

الاوراق المالية: تصنيفها حسب :

(١) طبيعة العائد :	(١) حسب جهة الاصدار:
أ) اوراق مالية ذات عائد ثابت (مثلا السندات) ب) اوراق مالية ذات عائد متغير (مثلا الاسهم العادية)	أ) اوراق مالية أولية تصدرها الحكومات او منشآت الاعمال. ب) اوراق مالية ثانوية يصدرها الافراد (من امثلتها عقود الخيار)

الاوراق المالية(السندات الحكومية):
انواع السندات الحكومية في السوق الامريكية:

سندات التوفير الامريكية	اذونات الخزينة	اوراق الخزينة	سندات الخزينة
• تباع لمستثمرين افراد • يمكن استردادها في اي وقت بمبلغ محدد يتراوح بين قيمة الشراء والقيمة القصوى لإعادتها عند الاستحقاق • يتم تحديد القيمة القصوى بشكل تحفيز المستثمرين على امتلاك هذه السندات حتى تاريخ استحقاقها	• ادوات دين حكومية • قصيرة الاجل (لاتزيد سنه) • يتم استردادها في تاريخ الاستحقاق فقط	• ادوات دين تصدر لحاملها • تتراوح مدتها من ٢ - ٧ سنوات • تستحق فوائدها نصف سنوي. • يتم تداولها في السوق الثانوي.	• تشبه اوراق الخزينة خصائصها: • يمكن ان يتم اصدارها مع خاصية الاستدعاء(قبل تاريخ الاستحقاق). • لا يقتصر اصدارها على الحكومة المركزية بل يمكن اصدارها من الحكومات المحلية والبلديات والهيئات العامة

الاوراق المالية (الاوراق المالية الخاصة): تصدرها الشركات الخاصة ومنها : السندات-الاوراق التجارية-الاسهم الممتازة-الاسهم العادية-التعهدات-عقود المستقبل-اسهم شركات الاستثمار-اسهم صناديق الاستثمار-عقود الخيارات.

اولا: السندات: وتنقسم الى :

١) السندات المضمونة والغير مضمونة.

٢) السندات القابلة والغير قابلة للاستدعاء.

٣) السندات القابلة والغير قابلة للتحويل.

السندات القابلة والغير قابلة للتحويل		السندات المضمونة والغير مضمونة.	
الغير قابلة للتحويل	السندات القابلة للتحويل	السندات الغير مضمونة.	السندات المضمونة
• اذا كانت السندات المصدرة غير قابلة للتحويل فإنه لا ينطبق عليها خصائص السندات القابلة للتحويل.	• قابلة للتحويل من طرف حاملها الى اسهم عادية وفق شروط محددة. • يتم تحويل هذه السندات الى اسهم عادية وفق سعر تحويل ونسبة تحويل محددين. • نسبة تحويل السند الى اسهم عادية يقدر بها عدد الاسهم العادية التي يحصل عليها حامل السند مقابل كل سند. • سعر التحويل هو عبارة عن السعر الذي يتم به تبديل السند الى اسهم.	• يتم اصدارها بدون ضمان. • في حالة عدم توفر السيولة يكون للحكومة الاولوية في تحصيل ضرائب الارباح للسندات المضمونة اولوية في تحصيل فوائدها على السندات الغير مضمونة.	• يتم اصدارها مع وجود ضمان. • يتمثل الضمان في رهن اصل من اصول الشركة. • في غالب الاحيان تكون الاصول المرهونة عقارات. • في حالة عدم توفر السيولة يكون للسندات المضمونة اولوية في تحصيل فوائدها على الحكومة فيما يتعلق بتحصيل ضرائب الارباح.

الاسهم العادية	الاسهم الممتازة	الاوراق التجارية
هي عبارة عن ملكية ومن الحقوق المرتبطة بها: • ليس لحاملة اي ميزة عن بقية المساهمين. • حق التصويت. • حق اختيار مجلس الادارة. • يمكن ان يتم اصدار الاسهم العادية من فئات مختلفة (ارباح اعلى بدون حق التصويت او ارباح اقل مع حق التصويت) • حق الحصول على الارباح (اراح نقدية او ارباح في شكل اسهم او ارباح في شكل ممتلكات)	تعتبر الاسهم الممتازة اوراق مالية هجينة تجمع بين صفة الاسهم و <u>السندات</u> نظراً للخصائص التالية: • تحمل عائداً ثابتاً مثل السندات. • لاتعطي ملاكها حق التصويت في الجمعية العمومية للشركة المصدرة • تتشابه مع الاسهم العادية في انها ليس لها تاريخ استحقاق الا اذا نص ذلك عند اصدارها. انواع الاسهم الممتازة: ١- الاسهم الممتازة مجمعة وغير مجمعة الارباح. ٢- الاسهم الممتازة المشاركة وغير المشاركة في الارباح. ٣- الاسهم الممتازة القابلة والغير قابلة للتحويل. ٤- الاسهم الممتازة القابلة والغير قابلة للاستدعاء.	هي عبارة عن ادوات استثمار قصيرة الاجل يتم اصدارها من قبل منشآت الاعمال ذات السمعة الممتازة ومن خصائصها: • تمتد فترة استحقاقها على ٢٧٠ يوم كحد اقصى. • تباع للمستثمرين عن طريق الوسطاء او بشكل مباشر. • تعتبر من ادوات الاستثمار ذات الدخل الثابت. • تصدر لحاملها. • يتم اصدارها من غير ضمانات

التعهدات	عقود الخيار	عقود المستقبل
هي عبارة عن اوراق مالية تصدرها الشركات المساهمة حيث: • يتم اصدارها بضمان اصول المنشأة. • يمتد عمرها الى ٣ او ٥ سنوات، • تعطي المشتري حق شراء اسهم المنشأة بسعر محدد قبل تاريخ محدد • يتم اصدار التعهدات كعامل محفز عند اصدار السندات والاسهم الممتازة • <u>هناك حد اقصى</u> لعدد التعهدات التي يمكن اصدارها.	وهي عبارة عن عقود تعطي حاملها حق شراء او بيع اصل معين بتاريخ محدد او قبله ومن خصائصها: • يتم اصدارها من طرف الافراد او متعهدي اصدار الاوراق المالية مثل بنوك الاستثمار • لا يتجاوز عمرها ١ سنة. • <u>لا يوجد حد اقصى</u> لعدد العقود التي يتم اصدارها.	هي عبارة عن عقود شبيهه بعقود الخيارات الا انها تختلف عنها فيما يلي: <u>فيها صفة الإلزام وليس الخيار</u> (تلتزم المستثمر بشراء او بيع سلعة محددة بسعر محدد)

اسهم شركات الاستثمار	اسهم صناديق الاستثمار
تمثل هذه الاوراق المالية اسهم شركات تستخدم حصيلة الاكتتاب فيها في حقبة استثمارية ماله وهي بذلك تتيح الفرصة للمستثمرين بتنوع استثمارهم	هي عبارة عن الوحدات التي يساهم بها المستثمر في صندوق استثمائي (سهم) بحيث يكون سعر السهم مساويا لإجمالي القيمة السوقية للاوراق المالية التي يمتلكها الصندوق مقسمة على عدد الوحدات (الأسهم) المصدرة