

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.