

Производные ценные бумаги

Кристина Щегловитова 10⁹

A decorative graphic element consisting of several horizontal lines of varying lengths and colors (teal, white, and light blue) extending from the right side of the slide.

- Производные ценные бумаги - любые ценные бумаги, удостоверяющие право их владельца на покупку или продажу указанных ценных бумаг, т. е. акций, облигаций, государственных долговых обязательств.
- Также называют деривативами (от англ. «derivative» - производное).



- Появление производных ценных бумаг и их распространение связано с поиском оптимальной инвестиционной стратегией, которая могла бы обеспечить не только прибыль, но и страхование рисков из-за неблагоприятных изменений цен, т.е. решение проблемы по размещению свободных денежных средств.

- **Древний мир**

Договоры с условием



- **Средние века**

Lettre de faire

- **30-е годы XVII века**

Опционы, форвард



- 50-е годы XVII века

Рисовые купоны



- 60-е годы XIX века

Фьючерсные контракты

- 70-е годы XX века

Валютные фьючерсы



Общая характеристика:

- Цены базируются за счёт той цены, которая лежит в основе их ценных бумаг
- По форме обращения – аналогичны основным ценным бумагам
- Ограничены по времени существования
- Прибыль от купли-продажи может быть высокой, т. к. инвестор оплачивает только гарантийный взнос

Виды ценных бумаг



Форвард – соглашение о будущей поставке товара. Является твёрдой сделкой, т.е. обязательной для исполнения.

Фьючерс – срочный биржевой контракт купли-продажи. Стороны договариваются только об уровне цены и сроке поставки.

Опцион – договор, по которому покупатель/продавец получает право (не обязательство) совершить покупку или продажу актива по обговорённой цене в определённое время.



Варрант – ценная бумага, которая даёт владельцу право на покупку определённого числа других ценных бумаг в течение установленного периода времени.

Права – опцион на право покупки доли нового выпуска акций по установленному курсу в течение определённого (обычно короткого) периода.

Своп – операция по обмену валюты на короткий срок.

