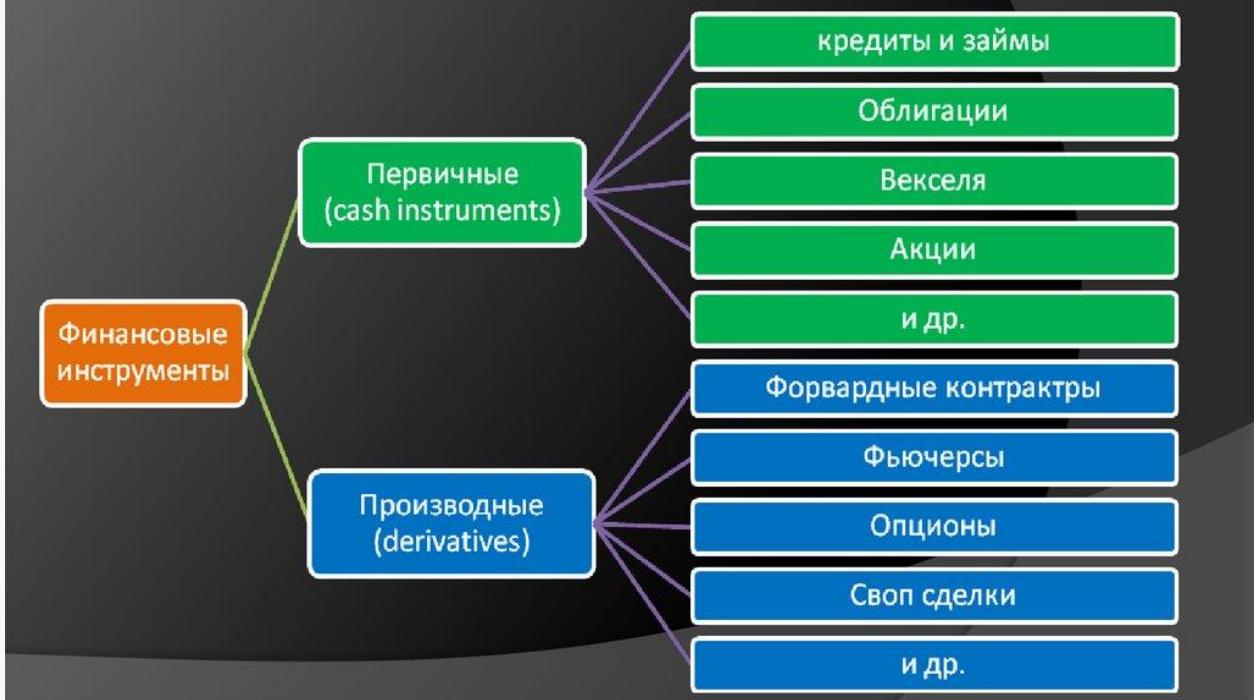


## Модуль 4. Инвестиционные инструменты и риски инвестиций.

### 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 (дериатив) – 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 заработка 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 счету 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

**Опционный 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 Центральным банком 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.