

Лекция 2. Сущность и виды ценных бумаг

2.1. Экономическое содержание ценной бумаги

Ценные бумаги являются необходимыми финансовыми инструментами экономики страны, с помощью которых решаются инвестиционные, платежные, расчетные, организационные и прочие вопросы. Как финансовый инструмент ценные бумаги используются для привлечения инвестиций и вложения финансовых ресурсов, покрытия платежей, залога, кредита и его обеспечения, трансформации собственности и др.

Ценная бумага как объект рынка выполняет ряд функций (таблица 2.1.1).

2.1.1. Функции ценных бумаг

№	Функции	Примечание
1	Мобилизует денежные сбережения граждан и временно свободные финансовые ресурсы организаций для финансирования расходов бюджета	Казначейские облигации Министерства финансов
2	Перераспределяет денежные средства между отраслями и сферами экономики, между территориями и странами, между группами и слоями населения, между населением и государством и т.п.	Акции, облигации
3	Регулирует денежное обращение	Краткосрочные ноты Центральных банков
4	Является источником инвестиций для создания новых предприятий и развития уже существующих	Акции
5	Выступает в виде кредитно-расчетного инструмента	Векселя
6	Выступает в качестве документа, свидетельствующего об инвестировании средств	Государственные, корпоративные, производные ценные бумаги
7	Предоставляет право на капитал	Акции
8	Дает дополнительные права (кроме права на капитал) – такие права, как: право на участие в управлении (если ценная бумага – акция); право на соответствующую информацию	Акции, облигации
9	Обеспечивает получение дохода на капитал и (или) возврат самого капитала и пр.	Акции, облигации

В качестве ценных бумаг признаются только такие, которые отвечают следующим **требованиям**:

- обращаемость на рынке;
- доступность для гражданского оборота;
- стандартность и серийность;
- регулируемость и признание государством;
- ликвидность;
- рискованность;
- обязательность исполнения.

Понятие ценной бумаги многогранно – его можно рассматривать как с экономической точки зрения, так и с юридической.

Как юридическая категория ценные бумаги определяют следующие права:

- владение ценной бумагой;
- удостоверение имущественных и обязательных прав;
- право управления;
- удостоверение передачи или получения собственности.

Как экономическая категория ценная бумага – это форма существования капитала, специфический товар, инструмент финансового рынка. Ценная бумага обладает рядом свойств: может обмениваться на деньги различными способами (купля-продажа, погашение, возврат эмитенту, переуступка прав и т.д.); может быть использована в расчетах; служить предметом залога; может храниться в течение многих лет или бессрочно; может передаваться по наследству и т.п.

2.2. Классификация ценных бумаг

В мировой практике ценные бумаги делят на два больших класса: основные и производные.

Основные – это ценные бумаги, в основе которых лежат имущественные права на какой-либо актив (товар, деньги, капитал, имущество, ресурсы и др.). Основные ценные бумаги можно разбить на первичные

и вторичные ценные бумаги. Первичные ценные бумаги основаны на активах, в число которых не входят сами ценные бумаги (акции, облигации, векселя, закладные и др.). вторичные ценные бумаги – это ценные бумаги, выпускаемые на основе первичных ценных бумаг, т.е. это ценные бумаги на сами ценные бумаги.

Производные ценные бумаги (производные финансовые инструменты) – это бездокументарные формы выражения имущественного права (обязательства), возникающего в связи с изменением цены базисного актива, т.е. актива, лежащего в основе данной ценной бумаги. Это бумаги на какой-либо ценовой актив:

- на цены товаров (зерна, мяса, нефти и т.п.);
- на цены кредитного рынка (процентные ставки);
- на цены валютного рынка (валютные курсы);
- на цены основных ценных бумаг (на индексы акций, облигаций) и т.п.

К производным ценным бумагам относят фьючерсные контракты и свободно обращающиеся опционы.

В таблице 2.2.1 отражена классификация ценных бумаг.

Таблица 2.2.1

Виды ценных бумаг	Содержание	Примечание
По форме выпуска		
Эмиссионные (акции и облигации)	Эмиссионные ценные бумаги — ценные бумаги, обладающие в пределах одного выпуска однородными признаками и реквизитами, размещаемые и обращающиеся на основании единых для данного выпуска условий.	Согласно закону РК «О рынке ценных бумаг» в Казахстане существуют следующие эмиссионные ценные бумаги: - негосударственные эмиссионные ценные бумаги — акции, облигации и иные эмиссионные ценные бумаги, не являющиеся государственными эмиссионными ценными бумагами; - государственная эмиссионная ценная бумага — эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая права ее держателя в отношении займа, в котором заемщиком выступают Правительство РК или Национальный банк
Неэмиссионные (вексель, чек)	Неэмиссионная (индивидуальная) ценная бумага – ценная бумага, выпускаемая поштучно или небольшими сериями.	Следует отметить, что в законодательстве РК, регулирующем рынок ценных бумаг, отсутствует понятие «неэмиссионная ценная бумага», а вексель и чек являются платежными документами, но не ценными бумагами.
По порядку владения (в зависимости от того, каким образом осуществляется реализация прав, закрепленных ценными бумагами)		
Именная ценная бумага	Ценная бумага, которая содержит информацию о своем владельце; имя владельца зафиксировано на ее бланке и (или) в реестре собственников, который может вестись в обычной документарной и (или) электронной формах. Переход прав на такие ценные бумаги и осуществление закрепленных ими прав требуют обязательной идентификации владельцев именных ценных бумаг.	В РК все ценные бумаги – именные.
Ордерная ценная бумага	Ценная бумага, права по которой могут принадлежать названному в ней лицу, которое само осуществляет эти права или назначает своим приказом другое	чеки, векселя, коносамент

	правомочное лицо. Права по ордерной ценной бумаге передаются путем совершения на этой бумаге передаточной надписи – индоссамента.	
Ценная бумага на предъявителя	Ценная бумага, на которой не фиксируется имя владельца. Переход прав на нее и осуществление закрепленных ею прав не требуют идентификации владельца; права, закрепленные данной бумагой, принадлежат лицу, которое предоставляет ее.	
В зависимости от формы существования		
Документарные ценные бумаги	Ценные бумаги в форме обособленных документов, при которой владелец устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги	В РК все ценные бумаги - бездокументарные и существуют в виде записей на лицевых счетах у регистраторов (реестродержателей) или на счетах-депо у Центрального депозитария. Владелец бездокументарной ценной бумаги устанавливается путем выдачи регистратором выписки из реестра, которая не является ценной бумагой.
Бездокументарные ценные бумаги	Ценные бумаги в безналичной форме, в виде записей на счетах, при которой владелец устанавливается на основании записи в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг.	
По сроку существования		
Срочные ценные бумаги	Ценные бумаги, имеющие установленный срок существования. Они подразделяются на краткосрочные (до 1 года), среднесрочные (1-5 лет) и долгосрочные (свыше 5 лет).	Корпоративные облигации, казначейские облигации, ноты Нацбанка
Бессрочные ценные бумаги	Ценные бумаги, существующие вечно, они ограничены только сроком существования эмитента	Акции
В зависимости от целей выпуска		
Коммерческие ценные бумаги	Ценные бумаги, которые обслуживают процесс товарооборота и определенные имущественные сделки	векселя, чеки, закладные, складские и залоговые свидетельства, коносаменты
Фондовые ценные бумаги	Ценные бумаги, которые являются инструментами образования денежных фондов	Акции, облигации
В зависимости от формы вложения средств владельца		
Долговые ценные бумаги	Ценные бумаги, предусматривающие возврат суммы долга к определенной дате и выплату определенного процента	Облигации, банковские сертификаты, векселя
Долевые ценные бумаги	Ценные бумаги, закрепляющие права владельца на часть имущества организации при ликвидации, дающие право на получение части прибыли, информации и на участие в управлении предприятием	Акции
В зависимости от национальной принадлежности (отечественные и иностранные ценные бумаги)		
По форме собственности и виду эмитента		
Государственные ценные бумаги	Ценные бумаги, выпускаемые для финансирования расходов бюджета и регулирования денежной массы в обращении	Казначейские облигации Министерства финансов, ноты Нацбанка
Негосударственные ценные бумаги	Ценные бумаги, выпускаемые хозяйствующими субъектами (корпоративные) и физическими лицами (частные)	

По характеру обращаемости		
Рыночные ценные бумаги	Ценные бумаги, свободно обращающиеся на вторичном рынке	Рыночные ценные бумаги делятся на ценные бумаги, допущенные к биржевой котировке (зарегистрированные), и на ценные бумаги, не допущенные к биржевой котировке (незарегистрированные)
Нерыночные ценные бумаги	Ценные бумаги, имеющие только первичный рынок	
Ценные бумаги с ограниченной возможностью обращения	Акции закрытых акционерных обществ	В РК согласно закону «Об акционерных обществах» все акционерные общества только открытого типа
По уровню риска		
Безрисковые ценные бумаги		Чем выше доходность, тем выше риск, и чем выше гарантированность дохода (надежность) ценной бумаги, тем ниже риск
Рисковые ценные бумаги	Рисковые ценные бумаги, в свою очередь, делятся на высокорисковые, среднерисковые и малорисковые	
По наличию дохода		
Процентные ценные бумаги	Ценные бумаги с фиксированной или плавающей ставкой	Корпоративные облигации, среднесрочные и долгосрочные казначейские облигации
Дисконтные ценные бумаги	Дисконтные ценные бумаги размещаются со скидкой (дисконтом), т.е. по цене ниже номинала, а погашаются по номинальной стоимости	Банковские сертификаты, краткосрочные казначейские облигации, ноты Нацбанка
Индексируемые ценные бумаги	Ценные бумаги, номинал или процентная ставка которых индексируется с учетом индекса инфляции (индекса потребительских цен и др.)	
Выигрышные ценные бумаги	Ценные бумаги, доход по которым устанавливается в форме выигрыша по займу	
В зависимости от возможности досрочного погашения		
Безотзывные ценные бумаги	Ценные бумаги, которые не могут быть отозваны и погашены эмитентом досрочно	
Отзывные ценные бумаги	Ценные бумаги, которые могут быть отозваны и погашены эмитентом до наступления срока погашения	Процедура отзыва должна быть предусмотрена в проспекте эмиссии ценных бумаг
По возможности обмена		
Конвертируемые ценные бумаги	Ценные бумаги, которые при определенных условиях обмениваются на другие виды бумаг того же эмитента	Конвертируемые облигации
Неконвертируемые ценные бумаги	Ценные бумаги, которые не могут быть обменены на другие виды бумаг того же эмитента	
По типу использования		
Инвестиционные ценные бумаги	Ценные бумаги, являющиеся объектом вложения капитала	Акции, облигации и др.
Неинвестиционные ценные бумаги	Ценные бумаги, которые обслуживают денежные расчеты на товарных и других рынках	Векселя, чеки, коносаменты