

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
Кафедра «Экономика и финансы»

Курсовая работа
по дисциплине «Финансы»
на тему «Фондовые ценные бумаги: акции, облигации, иные
разновидности ценных бумаг»

Направление подготовки – 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки – «Финансы и кредит»

Выполнила студентка: Папшева В.А.

Группа: 15ЭЭ1

Руководитель:

к.э.н., доцент Байрамова Ж.М.

Работа защищена с оценкой _____

Преподаватель _____

Дата защиты _____

2017

Оглавление

Введение.....	3
Глава 1 ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕННЫХ БУМАГ.....	5
1.1 ПОНЯТИЕ И ОСОБЕННОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ.....	5
1.2 КЛАССИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ	10
1.3 ОПЕРАЦИИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ.....	14
Глава 2 АКЦИИ, ОБЛИГАЦИИ И ДРУГИЕ ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ.....	18
2.1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ.....	18
2.2 ИНЫЕ ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ.....	22
Заключение.....	21
Список используемых источников.....	24

Введение

Что является основной целью любого предприятия? Извлечение прибыли и ее максимизация. Что требуется для максимизации прибыли? Эффективное производство. Но помимо него есть другие способы получения прибыли фирмой. В частности, с помощью ценных бумаг.

Согласно определению, товаром, обращающимся на данном рынке, являются ценные бумаги, которые, в свою очередь, определяют состав участников фондового рынка, его местоположение, порядок функционирования, правила регулирования и т.п. Следует отметить, что практически все рынки находят отражение в инструментах рынка ценных бумаг. Так, например, рынок вновь произведенной продукции и услуг представлен коносаменами, товарными фьючерсами и опционами, коммерческими векселями; рынок земли и природных ресурсов - закладными листами, акциями, облигациями, обеспечением которых служат земельные ресурсы и т.д.

Накопление денежного капитала играет важную роль в рыночной экономике. Непосредственно самому процессу накопления денежного капитала предшествует этап его производства. После того как денежный капитал создан или произведен, его необходимо разделить на часть, которая вновь направляется в производство, и ту часть, которая временно высвобождается. Последняя, как правило, и представляет собой сводные денежные средства предприятий и корпораций, аккумулируемые на рынке ссудных капиталов кредитно-финансовыми институтами и рынком ценных бумаг.

Возникновение и обращение капитала, представленного в ценных бумагах, тесно связано с функционированием рынка реальных активов, т.е. рынка, на котором происходит купля-продажа материальных ресурсов. С появлением ценных бумаг (фондовых активов) происходит как бы раздвоение капитала. С одной стороны, существует реальный капитал, представленный производственными фондами, с другой - его отражение в ценных бумагах.

Современная жизнь характеризуется нестабильностью. Эта тенденция не обошла стороной и современную экономику. В экономической действительности постоянно происходят изменения (кризисы, инфляции, девальвации и т.д.), осуществляется перемещение денег и доходов. В этих условиях от предприятий требуется повышение экономической эффективности производства.

Исходя из всего вышесказанного, можно сделать вывод, что тема фондовых ценных бумаг является актуальной.

Целью данной курсовой работы является изучение фондовых ценных бумаг.

Для достижения поставленной цели будут решены следующие задачи:

- 1) Изучить общую характеристику ценных бумаг
- 2) Исследовать акции, облигации и иные виды ценных бумаг

Объектом исследования являются общественно-экономические отношения.

Предмет исследования – фондовые ценные бумаги.

Для решения поставленных задач в курсовой работе использовались следующие методы исследования:

- 1) Анализ
- 2) Дедукция
- 3) Индукция
- 4) Классификация
- 5) Прогнозирование

Глава 1 ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕННЫХ БУМАГ

1.1 ПОНЯТИЕ И ОСОБЕННОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ

В соответствии с п. 1 ст. 142 ч. 1 ГК РФ ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. Основными признаками ценной бумаги являются следующие:

- 1) ценная бумага есть документ, имеющий установленную законом форму и обязательные реквизиты;
- 2) устанавливает определенные имущественные права;
- 3) осуществление или передача указанных имущественных прав возможна только по предъявлении этого документа.

Однако для отнесения ценной бумаги к объекту рынка ценных бумаг указанных признаков недостаточно.

Согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» (от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ)¹ объектом фондового рынка может быть только эмиссионная ценная бумага.

Эмиссионной ценной бумагой признается любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется в совокупности следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом формы и порядка;
- размещается выпусками;
- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Эмиссионными ценными бумагами российским законодательством признаются только акции и облигации. Следовательно, только акции и облигации являются объектом рынка ценных бумаг.

При раскрытии экономической сущности ценной бумаги выделяются следующие существенные ее характеристики: 1) ликвидность; 2) обращаемость; 3) доходность; 4) номинальная цена, эмиссионная цена и рыночная цена (курс).

Ликвидность — это «способность ценных бумаг быть превращенными в денежные средства путем продажи».

Возможность свободно реализовать ценную бумагу и получить за нее деньги характеризуется обращаемостью ценной бумаги. Ценная бумага может непосредственно быть объектом купли-продажи, а может опосредовать на рынке обращение других товаров.

Доходность - качество ценных бумаг, которое делает их привлекательными для инвесторов. Лицо, приобретая ценные бумаги, вкладывает в экономику реальный капитал. При желании лицо может продать свои ценные бумаги, получив свои деньги обратно, при этом процесс производства не затрагивается, денежные средства из экономики не изымаются.

Номинальная цена ценной бумаги - ее нарицательная стоимость, указанная на самой ценной бумаге, используемая чаще всего при расчетах при начислении дивидендов (процентов) по ценной бумаге.

Эмиссионная цена - это цена ценной бумаги на первичном рынке, который образуется при первичном размещении ценных бумаг.

Рыночная цена (курс) ценной бумаги - соотношение спроса и предложения на ценную бумагу, формируемое на вторичном рынке ценных бумаг, иными словами, это цена, по которой ценные бумаги покупаются и продаются на фондовом рынке.

Особенность ценной бумаги как товара, прежде всего, заключается в том, что ее рыночная цена может не соответствовать ее номинальной стоимости. Это товар, который не имеет собственной стоимости и может быть продан по высокой рыночной цене. Если рыночный спрос на ценную бумагу превысит

предложение, то ее цена может превысить номинальную стоимость. Поэтому любые операции с ценными бумагами всегда сопровождаются значительными рисками, связанными, во-первых, с вероятностью не получить доход по ценным бумагам, а во-вторых, с возможностью потерять вложенные в ценные бумаги средства.

Кредитная организация может осуществлять операции как с эмиссионными, так и с неэмиссионными ценными бумагами. Операции кредитных организаций с эмиссионными ценными бумагами осуществляются на фондовом рынке, операции с неэмиссионными ценными бумагами — вне его.

Вопрос об операциях банка с ценными бумагами на рынке ценных бумаг является предметом споров на протяжении всего XX века. Суть спора состоит в возможности (невозможности) банкам осуществлять операции с ценными бумагами, в том числе и с корпоративными, на рынке ценных бумаг. В зависимости от того, вправе ли банки проводить операции на фондовом рынке, выделяются две модели рынка ценных бумаг. Первая модель - «англосаксонская», получившая распространение в США, Великобритании и некоторых других странах; вторая - «германская», присущая многим европейским странам.

Законы, регулирующие деятельность банков в США, существенно ограничивают их участие в операциях с ценными бумагами. Основным нормативным актом, препятствующим деятельности банков на рынке ценных бумаг в США, является так называемый закон Гласса-Стигалла (Glass-Steagall Act), принятый в 1933 году. Причиной такого жесткого разделения универсальных банков на коммерческие и инвестиционные была волна массовых банкротств банков, активно вкладывавших привлеченные средства в негосударственные ценные бумаги. Экономический кризис 30-х годов XX века привел к краху многих корпораций и обесцениванию их ценных бумаг, что как следствие привело к банкротству многих банков. Кроме США и Велико-

британии правоспособность банков на рынке ценных бумаг ограничена также и в Японии, Канаде.

В европейских странах преобладает иной подход, классическим примером которого является Германия. Банки Германии вправе осуществлять все виды операций на рынке ценных бумаг, сочетая эту деятельность с банковской деятельностью.

В России стихийно возникла смешанная, промежуточная модель фондового рынка, на котором одновременно и с равными правами присутствуют и коммерческие банки, имеющие право осуществлять операции на рынке ценных бумаг, и иные инвестиционные институты, специализирующиеся на операциях на фондовом рынке. Российский коммерческий банк - это универсальный банк, владеющий крупными портфелями корпоративных ценных бумаг. Такая модель банка значительно повышает банковские риски, поскольку банк в значительной степени зависит от финансовой стабильности тех субъектов предпринимательской деятельности, ценные бумаги которых он приобретает.

Статья 6 Закона «О банках и банковской деятельности» предоставляет банкам право осуществлять выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и иные операции с ценными бумагами, выполняющими функции платежного документа, с ценными бумагами, подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета, с иными ценными бумагами, осуществление операций с которыми не требует получения специальной лицензии в соответствии с федеральными законами, а также вправе осуществлять доверительное управление указанными ценными бумагами по договору с физическими и юридическими лицами.

Банк также наделен правом осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, соблюдая требования законодательства.

1.2 КЛАССИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

Классификация ценных бумаг может быть осуществлена по различным критериям. т.е. деление ценных бумаг на виды и группы по определенным признакам, которые им присущи.

В зависимости от того, какие признаки положены в основу классификации, ценные бумаги можно подразделить на разные группы и виды.

Существующие и современной мировой практике ценные бумаги делятся на два больших класса:

I класс — основные ценные бумаги;

II класс — производные ценные бумаги.

Основные ценные бумаги — это ценные бумаги, в основе которых лежат имущественные права на какой-либо актив (товар, деньги, капитал, имущество, различного рода ресурсы).

Основные ценные бумаги подразделяются на две подгруппы: первичные и вторичные ценные бумаги.

Первичные ценные бумаги основаны на активах, в число которых не входят сами ценные бумаги. Это акции, облигации, векселя, закладные.

Вторичные ценные бумаги — это ценные бумаги, выпускаемые на основе первичных ценных бумаг или, другими словами, это ценные бумаги на сами ценные бумаги. Например, варранты на ценные бумаги (документ, дающий право покупать ценные бумаги в оговоренный срок по оговоренной цене), депозитарные расписки.

Производная ценная бумага — это ценная бумага, стоимость которой является производной от динамики курса лежащего в ее основе финансового актива. К производным ценным бумагам относят фьючерсные контракты (гарантия на покупку ценной бумаги в будущем); товарные, валютные, процентные, индексные и свободно обращающиеся опционы (право совершить покупку актива по заранее оговоренной цене в будущем).

В табл. 1 показана группировка видов ценных бумаг по классификационному признаку.

Таблица 1 - Классификационные признаки ценных бумаг

Классификационный признак	Виды ценных бумаг
Срок существования	Срочные
	Бессрочные
Происхождение	Первичные
	Вторичные
Форма существования	Бумажные или документарные
	Безбумажные и бездокументарные
Национальная принадлежность	Отечественные.
	Иностранные
Тип использования	Инвестиционные (капитальные)
	Неинвестиционные.
Порядок владения	Предъявительские
	Именные
Форма выпуска	Эмиссионные
	Неэмиссионные
Форма собственности	Государственные ценные бумаги
	Негосударственные ценные бумаги
Характер обращаемости	Рыночные или свободнообращающиеся
	Нерыночные
Уровень риска	Безрисковые и малорисковые
	Рисковые
Наличие дохода	Доходные
	Бездоходные
Форма вложения средств	Долговые
	Владельческие долевые
Экономическая сущность (виды прав)	Акции
	Облигации
	Векселя и др.

Срочные. Это бумаги с конкретным сроком действи, по окончании которого выплачиваются дивиденды, либо в зависимости от типа бумаги ее просто аннулируют.

Бессрочные. Это ценные бумаги, дата которых не обозначена при выпуске ценной бумаги.

Первичные. Это ценные бумаги, которые основаны на активах, но в их число не входят сами ценные бумаги.

Вторичные. Это ценные бумаги на ценные бумаги, выпускаются на основе первичных.

Бумажные или документарные – бумага существует в форме документа.

Безбумажные и бездокументарные – бумага, существующая в электронном виде.

Отечественные. Это бумаги, которые удостоверяющие отечественное имущество, эмитируемые государственными организациями.

Иностранные. Это бумаги, удостоверяющие заграничное имущество.

Инвестиционные (капитальные). Это свидетельство о собственности на временно отчужденный капитал, которое обращается вместо самого капитала на рынке. (акции)

Неинвестиционные. Это бумаги, которые обслуживают товарооборот или денежные расчеты (чек).

Предъявительские – ценная бумага на предъявителя.

Именные – ценная бумага, имя владельца в которой зафиксировано в бланке и реестре собственников.

Эмиссионные – ценные бумаги, выпускаемые на массовой основе, связан с гос.регистрацией.

Неэмиссионные – ценные бумаг, не выпускаемые на массовой основе, их выпуск не связан с процедурой гос.регистрации.

Государственные ценные бумаги – ценная бумага, выпускаемая государством с целью покрытия дефицита госбюджета.

Негосударственные ценные бумаги – бумага, выпускаемая компаниями и частными лицами.

Рыночные или свободнообращающиеся – это ценные бумаги, которые могут свободно перепродаваться .

Нерыночные – ценные бумаги, которые приобретаются один раз (их нельзя перепродать третьим лицам).

Безрисковые и малорисковые – ценные бумаги, которые имеют минимальный уровень риска в рыночных условиях.

Рисковые – ценные бумаги, уровень риска которых выше, чем у безрисковых и малорисковых ценных бумаг.

Доходные – ценные бумаги, нацеленные на извлечение прибыли.

Бездоходные – не нацелена на извлечение дохода по своему эмиссионному содержанию, но при определенных условиях может стать источником дохода.

Долговые – ценные бумаги, дающие их владельцу право на возврат суммы, которая передавалась в долг, вместе с фиксированным доходом (процент).

Владельческие долевые – удостоверяет долю уставного капитала эмитента.

Акции – ценные бумаги, свидетельствующая о внесении средств в капитал акционерного общества и дающая право на получение части прибыли в виде дивидендов (часть прибыли акционерного общества, распределяемая между акционерами).

Облигации – это ценная бумага, подтверждающая, что держатель одолжил денег эмитенту.

Векселя – это ценная бумага, подтверждающая перепродажу долга третьему лицу и др.

В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации на фондовом рынке России допущены к обращению следующие виды ценных бумаг:

-государственные облигации;

- облигации;
- векселя;
- чеки;
- депозитные сертификаты (право вкладчика на получение определенной суммы);
- банковские сберегательные книжки на предъявителя;
- коносаменты - ценные бумаги, выражающие право собственности на конкретный указанный в них товар;
- акции;
- приватизационные ценные бумаги;
- другие ценные бумаги, которые законом о ценных бумагах могут быть отнесены к числу таковых.

Ряд ценных бумаг введен в обращение указами Президента Российской Федерации. Так, в соответствии с Указом Президента РФ от 4 ноября 1994 года №2063 "О мерах по государственному регулированию рынка ценных бумаг", кроме рассмотренных выше ценных бумаг предусмотрены дополнительные финансовые инструменты, которые могут быть предъявлены к публичному размещению:

- опционы;
- варранты,
- жилищные сертификаты.

В целях развития в России системы коллективного инвестирования Указом Президента РФ от 26 июня 1995 года №765 "О дополнительных мерах по повышению эффективности инвестиционной политики Российской Федерации" в нашей стране начался процесс становления паевых инвестиционных фондов. Согласно данному Указу в обращение на российском фондовом рынке вышла новая ценная бумага - инвестиционный пай.

Основными видами ценных бумаг с точки зрения их экономической сущности или видов прав владельца являются: акция, облигация, банковский сертификат, вексель, коносамент.

1.3 ОПЕРАЦИИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

На рынке ценных бумаг производятся различные операции с ценными бумагами.

Операция с ценными бумагами (фондовые операции) — законченное действие или ряд действий с ценными бумагами и (или) денежными средствами на фондовом рынке для достижения поставленных целей.

Операции на рынке ценных бумаг можно разделить на три группы:

1. Эмиссионные операции.

По своему экономическому назначению — это пассивные операции, связанные с выпуском и первичным размещением ценных бумаг. Суть этих операций заключается в обеспечении финансовыми ресурсами деятельности экономического субъекта, т.е. в формировании и увеличении собственного капитала, привлечении заемного капитала или ресурсов в оборот.

2. Инвестиционные операции.

По своему экономическому назначению — это активные операции, цель которых состоит в инвестировании (вложении) субъектом операций собственных и (или) привлеченных финансовых ресурсов в фондовые активы от своего имени.

3. Клиентские операции.

Посреднические операции, суть которых состоит в обеспечении обязательств субъекта операций перед клиентами в отношении ценных бумаг или обязательств клиента, связанных с ценными бумагами. [2, с.155]

Все операции с ценными бумагами можно классифицировать на:

1. кассовые операции, имеющие своей основной целью извлечение прибыли от совершаемой сделки в форме дохода непосредственно от конкретных ценных бумаг (например, дивидендов по акциям, процентов по облигациям и т.п.);

2. срочные, или игровые, операции, имеющие своей основной целью извлечение прибыли от совершаемой сделки в форме дохода не от самих

ценных бумаг, а за счет изменения их курсовой стоимости при последующей перепродаже.

Основными операциями на рынке ценных бумаг являются:

- выпуск (эмиссия) ценных бумаг – установленная законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг;
- размещение ценных бумаг – отчуждение эмитентом ценных бумаг их первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок;
- обращение ценных бумаг – заключение гражданско-правовых сделок, влекущих за собой переход прав собственности на ценные бумаги от одного владельца к другому;
- регистрация и перерегистрация владельцев ценных бумаг – учет владельцев ценных бумаг, контроль за изменением состава собственников ценных бумаг;
- конвертация – операция по обмену ценных бумаг, ведущая к получению новых прав и возможностей;
- траст – доверительное управление ценными бумагами, направленное на приращение капитала с помощью выбора наиболее эффективных вариантов использования ценных бумаг;
- клиринг – выполнение обязательств по поставке ценных бумаг и расчетов по ним;
- хранение – защита от хищения и иных причин утраты;
- страхование – обеспечение относительной стабильности, а следовательно, привлечение дополнительных потенциальных инвесторов;
- безвозмездная поставка (дарение, наследование) – реализация права наследования, осуществление дарения;
- залог – предоставление залогового обеспечения под кредит;
- маркетинг – изучение определенного сегмента рынка ценных бумаг, оценка потенциальных инвесторов, диагностика фондовых операций, оценка риска, разработка стратегии продвижения ценных бумаг на рынке;

- сплит (расщепление или дробление) – увеличение числа ценных бумаг;
- консолидация (объединение) – уменьшение числа ценных бумаг;
- бухгалтерский учет и аудит;
- начисление и выплата дивидендов по акциям и процентов по облигациям;
- ценообразование – процесс установления цены с учетом существующих экономических условий, действующих законодательных норм и сложившейся практики;
- формирование и управление портфелями ценных бумаг;
- оценка инвестиционного риска;
- инвестиционное проектирование – разработка финансовой политики, прогнозирование;
- консалтинг – профессиональная помощь в форме консультаций или рекомендаций со стороны высококвалифицированных специалистов по анализу, прогнозу и решению практических проблем на рынке ценных бумаг и др.

Наиболее значимыми операциями на рынке ценных бумаг являются эмиссия и обращение ценных бумаг.

Все вышеперечисленные операции с ценными бумагами необходимо рассматривать с трех точек зрения: экономической, организационной и правовой. [2,с.157]

Экономический аспект операции с ценными бумагами связан с характеристикой цели, ради которой она заключается, возникающими при проведении операции рисками и возможной финансовой эффективностью её осуществления. Следует отметить, что цель проведения операции уже по определению является классифицирующим признаком.

Характеристика операции с организационной точки зрения охватывает тот порядок действий, которые необходимы для её осуществления. Иными словами — это технология проведения операции. Она определяет порядок действия при проведении той или иной операции, а также те документы,

которыми оформляется операция и которые необходимы для ее совершения. Определение технологии по толковому словарю Вебстера — «технический метод достижения практической цели». Поэтому и экономический, и организационный аспекты операции находят отражение в её технологии. Таким образом, любая технология строится с учетом целей, эффективности операции и рисков при её проведении.

Рассматривая правовой аспект вышеперечисленных операций с ценными бумагами, следует понимать, что юридически каждая из них оформляется путем заключения одной или нескольких сделок.

В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации под сделкой с ценными бумагами следует понимать взаимное соглашение, связанное с возникновением, прекращением или изменением имущественных прав, заложенных в ценных бумагах. Они возможны при покупке и продаже, уступке прав (цессии), наследовании, дарении, учете, зачете и т. д. Наиболее часто происходит покупка или продажа ценных бумаг: осуществляя эмиссионную операцию, эмитент продает свои ценные бумаги их первому держателю, любая инвестиционная операция связана с покупкой инвестором и продажей владельцем фондовых ценностей и т. д. Таким образом, правовой аспект операции отражает те права и обязанности, которые приобретают участники в процессе ее совершения, включая имущественную ответственность при нарушении условий сделки. [2,с.158]

Глава 2 ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ

2.1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ

Акции и облигации – одни из самых популярных ценных бумаг на мировых фондовых биржах. Акции и облигации способны принести существенную выгоду своим владельцам и выпускающим их компаниям.

Акция удостоверяет право акционера, купившего данную бумагу на членство в акционерном обществе. С приобретением акций инвестор не только ожидает определенного дохода, но и рассчитывает свою выгоду от участия в жизни акционерного общества.

С другой стороны, эмитент также остается в выигрыше, поскольку выпуск и продажа акций дает ряд существенных выгод.

Для эмитента преимуществом выпуска является:

Возможность расширить свой уставный капитал за счет привлечения средств физических лиц. Таким образом, сбережения граждан превращаются в активы компаний, способные принести доход;

Самостоятельное определение величины дивидендов. Компании вправе решать — выплачивать дивиденды или нет, а также определять величину дивидендов самостоятельно;

Организация, выпускавшая акции, освобождается от возмещения убытка по обыкновенным акциям в случае банкротства и ликвидации.

Инвестор, приобретая акции, вправе рассчитывать на:

Прямое участие в жизни акционерного общества. Иногда именно этот момент привлекает инвесторов больше всего, поскольку становится возможным принимать участие в голосовании и отдавать свой голос в пользу определенных решений;

Прибыль от удачной перепродажи ценных бумаг в случае роста их стоимости на фондовом рынке;

На определенные льготы, в частности, на скидки или бонусы от акционерного общества;

В случае ликвидации фирмы, на определенную долю имущества компании, либо её эквивалентную стоимость, которая формируется после окончательных расчетов с кредиторами.

Различают два основных типа акций: обыкновенные (наиболее распространенные) и привилегированные. На фондовых биржах лидируют обыкновенные акции, поскольку большинство корпораций выпускает обыкновенные акции в подавляющем объеме. Данный тип ценных бумаг предоставляет акционерам обычные права и дополнительные привилегии исключены.

Обыкновенные акции позволяют:

Вносить свой голос в принятие решений на собраниях;

Легко и быстро приобретать акции и избавляться от них в нужный момент;

Увеличить свой доход за счет роста рыночной цены акции;

Немаловажным фактором остаются и дивиденды. Кроме ожидаемых выгод, обыкновенные акции не защищены от финансового риска. В случае банкротства компании-эмитента, акционерам с простыми акциями не приходится претендовать на имущество предприятия. Первыми в списке претендентов будут кредиторы и держатели привилегированных акций.

Когда речь идет о привилегированной акции, подразумевается ценная бумага с определенной привилегией. К привилегиям относят фиксированный размер дивидендов и/или ликвидационную стоимость имущества. Размер дивидендов по такой акции выражается в стоимостном или процентном выражении.

Лица, в распоряжении которых привилегированные акции, имеют ограниченные права на собраниях. В частности, они не принимают участие в голосовании, если на повестке изменения в уставе, ликвидация, либо реорганизация общества.

Инвестиции в акции являются одним из самых прибыльных видов вложений.

Облигации защищены финансово. Облигация обычно гарантирует владельцу фиксированный доход (его ещё называют купонным) и возврат суммы долга при наступлении даты погашения. Облигация – это долговое обязательство, возникающее между эмитентом и инвестором. Инвестиции в облигации защищены законом, то есть эмитент обязан возместить номинальную стоимость ценной бумаги инвестору.

Номинальная стоимость трактуется как основная сумма долга, которая возвращается по истечении срока займа. Рыночная стоимость изменяется в зависимости от роста ставок на бирже. Номинальная стоимость, размер купонного дохода и срок обращения облигации указаны на её лицевой стороне. Доходность облигации заключается ещё и в том, что она продается инвестору, как правило, по цене ниже номинальной, а погашается по номиналу. Это свойство присуще дисконтным облигациям.

Виды облигаций:

Дисконтные – не предусматривают другого дохода, кроме как разница между ценой покупки и погашения.

Купонные – предусматривают выплату процента от стоимости облигации.

Необеспеченные – не содержат в себе право требования погашения стоимости при ликвидации компании. Такие облигации пользуются спросом, если компания надежна и платежеспособна.

С глубоким дисконтом – разновидность дисконтных и купонных облигаций.

Особенность в том, что предполагаются купонные выплаты, но они невысоки, зато продаются такие акции по цене, ниже номинальной. Кроме того, облигации классифицируются по эмитенту, производившему выпуск акций. В роли эмитента может выступать: государство, муниципальное образование, корпорация или субъект РФ.

Существуют различия по периоду погашения: краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные облигации.

Основное отличие облигаций от акций в том, что акционер фактически является совладельцем компании, по отношению к которой он выступает в качестве держателя акций. Облигации – это тоже ценные бумаги, но в них заранее оговорена точная сумма, которую держатель облигаций получит по окончании их действия. Помимо возмещения своей номинальной стоимости облигации предусматривают и процент прибыли, который будет получен держателем облигации по истечению срока действия этого документа – именно с целью получения разницы – процента – происходит инвестирование в облигации.

2.2 ИНЫЕ ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ

Важной ценной бумагой является вексель. В настоящее время финансовые рынки оперируют с двумя основными видами векселей: простыми и переводными.

Простой вексель (соло-вексель) представляет собой безусловное долговое обязательство установленной формы, выражающее обязательство векселедателя уплатить определенную денежную сумму кредитору (векселедержателю) в определенный срок и в определенном месте. Простой вексель выписывается заемщиком.

Переводный вексель (тратта) представляет собой письменный приказ векселедателя (трассанта) трассату (плательщику) об уплате последним определенной денежной суммы третьему лицу.

Еще один вид ценных бумаг – депозитные и сберегательные сертификаты, представляющие собой письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика (бенефициара) или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы депозита (вклада) и процентов по нему.

Эмитентами депозитных и сберегательных сертификатов могут выступать только банки. Депозитные сертификаты предназначены исключительно для юридических лиц, а сберегательные – для физических. Сертификаты должны быть срочными.

Ценной бумагой является также чек, содержащий письменное требование чекодателя плательщику уплатить чекодержателю указанную в ней сумму.

Опцион — контракт, заключенный между двумя сторонами, в соответствии с которым одна из сторон (продавец опциона) предоставляет другой стороне (покупателю опциона) право купить или продать определенный актив по фиксированной цене в рамках указанного в контракте периода времени или на определенную дату.[5, с. 277-278]

Смысл опциона в том, что вы резервируете для себя возможность совершить нужную вам операцию с активом не сейчас, а в будущем, по необходимым вам ценам. Эти цены у опционов называются страйки. Разумеется, что эта опция не действует бесконечно долго, а имеет определенный срок жизни; дата, до которой опцион находится в обращении называется датой экспирации, по наступлению которой, вы либо используете опцию, которая заложена в опционе, либо опцион исчезает не исполненным. Разумеется, эта опция не может быть бесплатна, для того что бы получить эту опцию вам необходимо заплатить определенную стоимость, это стоимость называется премией опциона. Эта стоимость зависит от ряда рыночных условий, но в основном она зависит от расстояния между текущей рыночной ценой актива и страйком. А т. к. цена актива постоянно меняется, то и меняется стоимость самого опциона. Как мы уже выяснили, что опционы торгуются, как и любой другой финансовый инструмент, их можно как покупать, так и продавать, соответственно, на изменении стоимости опциона можно спекулировать, и зарабатывать профит.

Фьючерсный контракт — это стандартный биржевой договор купли-продажи (поставки) биржевого актива через определенный период в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент ее заключения.[7, с. 69]

Суть любого фьючерсного контракта заключается в отсрочке платежа, т.е. сегодня участники сделки достигают договоренности о той цене, по которой в будущем продавец продаст, а покупатель купит актив, находящийся в основе фьючерса.

Другими словами, что такое фьючерс – это аналог спора между двумя соучастниками сделки касательно цены базового актива в будущем. Например, базисным активом являются акции Сбербанка – в таком случае покупатель фьючерса ставит на рост цены акций Сбербанка в ближайшие 3 месяца, а продавец фьючерса ставит на падение курсовой стоимости акций Сбербанка за те же 3 месяца.

Через три месяца теоретическая цена сравнивается с текущей рыночной ценой, в результате чего одна сторона сделки оказывается в выигрыше, а другая – в проигрыше. Фьючерсный контракт является обязательством, поэтому проигравшая сторона обязана перечислить выигравшей стороне разницу в цене (себе в убыток). На практике перечисление итоговой разницы осуществляется автоматически без участия трейдера и является функцией биржи.

Для наглядности нужно представить фермера, возводящего пшеницу. Для отличного урожая нужны труд, удобрения, семена и многое другое, а для этого требуются деньги. Выращивая пшеницу, фермер не может быть полностью уверен в том, что когда настанет время сбора урожая, цена, по которой он реализует товар, покроет все расходы. Очевидно, что это несет в себе огромный риск, и не каждый фермер решится взять на себя такую ответственность.

При помощи фьючерсного контракта фермер может уже сегодня зафиксировать цену, по которой впоследствии будет продан урожай (это может быть срок 6 или 9 мес.). Таким образом, он нейтрализует риск колебания цены и получит возможность планировать свой бизнес. Из сельского хозяйства идеология фьючерсов была перехвачена другими отраслями экономики (нефть и газ, металлы, облигации, акции и др.).

Варрант — это ценная бумага, которая дает ее владельцу право на покупку определенного числа акций (или облигаций) какой-либо компании в течение установленного периода времени по фиксированной цене.[8, с. 140]

Варрант дает держателю право покупать определенное количество акций по оговорённой цене в течение определённого промежутка времени. Варранты приобрели популярность среди биржевых спекулянтов, потому что курс варранта на покупку акции, по которому он котируется на бирже, существенно ниже курса самой акции.

Не стоит путать варрант с опционом. Обе ценные бумаги позволяют держателю купить интересующий его актив в определенный промежуток времени. Но варранты характеризуются большим сроком действия, чем

опционы, могут быть даже бессрочными. Опционы, в отличие от варрантов, не выпускаются компаниями-эмитентами.

Существует два стиля варрантов – европейский и американский. Европейский стиль характеризуется тем, что держатель может реализовать свои права исключительно в день завершения контракта. Документ американского стиля свободен от таких ограничений.

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.

Также к ценным бумагам относятся: 1) складское свидетельство – документ, удостоверяющий заключенный между сторонами договор хранения; 2) коносамент – товарораспорядительный документ, удостоверяющий право его держателя распоряжаться указанным в коносаменте грузом и получить груз после завершения перевозки.

Заключение

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

Рынок ценных бумаг - это совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками. Кроме того он обладает своеобразными функциями. Участниками рынка могут быть: государство, эмитенты, инвесторы, фондовые посредники, регистраторы, депозитарии, расчетно-клиринговые организации и инвестиционные фонды. Существует двойное регулирование рынка: государственное и со стороны профессиональных участников. Важную роль на рынке ценных бумаг играют банки, выступающие активным участником этого рынка как в роли эмитента, так и в роли инвестора. Рынок ценных бумаг играет важную роль в системе перераспределения финансовых ресурсов государства, а также, необходим для нормального функционирования рыночной экономики. Ценные бумаги выступают в роли товара особого рода. Обладая двойственной природой – имущественное право как титул собственности и как отношения займа – ценные бумаги являются отражением реального работающего капитала, принося их владельцу доход.

Формированию максимально справедливой цены на ценные бумаги должна способствовать деятельность фондовых бирж, на которых посредством процедуры листинга, механизма биржевых торгов определяется единая котировка ценных бумаг, что должно повышать доверие инвесторов к ним.

Государство с помощью фондовой биржи должно осуществлять размещение государственных ценных бумаг, а в целях максимального развития рынка ценных бумаг, в интересах инвесторов и эмитентов отдельных регионов, содействовать привлечению финансовых ресурсов предприятий, создания благоприятных условий для развития технологий и производств, создания фондовой инфраструктуры, способной в процессе разгосударствления в сжатые сроки реструктурировать производство в регионах, необходимо, чтобы наряду с

биржевым рынком ценных бумаг развивался внебиржевой рынок ценных бумаг.

Регулятивная инфраструктура рынка - система регулирования рынка ценных бумаг, включающая: регулятивные органы; регулятивные функции и процедуры; законодательную инфраструктуру рынка ценных бумаг; этику фондового рынка; традиции и обычаи. Поэтому восстановление и регулирование развития фондового рынка является одной из первоочередных задач, стоящих перед правительством, для решения которой необходимо принятие долгосрочной государственной программы развития и регулирования фондового рынка и строгий контроль за ее исполнением.

Таким образом, для успешного совершенствования рынка необходимо: во-первых повысить доверие к рынку ценных бумаг, во-вторых необходимо усовершенствовать законодательно-правовую базу, в-третьих необходима такая политика, которая бы позволила в короткие сроки завершить процесс приватизации, поскольку из опыта развитых стран видно, что акции акционерных обществ играют большую роль на рынке ценных бумаг. В нашей же стране ведущая роль принадлежит государственным ценным бумагам.

Список использованных источников

- 1) Бизнес. Толковый словарь. М.: "ИНФРА М", Издательство "Весь Мир". Грэхэм Бетс, Барри Брайндли, С. Уильямс и др. Общая редакция: д.э.н. Осадчая И.М.. 1998.
- 2) Большаков С.В. Финансовая политика и финансовое регулирование экономики переходного периода. //Финансы. - 2012 г.- № 4.
- 3) Булатова А. С. Экономика: учебник. М.: Бек. 2014. Гл. 16. С. 260 — 277.
- 4) О.И. Лаврушин Деньги, кредит, банки. М.: КноРус. - 2015. – 320 с.
- 5) Ковалева А.А. «Финансы и кредит». – Уч. пособие, М.: Финансы и статистика, 2013г.
- 6) Настольная книга финансиста/Под ред. В.Г. Панского — М.: Международный центр финансово-экономического развития, 2015
- 7) Общая теория финансов: Учебник для вузов. Под ред. Л.А. Дробозиной — М.: ЮНИТИ, 2015.
- 8) Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.. Современный экономический словарь. — 2-е изд., испр. М.: ИНФРА-М. 479 с.. 1999.
- 9) Справочник финансиста предприятия/Под ред. А.А. Володина — М.: ИНФРА-М, 2016.
- 10) Универсальный дополнительный практический толковый словарь. И. Мостицкий. 2005–2012.
- 11) Финансы. Под ред. Грязновой А, Г., Маркиной Е.В. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: 2012. — 496 с.
- 12) Финансы. Учебное пособие / А.М. Ковалева// Финансы и статистика. – 2015 г. – 383 с.
- 13) Финансы, Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/Под ред. Л.А. Дробозиной — М.: ЮНИТИ, 2014.

14) Финансы и кредит. Учебник / О.В. Соколова, И.А. Бондаренко, О.И. Земцова и др.; под ред. О.В. Соколовой. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Магистр, ИНФРА-М, 2012. — 912 с.

15) Финансы предприятий: Учебник для вузов/ Под ред. Н.В. Колчиной — М.: ЮНИТИ, 2012.

16) Финансы Учебник для вузов/Под ред. В.М. Родионовой — М.: Финансы и статистика. 2015.

Экономика. Толковый словарь. М.: "ИНФРА М", Издательство "Весь Мир".
Дж Блэк. Общая редакция: д.э.н. Осадчая И.М.. 2000.

17) Энциклопедический словарь Ф.А. Брокгауза и И.А. Ефрона. — С. Пб.: Брокгауз Ефрон. 1890—1907