



Федеральное государственное образовательное учреждение  
высшего образования

«Пензенский государственный аграрный университет»

Кафедра финансов и информатизации бизнеса

# РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Лекция 2

**ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ**

К.э.н., доцент Федотова Марина Юрьевна

2023

- 1. Акции и их фундаментальные свойства.  
Виды акций.**

---

- 2. Общая характеристика облигаций.  
Облигации предприятия.**
- 3. Долговые обязательства государства.  
Муниципальные ценные бумаги.**
- 4. Депозитные и сберегательные  
сертификаты банков.**
- 5. Векселя и чеки.**
- 6. Складские свидетельства. Коносаменты.**
- 7. Прочие ценные бумаги.**
- 8. Производные финансовые  
инструменты.**



# 1. **Акции и их фундаментальные свойства. Виды акций**

**К ценным бумагам относят**

- государственная облигация
- облигация
- вексель
- чек
- депозитный сертификат
- сберегательный сертификат
- банковская сберегательная книжка на предъявителя
- коносамент
- акция
- приватизационные ценные бумаги
- другие ценные бумаги в соответствии с законодательством

*(ст. 143 ГК РФ)*

# К ценным бумагам относят

- **простое складское свидетельство** (ст. 912 ГК РФ)
- **двойное складское свидетельство** (ст. 912 ГК РФ)
- **складское свидетельство как часть двойного складского свидетельства** (ст. 912 ГК РФ)
- **залоговое свидетельство (варрант)** как часть двойного складского свидетельства (ст. 912 ГК РФ)
- **жилищный сертификат** (Указ Президента РФ №1182 от 10.06.1994, Стандарты эмиссии ценных бумаг)
- **инвестиционный пай** (ст.14 ФЗ «Об инвестиционных фондах»)
- **закладная** (ст. 13 ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)»)
- **опцион эмитента** (ст. 2 ФЗ «О рынке ценных бумаг», изм. от 2002 г.)
- **облигация с ипотечным покрытием** (ст. 2 ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»)
- **ипотечный сертификат участия** (ст. 2 ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»)
- **российская депозитарная расписка** (ст. 2 ФЗ «О рынке ценных бумаг» изм. от 2006 г.)

*(ч. 2 ГК РФ, Федеральные законы)*

# Понятие акции

---

- **Акция** – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

*(Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»)*

Термин «акция» произошел от латинского aktio – распоряжение, позволение, претензия.

# Размер уставного капитала публичных акционерных обществ (ПАО)

---

- не должен быть менее суммы, **равной 1000-кратному минимальному размеру оплаты труда** в месяц на дату государственной регистрации.

# Размер уставного капитала акционерных обществ (АО)

---

- не должен быть менее суммы, равной **100-кратному размеру минимального размера оплаты труда** в месяц на дату их государственной регистрации.

# Свойства акций

---


- Акция – это способ формирования уставного капитала акционерного общества (АО)
- Акция – это титул собственности (фиксирует право собственности на капитал)
- Акция – долевая ценная бумага (представляет право собственности на долю в бизнесе)
- Акция не имеет срока существования (существует, пока действует АО)
- Ограниченная ответственность владельца акций перед АО
- неделимость прав по акции
- Акции могут расщепляться и консолидироваться

100 SHARES

N155073

100

100 SHARES



UNITED PARK CITY MINES COMPANY

W. E. HUTTON &amp; CO.

BY ORDER OF THE BOARD OF DIRECTORS

Attorneys


THIS CERTIFICATE

DOES REPRESENT

fully paid and non-assessable shares of the par value of One Dollar (\$1) each of the Capital Stock of United Park City Mines Company transferable on the books of the corporation by the holder hereof in person or by duly authorized attorney upon the surrender of this certificate properly endorsed. This certificate is not valid unless countersigned by the transfer agent and registered by the Register of the Corporation and the signatures

Witness the seal of the  
of its duly authorized officers


Dated:



E. L. Clark



JUN 23 1911



James H. Hutton



# SOCIÉTÉ FRANCO-RUSSE DE KRASNOGOROWKA

DES INDUSTRIES RÉFRACTAIRES



*Verres, Porcelaines, Faïences, Céramiques, Cristaux, etc.*

ANONYME

Au Capital de TROIS MILLIONS de Francs

Divisé en 6000 Actions de Cinq Cents francs chacune

Constituée conformément aux lois du 24 Juillet 1867 et 1<sup>er</sup> Août 1893, et soumise aux dispositions de M<sup>re</sup> Guillot, notaire à Pont-Saint-Espirit (Gard), le 19 Février 1899

DE  
Siège social à BOLLÈNE (Vaucluse)

## ACTION DE CINQ CENTS FRANCS AU PORTEUR

ENTIÈREMENT LIBÉRÉE

Un Administrateur,

*C. Duran*

N<sup>o</sup> 671

Un Administrateur,

*A. Nicot*

Bollène, le 14 Juillet 1900.



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ОТКРЫТОГО ТИПА  
КОНЦЕРН "ГЕРМЕС"

г. Москва



ТРЕТИЙ  
ВЫПУСК

АКЦИЯ

№ 6123001

обыкновенная именная

Акция дает право на один голос.

Уставный капитал общества - 111.000.000.000 (сто одиннадцать миллиардов) рублей.

Номинальная стоимость акции - 10.000 (десять тысяч) рублей.

Выпущено именных акций - 11.000.000 (одиннадцать миллионов) штук.

Выпуск акций зарегистрирован Министерством финансов  
Российской Федерации 1 июня 1994 года, регистрационный номер МФ 7-00150.



Председатель  
Совета директоров

Г. Давыдов

Президент

В. Невский

# Виды акций

Признак классификации	Виды
Объем прав	Обыкновенные (ОА) или простые Привилегированные (ПА)
Право голоса	Голосующие <u>Неголосующие</u>
Форма выпуска	Документарная Бездокументарная
Порядок владения	Именные (в России – только именные) На предъявителя (за рубежом)
Тип акционерного общества	Акции открытых АО Акции закрытых АО
Размещение (продажа)	Размещенные Объявленные

# Обыкновенные (простые) акции

---

**Обыкновенная (простая) акция (ОА)** дает права в полном объеме:

- участия в общем собрании акционеров с правом голоса;
- получения дивиденда;
- получения части имущества в случае ликвидации АО.

# Привилегированные акции («префы»)

## Привилегированная акция (ПА) дает право:

- участие в общем собрании акционеров с правом голоса только в случае решения вопросов о реорганизации и ликвидации АО, о внесении изменений или дополнений в устав АО, ограничивающих или изменяющих права акционеров-владельцев ПА;
- на получение дивиденда, указанного в уставе, определенного в твердой денежной сумме, в процентах к номинальной стоимости, либо по иной методике расчета, либо не определенного (*тогда дивиденд по ним не может быть меньше дивиденда по ОА*)
- на получение ликвидационной стоимости в случае ликвидации АО, определенной в твердой денежной сумме, в процентах к номинальной стоимости, либо по иной методике расчета, при этом выплата ликвидационной стоимости в первую очередь осуществляется владельцам ПА, а затем уже ОА.

# Ограничения по выпуску «префов»

---

АО размещает обыкновенные акции, а также вправе разместить **один или несколько типов ПА**. При этом *номинальная стоимость размещенных ПА не должна превышать **25 процентов** от уставного капитала АО.*

# Право голоса

---

- **Голосующие акции** – акции, которые дают право управления (право голосования на общем собрании акционеров)

## Голосующие акции включают:

- обыкновенные акции
- привилегированные акции, по которым в предыдущий финансовый период *не был выплачен дивиденд*
- привилегированные акции *при голосовании по вопросам о реорганизации и ликвидации АО, о внесении изменений или дополнений в устав АО, ограничивающих или изменяющих права акционеров-владельцев ПА*

# Акции открытых и закрытых АО

---

- **Акции открытых АО** могут продаваться их владельцами без согласия других акционеров этого общества
- Акционеры **закрытых АО** имеют *преимущественное право* на приобретение продаваемых другими акционерами акций этого АО (перед продажей необходимо уведомлять других акционеров)

# Объявленные и размещенные акции

---

- **Объявленные акции** – акции, которые АО вправе разместить («записаны» в уставе АО) за несколько эмиссий
- **Размещенные акции** – акции, которые были *приобретены* акционерами (то есть *размещены* АО среди его владельцев)

*Количество размещенных акций не может превышать количество объявленных*

# Формы выпуска акций

---

При документарной форме выпуска акций возможна замена акции **сертификатом**, который представляет собой *свидетельство о владении названным в нем лицом определенным количеством акций*.

При полной оплате акций акционер получает один сертификат на все количество приобретенных им акций.

Сертификат акций должен содержать те же реквизиты, которые характерны для акции.

# Формы выпуска акций

---

При бездокументарной форме (то есть в форме записей на счетах) в качестве подтверждения владения акциями акционер имеет возможность получить **выписку из реестра акционеров АО**, который ведет либо само общество, либо специализированный участник рынка – регистратор (реестродержатель).



Министерство экономического развития Российской Федерации

Департамент государственной регистрации

Место нахождения:  
Почтовый адрес:  
Телефон/факс:

Открытое акционерное общество  
"Общественная регистрационная компания"  
Средствами в государственной регистрации 004.734 тысячи  
11.06.1996.  
Московские регистрационные листы  
107078, г. Москва, ул. Кавалерская, д.13 А  
107078, г. Москва, ул. Кавалерская, д.13 А в/к 042  
504-28-86 / 504-28-86

№: РС-09/20985 от 13.08.2009  
№: РС-09-СДР/15384 от 11.08.2009  
№: от 00.00.0000

*(Не является ценной бумагой)*

## ВЫПИСКА

из реестра владельцев ценных бумаг  
на дату 13.08.2009 [15:26]

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "СИБИРЬТЕЛЕКОМ"**  
Средствами в государственной регистрации № ГР 1161 30.05.1994г. НОВОСИБИРСКАЯ ГОРОДСКАЯ  
РЕГИСТРАЦИОННАЯ ПАЛАТА  
ОГРН 102540189778 23.07.2002г. КОД ВК РОССИИ ПО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОМУ РАЙОНУ Г.НОВОСИБИРСКА  
Г.НОВОСИБИРСК УЛ.М.ГОРЬКОГО Д.53-П  
тэл.: (383)219-11-01 факс: (383)223-54-43

Номер лицевого счета	Выд зарегистрированными лицами
<b>2868</b>	<b>Владельцы</b>
Ф.И.О. зарегирированных лиц	<b>НОВОРОДОВ ПАВЕЛ АНАТОЛЬЕВИЧ</b>
Документы	Паспорт гражданина РФ № выдан г. ОВД ЗАЕЦЫНСКОГО РАЙОНА Г.НОВОСИБИРСКА

Настоящая выписка подтверждает, что указанное лицо зарегистрировано в системе ведения реестра и имеет на своем лицевом счете на указанный момент выдачи перечисленные виды ценные бумаги:

№	Описание ценной бумаги	Количество всего (шт.)	Ограничения прав и обременения обязательствами (шт.)
1	акции обыкновенные эмиссии бездокументарная номинальная стоимость: 0.15 руб. № гос. регистрации: 1-04-00195-А	50000 Пятьдесят тысяч =	Отсутствуют
2	акции привилегированные эмиссии бездокументарная номинальная стоимость: 0.15 руб. № гос. регистрации: 2-04-00195-А	50000 Пятьдесят тысяч =	Отсутствуют

Уполномоченное лицо регистратора



*(Подпись О.В.)*

*(Подпись О.В.)*

# «Золотая» акция

---

«Золотая» акция – право Правительства РФ, органов государственной власти субъектов РФ на контроль за деятельностью государственных и унитарных предприятий, преобразованных в открытые АО.

«Золотая» акция дает право назначать представителей государства в совет директоров и ревизионную комиссию АО.

# Дивиденд

---

**Дивиденд - часть чистой прибыли АО, подлежащая распределению среди акционеров, приходящаяся на одну акцию.**

**Чистая прибыль, направляемая на выплату дивидендов, распределяется между акционерами пропорционально числу и типу принадлежащих им акций.**

**Выплата дивидендов по акциям не является конкретным обязательством АО перед акционерами. АО вправе принимать решения о нецелесообразности выплаты дивидендов по акциям, в т.ч. по ПА.**

**По невыплаченным и неполученным дивидендам проценты не начисляются.**

**Выплата дивидендов может производиться ежеквартально**

- 
- **Дивиденд может выплачиваться деньгами или по усмотрению общества иным имуществом (как правило, акциями дочерних предприятий или собственными акциями). Если дивиденды выплачиваются собственными акциями, то такая практика называется «капитализация доходов» или «реинвестирование».**

*Пример расчета дивидендов методом  
«капитализации доходов» или «реинвестирования» :*

---

20 акций куплены 10.05.предыдущего года.  
Решение о выплате дивидендов в форме  
собственных акций принято 20.02.  
текущего года, из расчета 4 акции за 10  
приобретенных за полный год владения.

## РЕШЕНИЕ

---

$$20 \times 4 / 10 \times 9 / 12 = 6 \text{ акций}$$

## ■ **Пример расчета дивидендов:**

Уставный капитал в 1 млрд. руб. разделен на привилегированные акции (25%, т.е. 1 млрд. руб.  $\times$  25% = 250 000 штук, выпущено привилегированных акций) и обыкновенные (75%, т.е. 1 млрд. руб.  $\times$  75% = 750 000 штук, выпущено обыкновенных акций) одной номинальной стоимости в 1000 руб. По привилегированным акциям дивиденд установлен в размере 14 % к номинальной стоимости.

Какие дивиденды могут быть объявлены по акциям, если на выплату дивидендов совет директоров рекомендует направить 110 млн. руб. чистой прибыли.

# РЕШЕНИЕ

Первоначально рассчитываются дивиденды, приходящиеся на привилегированные акции:  
 $1000 \times 14 : 100 = 140$  руб. на одну акцию,

1.  $140 \times 250\,000 = 35\,000\,000$  руб. всего на выплату дивидендов владельцам привилегированных акций
2. Затем определяют чистую прибыль, которую можно использовать для выплат по обыкновенным акциям:
3.  $110 \text{ млн.руб.} - 35 \text{ млн. руб.} = 75 \text{ млн. руб.},$
4. и устанавливают дивиденд, выплачиваемый по одной обыкновенной акции :
5.  $75\,000\,000 : 750\,000 = 100$  руб., или 10 % номинальной стоимости.

# Стоимостная оценка акций

---

**Номинал (номинальная стоимость)** – нарицательная стоимость акции.

**Эмиссионная стоимость** – цена акции, по которой ее приобретает первый держатель

**Эмиссионная выручка (эмиссионный доход)** – превышение эмиссионной стоимости над номинальной

**Курс (рыночная цена)** – цена акции, складывающаяся на вторичном рынке в процессе ее обращения

# Дробление и консолидация акций

---

**Дробление (расщепление, сплит)** – уменьшение номинала акций, при котором количество акций пропорционально увеличивается.

*Используется при больших номиналах (рыночных ценах) для облегчения покупки инвесторами (напр., Сбербанк РФ в 2007 г.)*

**Консолидация** – увеличение номинала акций, при котором количество акций пропорционально уменьшается

*Используется, если номинал (или рыночная цена) акций очень маленькие*

При дроблении и консолидации **общая номинальная стоимость акций не меняется.**

# Инвестиционные характеристики акций

---

- **Первоклассные акции**

Акции крупных и известных компаний с хорошей историей

- **Доходные акции**

Акции с постоянными высокими дивидендами

- **Акции роста**

Акции быстрорастущих достаточно надежных компаний

- **Спекулятивные акции**

Нестабильные акции, обладающие высоким потенциалом

- **Циклические акции**

Акции, курсы которых подвержены общеэкономическим циклам

- **Оборонительные акции**

Акции, слабо подверженные экономической конъюнктуре

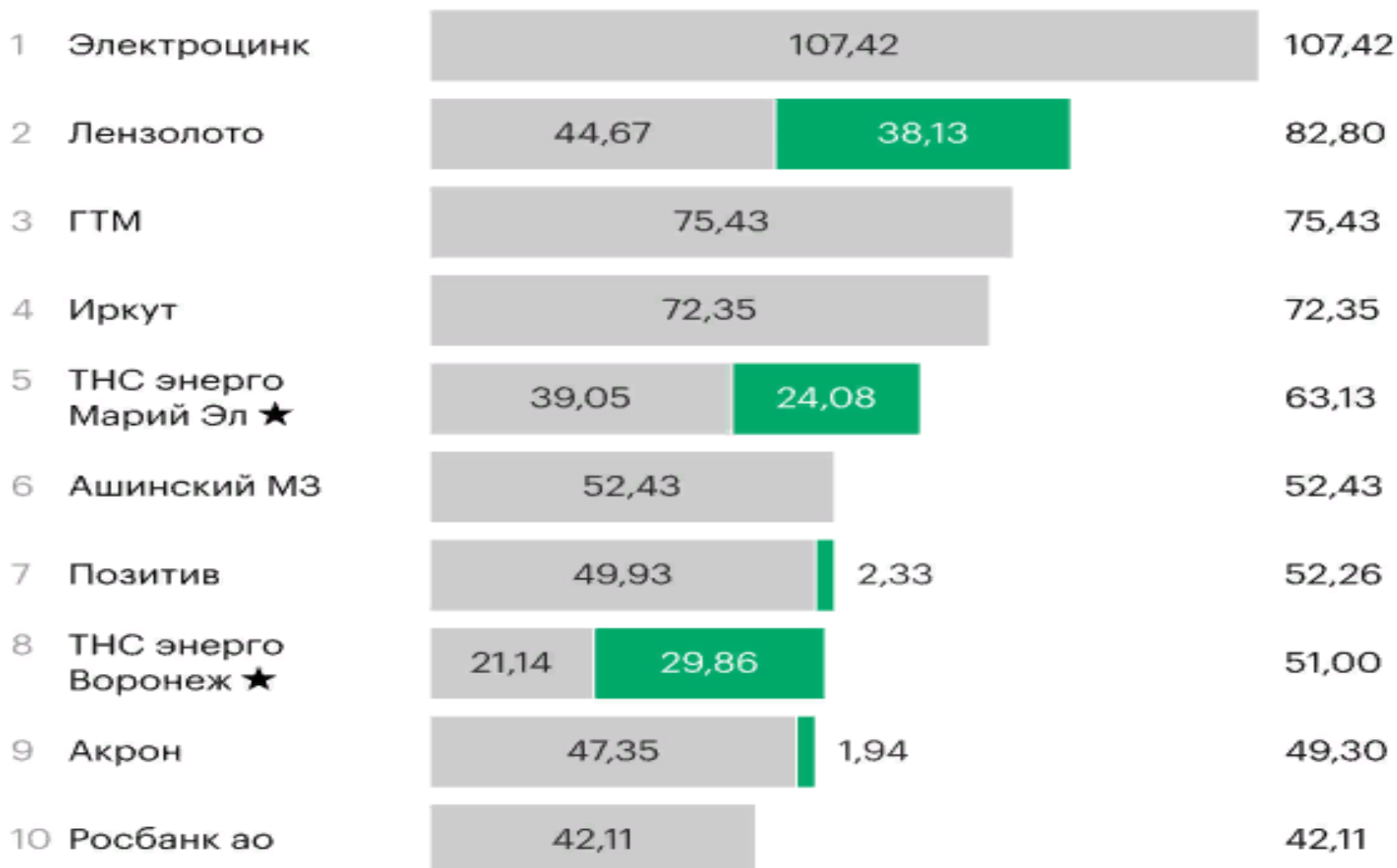
# Топ-10 российских акций по полной доходности за 2022 год

%

★ Привилегированные акции

● Изменение цены

● Дивидендная доходность



---

## **2. Общая характеристика облигаций. Облигации предприятия**

# Понятие облигации

---

- **Облигация** – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок её номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.  
(Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»)

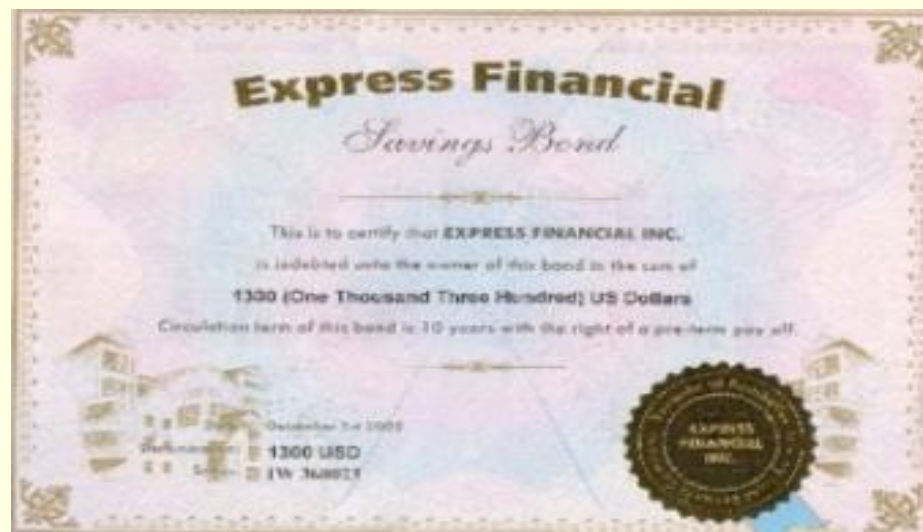
Термин «облигация» произошел от латинского *obligatio* – обязательство.

На английском языке «облигация» - *bond*

# Свойства облигаций

- Облигация удостоверяет *отношения займа* между ее владельцем (кредитором) и эмитентом (заёмщиком)
- Облигация – *долговая* ценная бумага
- Облигация – обычно *срочная* ценная бумага (в России – только срочные, исключение – некоторые облигации за рубежом)

● **Обладают старшинством** перед акциями при удовлетворении материальных претензий их держателей







# Виды облигаций

Признак классификации	Виды
Эмитент	Государственные, Корпоративные, Иностранные
Срок погашения	Краткосрочные, Среднесрочные, Долгосрочные, Бессрочные (непогашаемые), Отзывные
Форма выпуска	Документарная, Бездокументарная
Порядок владения	Именные, На предъявителя
Цели займа	Обычные, Целевые
Способ размещения	Свободно размещаемые, Принудительно размещаемые
Купон	Бескупонные (с нулевым купоном, или <i>дисконтные облигации</i> ), Купонные
Вид купона	С фиксированным купоном, С плавающим купоном (FRN), С равномерно возрастающим купоном ( <i>индексированные облигации</i> )
Наличие обеспечения	Обеспеченные (напр., <i>MBS</i> ), Необеспеченные

# Купон

---

**Купон** – отрезная часть облигации, которая даёт право владельцу на получение дохода в виде процента

**Купонная ставка** – ставка процентного дохода по облигации (процент от номинала).

Ставка может быть **фиксированной**, **плавающей** (привязанной к какому-то индексу или другой ставке, например, LIBOR), либо **возрастающей** (фактически ставка фиксирована, но возрастает номинал облигации, обычно в связи с инфляцией, поэтому возрастают и купонные платежи)

Если купонная ставка = 0%, то это **бескупонная (дисконтная)** облигация (zero coupon bond)

# Скидка и премия

---

**Скидка (дисконт)** – разница между номиналом и текущей (рыночной) ценой облигации

*(номинал больше рыночной цены)*

**Премия** – разница между текущей (рыночной) ценой облигации и номиналом

*(рыночная цена больше номинала)*

# Конвертация облигаций

---

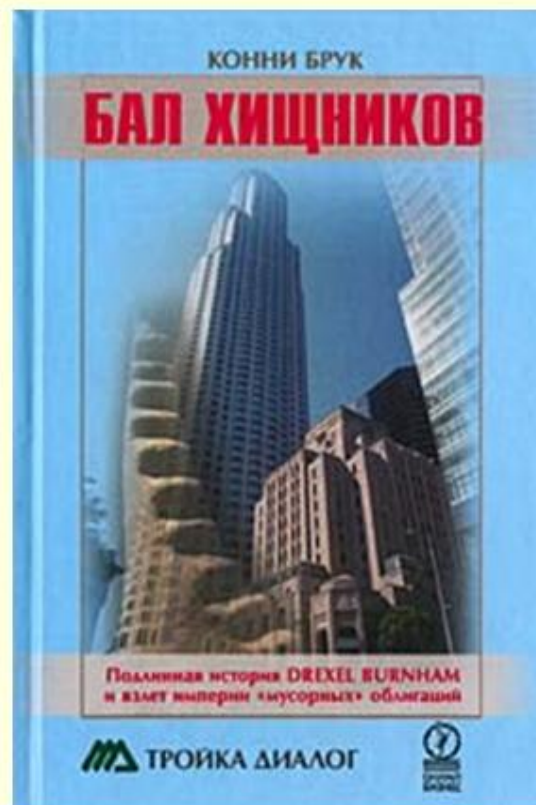
**Конвертируемая облигация** – облигация, предоставляющая владельцу право её обмена на акции того же эмитента (обыкновенные и (или) привилегированные), либо на облигации другого выпуска.

**Конверсионный коэффициент** – коэффициент обмена (по количеству) конвертируемой облигации на другие ценные бумаги

# Мусорные облигации (junk bonds)

**Мусорные облигации –**  
высокорискованные  
(спекулятивные) облигации с  
НИЗКИМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ  
рейтингом.

Рынок junk bonds возник в 1970-80 гг. в США.  
Создатель рынка – Майкл Милкен



# Стоимостная оценка облигаций

---

**Номинал (номинальная стоимость)** – сумма займа, подлежащая возврату владельцу.

**Эмиссионная стоимость** – цена облигации, по которой ее приобретает первый держатель

**Рыночная цена** – цена облигации, складывающаяся на вторичном рынке в процессе ее обращения

**Курс облигации** – значение рыночной цены, выраженная в процентах к её номиналу

# Доход по облигации

---

Доход по облигации состоит из 2 частей:

- **текущий доход** (купонный, процентный)

Является основой для расчета текущей доходности

- **доход от прироста** (разница между ценой покупки и погашения)

Сумма текущего дохода и дохода от прироста является основой для расчета доходности к погашению (YTM)

# Цены облигаций

---

Купон по облигации выплачивается с определенной периодичностью –

**Накопленный купонный доход (НКД)** – доход, «накопленный» по облигации с момента последнего купонного платежа.

**«Чистая» цена** – текущая рыночная цена

**«Грязная» (полная) цена** - текущая рыночная цена облигации плюс НКД. При покупке облигации покупатель выплачивает именно «грязную» цену – в дополнение к рыночной цене он компенсирует предыдущему владельцу НКД

# Спрэд

---

**Качественный (кредитный) спрэд** – разница в доходности между облигацией-эталоном (напр., долгосрочной государственной облигацией) и анализируемой облигацией худшего «качества» (более низкого рейтинга).

*Измеряется в б.п. (базисных пунктах = 1/100 процента)*

# КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

**Выпускаются (эмитируются)**

**Акционерными обществами и обществами с огранич. ответственностью**

**Цели выпуска корпоративных облигаций**

**Привлечение инвестиций для финансирования расходов фирмы.**

**Привлечение средств для погашения имеющихся у фирмы долгов.**

**Особенности корпоративных облигаций**

**Обычно надежность облигаций какой-либо фирмы выше (то есть риск инвестиций в них ниже), чем надежность акций той же фирмы.**

**Величина процентных выплат по облигациям известна инвестору в момент приобретения облигации. Выплаты процентов по облигациям приоритетнее, чем выплаты дивидендов по акциям.**

**Доходность.** Процент по облигациям обычно ниже процента по акциям и другим менее надежным ценным бумагам.

**Ликвидность облигаций и акций одного эмитента сопоставимы.**

**Доходность облигации учитывает сумму полученных процентов по ней и разницу между ценой ее покупки и номинальной стоимостью (по которой эмитент погашает облигацию в конце срока ее действия).**

# ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Выпускаются (эмитируются)

Федеральным правительством (в России – министерством финансов)

## Цели выпуска государственных облигаций

Финансирование дефицита государственного бюджета.

Стимулирование активности инвесторов на рынке ценных бумаг.

## Особенности государственных облигаций

Обычно **надежность** государственных облигаций выше, чем всех остальных ценных бумаг (корпоративных облигаций и акций) в данной стране (то есть государственные облигации – высоконадежный актив).

Из-за большого объема торгов **ликвидность** государственных облигаций обычно выше, чем у иных ценных бумаг.

**Доходность** по государственным облигациям служит индикатором экономики и ориентиром для всех кредитных учреждений (банков) и инвесторов при определении процентной ставки.

Доходность по государственным облигациям – «отправная точка» при определении доходности по корпоративным ценным бумагам.

# 3. Долговые обязательства государства. Муниципальные ценные бумаги

---

## Государственные облигации

**Современный отечественный рынок облигаций в значительной степени представлен государственными и муниципальными ценными бумагами, особенно государственными облигационными займами.**

## **Российская Федерация, субъекты РФ и муниципальные образования могут осуществлять эмиссию различных видов облигаций:**

---

- кратко-, средне- и долгосрочные,
- именные и на предъявителя,
- документарные и бездокументарные,
- рыночные, нерыночные и с ограниченным кругом обращения,

- для населения и для юридических лиц;
- в российских рублях (внутренний долг) и в иностранной валюте (внешний долг),
- с фиксированным или колеблющимся процентом,
- под гарантию РФ, субъектов РФ и муниципальных образований,
- с обеспечением и без такового,
- с погашением деньгами или иными имущественными правами (например, на жилищную площадь).

Эмиссия может осуществляться разными **выпусками**, разбитыми на серии и разряды, а внутри выпусков – **траншами**, размещаемыми в любую дату после первого размещения.

---

С точки зрения характера потребности в средствах, вызывающей необходимость выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг, различают бумаги, эмитированные:

- ❖ на покрытие общего дефицита бюджета или краткосрочных кассовых разрывов (погашаются за счет налоговых поступлений),
- ❖ на покрытие определенных целевых расходов эмитента, в т. ч. реструктурирование задолженности,
- ❖ на реализацию конкретных проектов (погашаются за счет доходов от проекта).

Порядок эмиссии и обращения государственных облигаций регламентируется Генеральными условиями эмиссии и обращения, утверждаемыми Правительством Российской Федерации.

Государственные облигации можно разделить на облигации рыночных и нерыночных займов.

Облигации рыночных займов свободно обращаются на вторичном рынке. Наиболее известные из них:

- ❑ государственные краткосрочные облигации (ГКО),
- ❑ облигации федеральных займов (ОФЗ),
- ❑ Государственные сберегательные облигации (ГСО),
- ❑ облигации внутреннего валютного займа (ОВВЗ – их также именуют «вэбовками»),
- ❑ золотые сертификаты.

Облигации нерыночных займов не могут обращаться на вторичном рынке.

Примером может служить облигация государственного нерыночного займа.

Особняком стоят **облигации банка России**, не включаемые во внутренний государственный долг, которые могут выпускаться им в целях реализации денежно-кредитной политики и размещаться только среди кредитных организаций.

## ***Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО)***

– это облигация с нулевым купоном, которая выпускается в бездокументарной форме с обязательным централизованным хранением глобального сертификата в депозитариях на периоды 3, 6 и 12 месяцев.

Эмитент – Министерство финансов РФ.

Агентом по обслуживанию выпусков облигаций выступает Центральный Банк РФ.

Первичное размещение и вторичный рынок облигаций представлены на Московской бирже.

К Московской бирже подключены также ряд региональных бирж, которые образуют единую торговую систему.

Размещение ГКО происходит в виде первичных аукционов.

ЦБ РФ объявляет условия очередного выпуска ГКО.

~~В сообщении указывается:~~

- ✓ объем выпуска,
- ✓ номинальная стоимость облигаций,
- ✓ срок обращения,
- ✓ объем неконкурентных заявок,
- ✓ дата выпуска,
- ✓ дата погашения.

Владельцами государственных краткосрочных бескупонных облигаций могут быть российские и иностранные юридические и физические лица.

Лица, желающие участвовать в аукционе, передают свои заявки дилерам с указанием цены, по которой они хотели бы приобрести облигации.

---

Такие заявки называются **конкурентными**.

Существуют **неконкурентные заявки**.

Они представляют собой согласие инвестора приобрести ГКО по средневзвешенной цене аукциона.

Минфин РФ рассматривает конкурентные заявки и устанавливает некоторую минимальную цену продажи облигаций инвесторам. Данная цена называется **ценой отсечения**.

Все конкурентные заявки, в которых была названа данная или более высокая цена, **удовлетворяются**. Заявки по более низким ценам остаются неисполненными.

**Средневзвешенная цена** аукциона определяется на основе цен и объемов удовлетворенных заявок.

Операции с ГКО можно осуществлять только через банки и финансовые компании, уполномоченные ЦБ РФ.

Они подразделяются на две категории:

- ✓ первичные дилеры,
- ✓ вторичные дилеры.

**Первичные дилеры** обязаны приобретать ГКО на аукционе в объеме не менее 1% от номинальной суммы выпуска, в том числе по неконкурентным заявкам не менее полпроцента от номинального объема выпуска.

Они **имеют право котировать облигации**, т. е. держать в торговой системе свои котировки облигаций на покупку и продажу.

**Вторичные дилеры** не имеют обязательств по объему заявок, но также не могут котировать облигации на вторичном рынке.

# ***Облигации федерального займа ОФЗ***

---

**- выпускают нескольких видов:**

- с переменным купонным доходом (ОФЗ-ПК),
- с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД),
- с фиксированным доходом (ОФЗ-ФД),
- с амортизацией долга (ОФЗ-АД).

**ОФЗ-ПК являются среднесрочными бумагами.**

Эмитентом выступает Министерство финансов РФ.

Агентом по обслуживанию выпусков является ЦБ РФ.

ОФЗ эмитируется в безбумажной форме номиналом 1000 руб.

***Условия выпуска и обращения ОФЗ аналогичны условиям выпуска и обращения ГКО.***

Размещение и обращение ОФЗ организовано на ММВБ.

**Величина купонного дохода для ОФЗ-ПК** объявляется по первому купону не позднее, чем за 7 дней до даты начала размещения очередного выпуска облигаций, по следующим купонам – не позднее, чем за 7 дней до начала следующего купонного периода.

## ***ОФЗ с постоянным купоном (ОФЗ-ПД).***

Облигации являются именными купонными государственными ценными бумагами и предоставляют их владельцам право на получение номинальной стоимости облигации при ее погашении и на получение купонного дохода в виде процента к ее номинальной стоимости.

Номинальная стоимость облигаций выражается в валюте Российской Федерации и составляет 1000 руб.

Величина купонного дохода является постоянной.

Проценты по первому купону исчисляются с даты выпуска облигаций до даты его выплаты.

Проценты по другим купонам, включая последний, начисляются с даты выплаты предшествующего купонного дохода до даты выплаты соответствующего купонного дохода.

Эмитентом облигаций федерального займа с **фиксированным купонным доходом (ОФЗ-ФД)** является также ~~Министерство финансов Российской Федерации~~.

Облигации являются именными купонными государственными ценными бумагами и предоставляют их владельцам право на получение номинальной стоимости облигации при ее погашении и на получение купонного дохода в виде процента к номинальной стоимости облигаций.

Эмиссия облигаций осуществляется в форме отдельных выпусков в сроки, устанавливаемые эмитентом.

Отличием от ОФЗ-ПД является заранее определённая ступенчатая шкала купонных выплат.

Порядок эмиссии и обращения облигаций федерального займа с **амортизацией долга (ОФЗ-АД)** устанавливается Генеральными условиями эмиссии и обращения облигаций федеральных займов.

---

Эмитентом облигаций является Министерство финансов РФ.

Облигации являются именными купонными среднесрочными (от одного года до пяти лет) и долгосрочными (от пяти до 30 лет) государственными ценными бумагами и предоставляют их владельцам право на:

✓ получение номинальной стоимости.

Погашение номинальной стоимости осуществляется частями в даты, установленные решением об эмиссии отдельного выпуска облигаций;

✓ получение дохода в виде процента, начисляемого на непогашенную часть номинальной стоимости.

## **Облигация государственного сберегательного займа (ОГСЗ)**

~~— это среднесрочная предъявительская бумага,~~  
выпускаемая в документарной форме, номиналом 100 и 500 руб.

Эмитентом облигаций является Министерство финансов РФ.

Облигации могут приобретать физические и юридические лица.

Однако по своему замыслу они, в первую очередь, предназначены для физических лиц.

**ОГСЗ – это облигация с плавающим купоном.**

**Процент по купону определяется на каждый купонный период и равняется последней официально объявленной купонной ставке по ОФЗ-ПК за аналогичный по продолжительности купонный период, плюс установленная Министерством Финансов премия.**

Первичная продажа облигаций осуществляется банками и финансовыми организациями, уполномоченными эмитентом.

При организации первичного размещения облигаций Минфин объявляет на них закрытую подписку среди финансовых институтов, имеющих право работать со средствами населения. **В заявке они указывают цену, по которой готовы выкупить облигации.**

Организации, которые выигрывают аукцион, т. е. предлагают выкупить бумаги по цене отсечения, установленной Министерством финансов, или выше, приобретают их.

Банки и финансовые организации, участвующие в размещении ОГСЗ, в течение 60 дней с начала выпуска обязаны продать по рыночным ценам не менее 90% купленных ими у эмитента облигаций.

Облигации свободно обращаются на вторичном рынке.

## Облигации внутреннего валютного займа (ОВВЗ)

- выпущены в 1993 г. в счет погашения задолженности Внешэкономбанка.

---

В 1996 г. осуществлена дополнительная эмиссия облигаций.

Бумаги выпущены в документарной форме номиналом 1 тыс., 10 тыс. и 100 тыс. долл. США в виде семи траншей (серий) с погашением 14 мая 1994 г., 1996 г., 1999 г., 2003 г., 2008 г. и 2011 г.

По облигациям начисляется один купон в год в размере 3%.

Проценты выплачиваются за истекший год, начиная с 14 мая.

Условия эмиссии и обращения **государственных облигаций, погашаемых золотом (золотых сертификатов)**, были утверждены приказом Минфина РФ от 28 октября 1998 г. № 48н.

---

Эмитентом золотых сертификатов является Министерство финансов РФ.

Золотые сертификаты являются именными, беспроцентными государственными ценными бумагами и предоставляют их владельцам право на получение в срок погашения золота в слитках в количестве, эквивалентном 1 килограмму химически чистого золота за каждый погашаемый золотой сертификат.

Золотые сертификаты выпускаются в документарной форме с обязательным централизованным хранением.

Учет отдельных золотых сертификатов каждого выпуска осуществляется в виде записей по счетам «депо» уполномоченной организацией.

# Казначейские ценные бумаги

---

- **Казначейские векселя:** выпускаются с 1994 года с целью покрытия самых неотложных платежей федерального бюджета на срок до 1 года, реализуются с дисконтом.
- **Казначейские обязательства:** имели хождение в 1994-1996 гг. с целью погашения задолженности федерального бюджета перед соответствующими бюджетными и внебюджетными организациями; свободно продавались на вторичном рынке.

# Региональные ценные бумаги (РЦБ)

---

- – это способ привлечения финансовых ресурсов региональными (муниципальными) органами государственной власти в случае дефицита регионального бюджета или на инвестиционные цели путем выпуска долговых ценных бумаг.

# Цели выпуска РЦБ

---

- **Покрытие временного дефицита регионального бюджета;**
- **Финансирование неприбыльных объектов, требующих единовременного вложения крупных средств, которыми не располагает ежегодный бюджет: строительство, реконструкция и ремонт школ, больниц, музеев, библиотек и объектов региональной инфраструктуры (дорог, мостов, водосетей и т.п.);**
- **Финансирование прибыльных проектов, вложения в которые окупятся в течение нескольких лет за счет получаемой от них прибыли;**
- **Финансирование проектов строительства и реконструкции жилья на основе их самоокупаемости (за счет продажи)**

- **Инвесторы:** население, ком.банки, страховые и пенсионные фонды, другие организации и предприятия
- **Доходность и надежность:**
  - Более высокая конечная их доходность по сравнению с банковскими депозитами за счет налоговых льгот;
  - Более высокая надежность по сравнению с ценными бумагами АО и банков.
- **Обеспечение РЦБ:**
  - доходы соответствующего бюджета в целом или их определенные виды;
  - муниципальное имущество;
  - доходы от реализации инвестиционных проектов.

*Предельный объем расходов по обслуживанию регионального займа не может превышать 15% объема расходов бюджета соответствующего уровня.*

*Предельный размер заемных средств не может превышать 30% доходов бюджета субъектов РФ и 15% доходов местного бюджета без учета в обоих случаях поступлений из федерального бюджета и привлечения заемных средств.*

- **Механизм выпуска и обращения.** Решение о региональном займе принимает руководящий орган местного самоуправления.
- Размещение осуществляется через коммерческие банки, отобранные на конкурсной основе.

---

## **4. Депозитные и сберегательные сертификаты банков**

# Сберегательный и депозитный сертификаты

ценные бумаги, которые свидетельствуют о размещении денег в кредитной организации и удостоверяют право их владельцев на получение указанной суммы денег и начисленных на них процентов

Обращающиеся свидетельства на  
банковский вклад

# Стороны:

- Банк
- Бенефициар



# Особенности:

- **Обращаемость**
- **Валюта – только рубли РФ**
- **Процент не может быть изменен**
- **Выплата процентов одновременно с погашением**

# Виды:

**депозитный**



Для юридических лиц



До 1 года

срок

**сберегательный**



Для физических лиц



До 3 лет

# Виды:

**Именной**



Передаются по **цессии**

**На предъявителя**



Передаются простым  
вручением

# 5. Векселя и чеки

# Вексель. Простой и переводной вексель

- **Простой вексель (соло)** – письменный документ, содержащий простое и ничем не обусловленное обязательство векселедателя (должника) уплатить определенную сумму денег в установленный срок и в конкретном месте векселедержателю или его приказу.
- **Переводной вексель (тратта)** - письменный документ, содержащий безусловный приказ векселедателя (трассанта) плательщику (трассату) уплатить определенную сумму денег в установленный срок и в конкретном месте векселедержателю (ремитенту) или его приказу.

Слово «вексель» произошло от немецкого *wechsel* - обмен.  
На английском языке «вексель» - *bill of exchange*

# Свойства векселя

---

- **Вексель** – *абстрактное* обязательство (обязательство, не имеющее отношение к условиям его возникновения)
- **Вексель** – *безусловное* обязательство
- **Вексель** – *денежный* документ со строго определенным набором *реквизитов*
- Для векселя характерна *солидарная ответственность*
- **Предметом** вексельного обязательства могут быть *только деньги*
- **Вексель** – *ордерная* ценная бумага (передается на основании индоссамента)

# Функции векселя

- Вексель – средство платежа (заменяет деньги в расчетах)
- Вексель – средство получения/выдачи кредита



# Виды векселей

<b>Признак классификации</b>	<b>Виды</b>
Эмитент	Казначейские, муниципальные, частные
Экономическая сущность	Коммерческие, финансовые, фиктивные, банковские
Плательщик по векселю	Простые, переводные
Срок платежа	Определенно срочные (конкретная дата оплаты), неопределенно срочные (например, «по предъявлении»)
Наличие залога	Обеспеченные, необеспеченные
Место платежа	Домицилированные, недомицилированные

# Виды векселей

---

**Коммерческий вексель** – вексель, в основе которого лежит конкретная товарная сделка

**Финансовый вексель** – вексель, в основе которого лежит движение денежных средств

**Банковский вексель** – вексель, по которому векселедателем является банк

**Фиктивный вексель** – вексель, в основе которого нет ни движения товара, ни денег. К фиктивным векселям относят *бронзовые, дружеские, встречные векселя*.

**Бронзовый вексель** – вексель, не имеющий реального обеспечения, плательщиком по которому является либо вымышленное лицо, либо заведомо неплатежеспособное

**Дружеский вексель** – вексель, который выдает одно платежеспособное лицо другому неплатежеспособному лицу как средство платежа

**Встречный вексель** – вексель, которое одно неплатежеспособное лицо выдает другому неплатежеспособному лицу в обмен на такой же вексель для дальнейшего учета в банках

# Вексель

Простой (2008 г)

Переводной

## ПРОСТОЙ ВЕКСЕЛЬ

Серия \_\_\_\_\_ № 0001455 @

на сумму \_\_\_\_\_  
Дата составления векселя \_\_\_\_\_ Место составления векселя \_\_\_\_\_

Прислать (лицу) \_\_\_\_\_

обязуюсь уплатить указанную сумму в размере \_\_\_\_\_

и возместить на нее проценты за пользование \_\_\_\_\_

вместе с процентами (лицу) \_\_\_\_\_

или по его приказу любому другому лицу (лицу) \_\_\_\_\_

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок \_\_\_\_\_

Местом платежа является \_\_\_\_\_

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

ДЛЯ АВАЛЪ (вексельное поручительство)

За кого выдан \_\_\_\_\_

Кем выдан \_\_\_\_\_

Дата \_\_\_\_\_ Подпись аванта \_\_\_\_\_

## ПЕРЕВОДНОЙ ВЕКСЕЛЬ (ТРАТТА)

Серия \_\_\_\_\_ № \_\_\_\_\_

На сумму \_\_\_\_\_

Дата и место составления векселя \_\_\_\_\_

Прому предприятию (лицу) \_\_\_\_\_

указывать по этому векселю денежную сумму и размер \_\_\_\_\_

непосредственно предприятию (лицу) \_\_\_\_\_

или по его приказу любому другому лицу.  
Этот вексель подлежит оплате в следующий срок \_\_\_\_\_

Местом платежа является \_\_\_\_\_

Наименование и адрес вышеледателя \_\_\_\_\_

Руководитель  
предприятия-векселедателя \_\_\_\_\_

и.л.

ДЛЯ АКЦЕПТА (принятие и платеж)

Принка в сумме \_\_\_\_\_

Подпись акцептанта \_\_\_\_\_

Дата \_\_\_\_\_

и.л.

ДЛЯ АВАЛЪ (вексельное поручительство)

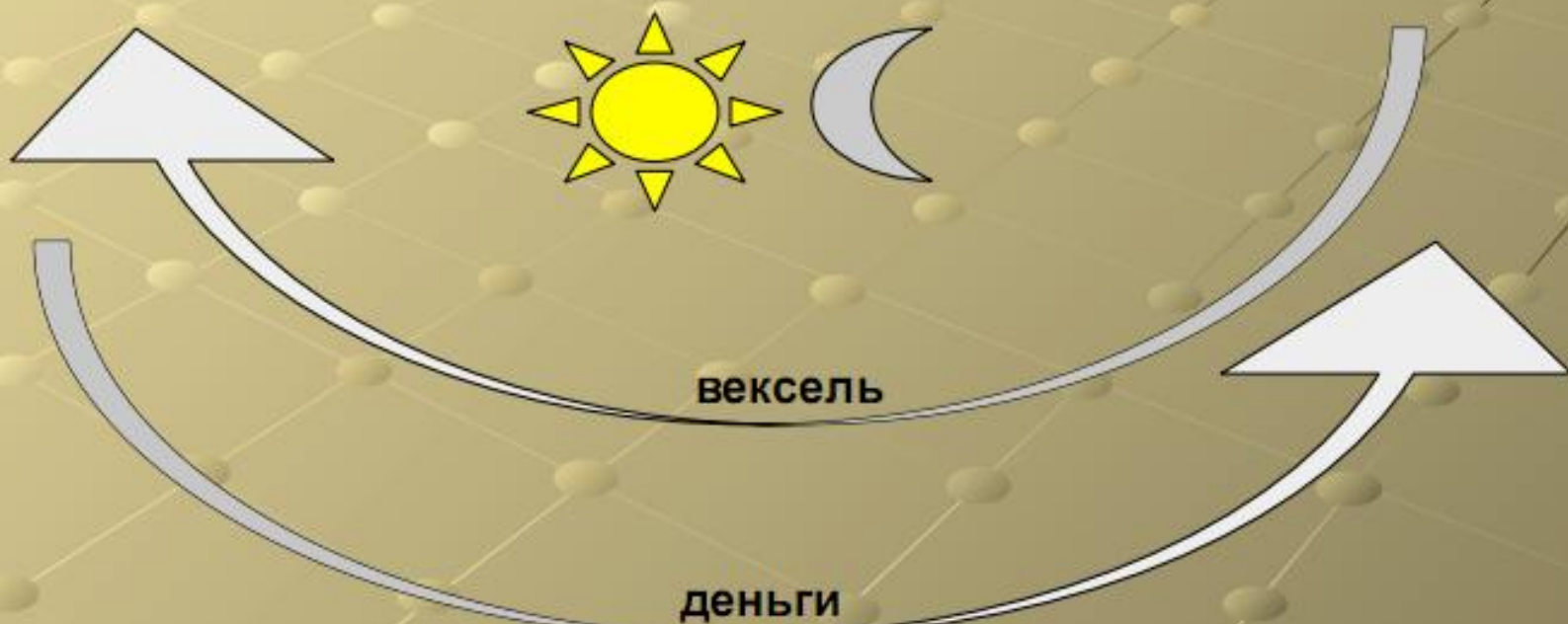
За кого выдан \_\_\_\_\_

Подпись аванта \_\_\_\_\_

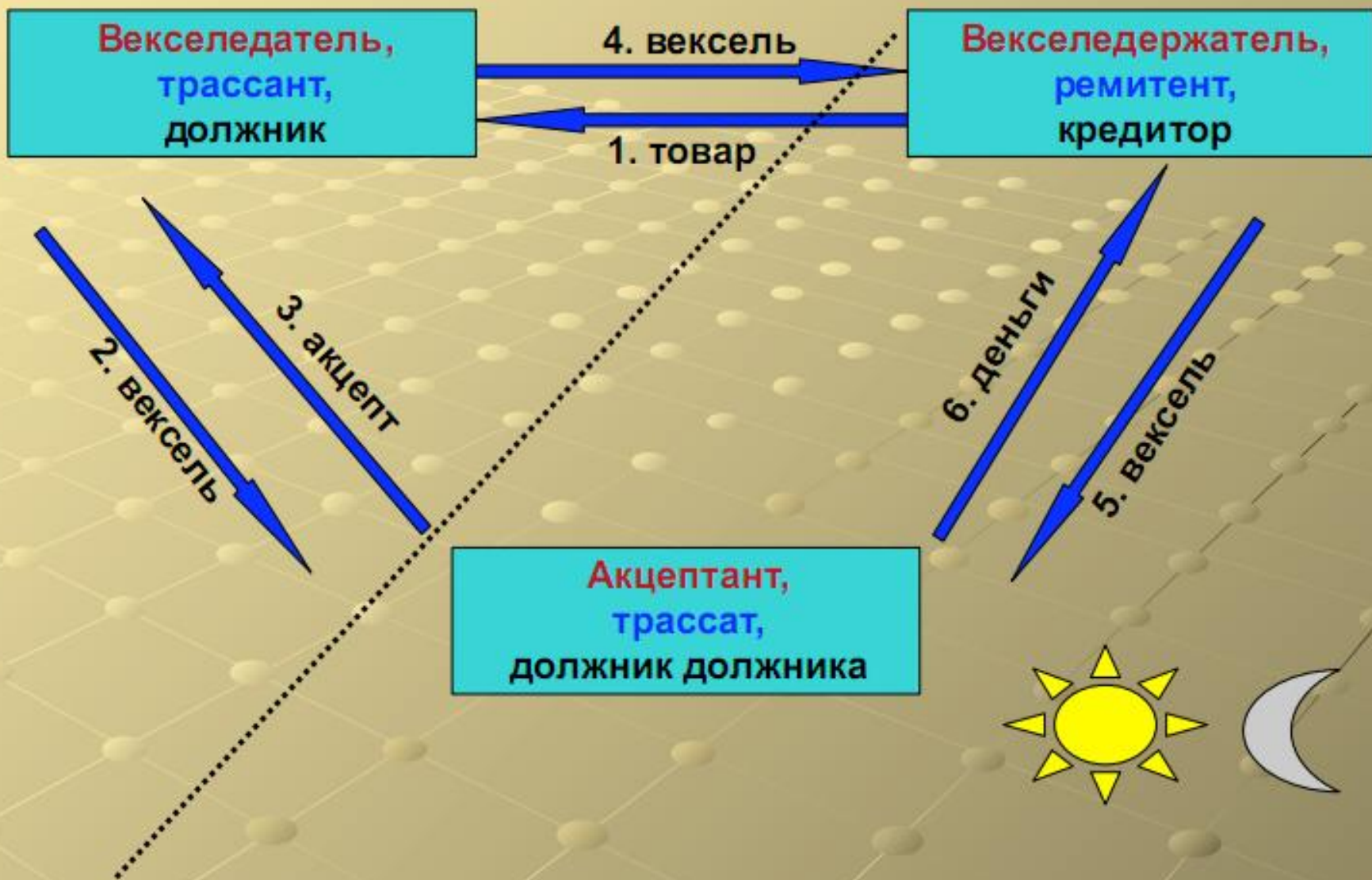
Дата \_\_\_\_\_

и.л.

# Простой вексель (соло)



# Переводной вексель (тратта)



# Термины вексельного оборота

---

**Акцепт** – согласие оплатить по переводному векселю в пользу векселедержателя, предъявившего его к оплате

**Акцептант** – лицо, совершившее *акцепт*.

**Аваль** – вексельное поручительство, суть которого заключается в том, что какое-то лицо (обычно банк) берет на себя ответственность за платеж по векселю одного или нескольких ответственных по векселю лиц.

**Авалист** – лицо, выдающее *аваль*.

**Аллонж** – добавочный лист к векселю

# Термины вексельного оборота

---

**Домициляция** – назначение плательщиком третьего лица (обычно банка)

**Индоссамент** – передаточная надпись на оборотной стороне векселя, фиксирующая переход права требования по векселю.

**Индоссат** – лицо, в пользу которого передается вексель (новый векселедержатель).

**Индоссант** – лицо, передающее вексель (старый векселедержатель).

Индоссамент бывает: *именным, бланковым, инкассовым, залоговым.*

# Учет векселей. Протест векселя

---

**Учет векселя** – оплата банком несобственного векселя до наступления срока платежа

**Регресс** – предъявление требования об оплате по векселю к предыдущим векселедержателям

**Протест векселя** – официально удостоверенное требование платежа или акцепта и его неполучение.

*В случае, если векселедержатель надлежащим образом не опротестует вексель в неакцепте или неплатеже, вексель теряет вексельную силу*

# Чек

ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю

КОРЕШОК РАСЧЕТНОГО ЧЕКА

000 № 000000

на РУБ. \_\_\_\_\_

19. ВОСТОЧНО-КАЗАХСТАНСКАЯ  
ОБЛАСТЬ

(фамилия,

имя, отчество)

(сумма прописью)

Выдан отделением  
(филиалом) № \_\_\_\_\_

(район, город)

Чек действителен

по " \_\_\_\_\_ 19 \_\_\_\_ г.

Подпись  
должностных лиц

" \_\_\_\_\_ 19 \_\_\_\_ г.

Чек получен \_\_\_\_\_  
(подпись владельца)

Ф. № 6-ч.

10000 РУБЛЕЙ

ТЫСЯЧИ РУБЛЕЙ

987654321

СОТНИ РУБЛЕЙ

987654321

ДЕСЯТКИ РУБЛЕЙ

987654321

ЕДИНИЦЫ РУБЛЕЙ

987654321



БАНК ТРУДОВЫХ СБЕРЕЖЕНИЙ  
И КРЕДИТОВАНИЯ НАСЕЛЕНИЯ СССР  
(СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК СССР)



РАСЧЕТНЫЙ ЧЕК

на РУБ. \_\_\_\_\_

19. ВОСТОЧНО-КАЗАХСТАНСКАЯ  
ОБЛАСТЬ

000 № 000000

(фамилия, имя, отчество)

Чек на \_\_\_\_\_  
(сумма прописью)

Выдан отделением (филиалом) № \_\_\_\_\_  
(район, город)

Счет № \_\_\_\_\_ отделения Сберегательного банка СССР № \_\_\_\_\_

в \_\_\_\_\_ (наименование) банка № \_\_\_\_\_ (МФО) \_\_\_\_\_ (местонахождение)

Чек действителен по " \_\_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 19 \_\_\_\_ г.

Подпись  
должностных лиц

Ж. В.

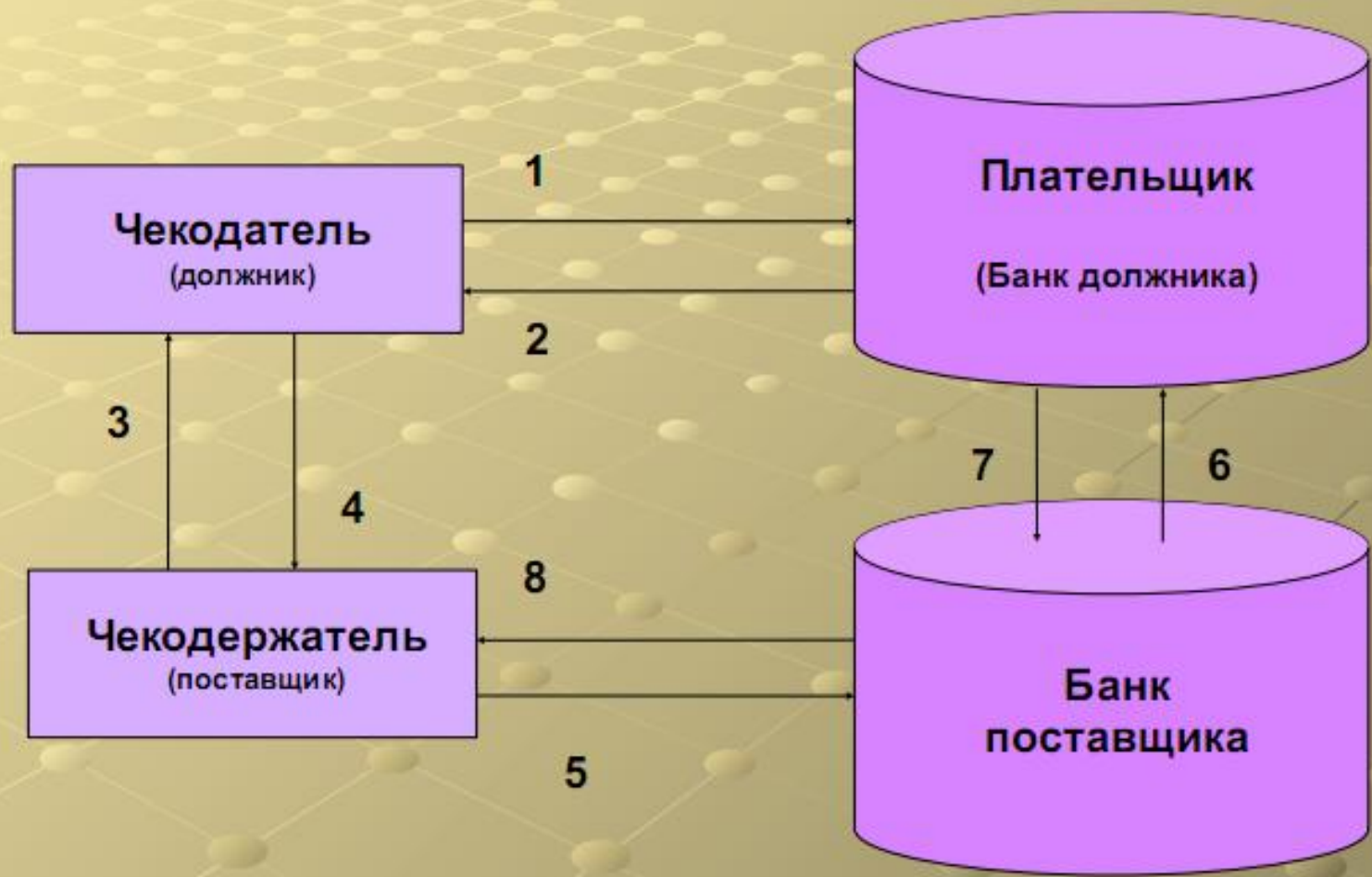
" \_\_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 19 \_\_\_\_ г.

# *Стороны сделки*

**Чекодатель** - лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков

**Чекодержатель** - лицо, в пользу которого выдан чек

**Плательщик** - банк, в котором находятся денежные средства чекодателя



# Основные черты чека:

- **абстрактность**
- **безусловность**
- **денежность**
- **документарность**
- **формальность (строго установленные реквизиты)**
- **солидарная ответственность**

# Виды чеков

---

- **Именной чек** выписывается на конкретного получателя денег.
- **Ордерный чек** также выписывается в пользу установленного лица. Однако, может быть передан другому лицу - владельцу, если на то есть желание (указание) лица, изначально указанного в чеке. Передаточная надпись (индоссамент) делается на обороте чека.
- **Предъявительский чек** выписывается на предъявителя. Передать чек этого вида другому лицу можно безо всяких дополнительных надписей, посредством простого вручения.
- **Расчетный чек** - это письменное поручение банку произвести денежный платеж со счета чекодателя на счет чекодержателя, то есть используются для безналичных расчетов.
- **Денежный чек** служит для получения организацией наличных денег в банке.

---

## **6. Складские свидетельства. Коносаменты**

# Складское свидетельство

---

- ценная бумага, которая подтверждает принятие товара на хранение.
- **Двойное складское свидетельство** – ценная бумага, которая представляет собой документ, состоящий из двух частей – складского свидетельства и залогового свидетельства (варранта), которые могут быть отделены друг от друга, и каждое из них в отдельности является именной ценной бумагой.

# Складские свидетельства

X 001001 Серия А

## ДВОЙНОЕ СКЛАДСКОЕ СВИДЕТЕЛЬСТВО Часть А (заказное свидетельство)

Товарный ящик № \_\_\_\_\_ Дата выдачи \_\_\_\_\_  
раскрыт товарный ящик \_\_\_\_\_  
Выставлен заказным свидетельством инвентаризации, что товарный ящик \_\_\_\_\_

указанный на ярлыке \_\_\_\_\_  
привез на хранение из \_\_\_\_\_ складского помещения

Наименование	Единица измерения	Количество	Видовые и сортные признаки	Прочие признаки	Цена единицы

Итого складского помещения товар, указанной инвентаризации, составляет \_\_\_\_\_ рублей

Товарный ящик должен храниться в надлежащем состоянии в соответствии с условиями договора хранения и в соответствии с требованиями законодательства

Перед использованием товарного ящика необходимо проверить наличие инвентаризационного свидетельства товарного ящика. Проверить соответствие сведений инвентаризационного свидетельства с данными документа хранения. Проверить наличие инвентаризационного свидетельства (или инвентаризационного талона), выданного на склад, путем сравнения выданных сведений с данными инвентаризационного свидетельства. Проверить срок действия инвентаризационного свидетельства (или инвентаризационного талона) на основании сведений о сроке действия товарного ящика, выданных инвентаризацией в размере \_\_\_\_\_ рублей

Инвентаризация на хранение осуществляется \_\_\_\_\_  
При хранении товара на складе № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ г. \_\_\_\_\_ руб.

Заказчик товара несет ответственность за сохранность товара \_\_\_\_\_ рублей

Обязательство заказчика товара обеспечивается залогом имущества в размере \_\_\_\_\_ рублей, включая с \_\_\_\_\_ г. \_\_\_\_\_ руб., с \_\_\_\_\_ г. \_\_\_\_\_ руб. Срок исполнения обязательства заказчика \_\_\_\_\_ руб.

Сей ящик выдан на хранение \_\_\_\_\_

X 001001 Серия А

## ДВОЙНОЕ СКЛАДСКОЕ СВИДЕТЕЛЬСТВО Часть Б (инвентарное свидетельство)

Товарный ящик № \_\_\_\_\_ Дата выдачи \_\_\_\_\_  
раскрыт товарный ящик \_\_\_\_\_  
Выставлен инвентарное свидетельство инвентаризации, что товарный ящик \_\_\_\_\_

указанный на ярлыке \_\_\_\_\_  
привез на хранение из \_\_\_\_\_ складского помещения

Наименование	Единица измерения	Количество	Видовые и сортные признаки	Прочие признаки	Цена единицы

Итого складского помещения товар, указанной инвентаризации, составляет \_\_\_\_\_ рублей

Товарный ящик должен храниться в надлежащем состоянии в соответствии с условиями договора хранения и в соответствии с требованиями законодательства

Перед использованием товарного ящика необходимо проверить наличие инвентаризационного свидетельства товарного ящика. Проверить соответствие сведений инвентаризационного свидетельства с данными документа хранения. Проверить наличие инвентаризационного свидетельства (или инвентаризационного талона), выданного на склад, путем сравнения выданных сведений с данными инвентаризационного свидетельства. Проверить срок действия инвентаризационного свидетельства (или инвентаризационного талона) на основании сведений о сроке действия товарного ящика, выданных инвентаризацией в размере \_\_\_\_\_ рублей

Инвентаризация на хранение осуществляется \_\_\_\_\_  
При хранении товара на складе № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ г. \_\_\_\_\_ руб.

Заказчик товара несет ответственность за сохранность товара \_\_\_\_\_ рублей

Обязательство заказчика товара обеспечивается залогом имущества в размере \_\_\_\_\_ рублей, включая с \_\_\_\_\_ г. \_\_\_\_\_ руб., с \_\_\_\_\_ г. \_\_\_\_\_ руб. Срок исполнения обязательства заказчика \_\_\_\_\_ руб.

Сей ящик выдан на хранение \_\_\_\_\_

# Двойное складское свидетельство

● **складское свидетельство**

● **залоговое свидетельство  
(варрант)**

## Держатель обоих складских свидетельств может:

- распоряжаться товаром в период его хранения на складе
- получать товар со склада
- передавать товар в залог

# Держатель одного складского свидетельства:

- **Может распоряжаться товаром (продать, подарить)**
- **Не может забрать товар со склада до освобождения залога**

# *Простое складское свидетельство*

ценная бумага на предъявителя

# Коносамент

- ценная бумага, документ стандартной формы, принятой в международной практике, который удостоверяет право владения перевозимым грузом.

СССР  
БАЛТИЙСКОЕ  
ГОСУДАРСТВЕННОЕ МОРСКОЕ  
ПАРОХОДСТВО  
Ленинград, Мещеряков канал, 5  
Тел.: 2-29-01  
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: \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Марки и номера	Наименование груза	Число ящиков	Вес брутто	Объем (м <sup>3</sup> )	Примечания

Место выдачи \_\_\_\_\_ Дата \_\_\_\_\_ 194 \_\_\_\_ г.

Капитан \_\_\_\_\_



# Виды:

- Именные
- Ордерные
- На предъявителя

Consignor

Consigned to order of

Notify address

Place of receipt

Place of loading

Place of discharge

Marks and contents

Number and kind of packages

Description of goods

Gross weight

Measurements

FIATA

DECLARATION OF INTEREST OF THE CONSIGNEE OR THIRD PARTY (ARTICLE 1.6)

Freight amount	Freight payable at	Place and date of issue
Freight received through the consignee [ ] not received [ ] reserved according to attached Policy	Number of original B/L's	Name and signature

The delivery of goods hereby made is



---

## **7. Прочие ценные бумаги**

- **Закладная** – это именная ценная бумага, которая удостоверяет права ее владельца в соответствии с договором об ипотеке (залоге недвижимого имущества) на получение денежного обязательства или указанного в нем имущества.
- **Опцион эмитента** – это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и (или) при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента. Опцион является именной ценной бумагой.
- **Инвестиционный пай** – это именная ценная бумага, удостоверяющая право инвестора на получение денежных средств в размере стоимости имущества фонда пропорционально количеству предъявляемых инвестором паев.

---

# **8. Производные финансовые инструменты**

# Понятие производного финансового инструмента

*«Широкое» определение:*

- **Производный финансовый инструмент (ПФИ) или финансовый дериватив (ФД)** – инструменты, основанные на базовых активах.

*ФД делятся на 2 класса:*

- **Инструменты, основанные на срочных контрактах** - инструменты, которые превращают непередаваемый контракт в ликвидные, передаваемые права и обязательства сторон контракта.

*Срочные контракты: форварды, фьючерсы, опционы, свопы (**не являются ЦБ!**)*

- **Производные ценные бумаги - ценные бумаги, представляющие собой право на другие («первичные») ценные бумаги**

*ПЦБ: Депозитарные расписки, варранты, конвертируемые облигации*

*«Узкое» определение ФД относит к ним только срочные контракты*

# Что может быть «базовым активом»

Вид контракта	Базовый актив
Товарные	Сельхозтовары (зерно, кофе и пр.) Натуральные ресурсы (нефть, металлы и пр.) Энергия Ценные бумаги и срочные контракты
Финансовые	Валюта (курс) Депозит (процентные контракты)
Индексные	Фондовые индексы Другие индексы (напр., недвижимости)
Погодные	Температура Количество дождливых дней за период
Событийные	Дефолт эмитента (CDS) Страховое событие Выборы президента и др.

# Форварды и фьючерсы

- **Форвардный контракт (форвард)** – это срочный договор купли-продажи (поставки) какого-либо базового актива через определенный срок в будущем, все условия которого оговариваются его сторонами в момент его заключения.
- **Фьючерсный контракт (фьючерс)** – это стандартный срочный договор поставки биржевого актива через определенный срок в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент ее заключения.

*Форвард – внебиржевой индивидуальный контракт*

*Фьючерс – биржевой, стандартизированный контракт*

*Эти контракты являются твердыми (обязательными для исполнения обеими сторонами)*

# Опционы

- **Опционный контракт, или опцион** – это срочный контракт, в соответствии с которым одна его сторона (покупатель, или владелец опциона) получает право, но не обязанность, купить или продать какой-либо базисный актив не позднее определенной даты в будущем (даты экспирации) по заранее установленной цене (E).

У покупателя – право, у продавца – обязательство.

За это продавец опциона получает от покупателя **премию**, которая также называется **ценой** опциона.

Цена исполнения E у опционов также называется **ценой страйк**.

# Свопы

---

**Своп** — это соглашение между двумя контрагентами об обмене в будущем платежами в соответствии с определенными в контракте условиями.

**Процентный своп** состоит в обмене долгового обязательства с фиксированной процентной ставкой на обязательство с плавающей ставкой.

**Валютный своп** - обмен номинала и фиксированных процентов в одной валюте на номинал и фиксированный процент в другой валюте.

# Свопы

Две компании заключили договор, согласно которому компания А соглашается ежеквартально платить компании Б фиксированную процентную ставку в течение двух лет, получая взамен плавающую ставку ЛИБОР. Сумма, от которой начисляются указанные проценты, составляет 10 млн. дол., размер фиксированной процентной ставки - 13%. Начисление процентов осуществляется ежедневно.

*Если в I квартале периода ставка ЛИБОР была в среднем 10%, то компания А должна заплатить компании Б сумму в*

*75 тыс. дол.:  $10\ 000\ 000 \times (13\% - 10\%): 100\% : 4 = 75\ 000$  дол.*