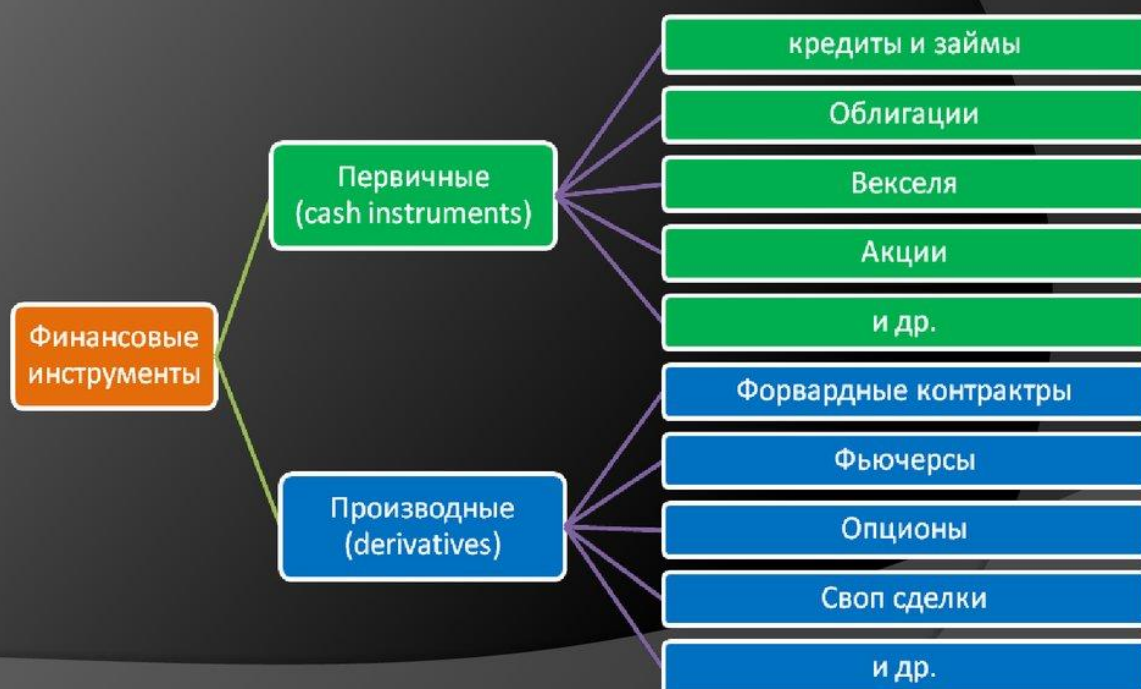


Модуль 4. Инвестиционные инструменты и риски инвестиций.

Тема 4.1. Финансовые инструменты

Финансовые инструменты – это средства вложения и распределения капитала. Также финансовые инструменты могут быть платежными средствами, и с их помощью можно дать деньги в долг.

Финансовые инструменты можно разделить на 2 основные группы



Первичные финансовые инструменты – это ценные бумаги, удостоверяющие отношения совладения или займа между владельцем ценной бумаги и эмитентом.

На фондовом рынке можно купить или продать следующие виды ценных бумаг:

1. акции;
2. облигации;
3. векселя;
4. прочие.

Акции – это эмиссионные долевые ценные бумаги. То есть, при покупке акций вы становитесь совладельцем компании. Акции позволяют владельцу получать дивиденды и принимать участие в управлении компанией. Если компанию ликвидируют, акционер имеет право на часть имущества.

Акции бывают:

- обычными;
- привилегированными (они дают больше прав акционерам).

2. Облигации

Облигации – это долговые бумаги – то есть, при покупке облигаций вы даете эмитенту деньги в долг. Облигации бывают:

- купонными;
- дисконтными;
- конвертируемыми.

Векселя – это долговые ценные бумаги. Векселя бывают коммерческие и финансовые, простые и переводные.

3. Прочие первичные финансовые инструменты

Кроме акций, облигаций, векселей существуют также и другие первичные финансовые инструменты. Их вы не можете купить на бирже. Например, кредитные и сберегательные сертификаты или чеки.

Первичные финансовые инструменты

- финансовые инструменты, с **определенностью** предусматривающие покупку-продажу или поставку-получение некоторого финансового актива, в результате чего возникают взаимные финансовые требования.

Производные финансовые инструменты (ПФИ) – это инструменты, цена которых зависит от цены другого инструмента или базового актива. Увеличение стабильности в промышленности путем страхования производителей от резких скачков цен .

3. Производные финансовые инструменты

Производный финансовый инструмент (дериватив) – договор (контракт), предусматривающий в соответствии с его условиями для сторон по договору покупку или продажу прав и/или исполнение обязательств, связанных с изменением цены базового актива, лежащего в основе данного финансового инструмента, и ведущих к положительному или отрицательному финансовому результату для каждой стороны.

1. Спекулятивный заработок трейдеров на колебаниях цен.

Любой срочный контракт – это соглашение о будущей поставке базисного товара по текущей цене.

Базовым активом финансовых ПФИ являются ценные бумаги, валюта, фондовые индексы.

Базовым активом товарных ПФИ являются товары – например, нефть, зерно, кофе.



ВИДЫ СРОЧНЫХ КОНТРАКТОВ

- **Форвардный срочный контракт** заключается вне биржи. Как правило, основная цель форвардных контрактов – это реальной поставки базового актива.
- **Репо** – это разновидность краткосрочного форвардного контракта. Если на вашем брокерском счете есть ценные бумаги, и вы подписывали разрешение на займы овернайт, значит вы сталкивались с операциями репо. Брокер продает ваши ценные бумаги в конце основной сессии, а перед началом следующей сессии покупает их обратно. Таким образом, брокер берет кредит под залог ваших ценных бумаг

Оptionный срочный контракт тоже заключается на бирже. Но в отличие от фьючерсных контрактов, опционный контракт не обязывает ничего покупать или продавать, он предоставляет выбор. Само название происходит от латинского “optio” или выбор. Опцион колл дает возможность купить базовый актив или отказаться от покупки. Опцион пут дает возможность продать базовый актив или отказаться от продажи.

Информационное обеспечение финансовых инструментов

Информационным обеспечением использования финансовых инструментов на рынке являются следующие виды информации:

-нормативная – законодательные и нормативные акты, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг;

-бухгалтерская – Отчет о финансовых результатах (прибыль (убыток) в расчете на одну акцию), Отчет об изменениях капитала (дивиденды, увеличение уставного капитала за счет дополнительной эмиссии акций и др.);

-статистическая – объем долгосрочных, краткосрочных и прочих финансовых вложений;

-аналитическая – аналитические обзоры и оценки финансовых аналитиков, сведения, официально публикуемые Нацбанком и другими органами.

Для оценки финансовых инструментов используют следующие показатели:

-дивиденды;

-объем сделок на фондовой бирже;

-характеристика сделок;

-срочность;

-курсы ценных бумаг и т.д.