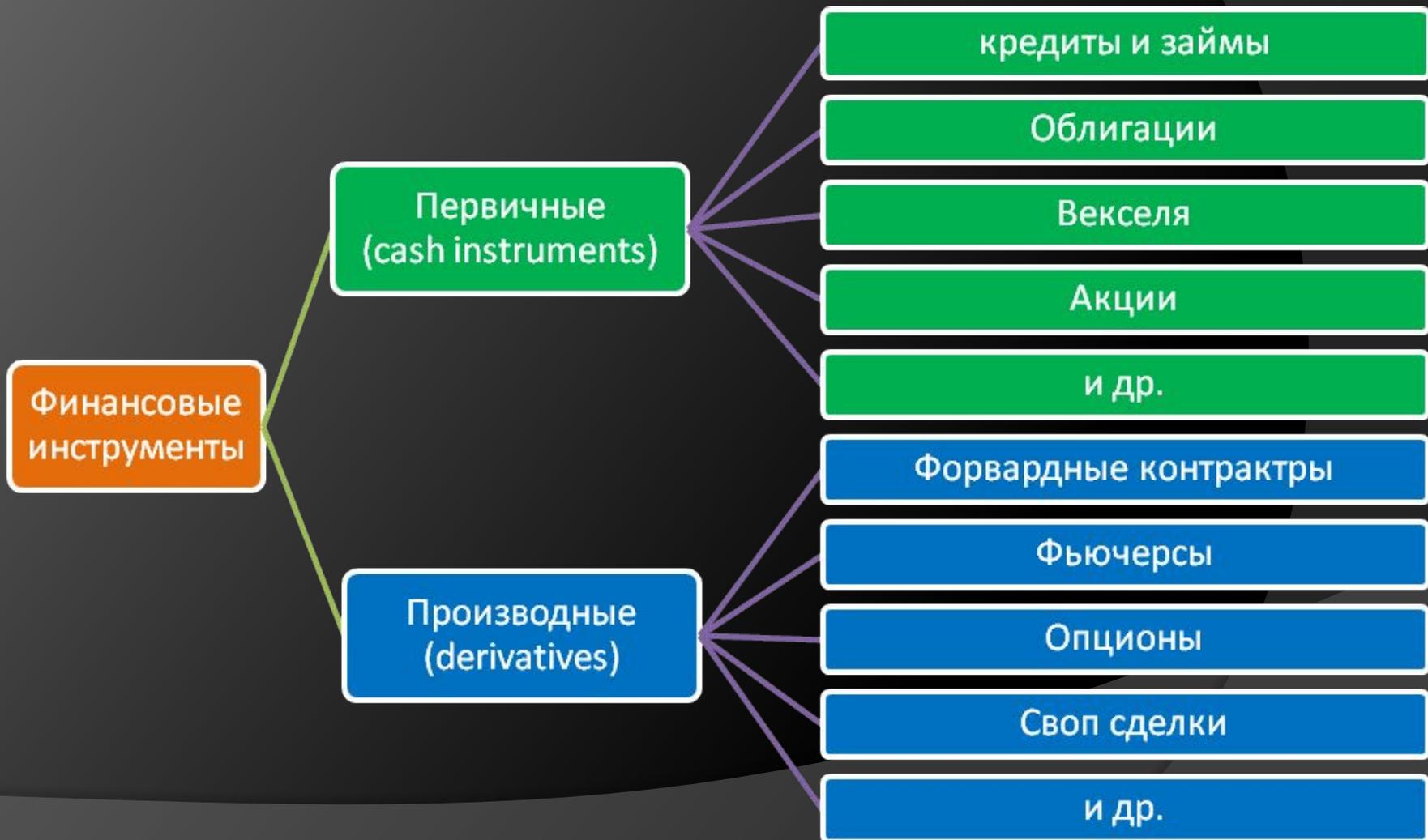


**Воздействие рынка
производных
финансовых
инструментов на рынок
первичных ценных бумаг**

Выполнила студентка гр.9405
Сибгатуллина Диляра

Финансовые инструменты можно разделить на 2 основные группы



Производные финансовые инструменты (деривативы)

представляют собой право (обязательство) в будущем приобрести какой-либо инструмент рынка ценных бумаг либо произвести обмен денежными потоками, привязанных к какому-либо показателю (процентным ставкам, валютному курсу, фондовым индексам и т.п.).

Главные особенности производных инструментов

- Их цена базируется на цене лежащего в их основе актива, конкретная форма которого может быть любой.
- Внешняя форма обращения производных инструментов аналогична обращению основных ценных бумаг.
- Более ограниченный временной период существования (обычно - от нескольких минут до нескольких месяцев) по сравнению с периодом жизни исходного актива (акции - бессрочные, облигации - годы и десятилетия).
- Они позволяют получать прибыль при минимальных инвестициях по сравнению с другими активами, поскольку инвестор оплачивает не всю стоимость актива, а только гарантийный (маржевой) взнос.

Фьючерс (от англ. «future» - «будущее»)

Американские фермеры в середине 19-го века получили право в начале сезона заключать на сырьевых биржах контракты на продажу своей продукции в конце сезона. Контракт содержал обязательство фермера поставить сельхозпродукцию определенного качества и в определенном объеме, а также к определенному сроку, а биржа со своей стороны обязалась купить эту продукцию по определенной цене.

- Фьючерс - это биржевая сделка, связанная с взаимной передачей прав и обязанностей в отношении стандартных контрактов на поставку биржевого товара.
- Фьючерс - это договор о покупке или продаже фиксированного количества определённого товара для поставки их в оговоренную дату в будущем по согласованной цене.

Обращение фьючерсов

Стандартный контракт на поставку биржевого товара предполагает возникновение следующих условий:

- *Обязательства;*
 - *Стороны обязательств;*
 - *Предмет договора;*
-
- ◎ На момент заключения фьючерсного договора отсутствуют все либо одно из перечисленных условий базового договора.
 - ◎ Обращение фьючерсных контрактов представляет собой совокупность трех договоров: непосредственно фьючерсный контракт (предварительный договор), договор купли-продажи фьючерсного контракта (замена лица в обязательстве) и договор купли-продажи базового актива.

Форвард (от англ. «forward» - «вперед»)

Фьючерс

- обращаются на биржах
- биржа устанавливает все условия контракта, за исключением цены, включая объем контракта, дату поставки, сорт товара и т.д.
- каждый день переоценивается в соответствии с текущими рыночными ценами

Форвард

- обращаются на межбанковском рынке
- заключаются между двумя сторонами таким образом, чтобы они могли отразить индивидуализированные условия
- прибыль и убытки выявляются лишь в момент реализации контракта

позволяет отдельным лицам и фирмам обезопасить себя от риска изменения валютного курса

Своп (от англ. «*swap*» – «перенос»)

Своп представляет собой договор между двумя субъектами по обмену обязательствами или активами с целью улучшения их структуры, снижения рисков и издержек по обслуживанию.

Процентный своп (*interest rate swap*) - соглашение между двумя сторонами об обмене процентными платежами на определенную, заранее оговоренную условную сумму. Т.е. в определенную дату одна сторона заплатит второй стороне фиксированный процент на определенную сумму и получит платеж на сумму процента по плавающей ставке от второй стороны.

Опцион (от англ. "option" - "выбор")

- Опционом считается документ, определяющий права на получение (передачу) имущества (включая деньги, валютные ценности и ценные бумаги) или информации с условием, что держатель опционного контракта может отказаться от прав по нему в одностороннем порядке.
- Является чистым правом без корреспондирующей ему обязанности



Финансовые инструменты являются «товарами» финансового рынка. Их купля и продажа, является способом удовлетворения интересов продавцов и покупателей.

С помощью финансовых инструментов достигаются четыре основные цели:

1. Хеджирование (*Hedging*), т. е. снижение рисков;
2. спекуляция (*Speculating*), т. е. получение краткосрочной прибыли;
3. мобилизация источников финансирования (*Mobilizing*);
4. содействие операциям текущего рутинного характера (*Facilitating*).

В первых трех ситуациях доминируют производные финансовые инструменты, в четвертой – первичные инструменты.

Производный финансовый инструмент представляет собой различные виды контрактов, которые не связаны с прямой покупкой-продажей материальных ценностей или ценных бумаг.

Как правило, производные финансовые инструменты используются для снижения рисков, а также для получения спекулятивной прибыли. В некоторых случаях рынок производных финансовых инструментов называется срочным рынком, где совершаются краткосрочные сделки.



Производные финансовые инструменты получили такое название из-за того, что их ценообразование зависит от цен на основные товары, например, на золото, валюты или другие материальные ценности. Кроме того, данный вид финансовых инструментов может быть связан с показателями фондовой активности.

Выделяют несколько основных производных финансовых инструментов или деривативов:

- ✓ валютные деривативы;
- ✓ процентные деривативы;
- ✓ кредитные деривативы;
- ✓ фондовые деривативы.

В настоящее время рынок производных финансовых инструментов пользуется огромной популярностью у инвесторов, несмотря на относительно высокие риски при совершении сделок.

Очевидно, что рынок вторичных финансовых инструментов может зависеть от целого ряда параметров, начиная от политической ситуации в той или иной стране и заканчивая природными катаклизмами, которые могут оказать влияние на стоимость тех или иных товаров.



Инвесторы, работающие на рынке производных финансовых инструментов, должны обладать отличной выдержкой и реакцией для того, чтобы во время принимать необходимые решения.

Известно множество случаев, когда неверные действия отдельных трейдеров на рынке производных финансовых инструментов приводили к серьезным потерям и разорению крупных финансовых компаний, которые существовали сотни лет.





**Спасибо
за внимание!**