

Финансовые рынки и ИНСТИТУТЫ

Вопросы для рассмотрения:

1. Определение финансовых рынков
2. Классификация финансовых рынков
3. и классификация финансовых институтов
4. Определение, функции и виды финансовых институтов

Финансовый Рынок

- Рынок (мнения)
 - Взаимодействие компонентов в экономической среде.
 - Система в которой взаимодействуют кто-нибудь
 - Система отношений между субъектами
 - Система отношений возникающих между продавцами и покупателями.
 - Среда в которой взаимодействуют продавцы и покупатели
- Финансовый рынок (Специфика):
 - Товар – финансовые ресурсы, инструменты.

Определение финансового рынка

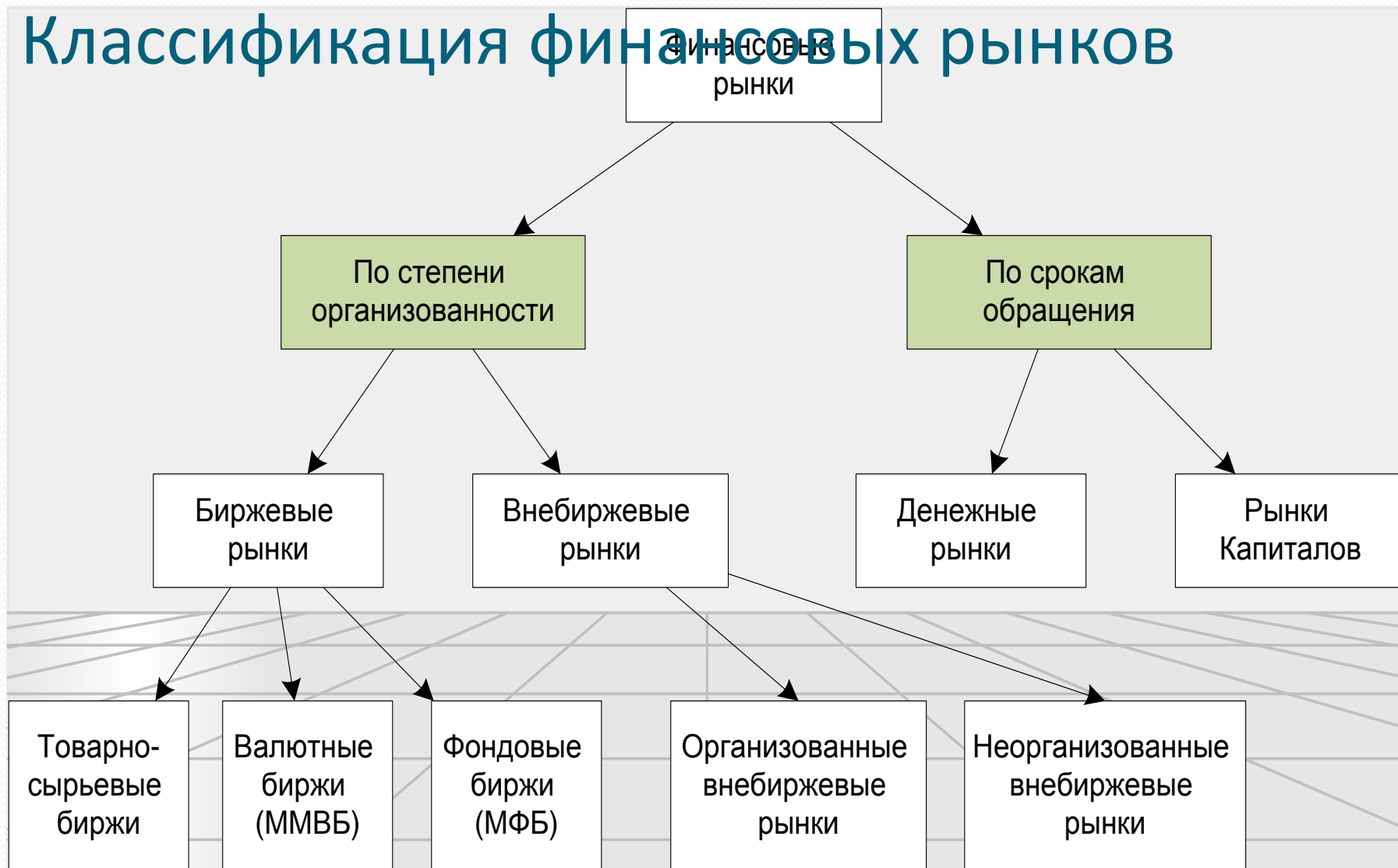
Экономический взгляд:

Финансовый рынок - экономический механизм, который позволяет его участникам покупать и продавать **финансовые активы**: ценные бумаги, товары и другие объекты с малыми **транзакционными издержками**.

Институциональный взгляд:

Финансовый рынок - совокупность **рыночных институтов**, главной задачей которых является обеспечение наиболее эффективного перемещения **финансовых активов** от **собственников** к **заемщикам**.

Классификация финансовых рынков



Биржевой рынок

- **Биржевой рынок (Биржа (Stock Market))** – место организованной торговли финансовыми инструментами.
- Назначение бирж:
 - **Повышение ликвидности финансовых инструментов**
- **Виды Бирж:**
 - **товарно-сырьевые (товары- нефть, цветные Металлы)**
 - **валютные – ММВБ**
 - **фондовые (товары – акции, государственные и корпоративные облигации, фьючерсы, опционы) – МФБ, Нью-Йоркская.**

Внебиржевой рынок

- Внебиржевой рынок (Over-the-Counter Stock Market) – финансовые рынки, которые **не привязаны к конкретному месту**
- Виды внебиржевых рынков:
 - *организованные* – **через автоматизированные системы электронных торгов:**
 - FOREX – валютный внебиржевой рынок,
 - NASDAQ, EASDAQ, PTC – внебиржевой рынок ценных бумаг)
 - *неорганизованные* – рынки, на которых осуществляются операции с финансовыми инструментами через профессиональных участников рынка, минуя организаторов торговли.

Денежные рынки и рынки долгосрочных ресурсов

- **Денежные рынки** - рынки, на которых обращаются финансовые инструменты сроком обращения **менее года**; служат для обеспечения **ликвидности** и **краткосрочного размещения** свободных денежных средств, с целью получения дохода (**ГКО, краткосрочные векселя, депозитные сертификаты банков, казначейские векселя**)
- **Рынки долгосрочных ресурсов** – рынки, на которых обращаются финансовые инструменты сроком обращения **более года (более 5 лет)**, связаны с процессами сбережения и инвестирования (**акции, облигации, долгосрочные инвестиционные кредиты банков**).

Классификация финансовых рынков



Валютный рынок

- **Валютный рынок** – рынок, где осуществляются операции по купле-продаже иностранной валюты за российские рубли или другую иностранную валюту, и где вращаются платежные документы в иностранной валюте.
- Объект валютного рынка:
 - краткосрочные финансовые инструменты в иностранной валюте.
- Субъекты рынка:
 - коммерческие банки,
 - валютные биржи,
 - предприятия- экспортеры и импортеры,
 - инвестиционные институты,
 - ЦБРФ.

Рынок золота

- Рынок золота – рынок, где осуществляется регулярная купля-продажа золота как для промышленного потребления, так и в целях накопления или пополнения золотого запаса.
- Оборот золота в нашей стране от добычи до продажи осуществляется под контролем государства.

Классификация финансовых рынков



Страховой рынок

- **Страховой рынок** – рынок, где происходит передача **риска** специализированной компании за определенную плату.
 - *Страховщик* – организация, принимающая на себя **риск потерь при наступлении страхового случая**
 - *Страхователь* – лицо, передающее риск потерь и **оплачивающее этот риск**.
 - *Застрахованное лицо* – **лицо, являющееся объектом страхования** (тот кого страхуют). Может совпадать со страхователем или отличаться от него.

Рынок капиталов

- **Рынок капиталов** – совокупность финансовых рынков где формируется спрос и предложение на ссудный капитал, аккумулируются временно свободные денежные капиталы и перераспределяются между предпринимателями и инвесторами.
- Субъекты рынка капиталов:
 - коммерческие банки,
 - финансовые институты,
 - эмитенты,
 - инвестиционные фонды.

Рынок банковских ссуд

- **Рынок банковских ссуд** – рынок, который призван удовлетворять потребности предприятий и частных лиц в кредите.
 - Это **наиболее обширный рынок**, на котором аккумулируются временно свободные средства инвесторов, в виде вкладов на банковский депозит и предоставляются кредиты на разных условиях (% , срок)
 - Основные принципы банковского кредитования:
 - **срочность, возвратность, платность, обеспеченность.**
 - *Процентный арбитраж* – взятие денег в кредит под определенный процент и на определенный срок и предоставление кредита под другой процент и на другой срок.

Рынок ценных бумаг

- **Рынок ценных бумаг (фондовый рынок)** – совокупность экономических отношений, связанных с обращением ценных бумаг, обеспечивающие мобилизацию капитала.
 - **Первичный рынок ценных бумаг** – рынок, где совершаются операции по эмиссии ЦБ и первичному размещению ценных бумаг.
 - Первичное размещение акций через финансовых посредников – **андеррайтинг**.
 - **Вторичный рынок ценных бумаг** – рынок, на котором совершаются свободные операции с ценными бумагами (купля-продажа).
 - Задача этого рынка **обеспечивать ликвидность финансовым инструментам**

Финансовые институты

- **Финансовые институты – профессиональные участники финансового рынка**





Функции финансовых институтов

1. посредничество (*intermediation*),
2. сбережение финансовых ресурсов (*saving*),
3. финансовая трансформация (*maturity transformation*),
4. передача риска (*risk transfer*),
5. организация валютных операций (*foreign exchange operations*),
6. содействие ликвидности (*liquidity*),
7. организация операций по изменению организационно-правовых форм компаний (*going public and going private transactions*)

IPO = Initial Public Offer.

Виды финансовых институтов

- **Коммерческие банки (универсальные ФИ)**
 - Привлечение (депозиты)
 - Вложение (кредиты)
 - Текущие финансовые операции (РКО, валюта)
- **Сберегательные учреждения**
- **Кредитный союз**
- **Ипотечные учреждения**
- **Финансовая компания**
- **Инвестиционные фонды или компании**
- **Депозитарий**



Ценные бумаги

Вопросы для рассмотрения:

1. Определение и особенности ценных бумаг
2. Основные виды ценных бумаг

Определение ценных бумаг

- **Ценная бумага** – это документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении

Качества ценных бумаг

1. **Предъявляемость** : ценная бумага является документом, предъявление которого, подтверждает заключение сделки
2. **Обращаемость** : способность ценной бумаги быть объектом купли-продажи на рынке
3. **Доступность** : способность ценной бумаги быть объектом других гражданских отношений, включая отношения займа, дарения, хранения, наследования и др.
4. **Стандартность**: наличие некоторого типового набора реквизитов
5. **Регулируемость и признание государством** : государство признает ценные бумаги и задает и некоторые общие правила операций с ними
6. **Ликвидность** : рыночность ценной бумаги
7. **Риск** : любые операции с ценными бумагами не являются безрисковыми, т. е. ожидаемый доход не может быть predetermined

Общество с ограниченной ответственностью "Нижегородский Специализированный Депозитарий"
Лицензия ФСФР на осуществление депозитарной деятельности № 052-13483-000100 от 08.02.2011г.

ОТЧЕТ № 226 ОБ ИСПОЛНЕНИИ ДЕПОЗИТАРНОЙ ОПЕРАЦИИ
за 23 сентября 2013 года

Номер счета депо:	00140
Наименование владельца счета депо:	Общество с ограниченной ответственностью "Велес Инвест"
Тип счета депо:	владелец
Получатель отчета:	Общество с ограниченной ответственностью "Велес Инвест"
Тип операции	инвентарная, прием на хранение
Раздел счета депо №	E01
Наименование раздела счета депо	открытый
Оператор раздела счета депо	

Наименование ценной бумаги, эмитент	Номер государственной регистрации	Вид и выпуск ценной бумаги	Номер операции	Дата операции	Входящий остаток, шт.	Оборот, шт.		Исходящий остаток, шт.	Корреспондирующий счет (наименование владельца)	Основание операции
						Приход	Расход			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
инвестиционный пай ЗПИФ рентного "Агрокапитал"	1394-94199965		226	23.09.2013	0,00000	12220,00000	0,00000	12220,00000	R00014, Общество с ограниченной ответственностью "Региональная Финансовая Компания"-владелец в реестре (регистратор ООО "НСД")	ссылка: Договор счета депо №138 от 16.09.2013г., Договор купли-продажи паев №2-17/09-2013 от 17.09.2013; поручение ООО "Велес Инвест" № 272 от 23.09.2013г; Уведомление регистратора ООО "НСД" об операции по списанию с л/сч ООО "РФК" № R00014 владелец на на л/сч ООО "НСД" № R00032 и.л. (счет депо клиента № 00138) (вх. №2013/ДО/144 от 23.09.2013) иб 005, 12220 шт.

Смыслов К.Е.
ФИО уполномоченного лица




Эмиссионные ценные бумаги

- Эмиссионная ценная бумага (Security) – любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:
 1. закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав,
 2. размещается выпусками;
 3. имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска независимо от времени приобретения ценной бумаги.

Информационное сообщение о проведении 24 сентября 2014 года аукциона по размещению ОФЗ

Минфин России информирует о проведении 24 сентября 2014 года аукциона по размещению облигаций федеральных займов с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД) выпуска № 26215RMFS (дата погашения 16 августа 2023 года) в объеме 10 000 000 000 (десять миллиардов) рублей по номинальной стоимости.

Эмиссионные ценные бумаги

- С точки зрения владельца выделяют:
 - **именные** эмиссионные ценные бумаги
 - эмиссионные ценные бумаги **на предъявителя**
- С точки зрения формы эмиссии ценные бумаги могут выпускаются в:
 - **Документарной** форме
 - **Бездокументарной** форме

Некоторые виды ценных бумаг

- Государственные облигации (Government Bonds)
- Корпоративные облигации (Corporate Bonds)
- Конвертируемые облигации (Convertible Bonds)
- Вексель (Promissory Note)
- Чек (Check)
- Сберегательный сертификат (Savings Certificate)
- Депозитный сертификат (Certificate of Deposit)
- Коносамент (Bill of Lading)
- Акция (Share, Stock)
- Приватизационные чеки (ваучеры)
- Суррогаты ценных бумаг

Облигации (Bond, Debenture)

- Долговая ценная бумага. Оформляет долг.
- Интерес для эмитента:
 - Привлечение капитала (денежных средств) на долговой основе (На определенное время)
- Интерес для инвестора:
 - Процентный доход
 - Дисконтный доход

Виды облигаций

Критерий классификации	Вид облигаций
Владелец	<ul style="list-style-type: none">• именные• на предъявителя (купонные)
Тип дохода	<ul style="list-style-type: none">• дисконтные• с фиксированной процентной ставкой• с плавающей процентной ставкой
Сфера обращения	<ul style="list-style-type: none">• свободно обращающиеся• с ограниченным кругом обращения
Эмитент	<ul style="list-style-type: none">• государственные• муниципальные• корпоративные (АО, КБ и др.)
Обеспечение	<ul style="list-style-type: none">• обеспеченные• необеспеченные
Конвертируемость	<ul style="list-style-type: none">• конвертируемые• неконвертируемые

Вексель (Promissory Note)

- Что это?
 - Долговая расписка (способ кредитования)
 - Платежное средство (денежный суррогат)

Классификация векселей

Критерий классификации	Виды векселей
Период обращения	<ul style="list-style-type: none">● по предъявлению● срочные
Тип	<ul style="list-style-type: none">● простой● переводной
Форма дохода	<ul style="list-style-type: none">● процентный● дисконтный
Эмитент	<ul style="list-style-type: none">● казначейские● банковские● коммерческие

Простой и переводной вексель

ПРОСТОЙ ВЕКСЕЛЬ

Серия _____

№ 0002999 *

на сумму _____
(цифрами, рублей)

Дата, место составления векселя _____

Предприятие (лицо) _____
(полное наименование
и полный адрес векселедателя)

обязуется безусловно уплатить по этому векселю денежную сумму в размере

_____ (сумма процентов)
и начисленные на нее проценты из расчета _____

непосредственно предприятию (лицу) _____
(полное наименование и адрес получателя)

или по его приказу любому другому предприятию (лицу).

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок _____

_____ (только при предъявлении, по столько-ти времени
от предъявления или составления, в определенный день)

Местом платежа является _____
(город, село и т.д.)

Подпись векселедателя _____

М.П.

ДЛЯ АВАЛЯ (вексельное поручительство)

За кого выдан _____

Кем выдан _____

Дата _____ Подпись авалиста _____

М.П.

Переводной вексель

ПЕРЕВОДНОЙ ВЕКСЕЛЬ (ТРАТТА)

Серия _____ На сумму _____ № _____

(цифрами)

Дата, место составление векселя _____

Прошу предприятие (лицо) _____

(полное наименование и полный адрес плательщика)

уплатить по этому векселю денежную сумму в размере _____

(сумма прописью)

непосредственно предприятию (лицу) _____

(полное наименование и полный адрес получателя)

или по его приказу любому другому предприятию (лицу).

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок: _____

(по предъявлении,

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

Местом платежа является: _____

(город, село и т.п.)

Наименование и адрес векселедателя _____

Руководитель предприятия

векселедателя _____

М.П.

ДЛЯ АВАЛЯ *(вексельное поручительство)*

За кого выдан

Подпись авалиста

Дата

М.П.

ДЛЯ АКЦЕПТА *(принятие к платежу)*

Принял в сумме

Подпись акцептанта

Дата

М.П.

ДЛЯ ИНДОССАМЕНТА
(передаточная надпись)

1. Платите приказу _____
(полное наименование юридического/ физического лица)

Подпись индоссанта _____
(юридический адрес)
(наименование юридического/ физического лица)

М.П.

2. Платите приказу _____
(полное наименование юридического/ физического лица)

Подпись индоссанта _____
(юридический адрес)
(наименование юридического/ физического лица)

М.П.

3. Платите приказу _____
(полное наименование юридического/ физического лица)

Подпись индоссанта _____
(юридический адрес)
(наименование юридического/ физического лица)

М.П.

4. Платите приказу _____
(полное наименование юридического/ физического лица)

Подпись индоссанта _____
(юридический адрес)
(наименование юридического/ физического лица)

М.П.

5. Платите приказу _____
(полное наименование юридического/ физического лица)

Подпись индоссанта _____
(юридический адрес)
(наименование юридического/ физического лица)

М.П.

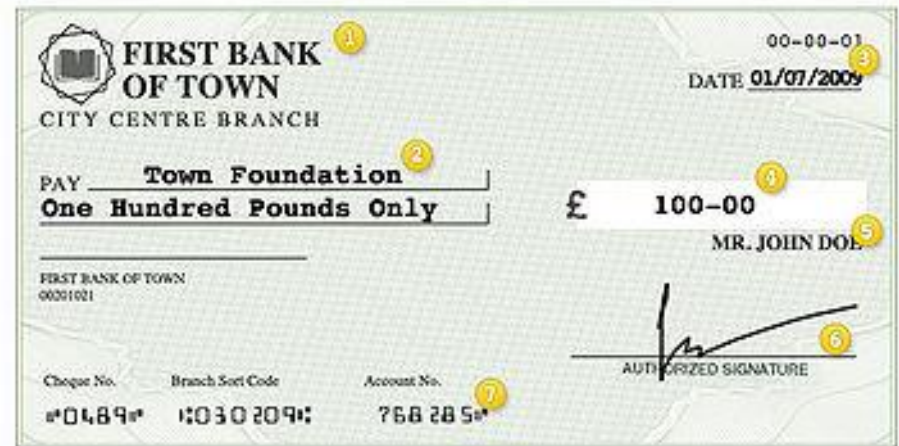
Место для прикрепления аллонжа

Отличие простого от переводного векселей?

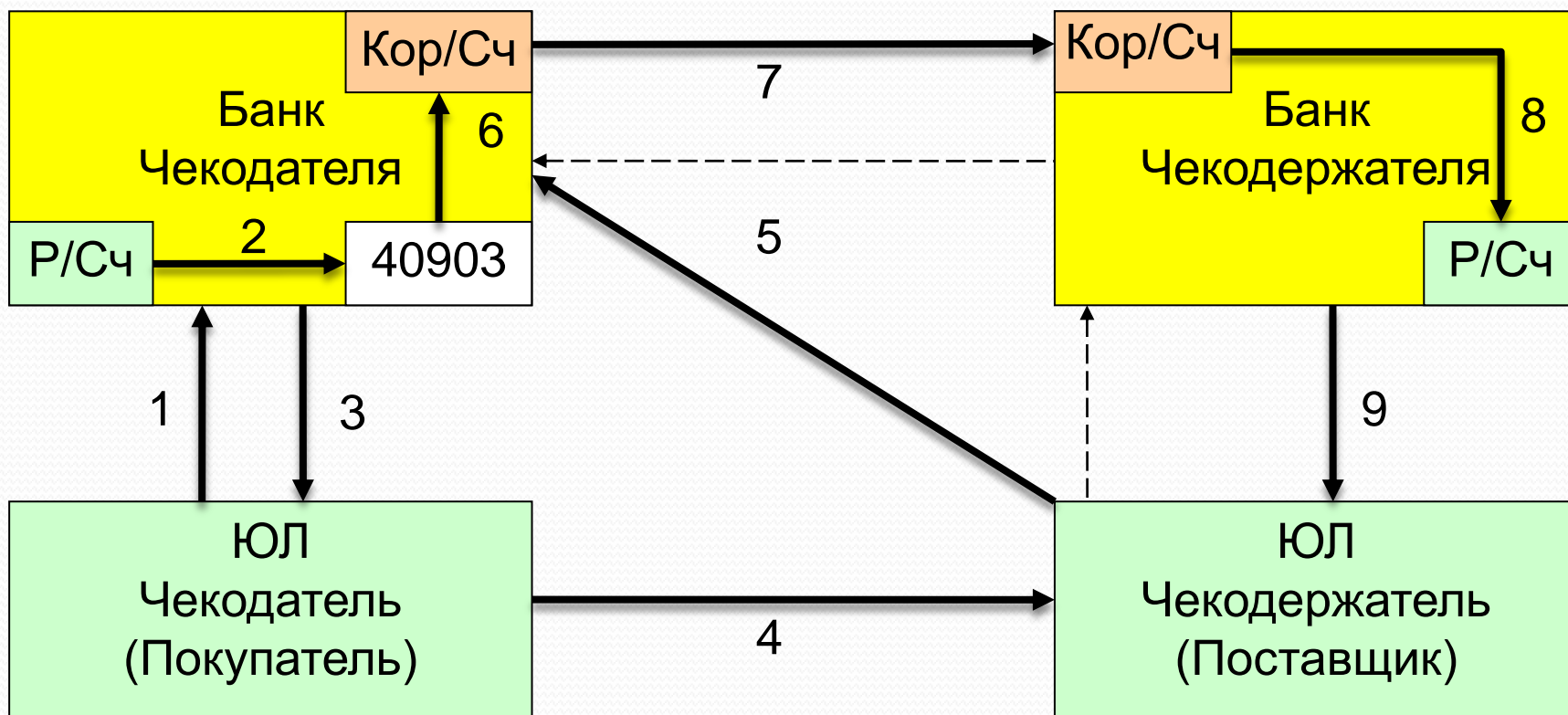
- Простой вексель выписывает покупатель
- Переводной вексель выписывает продавец
- Простой: Обязуюсь
- Переводной: Обязую (Прошу заплатить трассата)
- Смысл «переводности» тратты: Кредитор «переводит» свой долг на своего должника
- Общее: и простой и переводной векселя могут передаваться третьим лицам в расчетах.

Чек

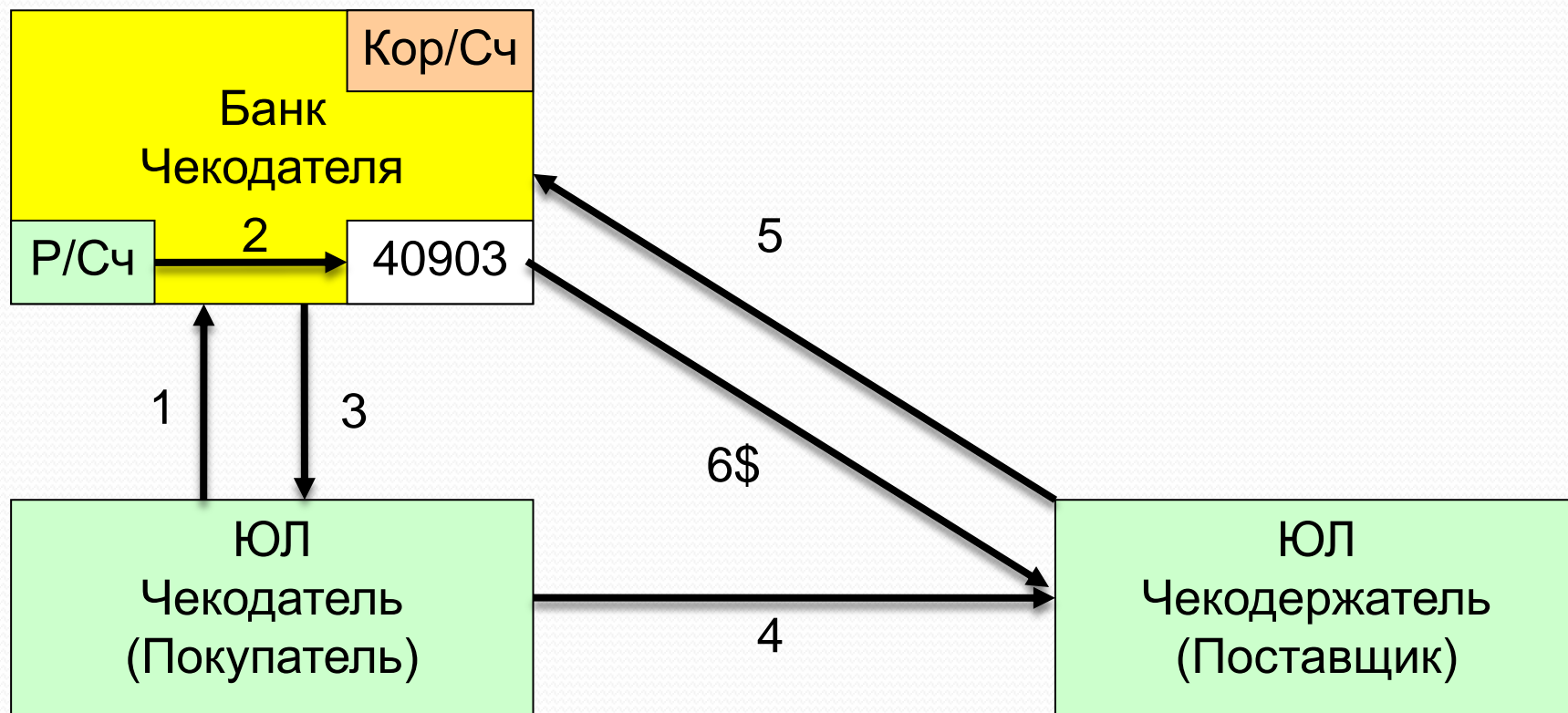
- Что это?
 - Денежный суррогат
 - Приказ банку



Расчетные чеки (покрытые)



Денежные чеки



Критерий классификации	Виды чеков
Назначение	<ul style="list-style-type: none"> • денежные • расчетные
Покрытие	<ul style="list-style-type: none"> • Покрытые (счет 40903) • Непокрытые
Получатель	<ul style="list-style-type: none"> • Именные (на определенное лицо) • Ордерные (в пользу лица. Могут переводиться) • Предъявительские

КОРЕШОК РАСЧЕТНОГО ЧЕКА

А 01 № 0000000

на РУБ. _____

Выдан структурным подразделением № _____

Чек действителен по " _____ " _____ 200... г.

Подпись должностных лиц: _____

Чек получен _____

ОБРАЗЕЦ

100 000 РУБЛЕЙ									
ДЕСЯТКИ ТЫСЯЧ РУБЛЕЙ									
90	80	70	60	50	40	30	20	10	
Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т
ТЫСЯЧИ РУБЛЕЙ									
98	76	54	32	1					
Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т
СОТНИ РУБЛЕЙ									
98	76	54	32	1					
С	С	С	С	С	С	С	С	С	С
ДЕСЯТКИ РУБЛЕЙ									
98	76	54	32	1					
Д	Д	Д	Д	Д	Д	Д	Д	Д	Д

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)



СБЕРБАНК
РОССИИ

РАСЧЕТНЫЙ ЧЕК

на РУБ. _____

А 01 № 0000000

Чек на _____
Выдан структурным подразделением № _____

ИНН _____

Счет МФР филиала Банка _____

БИК _____ кор. счет _____

Чек действителен по " _____ " _____ 200... г.

М. П. _____
Подпись должностных лиц: _____

Ф. № 6-10 _____ " _____ " _____ 200... г.

ОБРАЗЕЦ

ОБРАЗЕЦ

Сберегательный (депозитный) сертификат

- ценная бумага, представляющая собой **письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств**, удостоверяющее право вкладчика (держателя сертификата, бенефициара) или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы вклада (депозита) и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат

Сберегательный (депозитный) сертификат

Критерий классификации	Виды сертификатов
Получатель	<ul style="list-style-type: none">• Именные• На предъявителя
Срок обращения	<ul style="list-style-type: none">• До востребования• Срочные
Особенности эмиссии	<ul style="list-style-type: none">• Серийные• Разовые

Сберегательный сертификат



АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО); СБЕРБАНК РОССИИ
119997, г. Москва, ул. Вавилова, дом 19
Корреспондентский счет в Банке России 30101810300000000225

СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ СЕРТИФИКАТ

Серия СК на предъявителя № 0000000

Дата внесения вклада _____ (число и месяц прописью, год прописью)

Размер вклада, оформленного сертификатом — 10 000 (Десять тысяч) рублей.

Дата востребования суммы по сертификату _____ (число и месяц прописью, год прописью)

Ставка процента за пользование вкладом _____ годовых.

Сумма причитающихся процентов _____ рублей _____ копеек.

При досрочном предъявлении сертификата к оплате выплачивается сумма вклада и проценты, выплачиваемые по вкладам до востребования.

Сертификат выдан _____ (полностью, полностью и безвозвратно по распоряжению Государственного счета, государственной казенной и учрежденческой организаций в Банке России на счет ДИР, Банк развития России)

Сбербанк России безусловно обязуется вернуть сумму, внесенную на вклад, и выплатить причитающиеся проценты держателю сертификата.

м.п. Уполномоченное лицо Банка _____ (подпись) _____ (подпись) _____ (подпись, и. о.)

Уполномоченное лицо Банка _____ (подпись) _____ (подпись) _____ (подпись, и. о.)

СБЕРБАНК РОССИИ СБЕРБАНК РОССИИ СБЕРБАНК РОССИИ СБЕРБАНК РОССИИ СБЕРБАНК РОССИИ

КОРЕШОК СБЕРЕГАТЕЛЬНОГО СЕРТИФИКАТА

Серия СК на предъявителя № 0000000
на 10 000 рублей

Выдан _____ г. Срок возврата _____ г.

Сумма причитающихся процентов _____ рублей _____ копеек.

Кому _____ (фамилия, имя, отчество владельца)

Паспорт: серия № _____ (число и месяц выдачи)

Сертификат получен _____ (подпись владельца)



Коносамент (*Bill of Lading*)

- документ, выдаваемый перевозчиком груза грузовладельцу. Коносамент удостоверяет право собственности на отгруженный товар.

Привилегированные акции

- Привилегированность. В чем?
 - По отношению к обыкновенным акционерам
 - Получают часть прибыли до Об. Акционеров.
 - Более интересный % по дивидендам. (more interesting interest)
 - При банкротстве их требования выше Об. Акционеров.
- Цена привилегированности?
 - Потеря права голоса.

Порядок погашения требований кредиторов

- Тем, кому был нанесен вред (Мат/Здоровье)
- Работники
- Государство (налоги)
- Поставщики (контрагенты)
- Банки (кредиты)
- Облигационеры
- Привилегированные акционеры
- Обыкновенные акционеры

Приватизационные чеки

- Приватизационный чек — государственная ценная бумага, предназначенная для обмена на активы государственных предприятий, передаваемых в частные руки в процессе приватизации[1]. Получил неофициальное название «ваучер»[2]. Использовался в бывшем Советском союзе как инструмент разгосударствления и передачи государственных и муниципальных предприятий в частную собственность.
- В 1992—1994 гг. в РФ были выпущены, распространены среди населения и принимались в обмен на активы государственных и муниципальных предприятий приватизационные чеки, имевшие номинал 10000 рублей. Приватизационные чеки имели ограниченный срок действия в течение которого они принимались в уплату за приватизируемые предприятия. По окончании срока действия приватизационные чеки теряли свою ценность.

Приватизационные чеки



Суррогаты Ценных Бумаг



Суррогаты Ценных Бумаг

УСЛОВИЯ ОБРАЩЕНИЯ АКЦИЙ:

1. Акционер вправе произвести отчуждение (продать, подарить, обменять), завещать и заложить акции, поименованные в настоящем сертификате.
2. Отчуждение акций, поименованных в настоящем сертификате, действительно только в случае регистрации сделки Обществом.

ПОРЯДОК И УСЛОВИЯ ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ:

1. Выплата дивидендов Акционерам осуществляется в течение двух месяцев со дня проведения годового собрания Акционеров.
2. Право на получение дивидендов имеют держатели акций, приобретенных не позднее, чем за один месяц до дня проведения годового собрания Акционеров.
3. Акционер обязан извещать Общество об изменении своих реквизитов.

ЗАПИСЬ ОБ ОТЧУЖДЕНИИ ЦЕННЫХ БУМАГ
Настоящим отчуждаю в пользу нижеперечисленных лиц ценные бумаги, поименованные в настоящем сертификате:

Наименование нового владельца	Количество (прописью)	Подпись владельца сертификата, печать	Отметка о перерегистрации	
			дата	подпись агента

и поручаю Эмитенту внести соответствующие изменения в реестре владельцев ценных бумаг.

Код агента _____ 113105, г. Москва
Варшавское шоссе, 26
111-20-70, 111-00-65

Дата регистрации _____ 199__ г.

Информационный фонд НТФ ПА Ф, компания №4





Виды информации о ценных бумагах

- статистическая (курсовая стоимость, объем сделок, размер дивидендов, доходность и др.);
- аналитическая (аналитические обзоры и оценки, рекомендации инвесторам, судебные прецеденты и т. п.);
- нормативная (законодательные и нормативные акты, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг).