**Тақырып 4. Облигациялар**

1. Облигациялардың жалпы сипаттамасы.

2. Облигацияның номиналдық құны және жіктелуі.

2**.**Мемлекеттік, муниципалды, корпоративті және шетелдік облигация.

**Облигациялардың жалпы сипаттамасы.** Көптеген жылдар бойындағы кезеңнің ағымында облигацияны жеткілікті түрде капиталды салудың игіліксіз тәсілі деп есептеп тәжірибе жүзінде үстінен ештеңе көрмейтін, тек ағымдағы табыстығына қамтамасыз ететін тәсіл деп есептеледі. Ал бүгінгі таңда ағымдағы пайыз түрінде өзіне тартымды табысты қамтамасыз етуде потенциалды мүмкіндігі бар едәуір бәсекелестік түрдегі инвестициялық құралдың біріне жатады.

Облигация дегеніміз - номиналдық құны және басқа да мүліктік эквивалент мерзімі қарастырылған облигацияны шығарушы тұлғадан алуға оны ұстаушының құқын растайтын құнды қағазды мойындауды айтамыз. Сонымен қатар, облигацияны ұстаушыға облигацияның номиналдық құнынан немесе басқа да мүліктік құқықтан есептелетін және облигацияның өзінде көрсетілген сыйлықты алу құқын өз иесіне ұсынып отырады.

Акция мен облигация арасындағы принципте өзгешелік келесі түрде бекітіледі:

* Акцияны сатып ала отырып инвестор эмитенттік компанияның меншік иелерінің бірі болып табылады;
* Эмитенттік компанияның облигациясын сатып ала отырып, инвестор оның кредиторы болып есептеледі.

Осылардан бөлек акцяға қарағанда облигацияның ерекшелігі - белгілі мерзім аралығында және сол ағымда өшірілетін айналым бар. Облигация муниципалитеттерінен және әр түрлі мемлекеттік органдармен, үкіметпен қаржыларды мобилизациялауға басты құрал болып табылады. Облигациялық займды ұйымдарға және оны ұйымдастыруға компаниялар да сүйенеді, егерде өзінде қосымша қаржы құралдарына қажеттілік туындағанда.

Облигация бұл:

* эмитенттің қарыздық міндеттемелері;
* бюджет шығындарын қаржыландыру көздері;
* АҚ инвестицияларын қаржыландыру көздері;
* азаматтар қаржыларын сақтау, ұйымдастыру және олармен табыс алу формасы.

Облигация дегеніміз - оның иесінің ақша қаражатын салғанын куәландыратын және оған көрсетілген мерзім ішінде осы құнды қағазды номиналдық құнын белгіленген пайызды төлей отырып өтеу міндеткерлігін мақұлдайтын құнды қағаз.

Облигациялар белгілі бір мерзімде шығарылады, яғни облигациялар дегеніміз - корпорацияның қарыз міндеттемелерін растайтын құжат. Ол корпорацияның активтеріне қарсы жұмсалады. Облигацияларды мерзімдік, қарыздық міндеттемелер ретінде өтеу кепілдігі эмитент тарапынан берілген жалпы кепілдік болып табылады.

**Облигациялардың жіктелуі.** Белгілер қатары бойынша облигациялардың барлық көптүрлілігі классификацияланып отырады. Оны келесі кесте мәліметтерімен анықтауға болады.

|  |  |
| --- | --- |
| Белгілер | Облигация түрлері |
| 1. Эмитент | 1.1 мемлекеттік  1.2 муниципалды  1.3 корпоративті  1.4 шетелдік |
| 2. Шығару мерзімі | 2.1 келісіп ескертілген мерзімде облигацияны өшіру   * қысқа мерзімді * орта мерзімді * ұзақ мерзімді   2.2 белгіленіп есепке жазылмаған облигацияны өшіру   * мерзімсіз немесе өшірілмейтін * кері қайтару облигациясы * өшіру құқығы бар облигациясы   тездетілген облигация |
| 3. Иелену тәртібі | 3.1 атаулы  3.2 ұсынушыға |
| 4. Облигациялық зайымның мақсаты | 4.1 жай  4.2 мақсатты |
| 5. Орналастырып жайғастыру әдісі | 5.1 облигациялық займды еркін орналастыру  5.2 мәжбүрлік тәртіптен орналастыруды ұсынатын займдар |
| 6. Өзара қарызға алынған сомманың орнын толтыру формалары | 6.1 ақшалай формада орын толтыру  6.2 натуралды түрде өшірілетін |
| 7.Номиналды өшіру тәсілі | 7.1 облигацияны әр түрлі төлемдермен номиналды өшіру  7.2 облигацияны арнайы уақыт ағымында бөліп өшіру  7.3 облигацияның жалпы санынан белгіленген үлеспен облигацияны кезектемелеп өшіру |
| 8. Купондық табысты төлеу әдісі бойынша | 8.1 купондық ставкамен белгіленген облигация  8.2 ссудалық пайыз деңгейіне купондық ставкаға байланысты болған еркін қозғалыстағы купондық ставканың облигациясы  8.3 займ жылдары бойынша теңдей бірқалыпты өсетін купондық ставканың облигациясы  8.4 минималды немесе нольдік купондық облигациясы  8.5 таңдау бойынша төлемақысының облигациясы  8.6 аралас түрдегі облигация |
| 9. Айналым мінездемесі | 9.1 конверттелінген  9.2 конверттелінбеген |
| 10. Облигацияны қамтамасыз ету | 10.1 залогпен қамтамасыз ету  10.2 залогпен қамтамасыз етілмеген |
| 11. Инвестор салымын қорғау дәрежесі | 11.1 сенімді облигация  11.2 макулатуралы облигация |

**Облигациялық заимдардың шарттары.** Қор нарығында инвестициялаудың объектісі ретінде облигация өзінің ұстаушыларына белгілі бір табыс көлемін әкеледі.

Облигациядан жалпы табыс келесі элементтермен жинақталады:

* мерзімді түрде төлейтін купондық табыс;
* белгілі бір кезеңге лайықты облигация құнының өзгеруі;
* алынған пайыздың реинвестициялауынан түсетін табыс.

**Бақылау сұрақтары:**

1.Облигация деген не?

2.Облигацияның қандай түрлері бар?

3.Акция мен облигацияның айырмашылығы қандай?

4. Туынды бағалы қағаз деген не?