

# *Ценные бумаги.*

Выполнила студентка 201 группы  
Слакаева Александра.

**Цéнная бума́га — документ,  
удостоверяющий, с  
соблюдением установленной  
формы и обязательных  
реквизитов, имущественные  
права, осуществление или  
передача которых возможны  
только при его предъявлении.**

# Рынок ценных бумаг

Товаром стали ценные бумаги, которые, в свою очередь, определили порядок функционирования, состав участников рынка, правила регулирования и т.п.

Рынок ценных бумаг соотносится с такими видами рынков, как рынок капиталов, денежный рынок, финансовый рынок; традиционно на этих рынках представлено движение денежных ресурсов.

**Бумаги с фиксированным доходом** (fixed income securities) - ценные бумаги, представляющие собой обязательства выплачивать инвестору определенные суммы в течение определенного периода.

**В зависимости от формы выплаты,**  
**все ценные бумаги с фиксированным**  
**доходом делятся на две группы:**

**1) Бескупонные ценные бумаги** (pure discount security) - выплата происходит единовременно, как правило, по окончании срока жизни ценной бумаги.

**2) Купонные ценные бумаги** (coupon payments security) - выплата обещанной суммы происходит по частям на протяжении всего срока жизни ценной бумаги.

# Субъекты рынка ценных бумаг

**1) Эмитенты** - государство в лице уполномоченных им органов, юридические лица и граждане, привлекающие на основе выпуска ценных бумаг необходимые им денежные средства и выполняющие от своего имени предусмотренные в ценных бумагах обязательства;

**2) Инвесторы** - граждане или юридические лица, приобретающие ценные бумаги в собственность, полное хозяйственное ведение или оперативное управление

**3) Профессиональные участники** рынка ценных бумаг - юридические лица и граждане, осуществляющие виды деятельности, признанной профессиональной на рынке ценных бумаг (дилерская, брокерская и др. виды деятельности).

# Формы ценных бумаг

**1) Деньги:** Акция, облигация, нота, вексель, депозитный или сберегательный сертификат, чек, банковский акцепт и т.п.

**2) Земля:** Закладная (ипотечное свидетельство), земельный приватизационный чек (предлагается для введения в России с целью обслуживания приватизационной земли).



**3) Недвижимость:** Акция, закладная, приватизационный чек, жилищный сертификат.

**4) Продукция:** Коносамент, обращающееся складское свидетельство, обращающийся товарный фьючерсный контракт, товарный опцион.

# Ценные бумаги по характеру передачи прав

**1) Предъявительская ценная бумага** - это такая форма выпускаемых ценных бумаг, которая не позволяет указывать на ней имя владельца. Для подтверждения прав держателя необходимо предъявить бумагу должнику.

## **2) Ордерная ценная бумага**

(например, вексель)

характеризуется тем, что права держателя реализуются как предъявлением данной ценной бумаги, так и путем совершения надписей, удостоверяющих ее передачу.

**3) Именная ценная бумага**  
содержит обозначение  
собственника в тексте документа,  
тем самым подтверждая  
полномочия держателя как  
субъекта выраженного в ней  
права.

**В зависимости от эмитентов  
ценные бумаги подразделяются**

**1) Государственные ценные бумаги**

- ценные бумаги федерального правительства, местных администраций, государственных министерств и ведомств

**2) Ценные бумаги акционерных обществ, банков и инвестиционных компаний**

**3) Ценные бумаги иностранных эмитентов**

# По экономической природе ценные бумаги подразделяются

- 1) Долевые ценные бумаги,**  
выражающие отношения совладения  
(акции)
- 2) Долговые обязательства,**  
опосредующие кредитные отношения  
(облигации, казначейские векселя и т.п.)
- 3) Производные фондовые ценности**  
(опционы, варранты, сертификаты и т.п.)

# По срокам выпуска выделяются ценные бумаги

**1) Ценные бумаги денежного рынка (краткосрочные – до 1 года)**

**2) Ценные бумаги рынка капиталов (инвестиции) – среднесрочные, долгосрочные, бессрочные**

# По уровню риска ценные бумаги подразделяются

- 1) низкорисковые;
- 2) среднерисковые;
- 3) высокорисковые;



## По форме обслуживания капитала ценные бумаги подразделяются

**1) Инвестиционные (капитальные) ценные бумаги** являются объектом для вложения денег как капитала, т. е. с целью получения дохода.

**2) Неинвестиционные ценные бумаги** обслуживают денежные расчеты на товарных или других рынках. Обычно в этой роли выступают коносаменты, складские свидетельства, векселя.

**По наличию начисляемого**  
**дохода ценные бумаги**  
**подразделяются**

**1) бездоходные;**

**2) с начисляемым доходом;**

**По виду номинала ценные  
бумаги подразделяются**

- 1) с постоянным номиналом;**
- 2) с переменным номиналом;**

# По форме выпуска ценные бумаги подразделяются

**1) эмиссионные, т. е.**

выпускаемые в обращение крупными партиями, внутри которых все ценные бумаги абсолютно идентичны;

**2) неэмиссионные, обычно**

выпускаемые поштучно, или небольшими партиями без государственной регистрации;

# Виды ценных бумаг

***Облигация*** - это долговое денежное обязательство, по которому кредитор предоставляет эмитенту заем. Облигацией признается ценная бумага, закрепляющая право держателя на получение в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от стоимости облигации

***Акция*** - ценная бумага, удостоверяющая внесение доли (пая) в уставный капитал ее эмитента и закрепляющая право акционера на получение части прибыли в виде дивидендов, на участие в управлении делами акционерного общества и на часть имущества, оставшегося после ликвидации общества.

***Вексель*** - ценная бумага установленной законом формы, удостоверяющая безусловное обязательство векселедателя выплатить по наступлении предусмотренного срока определенную сумму его получателю или владельцу (векселедержателю).

***Депозитный сертификат*** -  
свидетельство банка о срочном  
процентном вкладе,  
удостоверяющее право вкладчика  
(только юридического лица) на  
получение после установленного  
срока суммы вклада и  
начисленных процентов.



***Производные ценные бумаги*** - различные разновидности обратимых ценных бумаг (акций, облигаций) опционные контракты, варранты.

***Ценные бумаги с фиксированным доходом*** - это долговые обязательства, в которых эмитент обязуется выполнить соответствующие действия.

# ***Разновидности ценных бумаг с фиксированным доходом***

***Государственная ссуда*** (ссуда  
правительства на создание  
специальных фондов)

***Коммунальная ссуда*** (для  
сбалансирования  
государственных финансов  
местного органов управления)

***Коммунальные облигации и залоговые письма*** (ипотечные банки дают долгосрочные кредиты под залог земельных участков или под долговое обязательство товариществ)

***Промышленная облигация*** (долговые обязательства с фиксированным доходом промышленной компании)

# **Ценные бумаги по доходности.**

**С фиксированным доходом:**  
облигации, чеки, векселя,  
опционные займы, депозитные  
сертификаты.

**Нефиксированные акции,**  
муниципальные ценные бумаги,  
государственные ценные бумаги.

# **Новые ценные бумаги.**

Конвертируемые акции и облигации, фьючерсы, опционы.

**Фьючерсы** – стандартные  
сроковые контракты,  
заключенные между продавцом и  
покупателем на совершение  
купли-продажи соответствующей  
ценной бумаге по заранее  
фиксированной цене.

# Признаки ценных бумаг.

1) Ценные бумаги удостоверяют имущественное право (ст.42 ГК РФ).

2) Формальный признак – ценная бумага должна быть названа в качестве таковой в ГК РФ.

3) Установленный – способ фиксации прав, приравняемый к ценным бумагам.

# Экономическая сущность ценных бумаг

- 1) Привлечение денежных средств, для долгосрочных государственных программ;
- 2) Покрытие временного дефицита бюджета при краткосрочном несовпадении во времени его доходов и расходов;
- 3) Регулирование денежных отношений массы времени его доходов и расходов;
- 4) Использование в качестве залога при получении кредитов в банках.

# Организация рынка ценных бумаг.

Совокупность всех денежных ресурсов, находящихся в постоянном движении под влиянием меняющегося спроса и предложения по этим ресурсам со стороны различных субъектов экономики, представляет собой финансовый рынок.



***Финансовый рынок*** по общепринятой классификации состоит из трех взаимосвязанных рынков:

- денежного рынка (наличные деньги и выполняющие их функции, краткосрочные платежные средства: векселя, чеки и др.)

- рынка ссудного капитала (банковские кредиты)

- рынка ценных бумаг

**Портфель ценных бумаг -  
совокупность приобретенных  
инвестором ценных бумаг.**

**Функции рынка ценных бумаг**

**1) общерыночные                      2)  
специфические**

# Общерыночные функции рынка

ценных бумаг:

**-коммерческая** — функция

получения дохода;

**-ценностная или ценообразующая**

— функция обеспечения процесса

ценообразования на инструменты

данного рынка и формирование норм

доходности (т.е. обеспечение

процесса определения цены на товар

этого рынка);

**-информационная** — функция информирования участников рынка и общества обо всем, что происходит на рынке;

**-регулирующая** — функция обеспечения порядка, регулирования, управления и организации на рынке со стороны государства или самих организаций (участников) рынка, и др

## Специфические функции рынка ценных бумаг:

**-перераспределение денежных средств (капиталов)** от владельцев пассивного капитала к владельцам активного капитала выполняется посредством выпуска и обращения ценных бумаг, означает перераспределение средств между сферами деятельности, областями хозяйства, юридическими и физическими лицами;

**-перераспределение финансовых (рыночных) рисков**, или перераспределение рисков между владельцами любых рыночных активов; изменение формы собственности;

**-Функция перераспределения капиталов** означает перераспределение средств между отраслями и сферами деятельности; между территориями и странами; между населением и предприятиями, т. е. когда сбережения граждан принимают производительную форму; между государством и другими юридическими и физическими лицами, что имеет место, например, в случае финансирования дефицита государственного бюджета на неинфляционной основе.

**-Функция перераспределения рисков** — это использование инструментов рынка ценных бумаг (прежде всего так называемых производных инструментов, основывающихся на ценных бумагах) для защиты владельцев каких-либо активов (товарных, валютных, финансовых) от неблагоприятного для них изменения цен, стоимости или доходности этих активов

# Цели инвестиций.

- 1) Получение качества инвестиции близкого к качеству рыночного портфеля;
- 2) Получение высокой доходности, совокупность с высоким риском;
- 3) Обеспечение низкого риска, совокупность с низкой доходностью.

# **Законодательство о ценных бумагах.**

**1) Ценная бумага удостоверяет некоторые права ее владельца-кредитора по отношению к должнику-эмитенту — лицу, выдавшему ее. Ее ценность — именно эти права, ею удостоверяемые, однако сама она — вещь (ст. 128 ГК).**



2) Ценная бумага, являясь “овеществлением прав”, служит связующим звеном между двумя различными областями права — вещным и обязательственным правом.

3) Ценной бумагой является документ (ст. 142 ГК), удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.