

Рынок ценных бумаг

Белоножкин Юрий Николаевич

Тема 2. Ценные бумаги и их виды

2.1. Сущность и виды ценных бумаг

ЦБ как объект рынка выполняет ряд функций:

- ✓ мобилизует денежные сбережения граждан и временно свободные финансовые ресурсы организаций для финансирования расходов бюджета;
- ✓ перераспределяет денежные средства между отраслями и сферами экономики, между территориями и странами, между группами и слоями населения, между населением и государством и т. п.;
- ✓ регулирует денежное обращение;
- ✓ является источником инвестиций для создания новых предприятий и развития уже существующих;
- ✓ выступает в виде кредитно-расчетного инструмента;
- ✓ выступает в качестве документа, свидетельствующего об инвестировании средств;
- ✓ дает дополнительные права (кроме права на капитал). Такие права, как: право на участие в управлении (если ЦБ — акция); право на соответствующую информацию;
- ✓ обеспечивает получение дохода на капитал и (или) возврат самого

Требования к ЦБ

- *обращаемость на рынке*
- *доступность для гражданского оборота*
- стандартность и серийность
- регулируемость и признание государством
- ликвидность
- рискованность
- обязательность исполнения

В ст. 142 ГК РФ дается юридическое определение ЦБ

- документ,
- удостоверяющего с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов
- имущественные права,
- осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Права на ЦБ

- владения ценной бумагой
- удостоверение имущественных и обязательных прав
- право управления
- удостоверение передачи или получения собственности

Как экономическая категория ценная бумага

— это

- форма существования капитала
- специфический товар
- инструмент финансового рынка

обладает рядом
свойств:

- может обмениваться на деньги различными способами (купля-продажа, погашение, возврат эмитенту, переуступка и т. д.);
- может быть использована в расчетах;
- служить предметом залога;
- может храниться в течение многих лет или бессрочно;
- может передаваться по наследству и т. п.

Характеристики ЦБ

- форма владения,
- форма выпуска,
- форма собственности и вид эмитента,
- форму вложения средств,
- характер обращаемости и степени риска вложений,
- форма выплаты дохода
- срок существования
- происхождение
- *Временные*
- *Пространст-венные*
- *Рыночные*
- форма существования
- национальная принадлежность
- территориальная принадлежность

Классификация ценных бумаг

| Классификационные признаки | Виды ценных бумаг |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Временные характеристики | |
| Происхождение | Основные – Производные |
| Срок существования | Срочные – Бессрочные |
| Пространственные характеристики | |
| Форма существования | Документарные (бумажная) - Бездокументарные (безбумажная) |
| Национальная принадлежность эмитента | Отечественные – Иностранные |
| Территориальная принадлежность (территория обращения) | Международные – Национальные – Региональные - Локальные |

| Классификационные признаки | Виды ценных бумаг |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | Рыночные характеристики |
| Порядок владения | Именные - Ордерные - На предъявителя |
| Форма выпуска | Эмиссионные Неэмиссионные (индивидуальные) |
| Форма собственности и вид эмитента | Государственные Негосударственные |
| Характер обращаемости | Рыночные Нерыночные С ограниченной возможностью обращения |
| Экономическая сущность (вид прав) | Акции, облигации, векселя, депозитные (сберегательные) сертификаты, коносамент, варрант, опцион и др. |
| Уровень риска | Рисковые – Безрисковые |
| Наличие дохода | Доходные – Бездоходные |
| Форма доходов | Процентные – Дисконтные – Индексируемые - Выигрышные |

| Классификационные признаки | Виды ценных бумаг |
|----------------------------------|------------------------------------|
| | Рыночные характеристики |
| Цель выпуска | Коммерческие – Фондовые |
| Возможность обмена | Конвертируемые Неконвертируемые |
| Форма вложения средств | Долговые Долевые |
| Тип использования | Инвестиционные Неинвестиционные |
| Возможность досрочного погашения | Отзывные Безотзывные |
| Наличие номинала | С номиналом - Безноминальные |

| Классификационные признаки | Виды ценных бумаг |
|----------------------------------|------------------------------------|
| Возможность обмена | Конвертируемые Неконвертируемые |
| Форма вложения средств | Долговые Долевые |
| Тип использования | Инвестиционные Неинвестиционные |
| Возможность досрочного погашения | Отзывные Безотзывные |
| Наличие номинала | С номиналом Безноминальные |