Задание написать письменно в тетради конспект срок сдачи 14 ноября 2020

Тема «Ценные бумаги. Рынок ценных бумаг»

План

1 Понятие и классификация ценных бумаг

2 Понятие рынка ценных бумаг.

3. Участники рынка ценных бумаг.

**1 Понятие и классификация ценных бумаг**

Ценная бумага, как юридическая категория определяет следующие права: владения ценной бумагой, управления ею, а также удостоверение имущественных и обязательных прав и прав передачи или получения собственности.

Как экономическая категория, ценная бумага имеет соответствующие

характеристики: временные, пространственные, рыночные (таблицам 1).

Таблица 1. Классификация ценных бумаг

|  |  |
| --- | --- |
| Классификационные признаки | Виды ценных бумаг |
| **Временные характеристики** | |
| Происхождение | Основные  Производные |
| Срок существования | Срочные  Бессрочные |
| **Пространственные характеристики** | |
| Форма существования | Документарные  Бездокументарные |
| Национальная принадлежность | Отечественные  Иностранные |
| Территориальная принадлежность | Страна  Регион  Город |
| **Рыночные характеристики** | |
| Эмитент | Государственные  Негосударственные |
| Уровень риска | Рисковые  Малорисковые  Безрисковые |
| Форма вложения средств | Долговые  Долевые |
| Наличие дохода | Доходные  Бездоходные |

Ценные бумаги можно определить как особым образом оформленные документы, удостоверяющие имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении данных документов.

Свойства ценных бумаг:

• стандартность, т.е. обладает определенным набором реквизитов;

• серийность, т.е. выпускаются сериями;

• обращаемость как возможность купли-продажи на вторичном рынке;

• ликвидность, т.е. возможность обращение ценных бумаг в денежное

средство;

• регулируемость и признание государством, т.е. ценная бумага должна быть названа в качестве таковой в законодательных актах.

Классификация ценных бумаг:

**1 по экономической сущности:**

1.1. долговые ценные бумаги – удостоверяют отношение займа, право на возврат номинальной стоимости (вексель, облигации);

1.2. долевые ценные бумаги, т.е. право на часть собственности эмитента (акции);

1.3. производные ценные бумаги – дают право на покупку или продажу материальных ценностей в будущем по цене установленной на момент их составления (опционы, фьючерсы);

1.4. прочие ценные бумаги – не входят ни в одну из предыдущих групп (чек, коносамент);

**2 в зависимости от порядка реализации прав, заключенных в ценных бумагах:**

2.1. именные;

2.2. ценные бумаги на предъявителя;

**3 по форме существования:**

3.1. ценные бумаги в документальной форме в виде отпечатанных на бумаге бланков;

3.2. ценные бумаги в документальной форме в виде записи на счетах. Для этой формы могут выпускаться сертификаты, подтверждающие их владение держателем, который к ценной бумаге не относится;

**4 по сроку существования:**

4.1. бессрочные, срок которых не оговаривается;

4.2. срочные, срок которых оговаривается при выпуске:

4.2.1. краткосрочные (до 1 года);

4.2.2. долгосрочные (более 1 года);

**5 в зависимости от эмитента:**

5.1. государственные ценные бумаги:

5.1.1. правительственные ценные бумаги;

5.1.2. ценные бумаги местных органов власти;

5.2. корпоративные ценные бумаги.

К ценным бумагам относятся

государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательный

сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция,

приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законодательством о

ценных бумагах или в установленном им порядке отнесены к числу ценных бумаг.

Ценные бумаги могут быть эмиссионными и неэмиссионными.

Эмиссионными ценными бумагами являются облигации, акции и другие ценные бумаги, отнесенные к таковым законодательством

**2. Понятие рынка ценных бумаг.**

Рынок ценных бумаг – это сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг. Рынок ценных бумаг входит в структуру финансового рынка как составная часть, на которой перераспределение финансовых ресурсов опосредуется процессом купли-продажи ценных бумаг.

Финансовый рынок – это механизм перераспределения финансовых ресурсов на основе спроса и предложения на капитал. Назначение рынка ценных бумаг – аккумулировать финансовые ресурсы и обеспечивать возможность их перераспределения путем совершения операций с ценными

бумагами, т.е. осуществлять посредничество в движении временно свободных денежных средств от инвесторов к эмитентам ценных бумаг. Как часть финансового рынка он выполняет ряд общерыночных (присущих каждому финансовому рынку) функций.

К общерыночным функциям относят:

коммерческая функция предполагает получение прибыли от операций на данном учетная функция проявляется в обязательном учете в специальных списках, реестрах всех видов ценных бумаг, регистрации участников рынка ценных бумаг, а также фиксации фондовых операций;

функция формирования цен, их постоянного движения и реагирования на изменения ситуации в финансовой системе в целом;

функция предложения на финансовом рынке путем проведения операций с ценными стимулирующая функция заключается в мотивации юридических и физических лиц стать участниками рынка ценных бумаг. Например, путем предоставления права на участие в управлении обществом (акции);

информационно-аналитическая функция проявляется, когда рынок формирует и доводит до своих участников информацию об объектах торговли и ее участниках;

функция законодательства участниками рынка.

К специфическим функциям рынка ценных бумаг можно отнести следующие: перераспределительная функция состоит в перераспределении финансовых опосредованных финансовой деятельностями, государством и населением, регионами;

фондообразующая функция связанна с аккумулированием временно свободных денежных средств для инвестирования их в перспективные отрасли экономики.

Имеются различные квалификационные признаки рынка ценных бумаг, остановимся на самых распространенных:

1 по территориальному принципу:

Международный (региональный, национальный, местный.

2 в зависимости от времени и способа поступления ценных бумаг в оборот рынок ценных бумаг подразделяется на:

• первичный – рынок, который обслуживает выпуск (эмиссию) и первичное размещение ценных бумаг;

• вторичный – рынок, где производится обращение ранее выпущенных ценных бумаг, осуществляются купля-продажа или другие формы перехода ценной бумаги от одного ее владельца к другому в течение всего срока существования ценной бумаги.

3 в зависимости от степени организованности рынок ценных бумаг подразделяется на:

• организованный рынок – это обращение ценных бумаг на законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками;

• неорганизованный рынок – это обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников ранка правил.

4.в зависимости от места рынок ценных бумаг делится на:

биржевой рынок - это рынок, организованный фондовой (фьючерсной, фондовыми секциями валютной и товарной) биржей и работающими на ней брокерскими (маклерскими) и дилерскими фирмами.

внебиржевой рынок - сфера обращения ценных бумаг, не допущенных к котировке на фондовых биржах. Внебиржевой рынок занимается обращением ценных бумаг тех акционерных обществ, которые не имеют достаточного количества акций или доходов для того, чтобы зарегистрировать (пройти листинг) свои акции на бирже и быть допущенными к торгам на ней. Организованный внебиржевой рынок образуется фондовыми магазинами, отделениями банков, а также дилерами, которые могут быть или не быть членами инвестиционными компаниями, инвестиционными фондами, отделениями банков и др.

5 по видам сделок рынок ценных бумаг разделяется на:

кассовый - это рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1 -2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки;

срочный (форвардный) - это рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком исполнения, превышающим два рабочих дня.

6.по эмитентам и инвесторам рынок ценных бумаг делится на рынки:

государственных ценных бумаг;

муниципальных ценных бумаг;

корпоративных цепных бумаг и др.

7.по конкретным видам ценных бумаг бывают рынки:

акций;

облигаций;

векселей и пр.

**3. Участники рынка ценных бумаг**

Участники рынка ценных бумаг (субъекты рынка) – юридические и физические, а также государство в лице соответствующих органов, осуществляющие деятельность на рынке ценных бумаг.

Участники рынка ценных бумаг делятся на:

1 Эмитенты ценных бумаг - юридические лица, которые от своего имени выпускают ценные бумаги и обязуются выполнить обязательства, вытекающие из условий выпуска ценных бумаг. В роли эмитентов могут выступать как государство в лице Национального банка, Министерства финансов, местных органов власти, так и негосударственные структуры – акционерные общества.

2 Инвесторы - физические или юридические лица, имеющие временно свободные денежные средства, заинтересованные в их приумножении и владеющее ценными бумагами.

Различают:

2.1. институциональных инвесторов – государство, корпоративные инвесторы (ОАО; ЗАО, специализированные институты и т.д.

2.2. профессионалов рынка – фондовые посредники (брокеры, дилеры);

2.3.индивидуальные инвесторы – физические лица, использующие свои сбережения для приобретения ценных бумаг;

2.4. прочие инвесторы – организации.

3 Фондовые посредники – это лица и организации опосредующие оборот ценных бумаг. В инфраструктуре взаимодействуют две группы посредников:

3.1. фондовые дилеры совершают сделки купли – продажи ценных бумаг на фондовом рынке от своего имени и за свой счет;

3.2. фондовые брокеры – совершают сделки на рынке ценных бумаг в интересах других лиц от своего имени и за счет клиента, или от имени и за счет клиента.

4 Государство в лице уполномоченных органов. Государство выступает с одной стороны как равноправный участник рынка ценных бумаг, а с другой эмитентом, фондовым посредником, инвесторам.

5 Обслуживающие организации;

5.1. расчетно-клиринговые организации обеспечивают расчеты по сделкам и исполнение сделок,

5.2. депозитарии - предоставляют услуги по хранению ценных бумаг, выпущенных в документарной и бездокументарной форме;

5.3. регистраторы осуществляют учет и фиксацию прав собственности на ценные бумаги и переход его от одного лица к другому.