

# \* Рынок ценных бумаг

Выполнила : Пак Анастасия

Группа: 3Ф1

Калуга, 2012

# \* Содержание

- \* Основные понятия
- \* Функции рынка ценных бумаг
- \* Виды РЦБ
- \* Инфраструктура РЦБ
- \* Понятие и свойства ценных бумаг
- \* Классификация ценных бумаг
- \* Признаки ценных бумаг
- \* Виды ценных бумаг (основные и производные)
- \* Первичный и вторичный рынки
- \* Фондовая биржа

# \* Основные понятия

- \* **Финансовая сфера** - сфера, в которой накопленные или полученные денежные средства могут быть вложены в производственную и торговую деятельность, в недвижимость или драгоценные металлы.
- \* **Финансовый рынок** - рынок между первичными владельцами денежных средств и их конечными пользователями.
- \* **Фондовый рынок** - составная часть финансового рынка, в которой рынок ценных бумаг основывается на деньгах как капитале.
- \* **Рынок ценных бумаг** - совокупность экономических отношений между различными экономическими субъектами по поводу мобилизации и размещения свободного капитала.

# \* Функции рынка ценных бумаг

\* *Общерыночные:*

- Коммерческая
- Ценовая
- Информационная
- Регулирующая

\* *Специфические:*

- Перераспределительная
- Хеджирование (страхование ценовых и финансовых рисков)

# \* Виды РЦБ

- Первичный и Вторичный
- Организованный и Неорганизованный
- Биржевой и Внебиржевой
- Кассовый и Срочный

# \* Инфраструктура РЦБ

- ➔ **Организаторы торговли** - биржи и торговые системы, организующие проведение регулярных торгов по ценным бумагам.
- ➔ **Системы расчетов и учета прав на ценные бумаги** - клиринговые системы, регистраторы и депозитарии, обеспечивающие расчеты по заключенным сделкам, учет и перерегистрацию прав на ценные бумаги.
- ➔ **Посредники** - дилеры и брокеры, оказывающие инвесторам услуги по заключению сделок на рынке.
- ➔ **Информационно-аналитические системы поддержки инвестиций** - информационные и рейтинговые агентства, предоставляющие инвесторам полную информацию о состоянии эмитентов.

# \* Понятие и свойства ценных бумаг

\* **Ценная бумага** - особая форма существования капитала, которая заменяет его реальные формы, выражает имущественные отношения, может самостоятельно обращаться на рынке как товар и приносить доход.

- Свойства:**
- перераспределяет денежные средства между отраслями и сферами экономики, территориями страны, группами и слоями населения, экономическими субъектами и государством;
  - предоставляет определенные дополнительные права ее владельцам (на участие в управлении, на получение информации, на первоочередность в определенных ситуациях)
  - обеспечивает получение дохода на капитал или возврат самого капитала

# \* Классификация ценных бумаг

В зависимости от участников рынка

- Именные
- Предъявительские
- Ордерные

В зависимости от формы имущественных отношений

- Долевые
- Долговые



# В зависимости от участников рынка

- \* Именные (зафиксировано имя владельца)
- \* Предъявительские (имя владельца не фиксируется, а ее обращение не нуждается в регистрации)
- \* Ордерные (права принадлежат названному в них лицу, осуществляемые им или назначаемые другому правомочному лицу)

# \* В зависимости от формы имущественных отношений

- \* Долевые (отношения займа между ее владельцем и эмитентом, который обязуется ее выкупить в установленный срок и выплатить определенный %)
- \* Долговые (виды ценных бумаг, дающие право их владельцу на возврат к определенному сроку суммы, переданной им в долг, и фиксированного дохода)

# \* Признаки ценных бумаг

- Срок существования
- Форма существования
- Национальная принадлежность
- Территориальная принадлежность
- Тип актива в основе или исходная основа
- Порядок владения
- Форма выпуска
- Форма собственности и вид элемента
- Характер обращаемости
- Экономическая сущность с т.зр. вида прав
- Уровень риска
- Наличие дохода

# \* Виды ценных бумаг

# \* Основные ценные бумаги

акция



сертификат



облигация



чек

вексель



**1. АКЦИЯ** - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права держателя на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после его ликвидации



```
graph TD; A[1. АКЦИЯ - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права держателя на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после его ликвидации] --> B[обыкновенная]; A --> C[привилегированная];
```

обыкновенная

привилегированная

# \* Способы расчета СТОИМОСТИ АКЦИИ

Номинальная  
СТОИМОСТЬ

$$S_{\text{ном}} = S_y / N$$

Бухгалтерская  
СТОИМОСТЬ

$$S_b = S_a / N_p$$

Бухгалтерская  
СТОИМОСТЬ  
обыкновенной акции

$$S_b = (S_a - S_l) / N_o$$

$S_y$  - стоимость уставного капитала

$S_a$  - стоимость чистых активов компании

$S_l$  - ликвидационная стоимость всех привилегированных акций

$N$  - число выпущенных акций

$N_p$  - число размещенных акций

$N_o$  - число обыкновенных акций

**\*2. Облигация** - ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств и подтверждающая обязательство возместить ему ее номинальную стоимость в предусмотренный срок, с уплатой фиксированного процента.

**Цена облигации**

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{C}{(1+r)^t} + \frac{H}{(1+r)^n}$$

$C$  - купонные выплаты

$r$  - рыночная %-ная ставка в  $t$ -й период (доходность в альтернативном секторе)

$H$  - номинальная стоимость облигации

$n$  - число периодов, в течение которых осуществляется выплата купонного дохода



### 3. Вексель

долговое обязательство векселедателя  
уплатить определенную денежную сумму кредитору в  
определенных сроке и месте;

простой (соло-вексель) - безусловное

приказ векселедателя (трассанта) плательщику  
(трассату) об уплате последним определенной  
денежной суммы третьему лицу.

переводной (тратта) - письменный

## 4. Депозитарные и сберегательные

**сертификаты** - письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика (бенефициара) или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы депозита и процентов по нему

**5. Чек** - ценная бумага, содержащая письменное требование чекодателя плательщику уплатить чекодержателю указанную в ней сумму.

# \* Производные ценные бумаги

варрант


депозитарна  
я расписка

фьючерс

ОПЦИОН

**1. Варрант** - дополнительное свидетельство, выдаваемое вместе с ценной бумагой и дающее владельцу ценной бумаги право на специальные льготы по истечении определенного срока.

**2. Депозитарная расписка** - свободно обращающаяся ценная бумага, выпущенная на акции иностранной компании, депонированные в депозитарном банке.



американские

глобальные

**3. Фьючерс** - документ, подтверждающий твердое обязательство купить или продать ценные бумаги по истечении определенного срока по заранее оговоренной цене.

**4. Опцион** - двусторонний договор о передаче права на покупку (продажу) ценных бумаг по заранее фиксированной цене в определенное время

# \* Первичный и вторичный рынки

## Первичный рынок

- рынок первых и повторных эмиссий ценных бумаг, на котором осуществляется их начальное размещение среди инвесторов

## Вторичный рынок

- отношения, складывающиеся при купле-продаже ценных бумаг, ранее эмитированных на первичном рынке

# \*Фондовая биржа

- организованная часть рынка ценных бумаг, где при посредничестве членов биржи совершаются в одном и том же месте и времени (биржевой сессии) сделки купли-продажи.

Общее собрание членов биржи



Биржевой совет

брокер

дилер



маркет-мейкер

(поддерживает постоянные котировки на покупку и продажу ценной бумаги в пределах минимального спреда)

маклер

(ведет торг и оформляет сделки)



# \* Регулирование РЦБ

## Основные направления

- выработка определенных правил, регулирующих эмиссию и обращение ценных бумаг и деятельность профессиональных участников
- выдача лицензий органами государственной власти на право заниматься деятельностью на рынке ценных бумаг
- налогообложение доходов от операций с ценными бумагами

Орган исполнительной власти по проведению политики в области РЦБ - ФКЦБ (Федеральная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку при Правительстве РФ)

**Спасибо за  
внимание!**