



АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ что общего и в чем разница между ними

**Департамент по финансам и бюджету муниципального образования
городской округ город-курорт Сочи Краснодарского края**

Проект «Финансовая грамотность»

Ты решил стать инвестором

На фондовом рынке представлено большое количество различных ценных бумаг. Что такое акция, чем отличается от облигации — этими вопросами задается каждый, кто впервые оказался на фондовой бирже. Давайте вместе разберемся, в чем разница.



Ценная бумага



Ценные бумаги



Ценные бумаги – это документы, удостоверяющие имущественные права на долю капитала. Различаются следующие виды ценных бумаг, дающих права на различные активы:

- **Акция** представляет собой эмиссионную ценную бумагу. Она дает владельцу право на дивиденды от прибыли акционерного общества;
- **Вексель** – это ценная бумага, дающая право получить от должника долг в виде суммы в денежном эквиваленте;
- **Закладная** относится к именованным ценным бумагам. Она дает права на получение денежного обязательства, которое обеспечено ипотекой;
- **Облигация** дает своему держателю право на получение зафиксированной в ней номинальной стоимости и процента либо эквивалента в имущественном виде;
- **Чек** дает право своему держателю получить сумму, указанную в чеке. Чек ничем не обусловлен и не может быть отозван.

Чаще всего необязательно приносить физически бумагу, которая подтверждает права владельца, достаточно информации, засвидетельствованной в реестре владельцев бумаг.

Акции и облигации

Акция — это ценная бумага, которая дает право инвестору владеть долей в компании.



Облигация — ценная бумага, с помощью которой компании или государство берут у инвесторов в долг под проценты.



АКЦИИ

Прибыль от курсовой разницы — наиболее популярный способ получения дохода на фондовом рынке. Это называется «трейдинг»: купил дешевле — продал дороже.

Например, акция Газпрома в 2017 году стоила 116 рублей, а через три года ее цена превысила 265 рублей. То есть сумма, полученная от продажи этой бумаги, более чем вдвое превысила вложения.

Конечно, не нужно ждать годы, чтобы продать или купить бумагу для получения прибыли. Цена акции зависит от новостей компании, политической и экономической ситуации и многих других факторов и может кардинально меняться в течение дня.

Создавая компанию, основатель вносит свои средства в уставный капитал, который разделен на определенное количество акций. Эти инвестиции нужны для старта бизнеса. Если акции торгуются на бирже, то их может купить любой желающий. От дополнительного выпуска акций основатель теряет часть голосов, но при этом получает финансирование для развития проекта. Чем больше у инвестора акций, тем весомее голос при принятии решений о дальнейшей работе компании и больше доход от результатов работы в виде дивидендов.

ОБЛИГАЦИИ

Для развития бизнеса компании часто берут в долг. Облигация — это как расписка о том, что инвестор дал деньги компании, и организация должна вернуть их в определенный срок, причем с процентами. Привлекать таким способом финансирование может и государство.

В отличие от акции облигации — более консервативный инструмент с предсказуемым поведением: доходность и срок погашения всегда известны. Однако нужно помнить о риске банкротства компании. Организация может допустить дефолт по облигациям, а это значит, что инвестор не получит вложения назад. Поэтому важно изучать историю компании, в инструменты которой вы собираетесь инвестировать, интересоваться ее работой и показателями.



АКЦИИ

Какими бывают акции

Акции делятся на обыкновенные и привилегированные.

Обыкновенные акции дают право голосовать по насущным вопросам компании, а также получать дивиденды. **Привилегированные (или префы)** чаще всего лишают владельца права голоса, зато дивиденды по префам выплачиваются в первую очередь, и их размер может быть больше, чем по обыкновенным акциям.

Как заработать на акциях

Инвестор может получить два вида дохода: дивиденды и прибыль от разницы покупки и последующей продажи акции.

Дивиденды — это часть прибыли компании, которую она выплачивает своим акционерам. Дивиденды выплачивают ежегодно, каждое полугодие или квартал. Размер, сроки и условия выплаты всегда четко прописаны в дивидендной политике компании. Многие инвесторы держат в портфелях акции прибыльных компаний годами, получая стабильный доход от дивидендов.

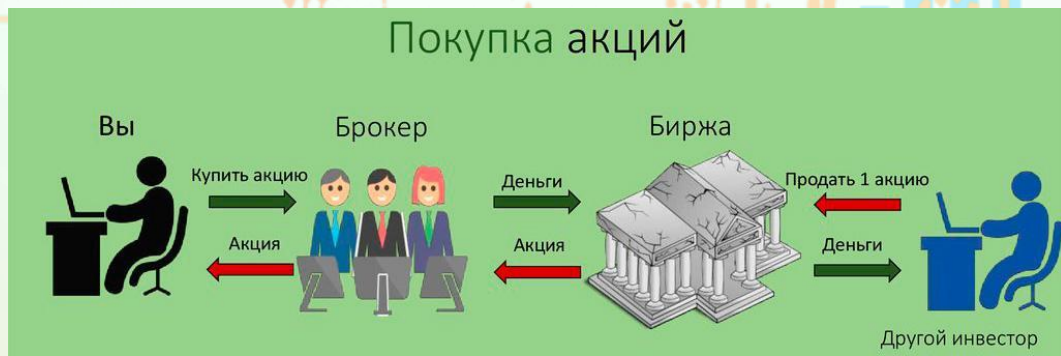
Выплаты зависят от того, насколько эффективно компания работала, и какая экономическая и политическая ситуация была в стране и мире. Например, если большую часть года была засуха и пожары, то хороших показателей, а значит и дивидендов, от сельскохозяйственного сектора ждать не стоит. Но иногда компания выплачивает дивиденды из нераспределенной прибыли прошлых, более успешных лет.



Акции свободно обращающиеся на рынке

Акционерные общества являются открытыми (ОАО, по новым стандартам АО) — где акции распределяются между неограниченным кругом потенциальных держателей и могут без проблем отчуждаться без согласия других инвесторов. За исключением некоторых случаев, например, специальных соглашений, законодательных ограничений и т. д.

При продаже акций открытого акционерного общества на вторичном рынке практически не существует ограничений. Любой держатель таких ценных бумаг может самостоятельно совершить транзакцию.



Акции ограниченно обращающиеся на рынке

Акционерные общества являются закрытым (ЗАО, по новым стандартам ПАО) — где акции являются предметом владения ограниченного круга инвесторов, которые являются учредителями этого акционерного общества.

В ЗАО может во время выпуска или продажи ценных бумаг проводиться только закрытая (частная) подписка, в условиях которой главным критерием является строго ограниченное количество инвесторов, имеющих право на приобретение акций общества. Соглашение на покупку акций такими участниками формируется заранее.



ОБЛИГАЦИИ

Облигации бывают **купонные и дисконтные**. Разница в порядке выплаты вознаграждения и сроках обращения.

Цена размещения облигации — сумма, по которой облигация была приобретена. Средства, которые компания должна будет вернуть, называются номиналом облигации. Дата погашения — это день, когда долг по бумаге будет возвращен.

Если облигации **дисконтные**, их стоимость ниже номинала. В дату погашения по таким бумагам компания единоразово выплачивает долг по номиналу. Доходом будет разница между ценой размещения и номиналом.

При погашении **купонных** облигаций механизм другой: выплата вознаграждения — процентов по долгу (купонов) — происходит равномерно, как правило, несколько раз в год.



ОБЛИГАЦИИ

Большинство облигаций, обращающихся на российских биржах, являются **КУПОННЫМИ**.

Вид процентного дохода — еще один принцип для классификации облигаций. У облигаций с постоянным доходом процент зафиксирован сразу и не меняется в течение всего срока обращения ценной бумаги. Процент по облигациям с фиксированным доходом известен заранее, но может меняться в разные купонные периоды. У облигаций с плавающим доходом процент меняется по заранее установленным правилам в течение всего периода обращения ценной бумаги. И, наконец, у облигаций с амортизационным доходом номинальная стоимость возвращается частями параллельно с купонными выплатами.

Облигации также классифицируются по типу эмитента. В зависимости от того, кто выпустил бумагу, облигации могут быть **корпоративными, государственными и муниципальными**.

В зависимости от срока облигации делятся на **срочные** — выпускаются на заранее определенный период времени — и **бессрочные** — не имеют конкретной даты погашения.



ИТОГО

Чем акция отличается от облигации

Акция — более рискованный инструмент, но при этом может дать инвестору и больший доход. Акция — долевая бумага, приобретая которую можно получить право голоса при решении корпоративных вопросов компании. Облигация — долговая бумага, своеобразная расписка в том, что инвестору вернут заем с процентами через определенное время.

Как можно заработать на акциях и облигациях

Акции и облигации можно купить и продать в любое время, то есть получить прибыль на разнице цен. Но в случае с облигацией лучше дождаться полного ее погашения. При владении акцией можно также получать доход от дивидендов, которые могут выплачиваться несколько раз в год. Инвестировать в акции и облигации можно и одновременно, приобретая паи фондов со сбалансированными стратегиями через управляющую компанию. Такие фонды сочетают надежность рынка облигаций и потенциально высокую доходность по акциям.

Фондовый рынок непредсказуем

Не нужно покупать акции и облигации только потому, что это делают все. Нужно определить свои финансовые цели и выбрать подходящую стратегию. Шансы на успех инвестирования повысит изучение новостей, бизнесов компаний и диверсификация портфеля. Если вы пока не уверены в инвестиционных навыках и понимании рынка, обратитесь к профессионалам в управляющую компанию.

