

## **Содержание:**

# **ВВЕДЕНИЕ**

В современной рыночной экономике, рынок ценных бумаг занимает особое и весьма важное место. На сегодняшний день, значение ценных бумаг велико в платежном обороте каждого государства, и наша страна не является исключением.

Целью написания данной работы является рассмотрение понятия, и видов ценных бумаг. Актуальность темы обусловлена тем, что в настоящее время ценные бумаги прочно вошли в жизнь каждого человека и применяются для решения различных социально-экономических проблем. Они представляют собой особый объект гражданских прав, и их основополагающее правовое значение состоит в том, что ценные бумаги удостоверяют определенные гражданские субъективные права. В настоящий момент, являясь неизбежным атрибутом всякого нормального кругооборота, ценная бумага выступает в роли товара, средством платежа и средством кредита. Подавляющее число рыночных субъектов, действующих на основе деловых контактов, принимают на себя обязательства, имеющие форму ценных бумаг. Именно взаимные обязательства предпринимателей гарантирует устойчивость экономической системы общества. Их значение велико в платежном обороте каждого государства. Через ценные бумаги осуществляется инвестиционные процессы, при которых инвестиции автоматически направляются в самые эффективные сферы народного хозяйства, их получают наиболее жизнеспособные рыночные структуры.

Данная работа состоит из трех глав. Каждая из глав определяет и раскрывает следующие задачи:

В первой главе мы дадим понятие ценных бумаг, определим их функции по законодательству Российской Федерации, а также приведем признаки, которые присущи ценным бумагам.

Во второй главе мы расскажем о классификации ценных бумаг.

В третьей главе мы рассмотрим виды ценных бумаг.

# Глава 1. Понятие, функции и признаки ценных бумаг.

## 1.1 Понятие ценных бумаг.

Ценные бумаги являются специфическим объектом торговли на фондовом рынке. Ценные бумаги характеризуются как движимые вещи. Соответственно они признаются объектами купли-продажи, хранения, залога и иных имущественных сделок, совершаемых с объектами права собственности.

**Ценная бумага** – особого рода юридический документ, который фиксирует права его владельца, или обязательства выдавшего его лица, на определенное количество денег или вещей (имущества). Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Гражданский кодекс РФ содержит определение ценной бумаги как документа, удостоверяющего с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении (п. 1 ст. 142).

Ценная бумага становится ценной не сама по себе или признается ценной не в силу присущих ей естественных свойств, а потому, что в ней закреплены определенные имущественные права: право на получение денежной суммы, право на получение товара, право на другие ценные бумаги и т.д.

Статья 142 ГК РФ определяет, что ценная бумага удостоверяет имущественные права. В то же время ст. 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», характеризуя эмиссионную ценную бумагу, устанавливает, что таковая закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав.

Поскольку ценные бумаги в большинстве случаев удостоверяют обязательственные права, а если точнее - каждая ценная бумага удостоверяет обязательственные права, а некоторые еще и вещные права, то надо сказать несколько слов о характере обязательственных прав.

Ценная бумага является односторонним обязательством, поскольку осуществить закрепленные в ней права может только ее владелец; лицо, не владеющее ценной бумагой, не вправе требовать реализации воплощенных в ценной бумаге прав, т.е. следует признать, что в ценной бумаге не может быть выражено двустороннее обязательство.

Любая ценная бумага удостоверяет определенное субъективное гражданское право, но не любое субъективное право может удостоверяться ценной бумагой. Виды имущественных прав, которые могут удостоверяться ценными бумагами, определяются только законом либо в установленном им порядке (п. 1 ст. 144ГК РФ).

С передачей ценной бумаги переходят все удостоверяемые ею права в совокупности.

Возникновение таких объектов гражданских прав, как ценные бумаги, было вызвано необходимостью включения в оборот объектов не вещественного характера – имущественных прав.

Использование ценных бумаг позволяет повысить оборотоспособность материальных объектов гражданских прав, поскольку не требует совершения действий непосредственно с вещами – достаточно передать бумагу, чтобы передать право на вещь.

Под оборотоспособностью следует понимать способность ценных бумаг быть предметом гражданско-правовых сделок. Статья 142 ГК РФ устанавливает, что имущественные права, удостоверенные ценной бумагой, могут быть реализованы двумя способами - осуществлением или передачей при обязательном предъявлении самого документа. При этом передачу следует рассматривать не как фактическое вручение документа одним лицом другому, а как прекращение права собственности на бумагу у отчуждателя и возникновение права собственности на нее у приобретателя.

Ценные бумаги способны в некоторой степени выступать заменителем денег или средством кредита – вместо погашения долга в денежной форме могут быть переданы ценные бумаги на сумму долга.

Ценной бумагой документ является лишь в случае, если такой статус придается ему законом. К примеру, не служит ценной бумагой долговая расписка, удостоверяющая наличие и размер долга по договору займа. Ценная бумага,

являясь вещью, обладает ценностью не в силу ее естественных свойств, а в связи с закреплением в ней определенного права.

Ценная бумага – это не деньги и не материальный товар. Ее ценность состоит в правах, которые она предоставляет своему владельцу.

Ценные бумаги главным образом выпускаются юридическими лицами.

В то же время такая бумага как вексель может быть выписана и физическим лицом. Лицо, выпускающее ценные бумаги, называют эмитентом, а выпуск бумаг – эмиссией. Лицо, приобретающее ценные бумаги, именуют инвестором. На фондовом рынке главными покупателями бумаг выступают юридические лица, прежде всего банки, страховые организации, инвестиционные, пенсионные фонды, так как именно они располагают наибольшей суммой средств.

Участниками рынка ценных бумаг являются:

- эмитенты
- юридические лица, органы государственной и муниципальной власти, выпускающие ценные бумаги в обращение, посредством процедуры, называемой эмиссией.
- инвесторы – лица, приобретающие ценные бумаги.
- посредники:
- брокеры, дилеры, инвестиционные фонды.
- институты и инфраструктуры: держатели реестра, депозитарии и клиринговые компании.

## **1.2 Функции ценных бумаг.**

Рассмотрим функции ценных бумаг, как денежных документов. Ценные бумаги выполняют несколько функций:

1. Функция передачи. Право, удостоверенное ценной бумагой, может быть передано другому лицу лишь путем передачи ценной бумаги. Функция передачи состоит в том, что с переходом собственности на ценную бумагу передается право, закрепленное в ней. Ценные бумаги на предъявителя передаются другому лицу

путем их вручения, согласно принципам вещного права (п. 1 ст. 146 ГК РФ).

Именные ценные бумаги передаются согласно

п. 2 ст. 146 ГК РФ в порядке, установленном для уступки требований цессии. Права по ордерной ценной бумаге передаются путем совершения на этой бумаге передаточной надписи-индоссамента.

2. Функция гарантии означает, что полученное в связи с приобретением ценной бумаги право имеет такое содержание, которое указано в документе, и что не могут быть выдвинуты претензии, не имеющие отношения к самой ценной бумаге.

3. Функция легитимации. Владелец может осуществить право, выраженное в ценной бумаге, только после предъявления этой бумаги.

Для ценной бумаги на предъявителя необходимо лишь предъявление этой бумаги.

Обладатель именной ценной бумаги должен быть легитимирован в соответствии с формой, устанавливаемой законом для данного вида бумаг, т.е. в документе указывается субъект права, и его имя заносится в специальный реестр акционерного общества.

## **1.3 Признаки ценных бумаг.**

Ценные бумаги обладают свойством, отличающим их от других юридических документов, которые также могут подтверждать различные субъективные гражданские права. Для того чтобы отграничить ценные бумаги от других документов, и прежде всего от суррогатов ценных бумаг, получивших достаточно широкое распространение, необходимо выделить признаки, присущие ценным бумагам.

Признаки - это отличительные свойства ценных бумаг, обязательные условия.

В современной юридической литературе выделяют следующие признаки ценных бумаг:

- обращаемость;
- доступность для гражданского оборота;
- стандартность;
- документальность;

- регулируемость и признание государством;
- рыночность;
- раскрытие информации;
- ликвидность;
- риск;
- доходность.

**Обращаемость** – способность ценной бумаги покупаться и продаваться на рынке, а также во многих случаях, выступать в качестве самостоятельного платежного инструмента, облегчающего обращение других товаров.

**Доступность для гражданского оборота** – способность ценной бумаги не только покупаться и продаваться, но и быть объектом других гражданских отношений, включая все виды сделок (займа, дарения, хранения, комиссии, поручения и т.п.).

**Стандартность** – ценная бумага преимущественно имеет стандартное содержание (стандартность прав, которые предоставляет ценная бумага, стандартность участников, сроков, мест торговли, правил учета и других условий доступа к указанным правам, стандартность сделок, связанных с передачей ценной бумаги из рук в руки, стандартность формы ценной бумаги и т.п.). Именно стандартность делает ценную бумагу товаром, способным обращаться.

Индивидуальный нестандартный контракт ограничен рамками той сделки, в которой он совершен. Он не может обращаться. Для передачи прав по этому контракту необходимо заключение нового договора на индивидуальных условиях.

**Документальность.** Ценная бумага – это всегда документ, независимо от того, существует ли она в форме бумажного сертификата или в безналичной форме записи по счетам.

Документальность придает окончательный, "материальный" облик товару, называемому ценной бумагой. Только документ может зафиксировать стандартные условия ее обращения и использования, обеспечить многократный переход ценной

бумаги из рук в руки, как одного и того же товара, стать доказательством правомочности доступа инвестора к правам, предоставляемым ценной бумагой.

Согласно установившейся правовой практике, ценная бумага, как документ, должна содержать все предусмотренные законодательством обязательные реквизиты. Отсутствие хотя бы одного из них влечет недействительность ценной бумаги, или переводит данный документ из разряда ценных бумаг в разряд иных обязательственных документов. Например, отсутствие хотя бы одного обязательного реквизита может сделать вексель недействительным или перевести его в разряд долговой расписки, отношения по которой регулируются вместо вексельного – общегражданским законодательством.

**Регулируемость и признание государством.** Ценные бумаги должны быть признаны государством в качестве таковых, что должно обеспечить раскрытие информации, четкие правила выпуска и обращения, необходимый надзор государства и, соответственно, снижение рисков, и доверие публики к ним.

**Рыночность.** Обрацаемость указывает на то, что ценная бумага существует только как особый товар, который, следовательно, должен иметь свой рынок с присущей ему организацией, правилами работы на нем и т.д.

Должны в основной массе принадлежать рынку, быть товарами и те ресурсы, правами на которые являются ценные бумаги. Например, в той мере, в какой ограничен свободный рыночный оборот земли и недвижимости, в той же мере будет неразвит и рынок закладных.

**Раскрытие информации.** Инвестирование в ценные бумаги на честной и справедливой основе становится возможным только в том случае, если инвесторы, выходящие на рынок, получают равный доступ к информации, если эмитенты ценных бумаг будут обязаны раскрывать всю информацию, которая может оказывать материальное влияние на рыночный курс ценной бумаги.

**Ликвидность** – способность ценной бумаги быть быстро проданной и превращенной в денежные средства (в наличной и безналичной форме) без существенных потерь для держателя, при небольших колебаниях рыночной стоимости и издержках на реализацию.

Если рынок отказывается признать ее ликвидность, реальность выраженных ею прав, то ценная бумага превращается в ничего не стоящий бумажный клочок.

**Обязательность исполнения.** По российскому законодательству не допускается отказ от исполнения обязательства, выраженного ценной бумагой, если только не будет доказано, что ценная бумага попала к держателю неправомерным путем.

**Доходность.** Инвесторы обычно рассматривают ценные бумаги в качестве финансовых активов, приносящих доход. Соответственно, доходность рассматривается обычно инвесторами в качестве необходимого атрибута ценной бумаги.

## Глава 2. Классификация ценных бумаг.

Ценные бумаги разнообразны по своим правовым свойствам, и их классификация проводится по различным основаниям. Прежде всего ценные бумаги различаются в зависимости от того, какого рода обязательство (имущественное право) удостоверено ею. Денежное обязательство может быть удостоверено векселем, чеком, облигацией, депозитным или сберегательным сертификатом (денежной бумагой). Корпоративные обязательства удостоверяются акцией, являющейся корпоративной бумагой. Товарные ценные бумаги удостоверяют права на товары и услуги. Таковыми являются, к примеру, жилищные сертификаты и целевые товарные облигации. К ним относятся и товарораспорядительные ценные бумаги (коносамент, складское свидетельство, закладная), удостоверяющие право на распоряжение и получение соответствующего имущества.

Права, удостоверенные ценной бумагой, могут принадлежать:

- 1) предъявителю ценной бумаги (ценная бумага на предъявителя);
- 2) названному в ценной бумаге лицу (именная ценная бумага);
- 3) названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществить эти права или назначить своим распоряжением (приказом) другое управомоченное лицо (ордерная ценная бумага).

Именной ценной бумагой признается документ, выписанный на имя конкретного лица, который только и может осуществить выраженное в нем право. Такие ценные

бумаги обычно могут переходить к другим лицам, но это связано с выполнением целого ряда формальностей и специально усложненными процедурами, что делает этот вид ценных бумаг малооборотоспособным.

Ордерная ценная бумага составляется на имя первого держателя с оговоркой "по его приказу". Соответственно, ордерная бумага передается другому лицу путем совершения передаточной надписи. Ордерными бумагами по российскому законодательству могут быть чек, вексель, коносамент.

Предъявительской является такая ценная бумага, в которой не указывается конкретное лицо, которому следует произвести исполнение. Лицом, уполномоченным на осуществление выраженного в такой ценной бумаге права, является любой держатель ценной бумаги, который лишь должен ее предъявить. Указанный вид ценной бумаги обладает повышенной оборотоспособностью, так как для передачи другому лицу прав, удостоверяемых ценной бумагой, достаточно простого ее вручения этому лицу и не требуется выполнения каких-либо формальностей. Примерами такого рода ценных бумаг являются государственные облигации, банковские сберегательные книжки на предъявителя, чеки и т.д.

По способу выпуска ценные бумаги могут быть эмиссионными и неэмиссионными. Эмиссионная ценная бумага характеризуется одновременно 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.

Типичными представителями эмиссионных ценных бумаг служат акции и облигации.

Неэмиссионные ценные бумаги не обладают совокупностью указанных трех признаков. К неэмиссионным ценным бумагам можно отнести депозитные и сберегательные сертификаты, векселя, чеки.

В зависимости от эмитента ценные бумаги могут быть государственными, муниципальными или частными. Эти бумаги различаются тем, каким имуществом обеспечены удостоверенные ими обязательства.

Так, обязательства Российской Федерации обеспечены всем находящимся в федеральной собственности имуществом. Эти обязательства могут быть краткосрочными (до года), среднесрочными (от 1 года до 5 лет) и долгосрочными (от 5 до 30 лет). Долговые обязательства субъектов РФ гарантированы имуществом соответствующего субъекта, они погашаются в сроки, определенные условиями заимствования, не превышающие 30 лет. Обязательства муниципальных образований обеспечены имуществом этих образований, их срок не может превышать 5 лет. Обязательства частных лиц обеспечены имуществом этих лиц.

По срокам погашения ценные бумаги делятся на срочные и бессрочные.

По общепринятой практике срочные ценные бумаги бывают:

- краткосрочными - со сроком погашения до 1 года,
- среднесрочными - от 1 года до 5 лет,
- долгосрочными - свыше 5 лет (по долговым обязательствам от 5 до 30 лет).

К бессрочным ценным бумагам относятся фондовые инструменты, не имеющие конечного срока погашения - акции, бессрочные облигации.

Ценные бумаги также могут быть инвестиционными и не инвестиционными.

Под термином "инвестиционные ценные бумаги" следует понимать денежные ценные бумаги, являющиеся предметом массовых выпусков (эмиссий) и удостоверяющие право их держателей на единовременное или периодическое получение дохода с их номинальной стоимости, величина которого определяется либо размером прибыли (дохода), полученного эмитентом в расчете на каждую ценную бумагу, либо содержанием принятого эмитентом обязательства. К ним относятся акции и их сертификаты, облигации, купоны акций и облигаций, инскрипции (государственные ценные бумаги), банковские сертификаты (депозитный и сберегательный).

Основные виды ценных бумаг являются рыночными, т.е. могут свободно продаваться и покупаться на рынке. Однако в ряде случаев обращение ценных

бумаг может быть ограничено, и ценную бумагу нельзя продать никому, кроме как тому, кто ее выпустил, и то через оговоренный срок. Такие бумаги являются нерыночными.

## **Глава 3. Виды ценных бумаг.**

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;
- сберегательные сертификаты;
- банковские сберегательные книжки на предъявителя;
- коносаменты - ценные бумаги, выражающие право собственности на конкретный указанный в них товар;
- акции;
- приватизационные ценные бумаги;
- закладная;
- двойное складское свидетельство;
- залоговое свидетельство (варрант) как часть двойного свидетельства;
- складское свидетельство;
- простое складское свидетельство;
- 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.

Акция - это долевая ценная бумага, которая свидетельствует о внесении определенной суммы (пая) в капитал акционерного общества (АО), дает право на долю имущества общества в случае его ликвидации и право на получение дохода, называемого дивидендом.

Владелец акции (акционер) является совладельцем акционерного общества. Акционер может передать (продать, подарить) свои акции или их часть другому лицу. К новому акционеру переходят все права бывшего акционера.

Акция не имеет определенного срока обращения, т.е. является бессрочной. Она неделима, но может принадлежать нескольким лицам на правах общей собственности.

Акции, эмитируемые акционерным обществам, классифицируются на обыкновенные и привилегированные, именные и на предъявителя.

Обыкновенные акции являются самым распространенным видом акции. Держатели их имеют следующие права:

- право голоса на собрании акционеров (1 акция - 1 голос);
- право передачи акции другому лицу;

- преимущественное право купить акции дополнительных выпусков;
- право на получение дивидендов;
- право на получение доли имущества АО в случае его ликвидации.

Так как владельцы обычных акций участвуют в распределении прибыли АО только после выплат по привилегированным акциям, выплата дивидендов по обыкновенным акциям гарантируется. Все зависит от итогов коммерческой деятельности и суммы полученной прибыли.

Привилегированные акции не дают права голоса на общем собрании акционеров. Их владельцы имеют преимущества перед владельцами обыкновенных акций при распределении прибыли и имущества в случае ликвидации общества. Доля уставного капитала АО, представленная привилегированными акциями, не должна превышать 25%. Привилегированные акции имеют фиксированный дивиденд, размер которого определяется при их выпуске. Расчеты с владельцами привилегированных акций производятся, в первую очередь, до расчетов с держателями обыкновенных акций.

В соответствии с действующим законодательством РФ АО имеют право выпускать только именные акции. Их владельцы только физические лица; в каждой указываются фамилия, имя и отчество владельца, их передача осуществляется при помощи нотариуса.

Именные акции требуют для передачи другому лицу передаточной надписи, в противном случае они теряют силу и дивиденды по ним не начисляются.

Акции на предъявителя - в них не указывается конкретный владелец акции, они принадлежат юридическим лицам и свободно обращаются без какого-либо дополнительного оформления. Однако, несмотря на упрощенный процесс обращения таких акций, они не получили распространения в связи с существенными затруднениями в управлении собственностью АО при их использовании.

Наличие неконтролируемого процесса движения акционерного капитала при отсутствии обязательной регистрации сделок купли - продажи акций на предъявителя может повлечь крайне негативные последствия, поэтому акции на предъявителя не применяются не только в России, но и в мировой практике

акционерного дела.

Акции в нашей стране также могут существовать в виде записей на счетах. Счета, предназначенные для хранения акций, называются "счетами депо". Владелец безналичных акций может не иметь никакого документа кроме обычной выписки из регистрационного реестра. Безналичные акции существуют только в виде записей на счетах, но при этом права их владельцев защищены намного надежнее, чем при бумажной форме выпуска. Безналичную акцию нельзя подделать. Она гарантирует владельцу максимальную ликвидность, т. е. возможность продать или купить с минимальными издержками и быстро оформить сделку.

В процессе экономических реформ в России появились специфические привилегированные акции: типа А и типа Б. Привилегированные акции типа А выпускались при создании открытых акционерных обществ, они предназначались для работников преобразуемых предприятий, которые получали их бесплатно. Эти акции дают владельцам присутствовать на ежегодных собраниях акционеров, вносить предложения по обсуждаемым вопросам, но не дают право голоса. Владельцы этих акций могут продавать их свободно. Привилегированные акции типа Б выпускались в счет доли уставного капитала, принадлежащей фонду имущества, т. е. владельцем таких акций становился фонд имущества, который получал их бесплатно. Держатель таких акций не имеет право голоса, хотя может присутствовать на собраниях акционеров.

Правительство РФ и Госкомитет по управлению имуществом могут принять решение о выпуске «золотой акции». «Золотая акция» предоставляет ее владельцу право «вето» при принятии собранием акционеров следующих решений:

- внесении изменений и дополнений в Устав АО;
- реорганизация и ликвидация АО;
- участие АО в других предприятиях;
- передача АО в залог или аренду;
- продажа АО или отчуждение его имущества другими способами. Такое право дается на срок до трех лет.

Классификация акций

Признак классификации	Вид акции	Разновидность акций
Тип акционерного общества	Открытых акционерных обществ	Конвертируемые
	Закрытых акционерных обществ	Кумулятивные Отзывные (возвратные)
Отражение в уставе АО	Размещенные	С долей участия
	Объявленные	С ордерами
Порядок владения	Именные	С плавающей ставкой дивиденда (размер дивиденда по которым не определен)
	На предъявителя	Гарантированные
Объем прав	Обыкновенные	Типа А ;Типа Б
	Привилегированные	

Акция имеет номинальную и рыночную стоимость. Цена акции, обозначенная на акции, является номинальной стоимостью, не может быть менее 10 руб. и должна быть кратной 10.

Цена, по которой реально покупается акция, называется рыночной ценой или курсовой стоимостью (курс акций):  $(\text{дивиденд/депозитный процент}) * 100\%$ .

Разница между курсами акций (и других ценных бумаг), т.е. между ценой продавца и ценой покупателя акций, называется маржа.

Облигация - это долговая ценная бумага, удостоверяющая отношения займа между ее владельцем (кредитором) и лицом, выпустившем ее (заемщиком).

Облигация - это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента

от этой стоимости или иную имущественную эквивалента.

Другими словами, это долговое свидетельство, которое должно включать в себя, во-первых, обязательство эмитента вернуть держателю облигации по истечении оговоренного срока сумму, указанную на титуле (лицевой стороне) облигации, а также обязательство эмитента выплачивать держателю облигации фиксированный доход в виде процента от номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.

Облигации выпускают государство (центральное правительство, правительства республик, областей, штатов, муниципалитеты), предприятия и организации (акционерные общества). Облигации, выпускаемые государством, имеют и другие названия (казначейские векселя, казначейские обязательства, ноты, сертификаты). Но по сути все эти ценные бумаги – облигации.

Облигации выпускаются на определенный срок. На облигации указана номинальная стоимость. Она может быть продана за сумму меньшую, чем номинальная стоимость (со скидкой). Тогда лицо, выпустившее ее, обязано возместить ее держателю в предусмотренный срок номинальную стоимость. Доход держателя в этом случае образуется в виде разницы между номинальной и продажной ценой (дискаунта к номиналу). Облигация может быть продана по номинальной стоимости либо по рыночной цене.

В этом случае лицо, выпустившее облигацию, обязано возместить ее держателю в предусмотренный срок номинальную стоимость и уплатить ему фиксированный процент. При покупке облигации по номиналу доход держателя равен полученному проценту. При перепродаже облигаций по рыночной цене держатель ее имеет доход или убыток в виде разницы между ценой покупки и ценой продажи и доход в виде процента. В случае фиксированного процента облигации - твердо доходные ценные бумаги, т.е. облигации могут быть:

- продлеваемые - дают возможность владельцу продлить срок погашения и продолжать получать проценты в течение этого срока;
- отсроченные - дают эмитенту право на отсрочку погашения;
- конвертируемые - дают владельцу право обменять облигации на акции того же эмитента;
- индоссированные - выпущенные одной компанией и гарантированные другой;

- индексированные - по которым инвестору предоставляются различные гарантии при инфляции;
- трастовым обеспечением
- с выкупным фондом - облигации, при выпуске которых зарезервирован специальный фонд для погашения;
- ипотечные - выпускаются под обеспечение недвижимым имуществом (земля, производственные и жилые здания);
- с изменяющимся процентом - он варьируется в зависимости от положения на финансовом рынке.

Облигации бывают:

- именные и на предъявителя (купонные);
- процентные и беспроцентные (целевые под товар или услуги);
- свободно обращающиеся или с ограниченным кругом обращения.

В отличие от акций облигации хозяйствующих субъектов не дают их владельцам право на участие в управлении акционерным обществом, но тем не менее являются привлекательным средством вложения временно свободных средств, это обусловливается следующими обстоятельствами:

- в отличие от акций облигации приносят гарантированный доход;
- облигации принадлежат к группе легко реализуемых активов, при необходимости легко превращаются в наличные денежные средства;
- выплата процентов по облигациям АО производится в первоочередном порядке, т.е. до начисления дивидендов по акциям; в случае ликвидации общества держатели облигаций также имеют преимущественное право перед акционерами;
- инвестирование средств в государственные облигации дает определенные налоговые льготы (доход по этим ценным бумагам не облагается налогом, налы на операции с государственными облигациями взимаются в уменьшенном размере, облигации можно использовать в качестве залога при получении кредита и др.)

Банковский сертификат - это ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка.

Банковский сертификат можно классифицировать по двум признакам, а именно:

в зависимости от порядка владения:

- именные,
- на предъявителя;

по типу вкладчика:

- депозитарные (если вкладчик юридическое лицо),
- сберегательные (если вкладчик физическое лицо).

Эмитентами таких сертификатов могут выступать только банки. Депозитарные сертификаты предназначены исключительно для юридических лиц, а сберегательные - для физических. Сертификаты должны быть срочными. Сроки обращения депозитарных сертификатов - один год, сберегательных - три года.

Вексель - ценная бумага, удостоверяющая безусловное денежное обязательство определенной суммы в определенный срок. Вексель выполняет кредитную и расчетную функции; и применяется как средство платежа.

Вексель представляет собой денежное обязательство, в качестве долга могут выступать только национальные деньги или иностранная валюта. Вексель имеет строго установленную законом форму: выписывается на специальном бланке и содержит определенный набор реквизитов. Несоответствие установленной форме лишает вексель юридической силы. Важными особенностями векселя являются его абстрактность (в векселе не указываются обстоятельства, вызвавшие его появление) и беспорность (приказ об уплате не может оспариваться должником, даже если кредитор не выполнил своих договорных обязательств). Если должник по векселю не может или не желает произвести платеж в указанный срок, векселедержатель должен в течение нескольких дней оформить протест, официально заверив его в нотариальной конторе, что позволит ему предъявить иск

любому из лиц, обязанных по векселю.

Существует несколько видов векселей:

- простой и переводной (тратта). Простой вексель - ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить векселедержателю по наступлении срока определенную сумму денег. Переводной вексель - приказ векселедержателя (трассанта), адресованный плательщику (трассату), об уплате указанной в векселе суммы денег третьему лицу - первому держателю векселя (ремитенту);
- домицилированный - имеет оговорку о том, что он подлежит оплате третьим лицом (домицилиатом) по месту жительства плательщика или в другом месте;
- торговый вексель - основан на торговой сделке;
- финансовый вексель - плательщиками по такому векселю выступают банки.

Реквизиты простого векселя: наименование (вексель, простое и ничем не обусловленное обещание оплатить определенную сумму), указание срока платежа; указание места, в котором должен совершиться платеж; наименование того, кому или по приказу кого платеж должен быть совершен; указание даты и места составления векселя; подпись векселедателя.

В переводном векселе вместо ничем не обусловленного обещания уплатить определенную сумму содержится ничем не обусловленное предложение уплатить определенную сумму и дополнительно к реквизитам простого векселя указывается плательщик.

Держатель векселя до истечения срока уплаты может передать его другому лицу посредством передаточной надписи (индоссамента), может также предложить вексель банку. Банк выплатит ему обозначенную в векселе сумму за вычетом процентов за время с момента уплаты до срока платежа по векселю и банковской комиссии. Банк же либо ждет срока платежа и получает сумму, указанную в векселе, либо перепродает вексель на рынке ценных бумаг (со скидкой), либо переучитывает вексель в центральном (государственном) банке с уплатой ему официальной учетной процентной ставки.

Векселя бывают казначейские, банковские, коммерческие. Казначейский вексель выпускается государством для покрытия своих расходов

и представляет собой краткосрочные обязательства государства со сроком погашения 3, 6 и 12 месяцев.

Банковский вексель может выпускаться банком или объединением банков (эмиссионный синдикат) Доход владельца векселя определяется как разница между ценой погашения, равной номиналу, и ценой продажи банковского векселя, которая ниже номинала Преимущество банковского векселя заключается в том, что последний представляет собой средство платежа, является способом выгодно разместить капитал, имеет многократную оборачиваемость.

Коммерческий (торговый) вексель используется для кредитования торговых операций. Он выдается предприятием под залог товаров при совершении торговой сделки как платежный документ или как долговое обязательство

Векселя применяются в развитых странах уже несколько веков. В СССР векселя применялись в 1922-1930 гг. Вторая жизнь векселя началась в 1996 г. с переходом к рынку.

Чек - это письменное поручение чекодателя банку уплатить чекополучателю указанную в нем сумму денег.

По своей экономической сути чек является переводным векселем, плательщиком по которому всегда является банк, выдавший этот чек.

Чек может иметь несколько видов:

- именной (выписывается на конкретное лицо с отметкой о невозможности передачи его другому лицу);
- ордерный (на конкретное лицо с отметкой о возможности передачи другому лицу);
- предъявительский (на предъявителя и может передаваться путем простого вручения);
- расчетный (нет разрешения оплаты наличными деньгами);
- денежный (для получения наличных денег в банке);
- приватизационный (использовался для приобретения долей, паев).

Сберегательная книжка на предъявителя - является ценной бумагой, предоставляющей владельцу все права по договору банковского вклада. Осуществление или передача этих прав возможны только при ее предъявлении. Поэтому сберегательная книжка на предъявителя не только удостоверяет, как и именная сберегательная книжка (не являющаяся ценной бумагой), заключение договора банковского вклада с гражданином и внесение денежных средств на его счет по вкладу, она имеет также правообразующее (конститутивное) значение.

Отсутствие сберегательной книжки на предъявителя, в отличие от именной сберегательной книжки, не может быть восполнено наличием договора банковского вклада в виде документа, подписанного вкладчиком и банком. Восстановление прав по утраченной сберегательной книжке на предъявителя осуществляется в порядке, предусмотренном для ценных бумаг на предъявителя.

Очевидно, что современная кредитная карточка на предъявителя гораздо удобнее исторического аналога сберегательной книжки, поэтому распространенность этого вида ценных бумаг ограничена пределами поколения, выросшего в условиях, когда применяемые сегодня технологии обслуживания сбережений граждан отсутствовали.

Коносаментом признается товарораспорядительный документ, удостоверяющий право ее держателя распоряжаться указанным в нем грузом и получить груз после завершения перевозки. Он применяется при морских перевозках. Основные правила обращения коносамента и его реквизиты содержатся в ст. 123 - 126 КТМ. Коносамент имеет следующие реквизиты:

- 1) наименование судна, груз принят к перевозке на определенном судне;
- 2) наличие перевозчика;
- 3) место приема или погрузки груза;
- 4) наименование отправителя;
- 5) место назначения груза либо, при наличии чартера, место назначения или направления судна;
- 6) наименование получателя (именной коносамент) или указание, что коносамент выдан "приказу отправителя", либо наименование получателя с указанием, что коносамент выдан "приказу получателя" (ордерный коносамент), или указание, что коносамент выдан на предъявителя (коносамент на предъявителя); если в

ордерном коносаменте не указано, что он составлен "приказу получателя", то он считается составленным "приказу отправителя";

7) наименование груза, имеющиеся на нем марки, число мест либо количество и (или) мера (вес, объем), а в необходимых случаях данные о внешнем виде, состоянии и особых свойствах груза;

8) фрахт и другие причитающиеся перевозчику платежи либо указание, что фрахт должен быть уплачен согласно условиям, изложенным в чартере или в другом документе, либо указание, что фрахт полностью уплачен;

9) время и место выдачи коносамента;

10) число составленных экземпляров коносамента;

11) подпись капитана или иного представителя перевозчика. Особенностью коносамента как ценной бумаги является то, что при его составлении в нескольких подлинных экземплярах выдача груза по первому предъявленному коносаменту прекращает действие остальных экземпляров.

Складское свидетельство - это ценная бумага, которая подтверждает принятие товара на хранение.

Двойное складское свидетельство - ценная бумага, которая представляет собой документ, состоящий из двух частей - складского свидетельства и залогового свидетельства (варранта), которые могут быть отделены друг от друга, и каждое из них в отдельности является именной ценной бумагой.

Простое складское свидетельство - складское свидетельство на предъявителя.

В Федеральном законе «Об ипотеке» дается понятие закладной.

Закладная - это именная ценная бумага, которая удостоверяет права ее владельца в соответствии с договором об ипотеке (залоге недвижимого имущества) на получение денежного обязательства или указанного в нем имущества.

В новой редакции Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (ст. 2) дается определение опциона эмитента.

Опцион эмитента – это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и (или) при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента. Опцион является именной ценной бумагой.

В настоящее время в России появился еще один вид ценной бумаги – инвестиционный пай.

Инвестиционный пай - это именная ценная бумага, удостоверяющая право инвестора на получение денежных средств в размере стоимости имущества фонда пропорционально количеству предъявляемых инвестором паев.

Все перечисленные виды ценных бумаг являются основными ценными бумагами. Как представители действительного капитала они делятся на две большие группы – долевые, или совладельческие ценные бумаги и долговые. Долевые ценные бумаги в России представлены только акциями и инвестиционными паями, все остальные виды ценных бумаг – это долговые ценные бумаги.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Итак, мы рассмотрели все задачи данной курсовой работы. Были изучены понятие и функции ценной бумаги, признаки ценной бумаги, классификация и отдельные виды ценных бумаг.

Ценная бумага – обобщенное понятие, реально существующее в имущественном обороте в различных видах, предусмотренных законами или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг.

Ценная бумага - неотъемлемая часть современного рынка. Если современный рынок и продолжает развиваться, несмотря на все сопутствующие ему социальные проблемы, то этим он во многом обязан именно развитию современного рынка ценных бумаг. Основными функциями ценных бумаг являются функция передачи, функция гарантии и функция легитимации.

К основным видам ценных бумаг относятся: государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательный сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные

ценные бумаги и т.д.

Форма ценной бумаги имеет целый ряд реквизитов, или разнообразных характеристик, многие из которых обязательны для соответствующего вида ценных бумаг и задаются законом. Эти характеристики обычно имеют попарно-противоположный характер (например, документарная или бездокументарная формы существования ценной бумаги), а потому ценные бумаги могут классифицироваться в зависимости оттого, какому признаку из соответствующей их пары они отвечают. Совокупность всех этих признаков, собственно, и есть то, что отличает один вид ценной бумаги от других ее видов.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: Части первая, вторая и третья. – М.: Юрайт-М, 2006г
2. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ;
3. Федеральный Закон "Об акционерных обществах" 26 декабря 1995 года N 208-ФЗ;
4. Федеральный закон от 28.04.2009 N 74-ФЗ (ред. от 29.12.2012) "О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг";
5. Федеральный закон №39-ФЗ (ред. от 09.02.2009) «О рынке ценных бумаг»;
6. Министерство финансов РФ - [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
7. Федеральная служба по финансовым рынкам России - [www.fedcom.ru](http://www.fedcom.ru)
8. Центральный банк Российской Федерации- [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
9. Компьютерная программа «ЮРИСТ КОНСУЛЬТ»