Содержание

1. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, их характеристика

2. Функции и организация деятельности фондовой биржи

3. Задача

Список использованной литературы

1. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, их характеристика

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг подразделяется на следующие виды: 1) перераспределение денежных ресурсов и финансовое посредничество: - брокерская деятельность; - дилерская деятельность; - деятельность по организации торговли ценными бумагами; 2) организационно-техническое обслуживание торговли ценными бумагами: - депозитарная деятельность; - консультационная деятельность; - деятельность по ведению и хранению реестра владельцев ценных бумаг; - расчетно-клиринговая деятельность по ценным бумагам; - расчетно-клиринговая деятельность по денежным средствам (в связи с операциями с ценными бумагами). Профессиональными участниками рынка ценных бумаг являются юридические лица, включая кредитные организации, а также физические лица, зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые осуществляют перечисленные виды деятельности. Профессиональным участникам рынка ценных бумаг нельзя совмещать свою деятельность с другими видами деятельности, не связанными с рынком ценных бумаг (например, с торговой деятельностью). Деятельность профессиональных участников подлежит обязательному лицензированию. Брокерской деятельностью признается совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера на основе договоров комиссии и поручения либо доверенности на совершение таких сделок. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, занимающийся брокерской деятельностью - это финансовый брокер. Дилерская деятельность - это совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и продажи ценных бумаг с обязательством покупки и продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам. Дилером может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией. На российском рынке дилером является инвестиционная компания. Деятельность по организации торговли ценными бумагами - это предоставление услуг, способствующих заключению сделок с ценными бумагами между профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Профессиональными участниками рынка, осуществляющими этот вид деятельности, являются фондовые биржи, фондовые отделы товарных и валютных бирж, организационные внебиржевые системы торговли ценными бумагами. Депозитарная деятельность - это предоставление услуг по хранению сертификатов ценных бумаг или учету и переходу прав на ценные бумаги. Эту деятельность осуществляют специализированные депозитарии, расчетно-депозитарные организации, депозитарии инвестиционных фондов. Консультационной деятельностью признается предоставление юридических, экономических и иных консультаций по поводу выпуска и обращения ценных бумаг. Этой деятельностью занимаются инвестиционные консультанты. Деятельностью по ведению и хранению реестра владельцев ценных бумаг признаются сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг. Лица, занимающиеся данным видом деятельности, именуются держателями реестра (специализированными регистраторами). Расчетно-клиринговая деятельность по ценным бумагам - это деятельность по определению взаимных обязательств по поставке (переводу) ценных бумаг участников операций с ценными бумагами. Этим видом деятельности призваны заниматься расчетно-депозитарные организации, клиринговые палаты, банки и кредитные учреждения. Расчетно-клиринговая деятельность по денежным средствам - это деятельность по определению взаимных обязательств или по поставке (переводу) денежных средств в связи с операциями с ценными бумагами. Занимаются этой деятельностью также расчетно-депозитарные организации, клиринговые палаты, банки и кредитные учреждения.

2. Функции и организация деятельности фондовой биржи

Фондовая биржа представляет собой рынок ссудных капиталов, на котором происходит торговля ценными бумагами - акциями, облигациями, паями и т.п., называемых часто более общим термином "титулы собственности" или просто титулы, а также торговля платежными документами, выписанными в иностранной валюте девизами. Торговля девизами осуществляется часто на специальной бирже, именуемой девизной или валютной. Основная роль фондовой биржи заключается в обслуживании движения денежных капиталов, которое опосредует распределение и перераспределение национального дохода как в целом в народном хозяйстве, так и между социальными группами, отраслями и сферами экономики.

Фондовая биржа выполняет следующие функции:

- мобилизацию и концентрацию временно свободных денежных накоплений и сбережений путем продажи ценных бумаг биржевым посредникам на первичном и вторичном фондовых рынках;

-кредитование и финансирование государства и частного сектора путем покупки их ценных бумаг на первичном рынке и перепродажи на вторичном, а также кредитование и финансирование биржевых спекулянтов путем осуществления сделок на вторичном рынке;

- концентрацию операций с ценными бумагами, установление на них цен, отражающих уровень и соотношение спроса и предложения.

Под первичным рынком специалисты понимают рынок, на котором происходит продажа впервые выпущенных бумаг (или новых партий таких бумаг), а под вторичным рынок, на котором ведется торговля уже обращающимися бумагами.

Биржевая котировка акций имеет важное значение для компании, так как одна из предпосылок получения кредитов и займов ею служит благоприятная картина биржевых показателей их акций (рыночный курс, дивиденды, общая прибыль на акции и т.д.).

Движение курсов акций находится под влиянием многих экономических и политических факторов, к которым относятся: доходность (текущий и ожидаемый процент по облигациям, ожидаемые размеры дивидендов и рост курсов по акциям);

- величина ссудного процента, которая в свою очередь зависит от размеров денежных накоплений и сбережений в стране, уровня деловой активности, величины государственного долга и его доли, профинансированной эмиссией ценных бумаг;

 - степень риска вложений, на которую оказывает влияние устойчивость, сбалансированность и перспективы роста экономики, надежность банковской системы; Курс облигаций колеблется в менее значительных пределах по сравнению с курсом акций и зависит от соотношения между процентом, установленным по облигациям, и средним уровнем ссудного процента на данном денежном рынке, причем учитываются условия погашения займа и надежность заемщика.

Спрос на ценные бумаги со стороны инвесторов (вкладчиков в ценные бумаги) формируется исходя из прибыльности, рискованность и ликвидности (возможности быстрой реализации, то есть превращения в деньги) помещения в них средств по сравнению с другими формами инвестиций.

Формирование курса, а также сам курс, публикуемый в таблице биржевых курсов, называется котировкой. Для того, чтобы ценная бумага котировалась на бирже, она должна быть допущена к котировке решением соответствующего органа фондовой биржи.

Поскольку на бирже котируется одновременно большое количество акций и других ценных бумаг, цены на которых в целом движутся в разных направлениях, для оценки среднего изменения цен применяются обобщающие индексы курсов акций, наиболее важным из которых является индекс Доу-Джонса в США.

Фондовые биржи могут быть организованы как частные акционерные общества (Великобритания, Япония, Австрия) или как публично-правовые институты (Германия, Франция). Во Франции, например, фондовые биржи фактически являются правительственными учреждениями и подчиняются министерству финансов. В США биржи являются ассоциациями, и поэтому правительство не может контролировать непосредственно их деятельность. Особый вид регулирования деятельности организованного фондового рынка используется в Швеции, где биржи являются акционерными предприятиями, на 50% принадлежащими правительству. Фондовая биржа является юридическим лицом, и в вопросах своего устройства и работы она пользуется полной самостоятельностью. Деятельность биржи финансируется за счет взносов участников биржи, приобретших на ней "место", ежегодных взносов предприятий, котирующих на бирже свои ценные бумаги, сборов от биржевых операций и прочих выплат участниками биржи и клиентуры (например, плата за выдачу справок, регистрацию биржевых сделок, за оказание подразделениями биржи консультативных посреднических, информационных, юридический и прочих видов услуг). Помимо официальной фондовой биржи, в ряде городов, являющихся центрами биржевой торговли, существуют еще полуофициальные или неофициальные биржи. В Германии имеются два вида подобных рынков - "регулируемый" и нерегулируемый", наблюдение за которыми, однако, осуществляют официальные биржи. Членами биржи могут быть физические и юридические лица. К числу первых относятся индивидуальные торговцы ценными бумагами (специалисты по финансовым и инвестиционным вопросам, удовлетворяющие квалификационным требованиям биржи). Юридические лица представлены на бирже специализированными кредитно-финансовыми институтами, в состав которых входят, прежде всего, узкоспециализированные биржевые фирмы (брокерские фирмы и инвестиционные банки), а также универсальные коммерческие банки. Все операции на бирже осуществляются через ее членов. Члены фондовой биржи подразделяются на две категории. Одну из составляют брокеры (биржевые маклеры) - посредники при заключении сделок между покупателем и продавцами ценных бумаг, валют и других финансовых активов, получающие за посредничество определенное вознаграждение (комиссионные, или куртаж, в соответствии с установленным процентом). Ставка комиссионных вознаграждений биржевиков строится в зависимости от объема сделки.

Брокеры назначаются биржевым комитетом. Совершая посреднические сделки с ценными бумагами, брокеры действуют по поручению и за счет клиентов. В некоторых случаях они могут совершать сделки за свой счет. В настоящее время основную часть посреднических операций осуществляют крупные брокерские фирмы с широкой сетью филиалов и имеющие тесные связи с банками. Другую группу членов фондовой биржи составляют дилеры (джобберы, специалисты) - отдельные лица или фирмы, банки, занимающиеся куплей-продажей ценных бумаг. Они действуют от своего имени и за свой счет. Дилеры могут заключать сделки только между собой и с брокерами. Посредническими операциями дилеры не занимаются и, как правило, не имеют право заключать сделки непосредственно с клиентурой. Прибыль дилеров формируется за счет разницы между курсом продавца и курсом покупателя, а также за счет изменения курсов валют и ценных бумаг, то есть в конечном счете, как разность в ценах, по которым они покупают и продают ценные бумаги. Наличие джобберов в Англии и специалистов в США, имеющих право совершать сделки только за свой счет, является характерной чертой биржевых систем этих стран.

Среди биржевиков, участвующих в операциях с ценными бумагами, выделяют "медведей" и "быков". Биржевые спекулянты, играющие на понижение ("медведи"), продают на срок ценные бумаги, которых еще не имеют, по курсу, зафиксированному при заключении сделки, и надеются, что незадолго до окончания срока сделки они смогут купить ценные бумаги по более низкому курсу и продать их по более высокой цене, установленной в договоре срочной сделки. Биржевики, играющие на повышение ("быки"), напротив, покупают ценные бумаги на срок в ожидании повышения курса и надеются впоследствии их выгодно продать. По сравнению с биржевыми системами США и Англии системы других стран имеют некоторые отличия. Так, в Германии членами фондовых бирж являются прежде всего курсовые маклеры. По своему статусу - это государственные служащие, приведенные к присяге, в соответствии с которой они не должны осуществлять операции за свой счет. Кроме того, они не могут быть совладельцами, или участниками какой-либо коммерческой фирмы. Курсовые маклеры выступают посредниками в торговле на бирже - они осуществляют заключение торговых сделок с ценными бумагами, допущенными к официальной торговле, и фиксируют их курс. Другими участниками биржевой торговли в Германии являются специальные представители банков и так называемые свободные (частные) маклеры, действующие на бирже самостоятельно. Банковские представители выполняют операции от имени и за счет банка, который они представляют, или выступают как комиссионеры при проведении операций для клиентов банка. Лишь они передают на биржу поручения, касающиеся покупки, или продажи ценных бумаг. Биржевые агенты банков и их вспомогательный персонал составляют большинство участников бирж Германии. Свободные маклеры являются посредниками в операциях со всеми видами ценных бумаг, официально котирующимися на бирже, но не устанавливают при этом их курсов. Они регулярно публикуют цены на регулируемом и нерегулируемом рынках в пределах своих полномочий. Маклеры посредничают лишь между участниками биржевой торговли и не контактируют с частными вкладчиками. Немецкие биржи подлежат надзору со стороны правительств земель, которые, однако, не имеют права вмешиваться в биржевой процесс.

Задача

Рассчитать конечную доходность по облигации, номинал которой 500 руб., купонная ставка – 15 %, величина дисконта – 3 %, если курсовая стоимость ее – 642 руб., а n = 4 года.

Решение

По облигациям с нулевым купоном доходность определяется по формуле:

Облигации с выплатой процента по купонам в конце срока погашения приносят доход, исчисляемый в виде годовой ставки сложных процентов. Величина уровня доходности (ставка помещения) рассчитывается по формуле:

,

где СП – ставка помещения, %;

С – процент по купону;

R – курс, по которому куплена облигация;

n – срок погашения облигации.

Список использованной литературы

1. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг: Учеб. пособие для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
2. Биржевое дело: Учебник для вузов / Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 2000.
3. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг: Учебник. – М.: ИНФРА-М. – 2007.
4. Ильин А.Е., Соловьева Т.Н. Практикум по рынку ценных бумаг: Учеб. пособие для вузов. – М.: Финансы и статистика, 2005.
5. Килячков А.А. Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов. – 2-е изд., изм. – М.: Экономистъ, 2005.
6. Практикум по рынку ценных бумаг: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2005.
7. Рынок ценных бумаг: Учеб. пособие для студентов вузов / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.
8. Чалдаева Л.А. Экономика и организация фондовой биржи: Учеб. пособие для вузов. – М.: Экономистъ, 2006.