



**КРАЕВОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ
БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«АЛТАЙСКИЙ КРАЕВОЙ ЦЕНТР
ДЕТСКОГО ОТДЫХА, ТУРИЗМА И
КРАЕВЕДЕНИЯ «АЛТАЙ»**

**Модуль 5.
«Ценные бумаги».**

Автор – составитель:
Павленко Екатерина
Васильевна, методист.

2020 г.

Товарный мир делится на две группы: товары (услуги) и деньги. Деньги, в свою очередь, могут быть просто деньгами и капиталом, то есть деньгами, которые приносят новые деньги. Всегда имеется потребность в передаче денег от одного лица к другому. Рынки выработали два основных способа передачи денег - через процесс кредитования и путем выпуска и обращения ценных бумаг.

Ценные бумаги – это не деньги и не материальный товар. Их ценность состоит в тех правах, которые они дают своему владельцу. Последний, обменивает свой товар или свои деньги на ценные бумаги только в том случае, если он уверен, что эта бумага ничуть не хуже, а даже лучше, чем сами деньги или товар.

Ценная бумага – это особый товар, который обращается на особом, своем собственном рынке – **рынке ценных бумаг**, но не имеет ни вещественной, ни денежной потребительской стоимости, то есть не является ни физическим товаром, ни услугой. В расширенном понимании **ценная бумага** – это любой документ (бумага) который продается и покупается по соответствующей цене.

Ценная бумага представляет собой документ, который выражает связанные с ним имущественные и неимущественные права, может самостоятельно обращаться на рынке и быть объектом купли-продажи и других сделок, служит источником получения регулярного или разового дохода. Таким образом, ценные бумаги выступают разновидностью денежного капитала, движение которого опосредует последующее распределение материальных ценностей.

В Гражданском кодексе Российской Федерации содержится классическое определение ценной бумаги. «**Ценная бумага** - это документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении».

Федеральным законом от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" регулируются отношения, возникающие при эмиссии и обращении эмиссионных ценных бумаг независимо от типа эмитента, а также особенности создания и деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. В зависимости от того, кто выпускает ценные бумаги, их можно отнести к банковским ценным бумагам, государственным или ценным бумагам юридических лиц. Выпуск ценных бумаг не могут осуществлять физические лица, зато держателями - могут быть.

Эмитент - юридическое лицо или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими.

Владелец - лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности или ином вещном праве.

Ценная бумага должна содержать предусмотренные законодательством обязательные реквизиты и соответствовать требованиям к её форме, в противном случае она является недействительной. Реквизиты ценной бумаги можно условно разделить на экономические и технические.

Технические реквизиты - номера, адреса, печати, подписи, наименование обслуживающих организаций и т. п. **Экономические реквизиты**: форма существования (бумажная или безбумажная), срок существования, принадлежность, обязанное лицо, номинал, предоставляемые права.

Признаками ценной бумаги являются:

1. Документальность - ценная бумага есть документ, то есть официально составленная уполномоченным лицом в соответствии с реквизитами запись, имеющая правовое значение.

2. Воплощает частные права. Ценная бумага – это денежный документ, который может выражать два вида права: в форме титула собственника и как отношение займа лица, владеющего документом, к лицу его выпустившему.

3. Необходимость презентации - предъявление ценной бумаги обязательно для осуществления закрепленных в ней прав.

4. Оборотоспособность - ценная бумага может быть объектом гражданско-правовых сделок.

5. Публичная достоверность - по отношению к обладателю ценной бумаги обязанное по ней лицо может выдвигать лишь такие возражения, которые вытекают из содержания самого документа.

6. Ценная бумага - это документальное свидетельство инвестирования средств. Благодаря ей денежные сбережения становятся материальными объектами.

Ценные бумаги имеют следующие свойства:

Обращаемость – способность ценных бумаг покупаться и продаваться на рынке, а также во многих случаях выступать в качестве самостоятельного платежного инструмента.

Доступность для гражданского оборота – способность ценной бумаги быть объектом других гражданских сделок.

Стандартность и серийность.

Документальность; ценная бумага – это всегда документ, и как документ она должна содержать все предусмотренные законодательством обязательные реквизиты.

Регулируемость и признание государством.

Рыночность – ценные бумаги неразрывно связаны с соответствующим рынком, являются его отражением.

Ликвидность – способность ценной бумаги быть быстро проданной и превращенной в денежные средства.

Риск – возможности потерь, связанные с инвестициями в ценные бумаги и неизбежно им присущие.

Обязательность исполнения.

Доходность – характеризует степень реализации права на получение дохода владельцем ценной бумаги.

Ценные бумаги выполняют ряд существенных функций:

Ценные бумаги характеризуют состояние экономики. Стабильные курсы ценных бумаг, как правило, свидетельствуют о хорошем экономическом положении.

Ценные бумаги играют важную роль при перераспределении капитала между различными сферами экономики. То есть ценные бумаги выполняют перераспределительную функцию.

Ценные бумаги используются для аккумулирования временно свободных денежных сбережений граждан. То есть ценные бумаги выполняют мобилизирующую функцию.

Ценные бумаги используются для регулирования денежного обращения. То есть ценные бумаги выполняют регулируемую функцию.

Банки, предприятия и организации используют ценные бумаги как универсальный кредитно-расчетный инструмент. То есть в этом случае ценные бумаги выполняют расчетную функцию.

Классификация ценных бумаг

Классификация ценных бумаг – это их деление на виды по определенным признакам, которые им присущи. В свою очередь виды могут в ряде случаев делиться на подвиды, а они ещё дальше. Каждая нижестоящая классификация входит в состав той или иной вышестоящей классификации. Например, акция один из видов ценных бумаг. Но акция может быть обыкновенной и привилегированной. Обыкновенная акция может быть одноголосой и многоголосой, с номиналом или без номинала и т.п.

Ценные бумаги можно классифицировать по следующим признакам:

- 1. По сроку существования:** срочные (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные и отзывные) и бессрочные.
- 2. По форме существования:** бумажная (документарная) или безбумажная (бездокументарная).

3. По форме владения: предъявительские (ценные бумаги на предъявителя) и именные, которые содержат имя своего владельца и зарегистрированы в реестре владельцев данной ценной бумаги.

4. По форме обращения (порядку передачи): передаваемые по соглашению сторон (путем вручения, путем цессии) или ордерные (передаваемые путем приказа владельца — индоссамента).

5. По форме выпуска: эмиссионные или неэмиссионные.

6. По регистрируемости: регистрируемые (государственная регистрация или регистрация ЦБ РФ) и нерегистрируемые.

7. По национальной принадлежности: российские или иностранные.

8. По виду эмитента: государственные ценные бумаги (это обычно различные виды облигаций, выпускаемые государством), негосударственные или корпоративные (это ценные бумаги, которые выпускаются в обращение компаниями, банками, организациями и даже частными лицами).

9. По обращаемости: рыночные (свободнообращающиеся), нерыночные, которые выпускаются эмитентом и могут быть возвращены только ему (не могут перепродаваться).

10. По цели использования: инвестиционные (цель - получение дохода) или не инвестиционные (обслуживают оборот на товарных рынках).

11. По уровню риска: безрисковые или рискованные (низкорисковые, средне рискованные или высокорисковые).

12. По наличию начисляемого дохода: бездоходные или доходные (процентные, дивидендные, дисконтные).

13. По номиналу: постоянный или переменный.

14. По форме привлечения капитала: долевые (отражают долю в уставном капитале общества) и долговые, которые представляют собой форму займа капитала (денежных средств).

Виды ценных бумаг

Ценные бумаги делятся на 2 класса: основные ценные бумаги и производные ценные бумаги (деривативы).

Основные ценные бумаги - это бумаги, в основе которых лежат имущественные права на какой-либо актив, обычно на товар, деньги, капитал, имущество, различного рода ресурсы и др. К таким бумагам относятся: акция, облигация, вексель, банковские сертификаты, коносамент, чек, варрант, закладная, паи паевых инвестиционных фондов и другие.

Основные ценные бумаги можно разбить на первичные и вторичные.

1. Первичные основаны на активах, в число которых не входят сами ценные бумаги (обеспеченные активами). Это, например, акция, облигация, вексель, закладная.

2. Вторичные - это бумаги на сами ценные бумаги: варранты, депозитарные расписки и др.

Акция - это ценная бумага, выпускаемая акционерным обществом и закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества (АО) в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, оставшегося после его ликвидации. Как правило, акции делятся на две группы: обыкновенные акции и привилегированные акции.

Облигация - это ценная бумага, которая является долговым обязательством на возврат вложенной денежной суммы через установленный срок с уплатой или без уплаты определенного дохода. Если облигацию выпускает государство, то такая облигация называется государственной. Если органы местного самоуправления - то муниципальной. Юридические лица также выпускают облигации: банки - банковские облигации, остальные компании - корпоративные.

Вексель (от нем. Wechsel - обмен) - ценная бумага в виде долгосрочного обязательства, составленного в письменном виде по

определённой форме, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель), либо предложение иному указанному в векселе плательщику (переводный вексель) уплатить по наступлении предусмотренного векселем срока определенную денежную сумму.

Банковский сертификат - ценная бумага, представляющая собой свободно обращающееся свидетельство о денежном вкладе (депозитном - для юридических лиц, сберегательном - для физических лиц) в банке с обязательством последнего о возврате этого вклада и процентов по нему через установленный срок в будущем. Банковская сберегательная книжка на предъявителя по сути есть разновидность банковского сертификата (наряду с депозитным и сберегательным сертификатами).

Коносамент - ценная бумага, представляющая собой документ стандартной формы, принятой в международной практике, который содержит условия договора морской перевозки груза, удостоверяющий его погрузку, перевозку и право на получение. Виды коносаментов: линейный, чартерный, береговой и бортовой.

Чек - ценная бумага, удостоверяющая письменное поручение чекодателя банку уплатить чекодержателю указанную в ней сумму денег в течение срока ее действия. Чекодателем является юридическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков, а чекодержателем - юридическое лицо, в пользу которого выдан чек. Чеки бывают следующих видов: именные, ордерные и предъявительские.

Варрант – а) документ, выдаваемый складом и подтверждающий право собственности на товар, находящийся на складе; б) это ценная бумага, которая дает право ее владельцу купить у данного эмитента определенное количество его акций (облигаций) по установленной им цене в течение определенного им периода времени.

Закладная - это именная ценная бумага, удостоверяющая права ее владельца в соответствии с договором об ипотеке (залоге недвижимости), на получение денежного обязательства или указанного в ней имущества.

Инвестиционный пай - именная ценная бумага, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд.

Депозитарная расписка - это ценная бумага, свидетельствующая о владении определенным количеством акций иностранного эмитента, но выпускаемая в обращение в стране инвестора; это форма не прямой покупки акций иностранного эмитента.

Производная ценная бумага или дериватив — это бездокументарная форма выражения имущественного права (обязательства), возникающего в связи с изменением цены лежащего в основе данной бумаги биржевого актива. К производным ценным бумагам относятся: фьючерсные контракты (товарные, валютные, процентные, индексные и др.), свободно обращающиеся опционы и свопы.

Фьючерсные контракты (товарные, валютные, процентные, индексные и др. - обязательства купить или продать товар в определенное время в будущем по цене, установленной сегодня). Заключение фьючерсного контракта не является непосредственным актом купли - продажи, т.е. продавец не отдает покупателю свой товар, а покупатель не отдает продавцу свои деньги. Продавец принимает на себя обязательство поставить товар по зафиксированной в контракте цене к определенной дате, а покупатель принимает обязательство выплатить соответствующую сумму денег. Для гарантии выполнения обязательств, вносится залог, сохраняемый посредником, т.е. организацией, проводящей фьючерсные торги. Фьючерс становится ценной бумагой и может в течении всего срока действия перекупаться много раз.

Опцион - это ценная бумага, представляющая собой контракт, покупатель которого приобретает право купить или продать актив по

фиксированной цене в течение определенного срока либо отказаться от сделки, а продавец обязуется по требованию контрагента за денежную премию обеспечить реализацию этого права. Опцион дает право выбора (option), это и дало название данной ценной бумаге. Опцион в отличие от фьючерса, наделяет приобретателя правом, а не обязанностью. Опционы исполняются, если на момент исполнения они являются опционами с выигрышем.

Свопы представляют собой соглашение между двумя сторонами о проведении в будущем обмена базовыми активами или платежами по этим активам в соответствии с определенными в контракте условиями. Свопы бывают валютные, процентные, фондовые (индексные) и товарные.

Свопы имеют ряд существенных преимуществ для инвесторов, главное из которых - возможность инвесторам снизить валютные и процентные риски, получать прибыль на разницу между процентными ставками в разных валютах, снижать расходы по управлению портфелем ценных бумаг.

Все виды свопов - это внебиржевые контракты, они не обращаются на бирже и их ликвидность обеспечивают специальные посредники - банки (которые часто называют своповыми банками) и дилеры. Особенностью этих видов производных ценных бумаг является то, что их обращение не регламентируется государством, основное место на рынке свопов занимают банки, участвующие в этих сделках.

Эмиссия ценных бумаг

Эмиссия - это установленная законом совокупность процедур, обеспечивающих размещение ценных бумаг между инвесторами. Ее целью является привлечение эмитентом дополнительных финансовых средств на заемных условиях (в случае выпуска облигаций) или путем увеличения уставного капитала (в случае выпуска акций), но делается это по правилам и под контролем со стороны государства в лице его органов, регулирующих рынок ценных бумаг.

Эмиссия обычно осуществляется путем привлечения профессиональных участников фондового рынка, которые называются андеррайтерами, которые по договору с эмитентом берут на себя определенные обязательства по выпуску и размещению его ценных бумаг за соответствующее вознаграждение.

С точки зрения очередности эмиссию принято делить на первичную и вторичную. Первичная эмиссия имеет место либо когда коммерческая организация впервые выпускает свои ценные бумаги, либо когда выпуск какой-то ценной бумаги этой организацией происходит впервые.

Последующая эмиссия - это повторное размещение тех или иных ценных бумаг данной коммерческой организации. По способу размещения эмиссия может осуществляться путем распределения, подписки и конвертации.

Конвертация ценных бумаг

Конвертация - это размещение одного вида ценной бумаги путем ее обмена на другой на заранее установленных условиях. Участие в конвертации могут принимать только лица, обладающие до ее осуществления правами собственности на уже размещенные ценные бумаги.

Конвертацию можно подразделить на следующие типы:

- а) конвертация акций в акции с большей номинальной стоимостью,
- б) конвертация акций в акции с меньшей номинальной стоимостью,
- в) конвертация акций в акции с иными правами,
- г) конвертация облигаций в акции,
- д) конвертация облигаций в облигации,
- е) конвертация ценных бумаг при реорганизации коммерческих организаций.

Запрещается конвертация обыкновенных акций в привилегированные акции любых типов. Кроме того, законодательством Российской Федерации о ценных бумагах не предусматривается возможность конвертации акций в облигации, что фактически также означает запрет такой конвертации.

Рынок ценных бумаг

Рынок ценных бумаг - система экономических отношений между теми, кто выпускает и продает ценные бумаги, и теми, кто покупает их. Участниками рынка ценных бумаг являются эмитенты, инвесторы и инвестиционные институты. Предприятия, которые выпускают и продают ценные бумаги, называются эмитентами.

Фондовый рынок - это институт или механизм, сводящий вместе покупателей (предъявителей спроса) и продавцов (поставщиков) фондовых ценностей, т.е. ценных бумаг. Понятия фондового рынка и рынка ценных бумаг совпадают.

Согласно определению, товаром, обращающимся на данном рынке, являются ценные бумаги, которые, в свою очередь, определяют состав участников данного рынка, его местоположение, порядок функционирования, правила регулирования и т.п.

В рыночной экономике рынок ценных бумаг является основным механизмом перераспределения денежных накоплений. Фондовый рынок создает рыночный механизм свободного, хотя и регулируемого, перелива капиталов в наиболее эффективные отрасли хозяйствования.

Книга учета ценных бумаг

Все ценные бумаги, хранящиеся в организации, должны быть описаны в книге учета ценных бумаг.

Книга учета ценных бумаг должна иметь следующие обязательные реквизиты: наименование эмитента; номинальную цену ценной бумаги; покупную стоимость; номер, серию и др.; общее количество; дату покупки; дату продажи. Книга учета ценных бумаг должна быть сброшюрована, скреплена печатью организации и подписями руководителя и главного бухгалтера, страницы пронумерованы. Исправления в книгу учета ценных бумаг могут вноситься лишь с разрешения руководителя и главного бухгалтера с указанием даты внесения исправлений.

В случае ведения книги учета ценных бумаг с помощью средств вычислительной техники результатная информация может формироваться в виде выходного документа на машиночитаемых носителях. Распечатка информации с машиночитаемых носителей осуществляется по мере необходимости или требованию органов, осуществляющих контроль в соответствии с законодательством Российской Федерации, суда и прокуратуры, но не реже 1 раза в год.

В соответствии с Федеральным законом "О бухгалтерском учете" ответственность за организацию хранения книги учета ценных бумаг несет руководитель организации.

Важно!!!

Номинальная стоимость (цена) – цена при выпуске.

Курсовая стоимость (цена) – цена на бирже, которая определяется спросом и предложением.

Доходность = (доход/цена бумаги)*100%

Дивидендная доходность = (дивиденд / цена акции)*100%

Привилегированная акция – акция, по которой доход выплачивается в первую очередь, обычно в виде фиксированного процента.

Обыкновенная акция – акция, по которой доход (дивиденд) не фиксирован и определяется собранием акционеров.

Уставный капитал = номинальная цена акции * количество акций.

Портфель - набор ценных бумаг инвестора.

Источники:

1. Мобильное приложение «Финзнайка».
2. www.mir-fin.ru
3. www.bankirsha.com
4. www.humanitar.ru
5. www.grandars.ru
6. www.audit-it.ru