


Понятие и сущность производных ценных бумаг

Выполнила студентка
группы 10БУА-2
Юденко Ирина



Производные ценные бумаги возникли в процессе развития рынка ценных бумаг в промышленно развитых странах. Производными ценные бумаги называются потому, что они вторичны по отношению к основным классическим ценным бумагам. В настоящее время эти ценные бумаги получили название деривативы.

Слово "деривация" латинского происхождения (derivatus – отведенный, derivatio – отведение, отклонение); оно означает – производное, происшедшее от чего-либо ранее существовавшего.

С немецкого языка das Derivat переводится как:

- 1) производное слово (лингвистика);
- 2) производное вещество (химия);
derivativ – производный.

Деривативы получили распространение на срочном рынке. Его функции:

1. Управление риском (хеджирование).
Заключение срочных сделок снижает риск владения базисным активом
2. Предоставление информации экономическим агентам
3. Спекулятивная


Всех участников срочного рынка можно разделить:

Хеджер – это лицо, страхующее ценовые риски.

Механизм хеджирования сводится к заключению срочного контракта, в котором устанавливается цена базисного актива.

Спекулянт – это лицо, стремящееся получить прибыль за счет разницы в курсовой стоимости ценных бумаг, которая может возникнуть во времени.

Арбитражер – это лицо, извлекающее прибыль за счет одновременной купли-продажи одного и того же актива на разных рынках, если на них наблюдаются разные цены.




Производные ценные бумаги – это бездокументарные формы выражения имущественного права (обязательства), возникающего в связи с изменением цены базисного актива, т. е. актива, лежащего в основе данной ценной бумаги.

К ним обычно относят опционы на ценные бумаги, финансовые фьючерсы и варранты.

Причины появления производных ценных бумаг


Первая - это наличие у владельцев основных ценных бумаг таких прав, которые могут иметь самостоятельную, отдельную от основной ценной бумаги форму существования, которая позволяет лучше и эффективнее как для владельцев основной бумаги, так и для лица, обязанного по ней, реализовать соответствующее имущественное (или иное) право.




Вторая - это повышение качества существующих основных ценных бумаг путем выпуска на их основе ценных бумаг, более привлекательных для рынка, чем исходная бумага. Речь идет о повышении ликвидности основной ценной бумаги или, например, о снижении некоторых важных для определенных групп ее владельцев рисков, свойственных этой бумаге.

Особенности производных ценных бумаг:

- 1) формирование цен на эти производные ценные бумаги основывается на ценах реальных базисных активов, которые должны быть поставлены в будущем в соответствии с условиями данного контракта;
- 2) операции с этими ценными бумагами дают возможность инвесторам всех видов получать прибыль при минимальных вложениях и с меньшими рисками по сравнению с базисными активами;



3) операции с производными ценными бумагами имеют срочный характер — выполнение обязательств контрагентов должно произойти в определенный срок в будущем, и их обращение имеет ограниченный срок (от нескольких дней до нескольких месяцев) по сравнению с базисными активами.



Таким образом, сущность производных ценных бумаг была рассмотрена. Установлены причины их появления, приведены основные виды производных ценных бумаг. Кроме того, были выделены функции срочного рынка, на котором распространены деривативы и основные его участники.