

Виды финансовых инструментов, обращающихся на финансовых рынках

На перечисленных финансовых рынках обращаются, помимо отечественных и иностранных денежных знаков, следующие основные финансовые инструменты.

- Акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении обществом и на часть имущества, остающуюся после его ликвидации. Акции бывают двух типов – обычные и привилегированные. Отличие вторых в том, что по ним устанавливается фиксированный размер дивидендов, но при этом ими нельзя голосовать.
- Облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок¹ номинальной стоимости облигации и процента от нее, либо иного имущественного эквивалента. Бывают трех типов – корпоративные, государственные и частные. Облигации могут выпускаться без обеспечения.
- Депозитные и сберегательные сертификаты – свидетельства о денежном вкладе в банк. Ими можно свободно торговать, а выпуск сертификатов на предъявителя теоретически позволяет использовать их в качестве расчетного и платежного средств, то есть заменителя денег². Эмитентом может быть только банк, срок обращения и номинал сертификатов зависят в основном от условий вклада. От статуса вкладчика зависит вид сертификата: депозитные – только для юридических лиц, сберегательные – для физических.
- Вексель – простое, ничем не обусловленное обязательство векселедателя³ выплатить указанному лицу определенную сумму денег в определенный срок. В векселе указывается сколько, кому, когда и где следует платить. Бывают двух типов – корпоративные и частные.
- Производные ценные бумаги – документы, заключающие в себе имущественные права на использование финансовых активов. Основные виды: фьючерсы (обязательство купить или продать), опционы (право купить или продать), свопы (право на обмен активами). Популярностью на фондовом рынке обладает так называемый "Финансовый инжиниринг" – конструирование новых финансовых активов из уже имеющихся традиционных.
- Суррогаты ценных бумаг – обязательства, эмитированные с нарушением действующего законодательства.
- Прочие – чеки, коносаменты, складские свидетельства – нерыночные ценные бумаги, поскольку как правило не покупаются и не продаются. Они обслуживают расчеты за товары или расчеты за их хранение и передвижение.

Поскольку денежные знаки – это фактически документ, подтверждающий право владельца на выбор и присвоение эквивалентного количества товаров, а ценная бумага – это также документ, но подтверждающий права владельца уже на определенную сумму денег, то ценная бумага фактически является правом на право⁴. Такая конструкция по определению не может быть устойчивой. Соответственно, любые операции на финансовых рынках подвержены рискам, иначе говоря финансовые кризисы не являются каким-то чрезвычайным происшествием, они неотъемлемая часть финансовых рынков.

¹ В редких случаях облигации выпускаются без определения конечного срока погашения. Так, первый выпуск консолей – государственных ценных бумаг Великобритании, сделанный в 1750 г., не имея срока погашения, находится в обращении и в настоящее время.

² Один из отечественных банков пытался выпустить сертификаты в металлической форме, в форме монет, но ЦБ РФ этого не допустил.

³ "Эмитент векселя" – так говорить не принято.

⁴ Что касается производных ценных бумаг, то их конструкция получается уже трехэтажной.

Наиболее опасным для ценных бумаг является риск стать неликвидными, то есть такими, что их нельзя будет продать за сумму близкую к покупной.

Мудрая фраза, афоризм:

Сама по себе жизнь ничего не значит; цена ее зависит от ее употребления

Жан Жак Руссо (1712–1778)

Казначей, уж как ни верти, а все недостает сотен пяти.

Козьма Прутков

Что говорит первоисточник:

Бумага – 1. Материал для письма, печатания, а также для других целей, изготовляемый из растительных волокон, тряпичной массы. 2. Деловое письменное сообщение, документ, а также вообще рукопись.

Эмиссия – Выпуск ценных бумаг, бумажных денег.

Рынок – 1. Сфера товарного обращения, товарооборота. 2. Место розничной торговли под открытым небом или в торговых рядах, базар.

Базар – 1. Место для торговли, обычно на площади, а также розничная торговля на таком месте. 2. Шум, крик.

Толковый словарь русского языка С.И. Ожегова

Вопросы для самопроверки:

- Человек приобрел валюту. На каком из финансовых рынков совершена операция?
- Какие есть у вас лично ценные бумаги?
- Где в вашем городе можно купить акцию?
- Где в вашем городе "вход" на межбанковский рынок? Кто туда может быть допущен?
- Какие риски связаны с покупкой и хранением ценных бумаг?

Рекомендуемая литература:

Велисава Т. Севрук. Риски финансового сектора Российской Федерации. М., "Финстатинформ", 2001 г.

Работа посвящена исключительно тем видам риска, которые возникают в процессе деятельности финансовых компаний. Приведена подробная классификация рисков. Непосредственно самим риском признается ситуативная характеристика деятельности юридического лица, состоящая из неопределенности ее исхода.

С угрозами, которые несут в себе риски, разумеется, необходимо бороться – в работе предлагается управлять их уровнем. Управление уровнем рисков не обязательно означает покрывать их. Покрытие рисков связано с затратами, причем стопроцентное покрытие рисков может обойтись в сумму большую, чем потери при наступлении рискового случая. Поэтому руководство финансовой компании должно стремиться не к минимизации рисков, а к сведению их к оптимальному уровню. Рекомендациям по данной проблеме посвящена одна из глав, а всего их пять.

Виды рисков и методы их анализа рассматриваются в работе сквозь призму системы национальных счетов – системы показателей, используемых для описания и анализа макроэкономических процессов. Вообще, в работе приведено много разнообразных методик оценки, в частности, уровня страхового риска. Одна из них, разработанная экспертами Всемирного Банка, оценивает помимо прочего независимость центральных банков. По результатам ее использования, наиболее независимыми признаны ЦБ Германии, Швейцарии, Австрии, Дании и США. В методике использовались следующие вопросы: "Кто назначает/снимает главу ЦБ", "Имеет ли управляющий ЦБ право выполнять другую службу при правительстве", "Кто является потенциальными заемщиками ЦБ".