

Содержание:

Введение

Ценные бумаги являются одним из основных видов частных инвестиции, цель которых — распределение сбережений, направленное на преумножение, накопление средств. Любое вложение денег сопряжено с рисками: колебание цен на рынке, вероятность банкротства, падение покупательной способности денег и трудности при перепродаже объекта инвестирования, опасность потери инвестиций или доходов от них вследствие инфляции. Увы, инвестиций, лишенных риска нет, поэтому любое вложение средств может привести к самым разным результатам, в минимизации рисков финансовых вложений заинтересован каждый инвестор. Ценная бумага, как документ, удостоверяющий имущественные права, обуславливает те обстоятельства, что их владельцы, способные осуществлять контроль над акционерным капиталом хозяйственных обществ обладают крупной собственностью косвенно, поскольку способны повлиять на судьбу общества. [8]

В этой связи оборот ценных бумаг становится одним из важнейших способов перехода прав собственности на крупные промышленные комплексы, и иное ценное имущество. Через сделки с ценными бумагами происходят в основном процессы слияния и поглощения компаний, в том числе недружественные. Большая часть оборота ценных бумаг в Российской Федерации происходит с участием иностранных, в том числе оффшорных компаний, в целях оптимизации налогообложения и построения системы защиты активов. Это налагает определенные особенности как на механизмы совершения сделок с ценными бумагами, так и на разрешение споров о правах на них. Определяющее значение имеет правильный выбор способов учета прав собственности на ценные бумаги, для обеспечения сохранности прав на них, так как ценные бумаги в России в основном существуют в бездокументарном виде. Знание механизмов работы этого рынка, правового положения его участников, особенностей совершения сделок с ценными бумагами является гарантией сохранения крупной собственности и безопасной ее передачи.

Актуальность темы исследования заключается в поиске стратегии реформирования отечественной экономики в условиях перехода к рыночным отношениям и требует разработки новых концептуальных подходов к раскрытию сущности экономических

категорий, отражающих взаимоотношения субъектов, оценивающих их деятельность на рынке. Важнейшей экономической категорией, определяющей пути и темпы экономического роста, выступают инвестиции, в том числе в ценные бумаги. На фондовом рынке эмитенты формируют акционерный капитал или заимствуют денежные средства, необходимые для реальных инвестиций, развития производства, внедрения прогрессивных технологий, освоения новых видов продукции.

Исследование инвестиций в ценные бумаги как элемента рыночных отношений обуславливает необходимость рассмотрения товарной природы объектов инвестиций, определения специфичности товара "ценные бумаги", выявления его потребительских свойств и их. количественной оценки.

Обеспечивая предложение и спрос на ценные бумаги, рынок ценных бумаг учитывает, регулирует и реализует инвестиционные решения отдельных инвесторов.

Целью курсовой работы является выявить условия и перспективы развития инвестиций в ценные бумаги.

В соответствии с целью, основными задачами работы являются:

- определить риск вложений в ценные бумаги;
- оценить эффективность инвестиций в ценные бумаги;
- изучить вложения инвестиций в ценные бумаги в ООО «Мирслава»;
- провести учет финансовых вложений инвестиций в ценные бумаги в предприятие ООО «Мирслава»

Объектом исследования является инвестиции в ценные бумаги. Предметом исследования- ООО «Мирслава»

1. Теоретические основы инвестиций в ценные бумаги

1.1 Риск вложений в ценные бумаги. Виды рисков

Величина риска зависит от различных факторов. В то же время, все источники риска в какой-то степени связаны между собой, поэтому невозможно определить и выделить степень риска, происходящего от какого-либо отдельно взятого источника. В зависимости от того, действие какого источника предопределяет возникновение риска, выделяют различные его виды.

Предпринимательский риск - это степень неопределенности получения доходов от предпринимательской деятельности, под которой понимаются деятельность любого вида, связанная с производством и реализацией товаров и оказанием услуг. Предпринимательский риск связан с конкретным видом деятельности и зависит от ряда факторов: спрос, стабильность цен на продукцию (услуги) и возможность их регулировать, изменение цен на сырье, материалы и т.д. [4] инвестиция ценный бумага

Кредитный риск (риск, связанный с неплатежами по кредиту или с невыполняемыми или невыполнимыми обязательствами) - это вероятность снижения эффективности инвестиций в ценные бумаги и даже потери вложений. Это связано с тем, что эмитент, выпустивший ценные бумаги, может оказаться неплатежеспособным - не сможет выплачивать основную сумму долга и проценты по долговым обязательствам, дивиденды по акциям, в результате чего ценные бумаги упадут в цене и не принесут ожидаемого инвестором дохода.

Финансовый риск - это степень неопределенности, связанная с привлечением заемных средств. Чем выше доля заемных средств у компании, тем больше риск инвестиций в данную компанию. [5]

Инфляционный риск (риск покупательной способности) - риск, связанный с возможным снижением покупательной способности из-за инфляционных процессов. Инфляция приводит к повышению общего уровня цен, что эквивалентно понижению покупательной способности денежной единицы. В этом случае владельцы облигаций и привилегированных акций, имеющих фиксированные доходы (проценты и дивиденды) несут потери. Поэтому более предпочтительны инвестиционные инструменты, цены которых или доходы от обладания ими изменяются в одном направлении с изменением общего уровня цен. К таким инструментам относятся облигации с плавающей процентной ставкой, обыкновенные акции, объекты недвижимости. [9]

Валютный риск связан с возможностью неблагоприятного изменения курса иностранной и национальной валюты. Например, доходность инвестиций в

иностранные облигации может снизиться при девальвации соответствующей иностранной валюты.

Процентный риск - риск, связанный с вероятностью изменения уровня процентных ставок. С увеличением процентных ставок падают курсы ценных бумаг с фиксированным доходом, с другой стороны, снижение процентных ставок вызывает рост курсов ценных бумаг этого вида. Это объясняется тем, что ценная бумага должна приносить доход такого же уровня, как и вновь эмитируемые бумаги при существующей ставке дохода. Этому риску подвержены не только ценные бумаги с фиксированной ставкой процента, но и другие, в частности, обыкновенные акции и имущественные вложения (например, инвестиции в недвижимость). [3]

Риск ликвидности (т.е. возможности превратить ценную бумагу в деньги и получить прибыль) связан с невозможностью продать ценную бумагу в нужный момент по соответствующей цене. Наиболее ликвидными среди долговых бумаг являются ценные бумаги государства. Муниципальные облигации имеют значительно более ограниченный вторичный рынок и, соответственно, существенно меньшую ликвидность. Ликвидность же корпоративных ценных бумаг (облигаций, акций) изменяется в очень широких пределах. Чем выше кредитный рейтинг и котировка на фондовых биржах ценных бумаг компании, тем выше ликвидность ее ценных бумаг. [4]

Рыночный риск - риск, являющийся проявлением рыночных факторов, которые оказывают влияние на вложения всех видов. В свою очередь, проявление рыночных факторов связано с влиянием общественно-политических событий. Доходность инвестиций изменяется также под воздействием изменений в предпочтениях и структуре потребления инвесторов. Степень воздействия рыночных факторов неодинаково на инвестиции разных видов. Особенно сильное влияние со стороны рынка оказывается на курс акций.

Случайный риск связан с каким-либо непредвиденным нежелательным событием, которое обычно оказывает немедленное (чаще всего отрицательное) воздействие на стоимость ценных бумаг и доходность финансовых инвестиций. Таким событием может быть поглощение компании, а также событие из разряда форс-мажорных обстоятельств (т.е. обстоятельств непреодолимой силы). [8]

Отраслевой риск связан с особенностями отдельных отраслей, с разным уровнем их развития. Более всего отраслевой риск сказывается на инвестициях в ценные

бумаги, особенно в акции развивающихся или небольших компаний.

Как следует из анализа проблемы измерения доходности ценных бумаг, изменчивость (ширина функции плотности распределения вероятности) значений доходности может качественно охарактеризовать риск инвестиций в ценные бумаги. [7]

Более определенно - количественно - степень риска инвестиций, возможно измерять при помощи дисперсии: чем меньше величина дисперсии, тем более «тесной» является распределение вероятности значений доходности, а, следовательно, тем ниже уровень риска инвестиций.

1.2 Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги

Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги является необходимой предпосылкой принятия инвестиционного решения. При этом учитываются основные характеристики инвестиций - доходность и риск. [6]

Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из текущего дохода, который получает инвестор в виде регулярных платежей процентов по облигациям и дивидендов по акциям, и курсового дохода, который образуется от изменения цены, возрастания стоимости (прирост капитала).

Полный доход - важная характеристика, но она ничего не говорит об эффективности инвестиций. Для характеристики эффективности используют относительную величину, равную отношению полного дохода к начальной стоимости ценной бумаги. Эта величина называется доходностью за данный промежуток времени. Доходность представляет собой количественную характеристику ценной бумаги, и по своему определению она тесно связана со временем. Учет фактора времени имеет огромное значение, поскольку дает возможность сделать реальные вычисления доходности. [5]

Для исчисления доходности необходимо знать три величины: начальную стоимость ценной бумаги, ее конечную стоимость и текущий доход за период. Обычно только начальная стоимость известна в начальный период времени. По прошествии заданного периода все три величины будут определены и известны, и вычисленная тогда доходность будет реализованной доходностью. Но в начале данного

инвестиционного периода речь может идти лишь об оценке этих величин, об ожидаемых значениях. Доходность, вычисленная по ожидаемым значениям текущего дохода и будущей стоимости, называется ожидаемой доходностью. [8]

Учет фактора риска - очень сложная задача, поскольку трудно дать количественную меру риска, которая позволила бы сравнивать ценные бумаги. В большинстве практических ситуаций приходится говорить лишь о качественной мере риска. Такая качественная характеристика риска позволяет сравнить одну ценную бумагу с другой по степени риска.

Современный подход к инвестированию в ценные бумаги предусматривает оптимизацию процесса, т.е. наиболее выгодное размещение капитала с учетом оптимального соотношения доходности и риска.

1.3 Оценка портфельных инвестиций на развитие экономики РФ

С начала 90-х годов существовала масса проблем, ухудшающих инвестиционный климат в России. К числу наиболее острых из них относятся: слабая защита акционеров, недостаточное развитие инфраструктуры фондового рынка по сравнению с западными аналогами, высокая налоговая нагрузка на эмитентов, инвесторов и т.п.

В связи с финансовым кризисом 1998 года рост инвестиций прекратился. По состоянию на конец 1998 года по сравнению с 1997 годом объем портфельных инвестиций уменьшился в 3,6 раза, а в 1999 году по сравнению с 1997 годом - в 30 раз.

Однако уже с 2000 года наметился рост портфельного инвестирования. Новый Президент России проводит политику по улучшению как экономической ситуации в целом (снижение налогов, принятие бездефицитных государственных бюджетов, перераспределение налоговых поступлений), так и инвестиционного климата в частности (стабилизация политической обстановки, создание в стране единого правового и экономического пространства, разработка мер по привлечению инвестиций и защите законных прав и интересов инвесторов). [5]

Все это не отразилось на инвестировании, при этом портфельных в 2001 до 292 млн. долларов или 43% от 1997 (942% от 1999). Можно ожидать, что в объеме будет .

Какие стали в Россию:

1) инвестиции: также прямые и рные инвестиции в российские преимущественно в сти высоких , которые в высокого инженерного обра и профессиональной программистов немалый интерес инвесторов и .

2) Портфельные : Общество собственным алом в виде акций и инструментов с доходом. При этом оно главным долгосрочные в сильно предприятия сектора, а периодически короткие сделки с извлечения из высокой российского акций.

3) Паевыми Фондами (): Общество в распоряжение стороне, образом ионным , свои российского рынка и овых центров. Оно свои не только паевым фондам рынков, но и ПИФам, в Россию.

4) : Общество обширными вплоть до органов страной, большое при налаживании связей предпринимателей в экспорта. Оно оказывает фирмам, возможности для производства в или желающим в различные российской .

Согласно Росстата, в I 2014 г. иностранные в экономику снизились на 30% по сравнению с тем же одом прошлого и составили 17,3 млрд . Портфельные инве (в 2014 году 123 млн .) сократились на в том числе вло в акции и паи - на Прямые (в 2014 году 5,59 долл.) еще больше - на Прочие в виде кредитов и международных организаций, на приходится удельный вес в иностранном , уменьшились на составив млрд . [13]

Однако инвесторы в стабильном российских в 2014 году значительным запасам, а растущему сектору. по сокращению инвестиций в России, на взгляд показаться, что за инвесторы, так привлекают сырьевые рсы, отказались от слов, но обстоит .

Портфельных в 2013 году фондовых MSCI БРИК индикатор самый прирост - на 23%. При этом индекс Brazil на 75%, индийский - на 71%, а - на 63%. Считается что это обусловлено агоприятным России в западных , которые ались российской обстановки и корпоративной . [12]

В 2014 году изменилась: индекс на 2,3%, в то время как индикатор на 13%, а индийский - на 25%. При раскладе незначительный - весьма показа. Кроме , согласно , темпы ВВП РФ в 2014 г. замед лишь на 1% - до 7%. [13]

В квартале 2014 портфельные в российский заметно по сравнению с годом. Это связано: , после коллапса не спешил акции из развивающихся , к которым и Россия. ", не было сделок на IPO, тогда как в прошлого SPO провел ».

Во втором 2014 года на образовалось "", еврообли уже успешно целый ряд : Газпром, , Евраз и ВТБ. того, интерес к акциям у за эмитентов. в Россию и спекулянты, укрепления на фоне в более чем 14% г/г. Все это о том, что иностранные в российскую , скорее , будут . К тому же, Россией политического является стабильности страны, а российских котировок портфельным хорошую .

Если об отраслевой иностранных , в первом 2014 года больше (5,47 долл.) вло в сектор и розничной , а также в автотранс средств и изделий, статистика. Это, в , связано с крупных сетей, зарубежных хозяев и на территории РФ. В добычи ископаемых меньше , чем в торговый - 2,23 млрд .

2. Анализ инвестиций в бумаги в ООО «ава»

2.1 Общая а ООО «Мирслава»

с огра ответственностью «» является ком организацией, обществом в форме с ограниченной в составе одного ика, созданным для продукции, , работ, , с целью общественных и получения .

Общество юридическим , действует на Граждан кодекса Федерации, закон «Об с ограниченной ». [2]

Общество круглую , штампы и со своим нным наименованием, эмблему, а зарегистрированный то знак и средства .

Единственным его является его : Гражданин РФ (лицо): Елена .

Предметом Общества осуществлением им сле видов :

- Туристические в России и за :
- Трудоустройство граждан за ;
- Организация общественного ;
- Справочно-информационные и услуги в маркетинга;
- услуги;

- оптовой и торговой , в том числе продукцией;

- туристической , в том числе дный туризм.

видом Общества - торгово-закупочная , посредническая ; и др.

Общество общей способностью и осуществлять виды деятельности, законом.

капитал определяется стоимостью его единственного и на момент устава ирован и 8400 .

Уставной состоит из средств и вкладов участников.

полной единственного составляет Уставного общества и соотношению стоимости его и Уставного Общества. Общества в порядке, НК РФ, и находится в Общества.

прибыли на производственное и развитие , его фондов и , необходимых для деятельности.

прибыли распределению в единственного тника . Часть , подлежащая участнику , может по итогам за квартал , 9 месяцев.

2.2 Анализ финансовых инвестиций в бумаги в ООО «Мирслава»

Для финансовых в ООО «Мирслава» счет 58 " вложения". счет для обобщения рмации о и движении организации в ценные , акции, и иные бумаги организаций, (складочные) других , а также ставленные организациям .

К счету 58 "Ф вложения" в ценные и ООО «Мирслава» следующие :

58-1 " и акции";

"Долговые бумаги";

"Предоставленные ";

58-4 " по договору товарищества" и др.

На 58-1 " и акции" наличие и инвестиций в акционерных , уставные () капиталы других и т.п.

На субсчете "Долговые бумаги" наличие и инвестиций в и частные ценные (облигации и др.).

На 58-3 " займы" движение пре организацией и физическим (работников) лицам и иных . Предоставленные ией юридическим и лицам (работников) займы, обеспеченные , учитываются на субсчете .

На субсчете "Вклады по простого " органи учитывается и движение в общее ество по простого .

Аналитический в ООО «Мирслава» по 58 "Финансовые вло" ведется по финансовым и объектам, в осуществлены эти (организациям - ценных ; другим изациям, которых организация; и т.п.). Построение учета обеспечить получения о краткосрочных и активах. При учет вложений в группы организаций, о которой сводная отчетность, тся на счете 58 " вложения" .

Учет вложений как в суммовом, так и в твенном . При этом бухгалтерского финансовых выбирается самостоятельно образом, обеспечить полной и информации об вложениях, а надлежащий за их наличием и . В зависимости от активов, их приобретения и единицей вложений быть: , серия, и т.п.

Пунктами 8 и 9 ПБУ определено первоначальной ости финансовых , под которой сумма затрат на их приобретение, за НДС и иных ещаемых (кроме , предусмотренных РФ о налогах и). При этом расходами являться: , уплачиваемые в с договором ; за информационные и кон услуги, с приобретением активов; аграждения, посреднической или иному , через которое активы в финансовых ; иные за, непосредственно с приобретением в качестве фи вложений.

иметь в , что все дополнительные (сверх , уплачиваемых в с договором), связанные с ением вложений, - инвестор отнести на прочие (пункт 11 ПБУ Однако при сумма расходов не превышать существенности по с суммой, уп продавцу. , данное относится к ценным и не может к иным вложениям.

порядок в учете вложений ООО «», приобретенных за .

ООО «Мирслава» ценные (векселя) у организации на 1 000 000 руб. (НДС не согласно 12 пункта 2 149 НК РФ). Кроме , предприятием осуществлены расходы по консультационных , связанные с ением финансовых на сумму 5 900 руб. (в т.ч. НДС 18% - 900 .).

В бухгалтерском данные будут следующими :

Дебет 60 51

- 1 000 000 руб. – оплата в приобретения бумаг;

58, субсчет « ценные » Кредит 60

- 000 руб. – оприходованы от продавца бумаги;

60Кредит 51

- руб. – произведена консультационных , связанных с ценных ;

Дебет 58, «Долговые бумаги» 60

- 5 900 руб. – консультационных включена в ачальную финансовых .

Таким , в ООО «Мирслава» стоимость овых вложений () составила 1 005 900 руб.

(1 000 000 руб. + 5 900 .).

Помимо за плату вложения поступать в и иными (в качестве в уставной , в порядке (безвозмездно), при товарообменных () операций и др.).

стоимостью вложений, в счет в уставный () капитал , признается их жная оценка, учредителями () организации, иное не законодательством РФ (12 ПБУ 19/02).

учредительным часть ов в уставный ООО «Мирслава» на 100 000 руб. была в виде вложений (ценных - облигаций).

В их поступление () должно быть следующей :

Д-т 58, субсчет " ценные ", К-т 75 "Расчеты с елями", "Расчеты по в уставный () капитал", - 100 000 руб. - долговые бумаги (), внесенные в вклада в капитал .

В части первоначальной финансовых ений, полученных безвозмездно, ПБУ почему-то елены для ценных , для которых стоимостью будет (пункт 13 ПБУ

- их текущая стоимость на принятия к учету. При под текущей стоимостью бумаг в ситуации их рыночная , рассчитанная в порядке торговли на ценных . То есть, словами, цена вложений быть документально участником ценных либо офи котировками на бирже;

- денежных, которая быт в результате таких бумаг на их принятия к учету (ценных, по которым торговли на ценных не рассчитывается цена). В случае производит или организация (на данных о аналогичных ценных), или по ее поручению - оценщик.

на то, что в ПБУ 19/02 выше отмечен для ценных, по нашему, его можно и на иные финансовых, полученных (естественно, займов).

При в бухгалтерском оприходование активов ается :

дебет 58 (соответствующий) кредит 91 (субсчет "Прочие") - оприходованы вложения, организацией, с одновременным их стоимости на прочие.

Следует в виду, что безвозмездно имущее включается в базу по на прибыль в внереализационных (подпункт 8 250 НК РФ).

Первоначальной финансовых, приобретенных по, предусматривающим обязательств (неденеж средствами (к, путем, зачета требований и т.п.), стоимость, переданных или передаче (пункт 14 ПБУ Стоимость, переданных или передаче, устанавливается из цены, по ко в сравнимых обычно определяет стои аналогичных.

Это означает, что стоимость вложений в ситуации договором (бартера) или взаимозачета, но не стоимости в обмен (работ,). При этом для налогообложения должны положениями 40 НК РФ о соответствии цен на обмена товары (, услуги) стоимости товаров (, услуг).

ООО «» в обмен на поставку продукции от сторонней банковские. Стоимость иваемого определена мены в 118 000 руб. После получения обществом сторонней продукцию (материалы), которой 85000 руб.

права на обмениваемое по условиям наступает при его покупателю транспортной изации - .

В бухгалтерском ООО «Мирслава» оформлены проводки:

58, субсчет «ценные»

Кредит 62, «Авансы»

- 118 000 руб. – обществом векселя в предстоящей продукции;

76, субсчет « по НДС»

68, субсчет « по НДС»

- 18 000 руб. – НДС с авансовых ;

Дебет 62 90, субсчет «»

- 118 000 руб. – продукция в оплаты за векселя;

62, субсчет « полученные»

62

- 118 000 руб. – задолженность по за реализованную авансовыми (выполнены сторон по до мены);

90, субсчет «»

Кредит 68, «Расчеты по »

- 18 000 руб. – НДС по реализованной ;

Дебет 68, «Расчеты по »

Кредит 76, «Расчеты по »

- 18 000 руб. – в качестве вычета НДС, ранее с платежей;

90, субсчет « продаж»,

43 «Готовая »

- 85 000 руб. – себестоимость продукции;

90, субсчет « от продаж»

Кредит 99

- 15 000 руб. – получена прибыль от реализации продукции.

Исходя из этого, все финансовые вложения подразделяются на две группы:

1) по которым можно определить текущую рыночную стоимость в установленном порядке;

2) по которым текущая рыночная стоимость не определяется. К финансовым вложениям, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость, относятся в основном ценные бумаги. При этом их рыночная стоимость определяется на основании официально публикуемых данных о котировках таких бумаг на фондовой бирже.

Корректировка данных финансовых вложений производится по желанию организации ежемесячно или ежеквартально (пункт 20 ПБУ 19/02). Выбранный период целесообразно отразить в учетной политике организации для бухгалтерского учета. В результате этих корректировок на конец отчетного года финансовые вложения отражаются в бухгалтерской отчетности по текущей рыночной стоимости.

Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости на отчетную дату и их предыдущей оценкой относится на финансовые результаты коммерческой организации (то есть, включается в состав операционных доходов или расходов) в корреспонденции со счетом 58. При этом возникающий доход (положительная разница) или расход (отрицательная разница) не учитываются в целях налогообложения (подпункт 24 пункта 1 статьи 251 НК РФ, подпункт 46 статьи 270 НК РФ).

В мае месяце ООО «Мирслава» приобрело ценные бумаги, по которым в установленном порядке можно определить их рыночную стоимость, на сумму 1 000 000 руб. В своей учетной политике ООО «Мирслава» предусмотрела ежеквартальную корректировку подобных финансовых вложений.

По официально опубликованным данным (котировкам фондовой биржи) стоимость этих ценных бумаг составила:

- на 31 мая - 995 000 руб.;

- на 31 декабря - 1 003 000 руб.

В учете указанные выше операции следует отразить проводками:

дебет счета 60 кредит счета 51-1 000 000 руб. - произведена оплата ценных бумаг продавцу;

дебет счета 58 (субсчет 58 "Паи и акции") кредит счета 60 - 1 000 000 руб. - оприходованы (в мае месяце) ценные бумаги

дебет счета 91 (субсчет 91-2 "Прочие расходы") кредит счета 58 (субсчет 58 "Паи и акции") - 5 000 руб. (1 000 000 руб. - 995 000 руб.) - отражена корректировка (переоценка) ценных бумаг на 31 мая;

дебет счета 58 (субсчет 58 "Паи и акции") кредит счета 91 (субсчет 91-1 "Прочие доходы") - 8 000 руб. - отражена корректировка (переоценка) ценных бумаг на 31 декабря.

Таким образом, в бухгалтерской отчетности на конец года стоимость данных финансовых вложений ООО «Мирслава» (ценных бумаг) будет отражена в размере 1 003 000 руб. (1 000 000 руб. - 5 000 руб. + 8 000 руб.).

ООО «Мирслава» в мае месяце приобрело облигации, уплатив продавцу 1 000 000 руб. По условиям выпуска данных облигаций их владелец ежеквартально (по состоянию на последнее число квартала) получает купонный доход в размере 60 000 руб. Номинальная стоимость облигаций составляет 1 180 000 руб.

По условиям выпуска погашение облигаций производится в конце года.

Учетной политикой предприятия для бухгалтерского учета предусмотрено доведение первоначальной стоимости долговых ценных бумаг до их номинальной стоимости.

В бухучете данные операции будут отражены проводками:

дебет счета 60 кредит счета 51-1 000 000 руб. - произведена оплата долговых ценных бумаг (облигаций);

дебет счета 58 (субсчет 58 "Долговые ценные бумаги") кредит счета 60 - 1 000 000 руб. - оприходованы в мае месяце долговые ценные бумаги (облигации);

дебет счета 58 (субсчет 58 "Долговые ценные бумаги") кредит счета 91 (субсчет 91-1 "Прочие доходы") - 60 000 руб. - по условиям выпуска облигаций начислен купонный доход на 30 июня;

дебет счета 58 (субсчет 58 "Долговые ценные бумаги") кредит счета 91 (субсчет 91-1 "Прочие доходы") - 60 000 руб. - по условиям выпуска облигаций начислен купонный доход на 30 сентября;

дебет счета 58 (субсчет 58 "Долговые ценные бумаги") кредит счета 91 (субсчет 91-1 "Прочие доходы") - 60 000 руб. - по условиям выпуска облигаций начислен

купонный доход на 31 декабря.

Таким образом, в балансе ООО «Мирслава» на конец года долговые ценные бумаги уже будут отражены по их номинальной стоимости - 1 180 000 руб. (1 000 000 руб. + 60 000 руб. + 60 000 руб. + 60 000 руб.)

Глава 3. Перспективы развития инвестиций в ценные бумаги

3.1 Перспективы развития государственного регулирования инвестиций в ценные бумаги

Особенность рынка ценных бумаг состоит в том, что обращающиеся на нем ценности представляют собой совокупность прав и не существуют в отрыве от обеспечиваемой государством нормативной правовой базы и системы правоприменения. Таким образом, государство выполняет системообразующую функцию, которая будет непрерывно видоизменяться в соответствии со стоящими перед ним задачами по обеспечению национальных интересов. [8]

Государство создает систему регулирования рынка и обеспечивает ее функционирование. Развитие системы правоприменения как одного из ключевых элементов системообразующей функции государства будет приоритетным направлением государственной политики.

Государство выступает крупнейшим заемщиком на рынке ценных бумаг и оказывает прямое влияние на его количественные и качественные характеристики. [9]

Государство является крупнейшим держателем ценных бумаг российских предприятий и выступает крупнейшим продавцом на рынке корпоративных ценных бумаг.

Государство выполняет ряд важнейших функций на рынке ценных бумаг, среди них можно выделить следующие основные:

- разработка программы и стратегии развития рынка ценных бумаг, наблюдение и регулирование исполнения этой программы, выработка законодательных актов для

реализации стратегии;

- установление требований к участникам рыночного процесса, установка различных стандартов;

- контролирование финансовой безопасности и устойчивости рынка, надзор за выполнением распоряжений по безопасности;

- обеспечение информированности всех без исключения инвесторов о состоянии рынка;

- формирование государственных систем страхования на рынке ценных бумаг;

- контроль и предупреждение чрезмерного вложения инвестиций в государственные ценные бумаги;

На сегодняшний день известны две модели государственного регулирования рынка ценных бумаг, первая подразумевает, что государство максимально активно контролирует и вмешивается в регуляционный процесс на рынке и лишь небольшая часть передается саморегулирующимся организациям. Вторая модель прямо противоположна первой - роль государства в регулировании минимальна и основная доля регулирования принадлежит участникам рынка. В большинстве стран мира государство идет по пути среднего между этими двумя крайними моделями. [15]

Концепция развития рынка ценных бумаг в Российской Федерации выделяет следующие важнейшие принципы государственной политики на рынке ценных бумаг:

а) государство, выполняя универсальную функцию по защите граждан, их законных прав и интересов, осуществляет меры по защите прав участников рынка ценных бумаг на основе лицензирования и регулирования всех видов профессиональной деятельности на этом рынке.

б) принцип единства нормативной правовой базы, режима и методов регулирования рынка на всей территории Российской Федерации;

в) принцип минимального государственного вмешательства и максимального саморегулирования, основывающийся на минимизации затрат из федерального бюджета, отказа от навязывания централизованных решений, гласности нормотворчества и обязательности участия профессиональных участников рынка в

регулировании;

г) принцип равных возможностей, означающий:

- стимулирование государством конкуренции на рынке ценных бумаг через отсутствие преференций для отдельных его участников;

- равенство всех участников рынка перед органами, осуществляющими его регулирование;

- гласное и конкурсное распределение государственной поддержки различных проектов на рынке;

- отсутствие преимуществ у государственных предприятий, функционирующих на рынке, перед коммерческими;

- запрет государственным органам давать публичные оценки профессиональным участникам рынка;

- отказ от государственного регулирования цен на услуги профессиональных участников рынка (кроме компаний-реестродержателей).

д) принцип преемственности государственной политики на рынке ценных бумаг, означающий последовательность государственной политики и ее приверженность складывающейся российской модели рынка ценных бумаг;

е) принцип ориентации на мировой опыт и учета тенденции глобализации финансовых рынков, а также предполагающий разработку взвешенной политики по отношению к иностранным инвесторам и иностранным участникам российского рынка ценных бумаг.

Заключение

Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги является необходимой предпосылкой принятия инвестиционного решения. При этом учитываются основные характеристики инвестиций - доходность и риск.

Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из текущего дохода, который получает инвестор в виде регулярных платежей процентов по облигациям и дивидендов по акциям, и курсового дохода, который образуется от

изменения цены, возрастания стоимости (прирост капитала).

Ориентация отечественной экономики на рыночные отношения требует разработки новых концептуальных подходов к экономическим категориям, одной из которых выступают инвестиции в ценные бумаги.

Исследование инвестиций как элемента рыночных отношений требует задания целевой установки инвестора и рассмотрения товарной природы объектов инвестиций. В соответствии с указанным подходом инвестиции определены как сегодняшнее вложение собственных или заемных средств в определенные товары с целью получения определенного эффекта в будущем. Приведенное определение позволяет выделить основные этапы инвестиционной деятельности:

- формулировка цели инвестиций: какой эффект должен быть получен (увеличение основного, оборотного или денежного капитала) и через какое время;
- выбор товара (объекта инвестиций) в соответствии с поставленной целью: что покупать;
- выбор рынка товара: где покупать; изыскание источников инвестиций: собственные или заемные средства: за счет чего покупать;

В отношении финансовых инвестиций целевой установкой выступает получение потока текущих доходов на инвестированный капитал, прирост денежного капитала или сохранение его от обесценивания.

В соответствии с целью финансовых инвестиций товары, выступающие объектами инвестиций, должны обладать специфическим потребительским свойством - способностью обеспечивать доход через некоторое время после их приобретения. Данное потребительское свойство отличается от свойств реальных товаров - удовлетворять технологические, производственные, социальные потребности.

Потребительское свойство товаров - объектов финансовых инвестиций - проявляется в разном объеме, что обуславливает существование различных видов инвестиций и финансовых рынков. Рассмотрение финансовых рынков как рынков определенных товаров с заданными потребительскими свойствами объективно предполагает дифференциацию рынков и изучение их функциональных и институциональных особенностей, исходя из характеристик товара.

Предложенная концепция определения финансовых инвестиций как сегодняшнего вложения капитала в некоторый товар определенного рынка с целью получения в

будущем дохода или прироста капитала позволяет рассматривать рынок ценных бумаг как относительно самостоятельный рынок в системе финансовых рынков со своим ассортиментом товаров, технологией торговли, механизмом ценообразования, экономическими отношениями между участниками рынка. В то же время множество финансовых рынков следует рассматривать как целостную динамичную систему, единство которой вытекает из общности целей финансовых инвестиций, а изменчивость и подвижность обуславливается переливом капитала с одного рынка на другой вследствие изменения спроса на товары и их предложения.

Список используемых источников и литературы

1. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» в ред. от 24.07.2007 г. № 215-ФЗ
2. Федеральным законом Российской Федерации «Об акционерных обществах», принятым Государственной Думой 24 ноября 2006 г.;
3. Астахов В.П.. «Ценные бумаги», «Ассамит», 2014 г, 219 с.
4. А.А. Иванов «Инвестиции», А.В. Кучумов, «Элит- 2000», 2015 г. 315 с.
5. А.П. Иванов «Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг», «Дашков и К», 2016 г., 269 с.
6. Е.Н. Лобанова «Мастер финансы», «Тройка диалог», 2013г. 198 с.
7. В.П. Савчук, « Анализ и разработка инвестиционных проектов « Абсолют- В», 2015 г., 325 с.
8. Е.В. Семенова «Операции с ценными бумагами», «Перспектива», 2014 г., 206 с.
9. А.С. Шапкин, В.А. Шапкин «Управление портфелем инвестиций ценных бумаг», «Дашков и К», 2016 г., 288 с.
10. <http://www.rcb.ru>- Журнал «РЦБ».
11. <http://www.zapsibkombank.ru>
12. <http://www.birzhaplus.ru>- «Биржа + финансы» №11 от 26.03. 2017.
13. <http://www.russian-invest.ru>- «Российские инвестиции», информационно-познавательный портал.
14. <http://www.sbrf.ru>- Сбербанк России
15. <http://www.sng-producer.ru>- Журнал «Инвестиции плюс».