Федеральное агентство по образованию

ГОУ ВПО «Сибирский государственный технологический университет»

Лесосибирский филиал

Кафедра экономики природопользования и охраны окружающей среды

Контрольная работа по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

**Ценные бумаги кредитных организаций, государственные и муниципальные ценные бумаги**

Руководитель: С.А.Евсеева

Разработал: В.В.Шпилёв

2007

Содержание

[Введение](#_Toc183962724)

[1. Ценные бумаги кредитных организаций (сберегательные и депозитные сертификаты, чеки). Государственные и муниципальные ценные бумаги](#_Toc183962725)

[1.1 Ценные бумаги кредитных организаций (сберегательные и депозитные сертификаты, чеки)](#_Toc183962726)

[1.2 Государственные и муниципальные ценные бумаги](#_Toc183962727)

[2. Практическая часть](#_Toc183962728)

[2.1 Задача по акциям](#_Toc183962729)

[2.2 Задача по векселю](#_Toc183962730)

[2.3 Задача по облигации](#_Toc183962731)

[Заключение](#_Toc183962732)

[Библиографический список литературы](#_Toc183962733)

# Введение

Основной целью контрольной работы по «Рынок ценных бумаг» является усвоение основополагающего набора сведений в области фондового рынка и биржевого дела. Предмет изучения – финансовые активы, представленные различными типами ценных бумаг: депозитные и сберегательные сертификаты, чеки, различные государственные и муниципальные ценные бумаги.

Контрольная работа состоит из двух частей: теоретической и практической.

В теоретической части рассматривается: Ценные бумаги кредитных организаций. Государственные и муниципальные ценные бумаги.

Ценные бумаги кредитных организаций включают в себя следующие ценные бумаги: депозитный и сберегательный сертификаты, чеки.

Государственные и муниципальные ценные бумаги включают в себя: государственные облигации, которые подразделяются на:

1. Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО);
2. Облигации внутреннего валютного займа (ОВВЗ);
3. Облигации федерального займа (ОФЗ);
4. Государственные сберегательные облигации (ГСО)
5. Облигации государственного нерыночного займа (ОГНЗ)
6. Еврооблигации

В практической части приведены решения задач по темам: акция, вексель, облигация.

*Лф Сиб ГТУ*

*Гр. 83-1*

# 1. Ценные бумаги кредитных организаций (сберегательные и депозитные сертификаты, чеки). Государственные и муниципальные ценные бумаги

# 1.1 Ценные бумаги кредитных организаций (сберегательные и депозитные сертификаты, чеки)

Депозитный и сберегательный сертификат – письменное свидетельство банка о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы вклада и процентов по нему.

Депозитный сертификат – свидетельство о вкладе в банк юридического лица

Сберегательный сертификат – свидетельство о вкладе физического лица.

Вкладчик денежных средств называется бенефициаром. Если в качестве вкладчика выступает юридическое лицо, то оформляется депозитный сертификат, если физическое лицо – сберегательный.

Сертификаты могут выпускать только банки, причем:

1. осуществляющие банковскую деятельность не менее 1 года;
2. опубликовавшие годовую отчетность, подтвержденную аудитором;
3. соблюдающие директивные экономические нормативы;
4. имеющие резервный фонд не менее 15% уставного капитала.

Порядок выпуска. Отличительная особенность банковского сертификата (как это следует даже из его названия) состоит в том, что он является единственным видом ценной бумаги, выпускать которую может исключительно банк.

Условия выпуска и обращения банковских сертификатов должны быть зарегистрированы в порядке, определяемом Центральным банком РФ и федеральным органом исполнительной власти но рынку ценных бумаг.

Поскольку выпуск сберегательных сертификатов затрагивает интересы населения, постольку, в отличие от депозитных, сберегательные сертификаты могут выпускать только банки, отвечающие следующим требованиям:

* занимающиеся банковской деятельностью не менее года;
* опубликовавшие годовую отчетность (баланс и отчет и прибылях и убытках), подтвержденную аудиторской фирмой;
* соблюдающие банковское законодательство и нормативные акты ЦБ РФ, в том числе его директивные экономические нормативы;
* создавшие резервный фонд в размере не менее 15% о г фактически оплаченного уставного капитала
* имеющие резервы на возможные потери по ссудам в соответствии с требованиями ЦБ РФ.
* выпуск банковских сертификатов может осуществляется как сериями, так и в разовом порядке.

Обращение. Банковские сертификаты на предъявителя передаются путем вручения, а именные — путем оформления цессии на оборотной стороне сертификата (скрепляется подписями и печатями сторон, участвующих в сделке).

Расчеты по депозитным сертификатам осуществляются только в безналичном порядке, а по сберегательным — как в наличном, так и в безналичном.

Банковский сертификат, в отличие от векселя и чека, не может служить средством платежа в любых расчетах.

С наступлением срока платежа по банковскому сертификату выплачивается денежная сумма, равная первоначальному вкладу и установленной сумме процентов за весь срок обращения сертификата, независимо от времени его приобретения последним владельцем.

При досрочном предъявлении любого вида сертификата к оплате банком выплачиваются сумма вклада и проценты, но последние лишь в размерах, выплачиваемых по вкладам до востребования, если по условиям сертификата не установлен их иной размер.

Реквизиты банковского сертификата:

* Наименование
* Причина выдачи сертификата – Внесение депозита, или сберегательного вклада
* Дату внесения депозита, или сберегательного вклада
* Размер депозита, или сберегательного вклада
* Безусловное обязательство банка вернуть сумму, внесенную в депозит или на вклад
* Дата востребования вкладчиком суммы по сертификату
* Ставка процента за пользования депозитом или вкладом
* Наименование и адрес банка
* Подпили обеих сторон

Характеристики банковских сертификатов:

1. Выпускаются в разовом порядке и сериями;
2. Не являются платежным средством;
3. Могут быть именными и на предъявителя;
4. Срок обращения депозитных сертификатов - до 1 года, сберегательных – до 3 лет.
5. Имеют документарный вид;
6. Доходный

Если срок погашения просрочен, то банк обязан оплатить сертификат по первому требованию владельца. При досрочном погашении, банк оплачивает сумму вклада и проценты по нему по пониженной ставке, которая определяется в момент выдачи сертификата.

Виды сертификатов:

1. предъявительские - передаются другому лицу путем простого вручения
2. именные – обращение осуществляется посредством цессии (передаточной надписи).

Цессия – переход прав или уступка права требования. Оформляется на оборотной стороне сертификата двусторонним соглашением между уступающим свои права (цедентом) и приобретающим (цессионарием), скрепляется подписями и печатями.

Сберегательные сертификаты передаются только физическим лицам, расчеты производятся в наличной и безналичной формах. Депозитные сертификаты - только юридическим лицам и расчет – в безналичной форме.

В случае ликвидации банка в первую очередь погашается задолженность владельцам сберегательных сертификатов.

При расчете дохода по сертификатом применяются формулы простых и сложных процентов.

Выделяют следующие виды сертификатов:

1. предъявительские - передаются другому лицу путем простого вручения;
2. именные– обращение осуществляется посредством цессии (передаточной надписи). Цессия – переход прав или уступка права требования. Оформляется на оборотной стороне сертификата двусторонним соглашением между уступающим свои права (цедентом) и приобретающим (цессионарием), скрепляется подписями и печатями.

Цена сертификата. Купля-продажа банковских сертификатов ме кду инвесторами осуществляется по рыночной цене, в основе которой лежит следующий расчет:

 (1.1)

где *Цс*– текущая цена банковского сертификата;

*N* – сумма вклада (номинал сертификата);

*r* – процентная ставка по сертификату, доли;

*T* – число дней на которое выпущен сертификат;

*t* – количество дней. Остающееся до погашения сертификата.

При расчете дохода по сертификатам применяются формулы простых и сложных процентов.

1. Начисление простых процентов осуществляется по формуле

, (2.35)

где  – величина простого процента, руб.;

 – номинал сертификата, руб.;

 – годовая процентная ставка (в долях) по сертификату;

– срок обращения сертификата.

Сумма при погашении сертификата определяется по формуле

, (2.36)

Доходность сертификата (годовая процентная ставка) определяется по формуле

, (2.37)

1. Начисление сложных процентов **–** проценты определяются с учетом капитализации прибыли. Начисленный доход присоединяется к основному вкладу и следующий процент берется уже от их суммы. Периодов капитализации в году может быть несколько, поэтому важно определить процент, причитающийся за конкретный период. Сумма при погашении сертификата определяется по формуле

, (2.38)

где  – количество периодов капитализации за весь срок вложения средств;

 – календарный фонд времени, дней, месяцев;

 – продолжительность одного периода капитализации, дней, месяцев.

Чек.

Чек **–** документ установленной формы, содержащий письменное поручение чекодателя (лица, выписавшего чек) плательщику произвести платеж чекодателю (лицу, владеющему чеком) указанной в нем суммы.

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

Чеки относятся к нерыночным ценным бумагам, так как самостоятельно не продаются и не покупаются. Они обслуживают расчеты за товары и услуги или их передвижение.

Плательщиком является, как правило, банк, в котором открыт текущий или специальный счет чекодателя. По договоренности со своим клиентом банк может оплачивать чеки на определенную сумму сверх имеющихся средств на счете посредством автоматически предоставляемого кредита.

Виды чеков:

1. Именной чек – выписанный в пользу определенного лица. Запрещается передавать данный вид чеков.
2. Ордерный– выписывается в пользу определенного лица или его приказу. Такой чек передается с помощью индоссамента.
3. Чек на предъявителя- денежная сумма выплачивается предъявителю чека и передается путем простого вручения.
4. Расчетные чеки **–** оплата наличными деньгами не разрешается
5. Денежные чеки **-** предназначен для получения наличных денег в банке.

Чеки имеют следующие характеристики:

* Срочный
* Документарный
* Неэмиссионный
* Предъявительский, именной или ордерной
* Долговой
* Бездоходный

Реквизиты чеков:

* Наименование
* Поручение банку выплатить определенную сумму денег
* Наименование плательщика и реквизиты счета с которого должен быть произведен платеж
* Валюта платежа
* Дата и место составление чека
* Подпись чекодателя

При передаче чеков посредством индоссамента делается передаточная надпись на оборотной стороне или аллонже. Индоссаменты бывают следующих видов:

1. бланковый – в передаточной надписи не указывается, по приказу какого лица совершается платеж, но подписывается индоссантом (передающим чек).
2. индоссамент на предъявителя – выражается словами «платите предъявителю этого чека»
3. именной (полный) индоссамент– в передаточной надписи указывается имя или наименование индоссата (получателя чека)
4. препоучительный (инкассовый) индоссамент– передаточная надпись делается чекодержателем при передаче этого документа определенному лицу с просьбой получить платеж и включает надпись: «валюта к получению», «на инкассо» или аналогичные.

В исключительных случаях, когда на имущество чекодержателя налагается взыскание, передача именных чеков осуществляется посредством цессии. Отличие цессии от индоссамента:

1. Индоссамент принимает на себя ответственность перед любым последующим чекодержателем. При цессии уступающий права отвечает только перед своим преемником и лишь за действительность этих прав. а не за осуществимость.
2. Цессия является двусторонним договором между уступающим и приобретающим права. Индоссамент – это односторонняя сделка, совершаемая уступающим свои права по чеку.
3. Цессия может быть только именной (индоссамент- бланковый и предъявительский).
4. Индоссамент предполагает полную и безусловную передачу прав по чеку. При цессии возможна частичная передача чека или при каком- либо другом условии.
5. Цессия может быть совершена и в виде отдельного договора, индоссамент – только на бланке или аллонже.

Так как оплата чеков производится с текущего счета чекодателя, сумма которого может сильно колебаться, то сроки обращения чека ограничены: 10 дней – если чек выписан на территории России, 20 дней- на территории стран СНГ, 7- дней – на территории другого государства.

Чек, как и вексель может быть гарантирован – авалирован любым лицом, кроме плательщика. Акцепт чека, т. е. подтверждение банком оплаты чека, запрещен, т. к. банк не несет ответственность за его оплату. В случае отказа плательщика оплатить чек его держатель может предъявить иск любому лицу, обязанному по чеку(чекодателю, авалисту, индоссантам), нескольким их них или всем вместе.

#

# 1.2 Государственные и муниципальные ценные бумаги

Государственная облигация — это ценная бумага, выпускаемая государством и удостоверяющая договор государственного займа;

Государственная облигация — это ценная бумага, удостоверяющая право гражданина или юридического лица на получение от Российской Федерации или субъекта РФ предоставленных им взаймы денежных средств или, в зависимости от условий займа, иного имущества, установленных процентов либо иных имущественных прав в сроки, предусмотренные условиями выпуска займа в обращение

Государственные и муниципальные ценные бумаги выпускаются в виде облигаций или иных ценных бумаг, удостоверяющих право их владельцев на получение от эмитента денежных средств в порядке, предусмотренным условиями эмиссии.

Государственные ценные бумаги составляют часть государственного долга. В случае, если данные ценные бумаги деноминированы в рублях, то они относятся к части внутреннего долга, а если в валюте - то внешнего. К государственным ценным бумагам России относятся:

1. Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО);

Выпускаются Министерством финансов РФ с 1993 г., до дефолта 1998 г. они были основным видом государственных облигаций в нашей стране.

ГКО имеет характеристики:

* + сроки обращения — до 1 года;
	+ номинал — обычно 1000 руб. (устанавливается эмитентом при выпуске);
	+ форма существования — документарная (но с обязательным централизованным хранением сертификата и учетом владельцев на бездокументарной основе);
	+ именная;
	+ форма дохода — дисконт, т. е. облигации продаются по цене ниже номинала;
	+ место торговли — Московская межбанковская валютная биржа, которая выполняет одновременно функции торговой системы, расчетной системы и депозитария.
1. Облигации внутреннего валютного займа (ОВВЗ);

Цель выпуска — возвращение юридическим и физическим лицам их валютных средств, которые хранились в Банке внешнеэкономической деятельности СССР на момент его банкротства летом 1991 г. В мае 1993 г. Министерством финансов РФ был осуществлен внутренний валютный заем, в соответствии с которым долги перед юридическими лицами переводились в облигации этого займа. (Долги перед физическими лицами были погашены в полном объеме с 1 июля 1993г.)

Условия займа: валюта займа — доллары США, процентная ставка — 3% годовых. Объем займа — 7885 млрд долл. в 1993 г. и 5050 млрд долл. в 1996 г. Номинал облигации — 1 000, 10 000 и 100 000 долл. США. Форма выпуска — предъявительская облигация с купонами. Дата выплаты по купонам — 14 мая каждого года; купон действителен в течение 10 лет. Всего было выпушено 7 серий облигаций, из которых к настоящему времени остаются три транша: 5-й транш — на сумму 2,167 млрд долл. и с датой погашения — 14 мая 2008 г.; 6-й транш — на сумму 1,750 млрд долл. и с датой погашения — 14 мая 2006 г.; 7-й транш — на сумму 1,750 млрд долл. и с датой погашения — 14 мая 2011 г.

Облигации данного займа свободно продаются и покупаются с расчетом за рубли или за конвертируемую валюту, но их вывоз из России запрещен. Приобретение этих облигаций иностранными юридическими или физическими лицами (т. е. нерезидентами) разрешено только за счет средств специальных рублевых счетов в уполномоченных российских банках. Валютные облигации могут вноситься в качестве вклада в уставный капитал предприятий и коммерческих организаций.

1. Облигации федерального займа (ОФЗ);

Выпускаются Министерством финансов РФ с июля 1995 г. Цель — постепенный переход государства к заимствованию денежных средств на долгосрочной основе.

ОФЗ имеют характеристики:

* + сроки обращения — свыше 1 года;
	+ форма существования — документарная (но с обязательным централизованным хранением сертификата и учетом владельцев на бездокументарной основе);
	+ номинал — обычно 1000 руб.;
	+ именная;
	+ вид дохода — фиксированная или переменная купонная ставка;
	+ место торговли — Московская межбанковская валютная биржа.

Существуют четыре разновидности облигаций федерального займа в зависимости от особенностей установления процентного дохода по ним:

а) ОФЗ с фиксированным купонным доходом (ОФЗ-ФД) — по таким облигациям процентный доход заранее фиксируется на каждый соответствующий период, например, на каждый конкретный год всего срока существования облигации устанавливается свой процентный (купонный) доход;

б) ОФЗ с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД) — в данных облигациях устанавливается единая процентная ставка дохода на весь срок существования облигации;

в) ОФЗ с переменным купонным доходом (ОФЗ-ПК) — в этой облигации процентный доход не фиксируется при выпуске облигации, а определяется для каждого периода его выплаты на основе доходности ГКО (например, доход устанавливается на каждые последующие три месяца, исходя из средней доходности по ГКО) или путем привязки к иным рыночным показателям;

г) ОФЗ с амортизацией долга (ОФЗ-АМ) — в данной облигации процентная ставка является единой на весь период и начисляется только на непогашенную часть долга. Погашение номинальной стоимости облигаций выпуска осуществляется заранее определенными частями в установленные даты из числа дат, совпадающих с датами выплаты купонов (процентов).

1. Государственные сберегательные облигации (ГСО)

Цель выпуска со стороны Министерства финансов РФ — привлечение средств юридических лиц на длительные сроки на взаимовыгодных для сторон условиях, а также создание инструмента для вложения средств паевых инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов, а также страховых организаций.

Основные характеристики:

* + сроки обращения — среднесрочные и долгосрочные;
	+ номинал — 1000 руб.;
	+ документарная
	+ процентный доход:
	+ выплачивается два раза в год;
	+ рассчитывается (устанавливается) на каждый купонный период как сумма фиксированной ставки и плавающей ставки, учитывающей индекс потребительских цен за полгода;
	+ владельцы — только российские юридические лица;
	+ размещение — первичное размещение осуществляется Министерством финансов РФ в форме аукциона;
	+ обращение:

- вторичный рынок отсутствует, т. е. они не могут продаваться и покупаться между инвесторами, а подлежат погашению эмитентом;

- инвестор имеет «оферту», т. е. право предъявить к досрочному погашению до 25% приобретенных на первичном рынке (аукционе) облигаций в каждую из дат выкупа, установленных эмитентом при выпуске облигации.

1. Облигации государственного нерыночного займа (ОГНЗ)

Облигации государственного нерыночного займа (ОГНЗ). Их выпуск обычно имеет какую-то специфическую цель из-за чего не допускается их свободное обращение, а разрешается лишь строго целевое обращение. Например, основной целью выпуска ОГНЗ в последние годы было погашение долгов государства по оборонному заказу. Владельцы ОГНЗ, получившие их от Минфина России в счет государственной оплаты заказа, могли с помощью этих облигаций уплачивать долги перед своими кредиторами (поставщиками по оборонному заказу).

Основные характеристики:

* + сроки обращения — краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;
	+ номинал—1000 руб.;
	+ документарная;
	+ именная;
	+ процентный доход:

- выплачивается один раз в год;

- фиксированная ставка, устанавливаемая для каждого выпуска облигаций;

* + владельцы — российские и иностранные юридические липа;
	+ размещение — первичное размещение осуществляется Министерством финансов РФ в форме свободного предложения;
	+ обращение — вторичный рынок отсутствует, т. с. они не могут продаваться и покупаться между инвесторами, а подлежат погашению эмитентом;
	+ гашение — осуществляется в денежной форме или путем обмена на новые выпуски ОГНЗ.
1. Еврооблигации

Государственные облигации, размещаемые на мировом рынке (еврооблигации). С 1996 г. Россия осуществляет размещение своих долговых ценных бумаг на мировом рынке. На европейском рынке эти бумаги называются еврооблигациями.

Основные характеристики:

* сроки обращения — 5 – 10 лет;
* номинал — в долларах США, в евро или других валютах, кроме российского рубля:
* доход:

- фиксированный на весь срок обращения купонный доход; устанавливается в процентах к номиналу примерно на уровне 9 — 13% годовых;

- выплачивается в валюте номинала 1 — 2 раза в год;

* форма существования — обычно документарная;
* первичное размещение — через международный синдикат банков сразу не менее чем в двух или более странах мира;
* эмиссия еврооблигаций не подлежит регистрации ни в какой стране мира;
* обращение — еврооблигации свободно обращаются на мировом рынке ценных бумаг.

# 2. Практическая часть

# 2.1 Задача по акциям

Определить рыночную стоимость акции ОАО «ЮКОС» и эффективность вложений, если ставки дивидендов составляют 15% годовых, номинальная стоимость акций – 350 рублей, ставка банковского процента по вкладам 12%

Решение:

руб.

руб.

%

# 2.2 Задача по векселю

Инвестор приобрел банковский вексель номиналом 2000 руб. и через 180 дней продает его. Определить цену продажи векселя, если банковская депозитная ставка равна 20%. Вексель выписан на год.

Решение:



 руб.

# 2.3 Задача по облигации

Купонная ставка конвертируемой облигации ОАО «ЛУКОЙЛ» составляет 12% годовых, срок погашения 4 года, номинал облигации 1000 руб. Через 2 года облигация может быть обменена на 2 обыкновенных акций акции. Рыночная доходность простых облигаций 15%, рыночная цена обыкновенных акций 530руб. Определите следует ли производить обмен конвертируемой облигации на акции при данных условиях.

Решение:

1) определим купонный доход по формуле:



руб.

2) определим облигационную стоимость по формуле:



Так как обмен производится через 2 ода, то Т=2, отсюда:

 руб.

3) определим конверсионную стоимость по формуле:



Кк=2 так как обмен происходит на 2 обыкновенных акции.

руб.

Обмен облигаций на акции в данном случае выгоден, так как продав акции можно получить 1060 рублей, а облигационная стоимость составляет 951,23 рубля (то есть это стоимость облигации с учетом будующих процентов).

# Заключение

В данной контрольной работе рассмотрено в теоретической части рассмотрено: ценные бумаги кредитных организаций. Государственные и муниципальные ценные бумаги.

Ценные бумаги кредитных организаций включают в себя следующие ценные бумаги: депозитный и сберегательный сертификаты, чеки.

Государственные и муниципальные ценные бумаги включают в себя: государственные облигации, которые подразделяются на:

1. Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО);
2. Облигации внутреннего валютного займа (ОВВЗ);
3. Облигации федерального займа (ОФЗ);
4. Государственные сберегательные облигации (ГСО)
5. Облигации государственного нерыночного займа (ОГНЗ)
6. Еврооблигации

В практической части приведены решения задач по темам: акция, вексель, облигация.

В практической части решены три задачи по темам: акция, вексель, облигация.

# Библиографический список литературы

1. Закон РФ «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22 апреля, 1996г. // Рынок ценных бумаг. - 2007. – 59с.
2. Жуков Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: Учебное пособие для вузов. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995. – 224с.
3. Каратуев А.Г. Ценные бумаги: виды и разновидности: Учебное пособие. – М.: Русская деловая литература, 1997. – 256с.
4. Семенова Е.В. Операции с ценными бумагами: Учебник.– М.: Перспектива, «Инфра-М», 1997. – 328с.
5. Рынок ценных бумаг: Учебник / Под ред. Галанова В.А., Басова А.И. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 352с.
6. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. – С-Пб: Издательство Санкт- Петербургского университета экономики и финансов, 1997. – 143с.
7. Справочно-информационная система КонсультантПлюс.