

Виды ценных бумаг и их характеристика

Выполнили студентки 2-го курса
экономического факультета направления
подготовки
финансовый менеджмент
Русакова Ксения и Курчина Маргарита

В Гражданском кодексе РФ (ГК РФ) в ст. 142 дается следующее определение ценной бумаги:

- "Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при его предъявлении".

Виды ценных бумаг

- Существуют десятки разновидностей ценных бумаг.
- Они отличаются закрепленными в них правами и обязательствами
- **кредитора** (покупателя ценной бумаги)
- **и эмитента** (того, кто выпускает ценные бумаги).

Признак классификации	Вид ценных бумаг	Характеристика
Срок существования	Срочные	Срок существования ограничен (облигации): <ul style="list-style-type: none"> • Краткосрочные – до 1 года • Среднесрочные – от 1 до 5-10 лет • Долгосрочные – более 10 лет
	Бессрочные	Ограничения во времени по условиям выпуска не установлены (акции)
	Отзывные	Имеет срок действия, но эмитент или инвестор имеет право прекратить ее существование досрочно (действительный срок заранее не известен)
Юридическая форма существования	Документарные	Выпускаются в форме документа (бумажного)
	Бездокументарные	Существуют в виде записей на материальных носителях Акции и облигации могут выпускаться как в документарном так и в бездокументарном виде
Форма выпуска	Эмиссионные	Выпускаются в обращение выпусками, внутри которых все ЦБ идентичны, и каждый выпуск подлежит государственной регистрации (акции и облигации)
	Неэмиссионные	Выпуски не подлежат обязательной государственной регистрации, выпускаются поштучно

Классификация ценных бумаг

Признак классификации	Вид ценных бумаг	Характеристика
Принадлежность (форма владения)	Предъявительская	Права по ЦБ принадлежат ее предъявителю, который прямо в ЦБ не указан
	Именная	ЦБ, права по которой принадлежат названному в ней лицу: <ul style="list-style-type: none">• <i>Простая</i> именная – передача прав осуществляется по договору• <i>Ордерная</i> – передача права осуществляется путем совершения на ней передаточной надписи (<i>индоссамента</i> – односторонняя сделка или приказ о назначении нового владельца)
Юридический вид эмитента	Государственные	Эмитент – государство в лице уполномоченных органов
	Корпоративные	Эмитент – коммерческие организации
Национальная принадлежность	Национальные (российские)	Выпущены национальными эмитентами
	Иностранные	Выпущены иностранными эмитентами, или эмитентами, находящимися в других странах

Классификация ценных бумаг

Признак классификации	Вид ценных бумаг	Характеристика
Уровень риска, присущего ценным бумагам	Безрисковые	Имеют максимально низкий в условиях рынка уровень риска
	Рисковые	Уровень риска превышает безрисковые инвестиции <ul style="list-style-type: none">• <i>Низкорисковые</i> – незначительное превышение риска над уровнем риска по безрисковым инвестициям, а также уровень риска ниже его среднерыночного уровня для аналогичных ЦБ• <i>Рисковые</i> – уровень риска примерно соответствует среднему уровню риска• <i>Высокорисковые</i> – уровень риска превышает среднерыночный уровень
Свобода обращения, отсутствие ограничений на куплю-продажу	Рыночные	Полная свобода обращения
	Нерыночные	Имеют ограничения или запрет на передачу путем купли-продажи
Юридическая принадлежность привлекаемого капитала	Долевые	Представляют собственный капитал эмитента (акции)
	Долговые	Представляют заемный капитал для эмитента (облигации)
	Доверительные	Представляют капитал, находящийся в доверительном управлении (инвестиционный пай)

Признак классификации	Вид ценных бумаг	Характеристика
Наличие дохода при определенных условиях выпуска	Доходные	Доход заложен в самом эмиссионном отношении и выплачивается эмитентом: <ul style="list-style-type: none"> • Процентные – доход начисляется и рассчитывается самим эмитентом • Дисконтные – доход уплачивается эмитентом в виде дисконта (разницы в цене между номиналом и курсовой стоимостью)
	Бездоходные	Эмитент дохода не выплачивает
Качество (способ) обращения на рынке	Инвестиционные	Приносит владельцу инвестиционный доход : <ul style="list-style-type: none"> • <i>Выплачиваемый</i> – выплачивает эмитент • <i>Дифференциальный</i> – может быть получен от разницы в рыночных ценах
	Неинвестиционные	Обращение на рынке не приносит инвестиционного дохода (служит для обслуживания расчетов на других рынках – складские свидетельства, чеки)
Наличие номинала	Номинированные	Имеют номинальную стоимость в денежном выражении
	Неноминированные	Не имеют номинальной стоимости: <ul style="list-style-type: none"> • <i>Относительно номинированные</i> – имеют номинал в относительном выражении (в долях) • <i>Абсолютно неноминированные</i> – не имеют номинала

Основные

Акция — это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение **части прибыли** акционерного общества в виде **дивидендов, на участие в управлении** акционерным обществом и на **часть имущества, остающегося после его ликвидации.**

Облигация — это ценная бумага, удостоверяющая **право** ее держателя на получение от лица, выпустившего облигацию, в предусмотренный ею срок **номинальной стоимости** облигации или иного имущественного эквивалента.

Облигация предоставляет ее держателю также **право на получение фиксированного в ней процента** от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права.

Облигация может предусматривать иные имущественные права ее держателя, если это не противоречит законодательству Российской Федерации. Облигации могут выпускаться государством, а также частными компаниями с целью привлечения заемного капитала.

Вексель — это документ, удостоверяющий **ничем не обусловленное обязательство** векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить по наступлении предусмотренного векселем срока **полученные займы денежные суммы.**

Чек — это ценная бумага, содержащая **ничем не обусловленное распоряжение** чекодателя банку произвести платеж **указанной в нем суммы** чекодержателю. В качестве плательщика по чеку может быть указан только банк, где чекодатель имеет средства, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков.

Прочие

Сберегательный (депозитный) 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.

Сберегательные (депозитные) сертификаты могут быть предъявительскими или именными. В случае досрочного предъявления сберегательного (депозитного) сертификата к оплате банком выплачиваются сумма вклада и проценты, выплачиваемые по вкладам до востребования, если условиями сертификата не установлен иной размер процентов.

Существует также целый ряд **вторичных ценных бумаг**, закрепляющих права и обязанности эмитента и инвестора по совершению определенных **операций** с другими **ценными бумагами**.

К таким ценным бумагам относятся **опционы, фьючерсы, форварды, индексы, свопы**.

Опцион — это краткосрочная ценная бумага, дающая право ее владельцу **купить или продать другую ценную бумагу** в течение определенного периода по определенной цене контрагенту, который за **денежную премию** принимает на себя обязательство реализовать это право.

Финансовые фьючерсы — это **стандартные краткосрочные контракты** на **покупку или продажу определенной ценной бумаги** по определенной цене на определенную будущую дату. Если владелец опциона может отказаться от реализации своего права, потеряв при этом денежную премию, которую он выплатил контрагенту, то фьючерсная сделка является **обязательной** для последующего исполнения.