

# 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 ( <b>облигации</b> ): <ul style="list-style-type: none"> <li>• Краткосрочные – до 1 года</li> <li>• Среднесрочные – от 1 до 5-10 лет</li> <li>• Долгосрочные – более 10 лет</li> </ul>
	Бессрочные	Ограничения во времени по условиям выпуска не установлены ( <b>акции</b> )
	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 <b>Акции</b> и <b>облигации</b> 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 ( <b>акции</b> и <b>облигации</b> )
	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"><li>• <i>Простая</i> именная – передача прав осуществляется по договору</li><li>• <i>Ордерная</i> – передача права осуществляется путем совершения на ней передаточной надписи (<i>индоссамента</i> – односторонняя сделка или приказ о назначении нового владельца)</li></ul>
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"><li>• <i>Низкорисковые</i> – незначительное превышение риска над уровнем риска по безрисковым инвестициям, а также уровень риска ниже его среднерыночного уровня для аналогичных ЦБ</li><li>• <i>Рисковые</i> – уровень риска примерно соответствует среднему уровню риска</li><li>• <i>Высокорисковые</i> – уровень риска превышает среднерыночный уровень</li></ul>
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 ( <b>акции</b> )
	Долговые	Представляют заемный капитал для эмитента ( <b>облигации</b> )
	Доверительные	Представляют капитал, находящийся в доверительном управлении ( <b>инвестиционный пай</b> )

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

## 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.