the Master or Agent of the said Vessel has signed the number of Bills of Lading indicated below all of this tenor and date, any one of which being accomplished the others shall be void.

FOR CONDITIONS OF CARRIAGE SEE OVERLEAF

Freight payable at

Number of original B/L

THREE (3)

Place and date of issue

NAGOYA, JAPAN

Signature
MV GAVRIIL KIRDISHCHEV
FESJO, RUSSIA

OCT. - 8. 2005

ПРОСТОЕ СКЛАДСКОЕ СВИДЕТЕЛЬСТВО

№

Серия КСД

Текущий № по реестру товарного склада _____

Дата выдачи свидетельства _____

Настоящее складское свидетельство выдано на предъявителя.

Настоящим складским свидетельством подтверждается, что товарный склад _____

(наименование товарного склада)

расположенный по адресу _____

(место нахождения склада)

принял на хранение следующие товары:

а) наименование товара _____

б) единица измерения _____

в) количество товара _____

г) качественные характеристики _____

д) прочие условия _____

Общая стоимостная оценка товара составляет _____

(сумма цифрами и прописью)

рублей

Товарный склад обязуется хранить указанное количество товара _____

(до востребования, указанное количество лет, до указанной даты)

и вернуть держателю свидетельства равное количество товара того же наименования и качества, принятые на хранение товары.

Порядок востребования товара со склада определяется внутренними документами товарного склада.

Держатель настоящего складского свидетельства вправе самостоятельно распоряжаться товаром, помещенным на склад, путем передачи этого складского свидетельства.

За хранение товара держатель складского свидетельства уплачивает товарному складу вознаграждение в размере _____

рублей.

(сумма прописью за каждый день, год и т.д.)

Вознаграждение за хранение уплачивается _____

(указать кем, когда и способ оплаты)

От лица товарного склада _____

(фамилия, должность, подпись)

Печать товарного склада _____

№ 004004

Серия А

ДВОЙНОЕ СКЛАДСКОЕ СВИДЕТЕЛЬСТВО

Часть А (складское свидетельство)

Текущий номер по реестру товарного склада _____ Дата выдачи свидетельства _____

Настоящим складским свидетельством подтверждается, что товарный склад _____

расположенный по адресу: _____ принял на хранение от _____ следующие товары:

Наименование	Единица измерения	Количество	Качество в соответствии с _____	Описание упаковки	Прочие условия

Общая стоимостная оценка товара, установленная владельцем склада, составляет _____ рублей.

Товарный склад обязуется хранить указанное количество товара _____ и возратить держателю настоящего свидетельства _____

Порядок востребования товара со склада определяется внутренними документами товарного склада. Держатель настоящего складского свидетельства вправе самостоятельно, без согласия держателя залогового свидетельства (часть Б), распорядиться товаром, помещенным на склад, путем распоряжения настоящим складским свидетельством. Переуступка прав по настоящему свидетельству удостоверяется передаточной надписью на оборотной стороне этого бланка. За хранение товара товарному складу выплачивается вознаграждение в размере _____ рублей.

Вознаграждение за хранение уплачивается _____ При отделении вклада по договору № _____ от « _____ » 199 _____ г. _____

Залогом товара было обеспечено обязательство в стоимостной оценке _____ рублей.

Обеспеченное залогом товара обязательство предусматривает начисление процентов в размере _____ годовых, начиная с « _____ » 199 _____ г. по « _____ » 199 _____ г. Срок исполнения обеспеченного обязательства « _____ » 199 _____ г.

От лица товарного склада _____



Рис.8.1. Пример чека

Таблица 9.2

Сравнение фьючерса с форвардом

Характеристики контракта	Фьючерсный контракт	Форвардный контракт
Сфера обращения	Фондовая биржа	Внебиржевой рынок
Стороны договора	Расчетная палата – общий покупатель и продавец; конкретные партнеры в контракте обезличены	Два конкретных хозяйственных агента
Эмитент и гарант	Расчетная палата	Отсутствуют
Количество актива по контракту	Устанавливается биржей. Можно торговать только целым числом контрактов	Меняется в зависимости от потребностей покупателя (продавца)
Качество, база, время поставки	Определяется биржевой спецификацией	Устанавливается сторонами сделки в договорах
Частота поставки базового актива	<2 %	100%
Ликвидность	Зависит от биржевого актива. Обычно очень высокая.	Часто ограничена. Рынок может иметь место только для одного покупателя.
Риск	Минимален или отсутствует по зарегистрированному биржей фьючерсному контракту	Присутствуют все виды рисков. Уровень зависит от кредитного рейтинга клиента
Маржа (гарантийный залог)	Определяется правилами торгов	Обычно отсутствует. Зависит от степени доверия сторон
Регулирование	Регулируется биржей и соответствующими государственными органами	Слаборегулируемый

Таблица 9.1.

Виды опционов. Права и обязательства контрагентов

Вид опциона	Покупатель	Продавец
Опцион «колл»	Право купить	Обязательство продать
Опцион «пут»	Право продать	Обязательство купить
Двойной опцион	Право купить или продать	Обязательство продать или купить

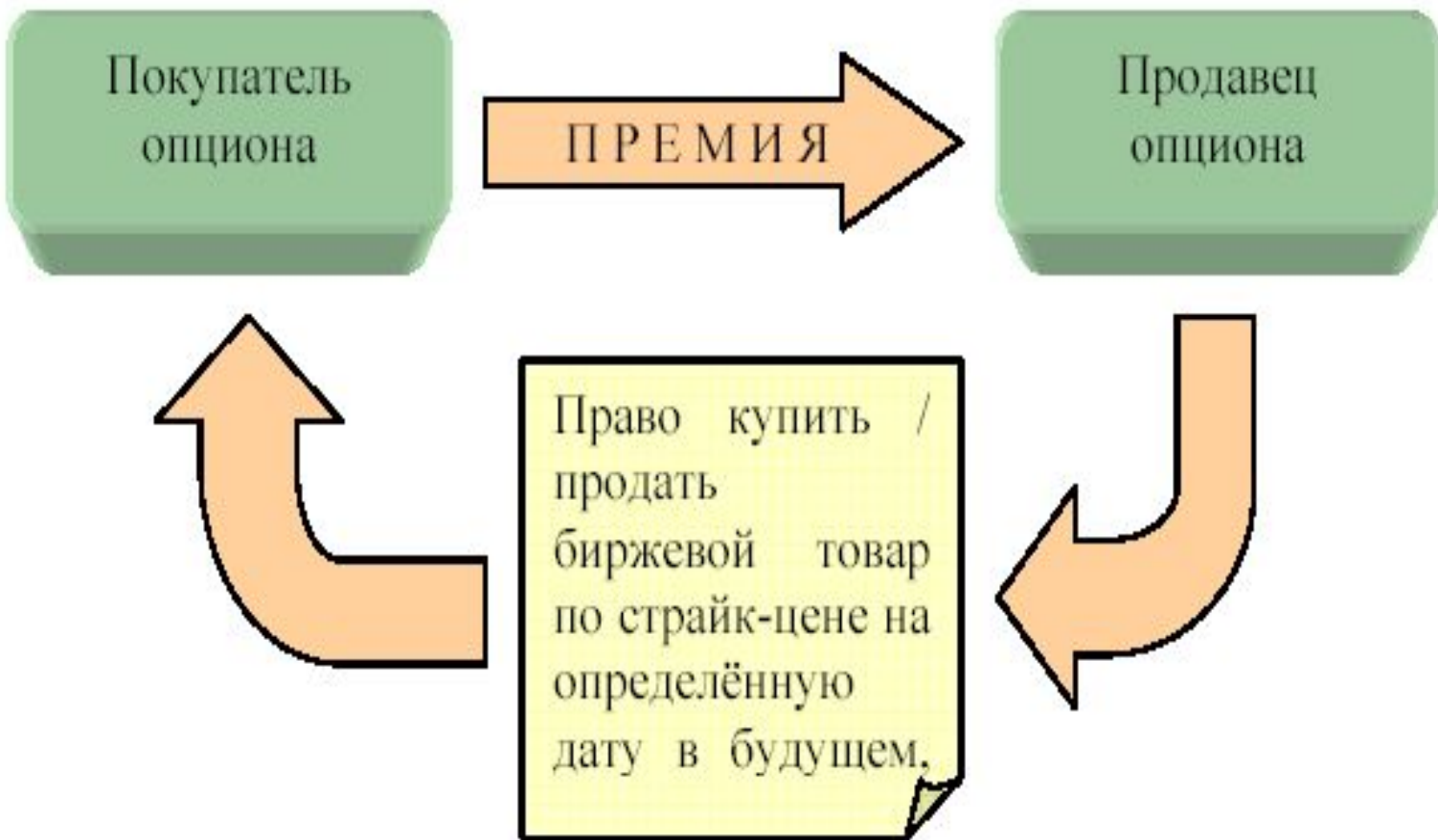


Рис.9.1. Взаимоотношения покупателя и продавца опциона

Таблица 9.3.

Сравнительная характеристика уровней АДР

Признаки сравнения	АДР I уровня.	АДР II уровня.	АДР III уровня.	АДР по правилу 144-А
Базовый актив	Существующие акции		Акции новых эмиссий	
Привлечение капитала	Не обеспечивают		Обеспечивают	
Дополнительные требования к раскрытию информации	–	+	–	
Организатор торговли	(Внебиржевой рынок) ("over-the-counter" market, ОТС)	Биржевой рынок, листинг на любой бирже США	ОТС (Внебиржевой рынок)	
Тип инвестора	Уполномоченные международные инвесторы	Любые институциональные и индивидуальные инвесторы	Крупные профессиональные и неамериканские	

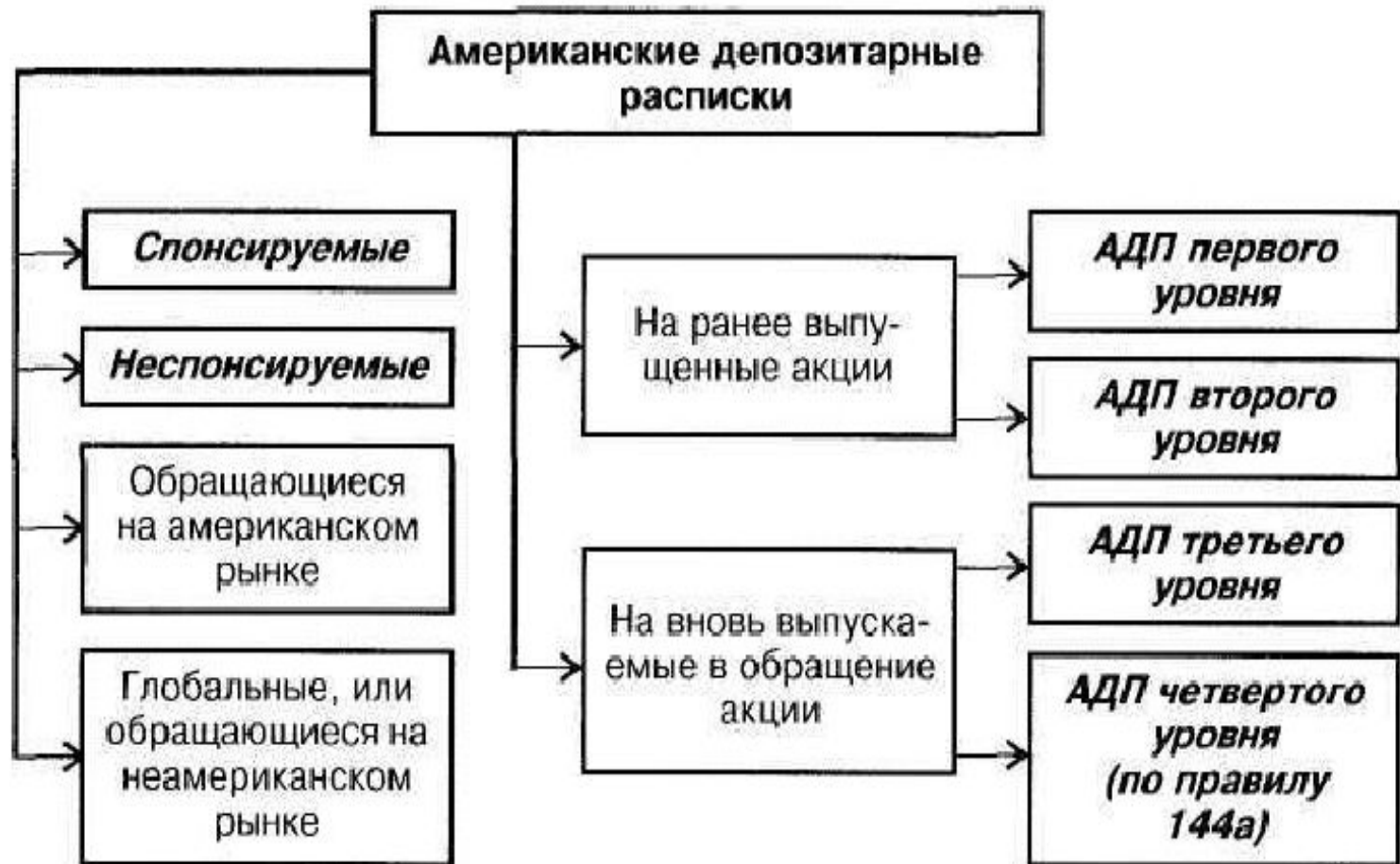


Рис.9.2. Виды АДР

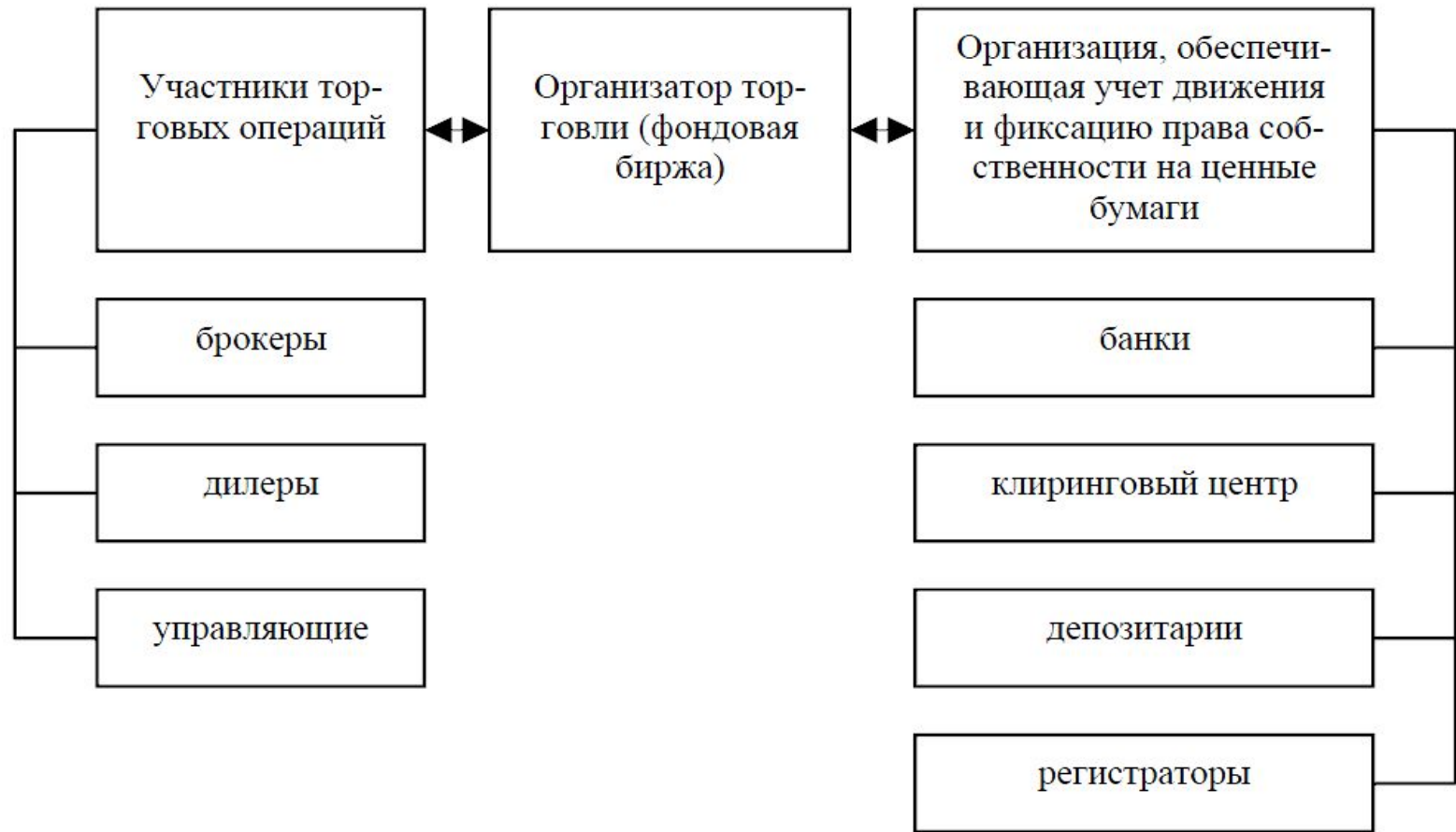


Рис.10.1. Роль фондовой биржи для рынка ценных бумаг



Рис.10.2. Типовая структура фондовой биржи



Рис.11.1 Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

Таблица 13.1.

Рейтинговая оценка облигаций

<i>Индекс оценки S&P</i>	<i>Индекс оценки Moody's</i>	<i>Значение индекса</i>
Платежеспособные		
AAA	Aaa	<i>Высокая надежность – высшая категория. Способность к оплате займа и процентной суммы</i>
AA	Aa	<i>Надежность – высокое качество. Высокая вероятность оплаты займа и процентной суммы</i>
A	A	<i>Среднее качество — высшая категория. Способность к оплате займа и процентной суммы при высокой чувствительности к неблагоприятной конъюнктуре</i>
BBB	Bbb	<i>Среднее качество — низшая категория. Наличие капитала для покрытия займа, высокая чувствительность к неблагоприятной конъюнктуре</i>
Спекулятивные		
BB	Bb	<i>Неопределенная платежеспособность. Возможность в данный момент к погашению долгов</i>
B	B	<i>Низкая степень надежности. Возможность в данный момент погасить долги</i>
CCC	Ccc	<i>Высокая степень риска неплатежа</i>
CC	Cc	<i>Высокоспекулятивные, с более высокой степенью риска неплатежа, чем CCC и Ccc</i>
		<i>Высокоспекулятивные, имеющие более высокую степень риска неплатежа, чем CC и Cc</i>
D	D	<i>Имеющие непогашаемую задолженность</i>

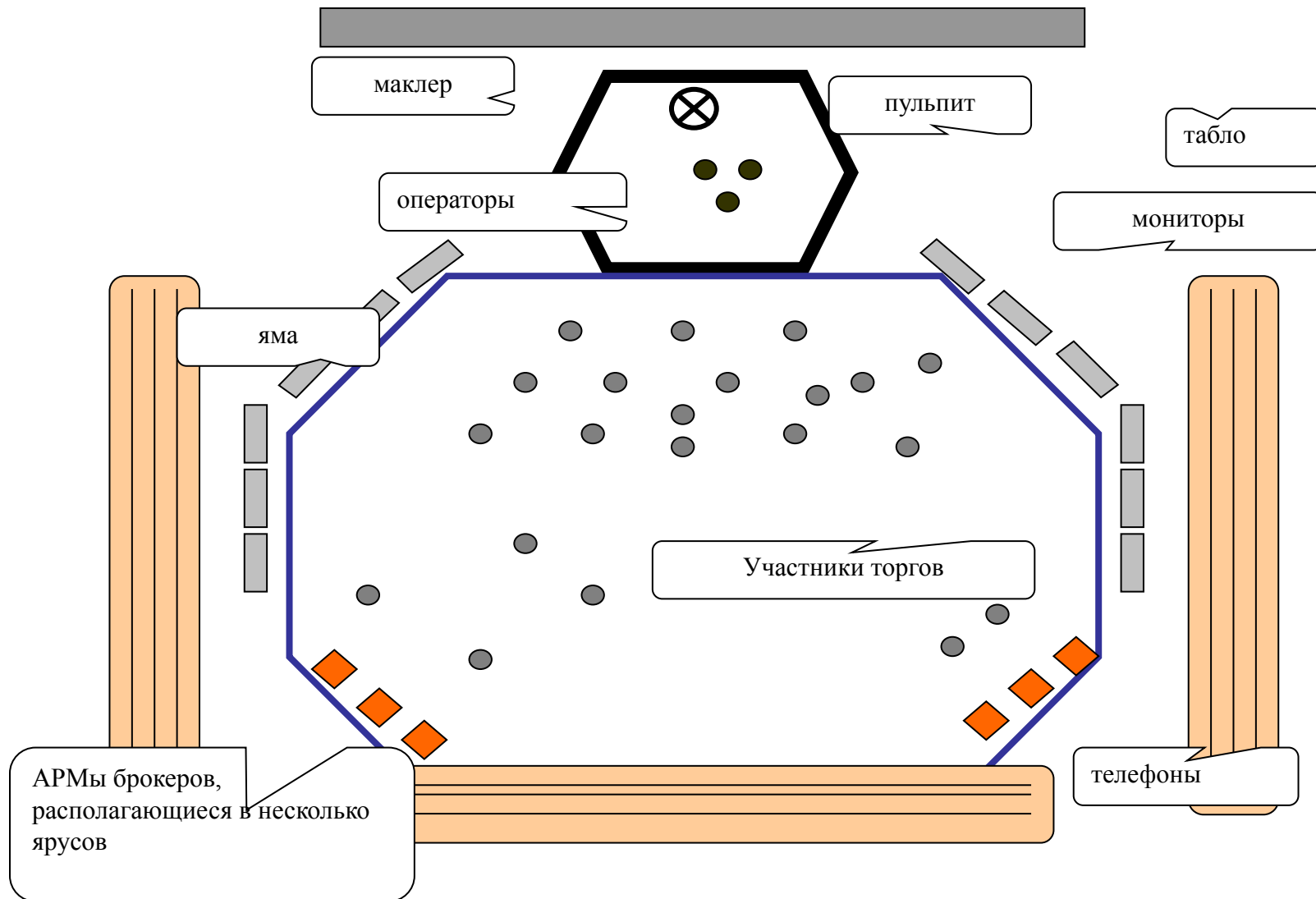


Рис.14.2. План операционного зала фондовой биржи

Простой аукцион	Голландский аукцион	Онкольный аукцион	Двойной непрерывный аукцион
<p>Состоит из нескольких этапов: а)предварительный сбор предложений на продажу, б) открытые торги по каждой позиции листа предложений, при которых аукционист организует публичное ценовое соревнование между покупателями, прекращая торги и фиксируя сделку после объявления одним из покупателей наивысшей цены, в)переход к следующей позиции листа предложений и начало торгов по ней</p>	<p>Происходит предварительное накопление заявок покупателей, они заочно рассматриваются эмитентом или посредником, работающим в его интересах. Устанавливается единая официальная цена, которая равна самой нижней цене (т.н. цене отсечения) в заявках на покупку, позволяющей продать весь выпуск. Все заявки по ценам, представленным выше официальных, удовлетворяются по официальной цене. В других вариантах: а)все заявки удовлетворяются по ценам, по которым они поданы (если они выше цены отсечения), б)все заявки удовлетворяются по средневзвешенной цене заявок (которая выше цены отсечения)</p>	<p>Время торгов разделено на определенные интервалы, в течение которых происходит накопление заявок, а затем в определенный момент времени дискретно проводится аукцион. При накоплении заявки ранжируются по ценовым предложениям, временной последовательности и количеству. В этой очередности они и удовлетворяются. По определенным правилам устанавливается единый официальный курс, по которому можно удовлетворить наибольшее количество заявок и предложений. После их удовлетворения, оставшиеся позиции формируют список нереализованных заявок и предложений, с которой биржа начинает следующий период накопления заявок и подготовки к онкольному аукциону</p>	<p>Заявки на покупку и поручения о продаже поступают непрерывно и попадают в книгу лимитных ордеров (книгу, в которой в ожидании стоят накопленные приказы «купить не выше такой-то цены» и «продать не ниже такой-то цены», оставшиеся не реализованными. Вновь поступающие заявки сравниваются с поступившими ранее (оставшимися нереализованными) и, если они совпадают, то удовлетворяются в порядке поступления, а при одновременности последнего – выполняются наибольшие по сумме поручения. Если поступившее поручение невозможно удовлетворить, то лицо, выступившее с ним, либо изменяет ценовые условия и снова предлагает его к выполнению, либо, если это лимитный приказ, регистрирует его как неисполненное и ставит его в список неисполненных поручений (книгу лимитных ордеров). Механизм работы рынка построен так, что покупатель ценных бумаг, изменяя ценовые условия, движется в сторону все более высоких цен, продавец – все более низких, до тех пор, пока ценовые условия не устроят обе стороны</p>

Рис.14.3. Виды аукционов

Классификация СРО на срочном рынке России

№ п/п	Классификационный признак	Объект классификации	Наименования СРО
1	По видам профессиональной деятельности	Брокерско-дилерская деятельность	НАУФОР, НФА, ПУФРУР
		Депозитарно-регистраторская деятельность	ПАРТАД
		Деятельность финансовых консультантов, банков-андеррайтеров и эмитентов	ПРОФИ
		Деятельность инвестиционных фондов и управляющих компаний	НЛУ
2	По видам базовых финансовых активов	Эмиссионные ценные бумаги	НФА, НЛУ, НАУФОР, ПРОФИ, ПАРТАД
		Неэмиссионные ценные бумаги	АУВЕР
3	По форме организации рынка	Организованный (биржевой) рынок	НАУФОР, НФА
		Неорганизованный (внебиржевой) рынок	НП "Фондовая биржа РТС"
4	По степени признания государством	Имеющие лицензию ФСФР России	ПАРТАД, НАУФОР, НФА, НЛУ ПРОФИ
		Не имеющие лицензию ФСФР России	АУВЕР, АРБ