

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

КАК БУДЕТ ФОРМИРОВАТЬСЯ ВАША ОЦЕНКА

30% - самостоятельные проекты*

30% - посещаемость

20% - еженедельные задания*

20% - финальный тест

0-39% оценка «неудовлетворительно»**

40-59% оценка «удовлетворительно»

60-79% оценка «хорошо»

80-100% оценка «отлично»

**Наличие сданного проекта, а также всех еженедельных заданий является обязательным условием допуска к экзамену.*

*** Для улучшения оценки возможна подготовка и защита на занятии дополнительных докладов.*



РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

ПОСЕЩАЕМОСТЬ

Занятие	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Долгова Р.	+											
Ерошкина М.	+											
Иванюшин М.	-											
Мамаев А.	-											
Парамонов П.	-											
Трушкин И.	-											
Шабанин Д.	-											
Тодуа Н.	-											
Творогова О.	+											



РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

ВЫПОЛНЕНИЕ ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ

Задание	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Долгова Р.												
Ерошкина М.												
Иванюшин М.												
Мамаев А.												
Парамонов П.												
Трушкин И.												
Шабанин Д.												
Тодуа Н.												
Творогова О.												



ТЕМА 1. ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ПОНЯТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ



ОСНОВНЫЕ ВОПРОСЫ ЗАНЯТИЯ

Что такое ценная бумага?

Какие бывают виды ценных бумаг?

Как еще классифицируются ценные бумаги?

Как и когда возник рынок ценных бумаг?

Зачем нужен рынок ценных бумаг?

Какие основные способы классификация рынков ценных бумаг?

*Что такое секьюритизация?



ЧТО ТАКОЕ ЦЕННАЯ БУМАГА?

Ценной бумагой является документ*, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении*.

Гражданский Кодекс РФ Глава 7

**Не стоит воспринимать данное определение слишком буквально. Во-первых, ценные бумаги могут иметь форму электронного документа, во-вторых, осуществление и передача данных прав возможна с помощью средств связи, таких как Интернет.*



Ценная бумага - это форма существования капитала, отличная от его товарной, производительной и денежной форм, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход.

В.А. Галанов. Рынок ценных бумаг



КАКИЕ БЫВАЮТ ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ?

1. **Акция**
2. Банковская сберегательная книжка на предъявителя
3. Вексель
4. Депозитный сертификат
5. Двойное складское свидетельство
6. Закладная
7. **Инвестиционный пай**
8. Ипотечный сертификат участия
9. Коносамент
10. **Облигация**
11. Опцион эмитента
12. Промиссориальный вексель
13. Приватизационные ценные бумаги

КАК ЕЩЕ КЛАССИФИЦИРУЮТСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ?

- по сроку существования: срочные (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные и отзывные) и бессрочные;
- по форме существования: бумажная (документарная) или безбумажная (бездокументарная);
- по порядку фиксации владельца: именные, предъявительские, ордерные;
- по виду эмитента: государственный (федеральный или муниципальный) и негосударственный (корпоративный или частный);
- по уровню риска: безрисковые или рискованные (низкорисковые, среднерисковые или высокорисковые);



КАК ЕЩЕ КЛАССИФИЦИРУЮТСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ?

- по форме выпуска: эмиссионные или

неэмиссионные;
Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»

Статья 2

Эмиссионная ценная бумага - любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

1. закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных настоящим Федеральным законом формы и порядка;
2. размещается выпусками;
3. имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.



КАК ЕЩЕ КЛАССИФИЦИРУЮТСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ?

- по классу базового актива: основные или производные (деривативы).

Основные ценные бумаги — это ценные бумаги, в основе которых лежат имущественные права на какой-либо актив, обычно на товар, деньги, капитал, имущество.

Производные ценные бумаги (деривативы) — это ценные бумаги*, цены или условия которых базируются на соответствующих параметрах других ценных бумаг или финансовых инструментов.

некоторых классификациях деривативы не относятся к ценным бумагам и выделяются в отдельный класс финансовых инструментов.



КАК И КОГДА ВОЗНИК РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ?

XIII-XIV века — средневековые вексельные ярмарки

1531 г. — первая биржа в Антверпене

1611 г. — основание Амстердамской биржи,
старейшей сохранившейся до наших дней

1636-37 гг. — первый биржевой пузырь
(«тюльпаномания»)

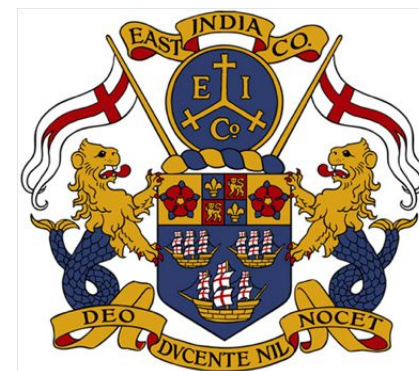
конец XVI-XVII — создание первых акционерных
обществ (Ост-Индийская компания)

1720 г. — «Пузырь южных морей»

1792 г. — основание Нью-йоркской фондовой
биржи (NYSE)

1801 г. — основание Лондонской фондовой
биржи (LSE)

1878 г. — основание Токийской фондовой биржи (TSE)



ЗАЧЕМ НУЖЕН РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ?

РЦБ является важным источником привлечения финансирования для компаний и государств, а также индикатором состояния экономики в целом, отдельных компаний и отраслей.

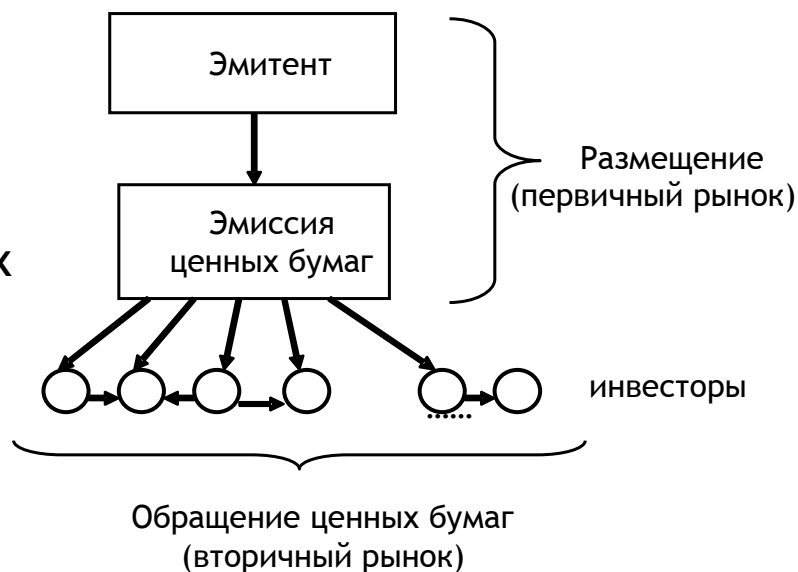
Развитие РЦБ позволяет снизить транзакционные издержки и риски инвесторов, увеличить ликвидность операций с ценными бумагами.



КАКИЕ ОСНОВНЫЕ СПОСОБЫ КЛАССИФИКАЦИЯ РЦБ?

- по форме организации: биржевой/ внебиржевой (over-the-counter, OTC);
- по стадиям выпуска: первичный/ вторичный;

На *первичном рынке* (primary market) происходит размещение новых ценных бумаг, в то время как *вторичный рынок* (secondary market) является основным местом купли-продажи ранее выпущенных ценных бумаг.



КАКИЕ ОСНОВНЫЕ СПОСОБЫ КЛАССИФИКАЦИЯ РЦБ?

- по срокам расчетов: спотовый/ срочный;

На *спотовом рынке* расчеты по заключенной сделке, как правило, происходят в течение 3-х дней, тогда как на *срочном рынке* срок расчетов не ограничен.

- по способу заключения сделок: простой аукционный/ дилерский.

На *простом аукционном рынке* покупатели и продавцы выставляют встречные заявки, сделка автоматически исполняется при появлении встречной заявки с аналогичными параметрами.

Особенностью *дилерского рынка* являются дополнительные обязательства, которые берёт на себя дилер путём публичного объявления цен покупки и (или) продажи с обязательством исполнения сделок по этим ценам в оговоренный промежуток времени. Крупные дилеры называются *маркетмейкерами*.



ЧТО ТАКОЕ СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ?

Несмотря на то что о секьюритизации активов, которая, возможно, является одной из самых важных инноваций на финансовых рынках с 30-х гг. 20-го века, до сих пор написано не так много, она революционным образом изменила способы осуществления заимствований предприятиями и их клиентами.



Л. Кендалл, М. Фишман



ЧТО ТАКОЕ СЕКЪЮРИТИЗАЦИЯ?

Секьюритизация финансовых рынков (в широком смысле)

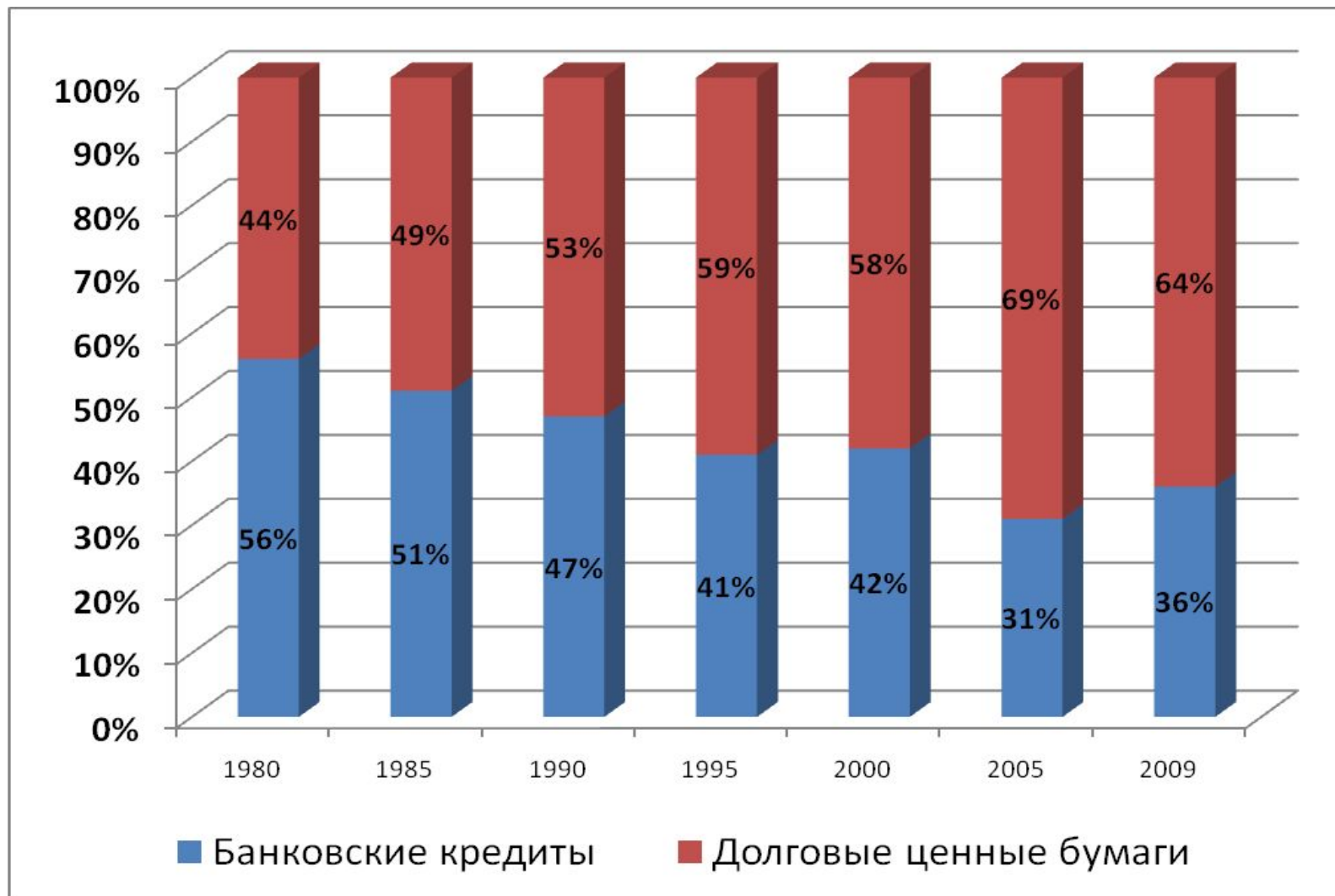
Секьюритизация финансовых активов (в узком смысле)

Замещение
банковского кредита
при финансировании
компаний эмиссией
ценных бумаг

Инновационная техника
финансирования путем
трансформации
неликвидных финансовых
активов в ценные бумаги



ЧТО ТАКОЕ СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ?



ОСНОВНЫЕ ВОПРОСЫ ЗАНЯТИЯ

Что такое ценная бумага?

Какие бывают виды ценных бумаг?

Как еще классифицируются ценные бумаги?

Как и когда возник рынок ценных бумаг?

Зачем нужен рынок ценных бумаг?

Какие основные способы классификация рынков ценных бумаг?

*Что такое секьюритизация?



ЗАДАНИЕ 1*

1. Выбрать один из видов ценных бумаг (слайд 7) и проанализировать его по всем семи рассмотренным типам классификации. Например, акция - бессрочная ценная бумага, может быть как документарной, так и бездокументарной и т.д. по всем 7 типам.
2. Зарегистрироваться на [linkedin.com](https://www.linkedin.com). Найти там меня (Andrey Kubonin) и добавить в вашу сеть Add to network, после чего вы получите от меня приглашение в специально созданную группу, куда и нужно будет выложить ваше готовое задание.
3. Повторить/ изучить, что такое математическое ожидание, дисперсия, среднеквадратическое отклонение.



** При пропуске занятия или невыполнении задания до следующего занятия необходимо выполнить задание в двойном объеме.*

