

Ценные бумаги. Виды

Содержание:

- Основные признаки и функции
- Разновидности ценных бумаг
- Классификация ценных бумаг

Основные признаки и функции

Любой биржевой документ можно отличить по нескольким основным признакам.

- **Обращаемость на рынке.** Ценные бумаги могут быть прямыми участниками торговых сделок, покупаться и продаваться на специально организованном рынке. Использование их в качестве платежного инструмента облегчает работу с другими товарами.
- **Документальность.** Ценные бумаги содержат все предусмотренные действующим законодательством реквизиты, а значит, являются официальным правовым документом.
- **Доступность для оборота.** Ценные бумаги могут использоваться не только в рыночных отношениях, но и быть объектами гражданско-правовых отношений и участвовать в процессах дарения, займа и других операциях.
- **Стандартность.** Существует определенный тип содержания, которому должны соответствовать все ценные бумаги.
- **Регулируемость законом.** Действующее законодательство должно признавать документ и контролировать его хождение согласно правилам.
- **Ликвидность.** Ценная бумага может быть в любой момент переведена в денежные средства по желанию держателя.

Разновидности ценных бумаг

Биржевые документы можно разделить на две большие группы: основные и производные, или, как их еще называют, деривативы.

Основные ценные бумаги. Они содержат в себе права на какие-либо материальные активы. К этой категории относятся акции, облигации, векселя, банковские сертификаты и другие документы. Рассмотрим подробнее самые популярные из них.

- **Акции.** Наиболее распространенный вариант рыночных активов. Представляют собой эмиссионные ценные бумаги, которые позволяют их держателям получать соответствующие дивиденды от эмитента, а также иметь долю в управлении компании и рассчитывать на часть ее имущества в случае возможной ликвидации. Впрочем, дополнительно можно выделить простые акции, дающие равные права всем владельцам,

и привилегированные, которые предоставляют их держателям твердые привилегии при распределении имущества.

- **Облигации.** Долговые ценные бумаги, дающие право на возвращение вложенной суммы с процентами. Облигации могут быть государственными и корпоративными, имеющими разную степень доходности и риска.
- **Векселя.** Долговое обязательство, позволяющее держателю требовать сумму долга с эмитента при наступлении времени выплаты. Характеризуются небольшим сроком обращения.
- **Банковские сертификаты.** Иначе говоря, это свидетельство об открытом вкладе между банком и вкладчиком. Банк по истечении срока договора обязуется вернуть вклад с соответствующими процентами. Разновидностью банковского сертификата является сберегательная книжка.

Перечислены так называемые первичные ценные бумаги, которые основаны на активах. Существует также понятие вторичных, основанных, в свою очередь, на первичных: депозитарные расписки, варранты или подписанные права на акции.

Производные ценные бумаги. К этой категории относятся бездокументарные формы выражения прав на активы. Это фьючерсные контракты различных типов, опционы и свопы.

- **Фьючерсные контракты.** Это вид обязательств, согласно которым продавец обязуется передать покупателю товар по той цене, которая была зафиксирована в соглашении при покупке вне зависимости от изменения ее стоимости в дальнейшем, а покупатель обязуется совершить покупку. Гарантеей выполнения обязательства является внесение залога на счет посредника, который осуществляет фьючерсные торги.
- **Опционы.** Этот вид имеет некоторое сходство с фьючерсными контрактами. Отличие заключается в предоставлении покупателю не обязательства, а права на покупку или отказ от сделки. Следовательно, опционы исполняются в тех случаях, когда являются выигрышными по цене.
- **Свопы.** Соглашение об обмене активами между сторонами в соответствии с контрактными обязательствами. Свопы не являются биржевой ценной бумагой. Это контракты, ликвидность которых обеспечивают банки и дилеры, участвующие в сделках.

Классификация ценных бумаг

Методов классификации биржевых документов существует достаточно большое количество. Они могут отличаться друг от друга по срокам или форме существования, национальному происхождению, форме выпуска или владения, уровню риска и другим показателям.

Классификация по сроку обращения. Существуют срочные и бессрочные ценные бумаги. Срочные дополнительно делятся на три подвида по сроку их обращения:

- краткосрочные – до 1 года;
- среднесрочные – до 5 лет;
- долгосрочные – свыше 5 и до 30, а в некоторых случаях и до 40 лет.

Срок обращения бессрочных бумаг, соответственно, не связан никаким временным периодом.

Классификация по форме существования. Классическим видом представления документа является бумажная форма. Однако с развитием рынка и появлением новых способов торговли все чаще ценные бумаги выпускаются и в бездокументарном, или безбумажном виде.

Классификация по форме владения. Ценные бумаги могут быть оформлены на непосредственного держателя или на предъявителя. При передаче предъявительского актива не нужно указывать имя владельца, а именной актив требует специальной регистрации и передается по соглашению сторон с указанием данных держателя.

Классификация по форме выпуска. Ценные бумаги могут выпускаться крупными партиями или поштучно. Бумаги, выпускаемые серийно, подлежат обязательной государственной регистрации и называются эмиссионными. Неэмиссионные регистрации не подлежат и выпускаются небольшими партиями или поштучно.

Классификация по виду эмитента. Ценные бумаги могут выпускать как частные лица и компании, так и муниципальные или государственные органы.

Классификация по степени обращаемости. На обращаемость бумаг могут быть наложены ограничения, в результате чего они продаются выпустившим их эмитентом. Но большая часть рыночных активов является свободно обращаемой, т. е. активно участвует в рыночных операциях.

Классификация по форме привлечения капитала. Различают долевые ценные бумаги, отражающие долю в уставном капитале, и долговые, которые можно представить в виде формы займа денежных средств.

Классификация по уровню риска. Работа с ценными бумагами всегда сопровождается различной степенью риска. На этот показатель влияет совокупность других параметров. Различают:

- безрисковые;
- низкорисковые;
- среднерисковые;
- высокорисковые.

Безрисковые бумаги выпускаются в виде государственных казначейских векселей на краткосрочный период. Государственные облигации относятся к низкорисковым активам, корпоративные – к среднерисковым. Обычные акции чаще всего попадают в категорию бумаг с высоким риском.

Для удобства визуального представления характеристик основных ценных бумаг можно сопоставить их в таблице по ключевым видам классификации.

Вид бумаги	Обращ ение	Выпуск	Форма существов ания	Форма владени я	Вложе ние средств
Акция	Бессро чное	Эмиссионн ая	Любая	Именна я	Долево е
Облигац ия	Срочн ое	Эмиссионн ая	Любая	Любая	Долгов ое
Вексель	Срочн ое	Неэмиссион ная	Документа рная	Любая	Долгов ое
Банковск ий сертифик ат	Срочн ое	Эмиссионн ая	Документа рная	Любая	Долгов ое
Закладна я	Срочн ое	Неэмиссион ная	Документа рная	Именна я	Долгов ое

Современная рыночная экономика невозможна без грамотно организованных отношений, главным объектом которых являются ценные бумаги. Они позволяют значительно упростить эти отношения и сделать их максимально открытыми и выгодными для всех участников рынка.