

Фінансові інструменти. Фінансовий інжиніринг

Підготували
студентки ФК-14-5
Самохліб О.І.
Махова Н.І.
Ступнікова О.В.

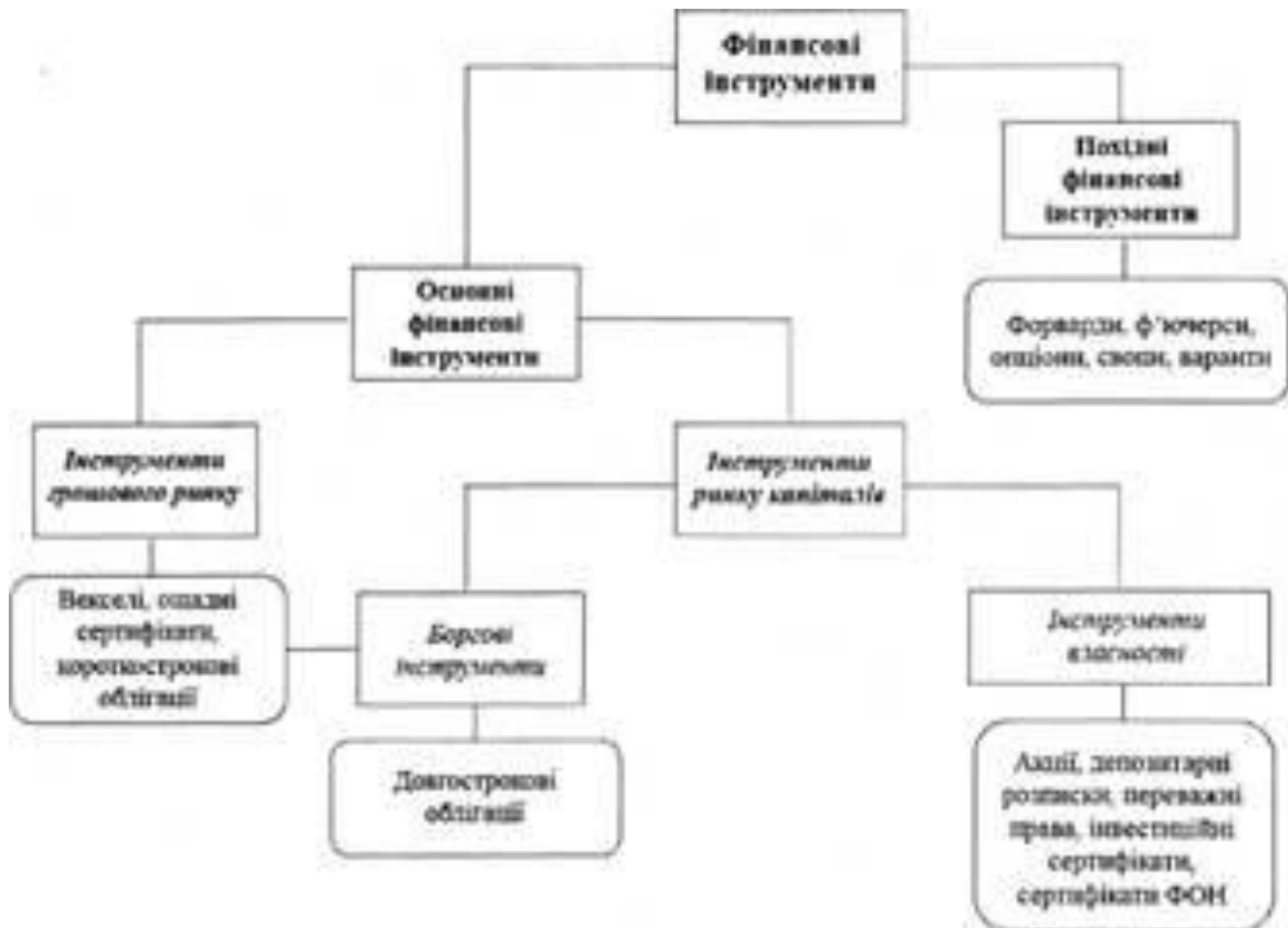
Одним із важливих напрямів дослідження фінансового ринку є визначення його особливостей з точки зору фінансових інструментів, що виступають товаром на ньому.

Фінансові інструменти

представляють собою контракти, які документально підтверджують права вимоги або участі, містять безумовне або умовне право на отримання доходу у майбутньому.



Види фінансових інструментів



Основні інструменти представлені інструментами грошового ринку та інструментами ринку капіталів. До *інструментів грошового ринку* відносяться короткострокові боргові інструменти: комерційні цінні папери, векселі, ощадні сертифікати, короткострокові державні та муніципальні облігації.



У свою чергу *інструменти ринку капіталів* поділяються на боргові фінансові інструменти та інструменти власності.

Інструменти власності є безстроковими інструментами, які засвідчують пайову участь в статутному фонді акціонерного товариства (власник інструментів власності виступає співвласником акціонерного товариства); дають право на участь в управлінні акціонерним товариством, на отримання доходу у вигляді дивідендів та на частку майна товариства у разі його ліквідації.



Похідні фінансові інструменти (деривативи)

представляють собою контракти, вартість яких залежить від вартості основних фінансових інструментів, з приводу яких укладені ці контракти. Ці фінансові інструменти характеризуються також тривалістю часу між укладанням угоди та розрахунками по ній.



Таким чином, фінансовий ринок пройшов тривалий шлях розвитку і представляє собою механізм, що забезпечує переміщення потоків грошових фондів від власників заощаджень до позичальників з метою отримання прибутку. Інструментами фінансового ринку виступають різні види фінансових інструментів, що характеризуються різноманітними властивостями.



Фінансовий інжиніринг використовує інструменти і знання у галузі інформатики, статистики, економіки та прикладної математики для вирішення поточних фінансових питань, а також для створення та пропозиції нових інноваційних фінансових продуктів.



- Продукти фінансового інжинірингу активно використовуються комерційними банками, інвестиційними банками, страховими агентствами та хедж-фондами.
- Фінансовий інжиніринг напряму пов'язаний з активізацією торгівлі похідними інструментами. Зазначимо, що бурхливий розвиток фінансових інновацій розпочався з активізації торгівлі опціонами на Чиказькій біржі опціонів, яка була створена в 1973 р., після того як Фішер Блек і Майрон Шоулз опублікували свої моделі оцінювання вартості опціонів.





Поняття фінансового інжинірингу є невід'ємним від *фінансових інновацій*, які можна визначити як процес створення та популяризації нових фінансових інструментів, а також нових фінансових технологій, інститутів і ринків. Фінансові інновації передбачають організаційні інновації, створення нових продуктів і процесів; вони мають довгу історію успіху, стимулюючи розвиток промисловості та всієї економіки в цілому.



Інституційні нововведення пов'язані зі створенням нових типів фінансових компаній, таких як, наприклад, фірм-спеціалістів з кредитних карт, дисконтних брокерських фірм, інтернет-банків тощо.

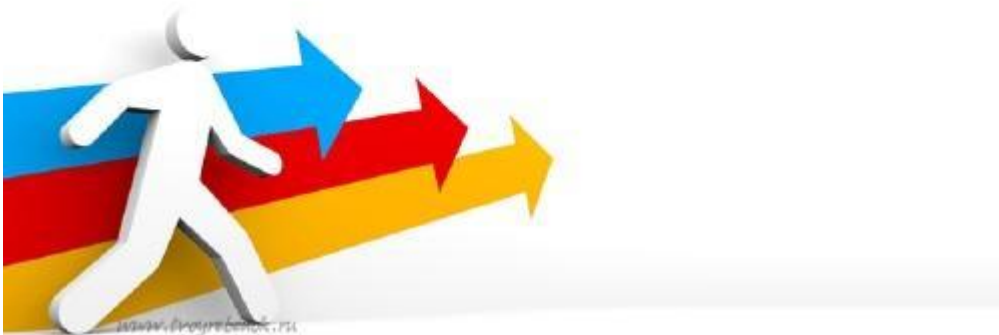
Разом з позитивним впливом фінансових інновацій на фінансовий ринок варто зазначити, що *одним з основних факторів останніх фінансових криз вважалося саме значне поширення інноваційних фінансових продуктів, оскільки нові інноваційні продукти не завжди надають можливість інвестору адекватно оцінити ступінь ризику.*





Фінансові інновації мають вирішальне значення для сталого економічного зростання та процвітання. Вони поліпшують ефективність фінансової системи і тим самим прискорюють економічне зростання. Більше того, фінансові та технологічні інновації нерозривно пов'язані один з одним і розвиваються в тісному взаємозв'язку.

Необхідно не лише впроваджувати нові фінансові продукти, а й здійснювати ефективний контроль за їх використанням, що позитивно впливатиме на функціонування фінансового ринку та суспільний добробут. Постійне вдосконалення системи регулювання та нагляду за використанням фінансових інновацій як на світовому, так і національних ринках, є важливим кроком на шляху запобігання економічних криз у результаті застосування новітніх фінансових продуктів.



**ДЯКУЄМО
ЗА УВАГУ!!!**

