**Лекция 2. Экономическая сущность ценных бумаг: проблемно-ориентированный подход**

**Цель: студент должен понимать экономическую сущность ценных бумаг и уметь *обосновать роль* ценных бумаг как финансовой категории.**

Объектом купли-продажи на фондовом рынке выступают ценные бумаги, которые могут выполнять разнообразные функции.

Функциональные роли ценных бумаг.

*Ценные бумаги: виды и фундаментальные свойства*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Основные характеристики** | **Виды** |
| *Акция* | Долевая ценная бумага, удостоверяющая право ее обладателя на участие в управлении предприятием, на часть собственности компании в случае ее ликвидации, на получение части прибыли в форме дивидендов и иные права. | - Обыкновенные  - Привилегированные  - Золотая акция  - Акции «голубых фишек» |
| *Инвестиционный пай* | Именная эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая вклад инвестора в паевой инвестиционный фонд и дающая право требовать выкупа этого пая по желанию инвестора по цене, которая рассчитывается на основе стоимости чистых активов ПИФа на дату требования о выкупе. | -пай открытого ПИФа  -пай интервального ПИФа  -пай закрытого ПИФа |
| *Облигация* | Долговая ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств и подтверждающая обязательства эмитента возместить инвестору стоимость этой ценной бумаги в определенный срок с уплатой зафиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации или получить иные имущественные права. | - Закладные  - Беззакладные  - Дисконтные  - Купонные |
| *Вексель* | Ценная бумага, составленная по точно установленной законом форме, которая свидетельствует о безусловном денежном обязательстве одного лица уплатить после наступления срока, обозначенного в векселе, определенную сумму денег векселедержателю. | - Простой  - Переводной |
| *Коносамент* | Ценная бумага (документ), удостоверяющая право владения перевозимым грузом, товаром при международной морской перевозке. | - Именной  - На предъявителя  - Ордерный |
| *Складские свидетельства* | Ценные бумаги, выдающиеся в подтверждение принятия товара на хранение в товарный склад. | - Простые  - Двойные |
| *Фьючерсный контракт* | Стандартный биржевой договор купли-продажи актива через определенный срок в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент ее заключения. Обязателен к исполнению. | - На активы  - Товарный  - Процентный  - Валютный |
| *Форвардный контракт* | Вид договора между двумя сторонами о поставке базисного актива в определенное время в будущем, по заранее оговоренной цене. Заключается вне биржи. |
| *СВОП-контракт* | Соглашение между контрагентами об обмене определенного количества базовых инструментов на определенных условиях в будущем. |
| *Опционный контракт* | Договор, в соответствии с которым одна из сторон имеет право, но не обязательство, в течение определенного срока продать (купить) у другой стороны соответствующий актив по цене, установленной в момент заключения договора. | - Опцион-колл  - Опцион-пут  - Опцион эмитента |
| *Депозитарные расписки* | Свободно обращающаяся на фондовом рынке вторичная ценная бумага, выпущенная в форме сертификата авторитетным депозитарным банком мирового значения на акции иностранного эмитента и заменяющая их в стране, где оборот этих ценных бумаг запрещен или ограничен. | - ADR  - GDR |
| *Варрант* | Ценная бумага, дающая ее владельцу право приобрести в течение установленного периода времени определенное число обыкновенных акций по заранее фиксированной цене. | -варрант пут  -варрант корзины  -брачный варрант  -индексный варрант |

**Вопросы:**

1. Какой базис для деривативов является на сегодняшний день наиболее популярным? Найдите статистические подтверждения и объясните причины.
2. Дайте определение понятию «голубые фишки». Выберите три ведущих мировых биржи и укажите, какие компания, относятся к категории «голубых фишек»? Проанализируйте эти списки в динамике за 3-5 лет, сделайте выводы.
3. В чем заключается принципиальное различие между ценными бумагами национального и международного уровня?
4. Проанализируйте преимущества и недостатки международных долговых ценных бумаг.

**Рекомендуемая литература:**

1. Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг: Учебник / В.А. Галанов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 378 c.
2. Стародубцева, Е.Б. Рынок ценных бумаг: Учебник - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 176 c.
3. Журнал «Мир Финансов» за 2005-2016гг.
4. Журнал «Аль-Пари» за 2004-2016гг
5. www.kase.kz