**14.12.2020г.**

**20-ПСО-1дк**

**Обществознание (экономика)**

**Акции и облигации. Основные отличия акций от облигаций.**

**Акции и облигации** ― инвестиционные ценные бумаги, имеющие различные механизмы действия. В этой статье мы постараемся рассмотреть основные виды, особенности и принципы действия вышеупомянутых финансовых инструментов.

**Акция - бессрочная**, облигация - срочная с фиксированным сроком. Доход по акциям не фиксированный, по облигациям фиксированный. При владении акциями человек - совладелец, при владении облигациями – кредитор

**Акция представляет собой ценную бумагу**, которая подтверждает право держателя на определенную долю в собственности компании. Акционер может принимать непосредственное участие в принятии ключевых решений относительно стратегии развития компании и претендовать на часть выплат для инвесторов. Простыми словами, претендовать на участие в [дивидендах](https://www.finam.ru/education/likbez/dividendy-chto-eto-takoe-i-kak-oni-vyplachivayutsya-20190530-17366/). В соответствии с долей пакета акций держатель имеет право на пропорциональную долю прибыли.

Акции можно приобретать и продавать напрямую у компании или акционеров, но наиболее активное их обращение происходит на фондовых биржах, что позволяет зарабатывать на колебаниях курсов.

**Все акции условно делятся на два основных вида:**

**Простые ―** дают своему владельцу право получать дивидендный доход и долю имущества компании (в случае банкротства), а также участвовать в собраниях акционеров с правом голоса.

**Привилегированные** ― с определенной фиксированной прибылью. Владелец таких бумаг обладает специальными правами при одновременном наложении на него некоторых ограничений. Говоря простым языком, дивиденды по привилегированной акции не зависят от текущей доходности компании, а держатель ценной бумаги, чаще всего, не обладает правом голоса на собраниях акционеров. Исключение составляют ситуации, когда принимается решение не выплачивать дивиденд по привилегированным акциям.

**Привилегированные и обычные акции: основные различия**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Привилегированные акции | Обычные акции |
| Регулярный дивиденд | гарантирован | не гарантирован |
| Размер дивиденда | фиксирован | зависит от размера прибыли |
| Право голоса | не имеют | имеют |

**Облигации** ― виды, особенности и принцип работы

Облигации являются своего рода долговыми расписками. Их выпускают государство или организации, которым необходим дополнительный капитал. Покупая облигации, инвестор, фактически, дает эмитенту деньги в долг, рассчитывая получить фиксированную прибыль. Величина выплат (при нескольких платежах), сроки и итоговая сумма чаще всего известны уже в момент приобретения бумаги. Главное отличие облигаций от акций заключается именно в возможности сразу оценить потенциальный доход

[**Облигации**](https://www.finam.ru/education/likbez/obligacii-chto-eto-takoe-i-kak-mozhno-zarabotat-na-nix-20190531-195426/)**классифицируются по группам в зависимости от таких параметров как:**

Вариант выплаты.

Ценные бумаги бывают дисконтными и процентными (купонными). По последним прибыль выдается (одноразово или несколькими платежами) в соответствии с номинальной стоимостью. Дисконтные облигации в момент приобретения стоят ниже номинала, но их погашение происходит по номинальной цене.

Срок погашения.

Долгосрочные (от 5 лет), среднесрочные (1-5 лет) и краткосрочные (период погашения ― до 12 мес.)

Эмитент.

Облигации выпускаются РФ или её субъектами, муниципальными органами, корпорациями, а также некоторыми частными предприятиями (реализуются по закрытой подписке).

Конвертируемость.

Облигации могут быть конвертируемыми (которые можно обменивать на иные ценные бумаги эмитента) или неконвертируемыми.

Обеспеченность.

Более надежны облигации, обеспеченные залогом, поручительством, гарантией государства, банка или муниципального органа власти. Также выпускаются необеспеченные бумаги и субординированные необеспеченные (наиболее рискованные).

Валюта выпуска. Валютные и рублевые облигации.

Вариант обращения (покупки-продажи) ― свободный или ограниченный.

**Чем отличаются акции от облигаций**

Принципиальная разница между данными ценными бумагами отображена в таблице:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Характеристика | Акция | Облигация |
| Владелец | Собственник | Кредитор |
| Получение и величина прибыли | Не гарантирована, не фиксирована | Гарантирована, фиксирована |
| Степень доходности | Потенциально-высокая | Низкая |
| Участие в управлении | Да (есть исключения) | Нет (есть исключения) |
| Уровень риска | Высокий | Низкий |
| Срочность | Без срока | Конкретный период |
| Рыночная цена бумаги | Зависит от результатов деятельности компании и ее перспектив | Определяется средней процентной ставкой на финансовом рынке |
| Эмитент | Акционерное общество | Государственные и муниципальные органы, частные компании |

Акция, как долевая бумага, в общем случае позволяет своему владельцу принимать участие в управлении компанией, а облигация (долговая бумага) ― нет.

Однако, процент купонных выплат по облигациям фиксированный, в отличие от дивидендов акционеров ― они меняются, в зависимости от эффективности деятельности компании. Так, при зафиксированных убытках, дивидендный доход может отсутствовать ― важное отличие акции от облигации. Если компания станет банкротом, владельцы облигаций получают выплаты по задолженности в первую очередь.

Акционеры обычные – после кредиторов, а привилегированные рискуют остаться ни с чем.

Тест для закрепления

1. Организацию, которая на финансовых рынках призвана обеспечить регулярное осуществление купли-продажи акций, облигаций и других ценных бумаг, называют

1) центральным банком

2) фондовой биржей

3) инвестиционным фондом

4) коммерческим банком

В приведённом ниже ряду, найдите понятие, которое является обобщающим для всех остальных понятий, и запишите это слово (словосочетание).

Акция, облигация, ценная бумага, вексель, сберегательный сертификат.

1. Установите соответствие между характеристиками и видами ценных бумаг: к каждой позиции, данной в первом столбце, подберите соответствующую позицию из второго столбца.

|  |  |
| --- | --- |
| ХАРАКТЕРИСТИКИ | ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ |
| A) предоставляет право на участие в управлении компанией  Б) даёт право на получение фиксированного процента  B) удостоверяет отношения долга  Г) предоставляет право на безусловный возврат номинальной стоимости по истечении срока  Д) удостоверяет право обладателя на долю в капитале компании | 1) облигация  2) обыкновенная акция |

Запишите в ответ цифры, расположив их в порядке, соответствующем буквам:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| А | Б | В | Г | Д |
|  |  |  |  |  |

1. Найдите в списке ценные бумаги и запишите цифры, под которыми они указаны.

1) привилегированные акции

2) квитанции

3) облигации

4) векселя

5) авторские договоры

6) трудовые книжки

1. Верны ли следующие суждения о ценных бумагах?

А. К ценным бумагам относятся векселя и облигации.

Б. Ценной бумагой, которая приносит доход в форме дивиденда, является акция.

1) верно только А

2) верно только Б

3) верны оба суждения

4) оба суждения неверны

1. Найдите в списке ценные бумаги и запишите цифры, под которыми они указаны.

1) привилегированные акции

2) квитанции

3) облигации

4) векселя

5) авторские договоры

6) трудовые книжки

Преподаватель \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Губаханова Р.Ф.