

Понятие и виды аннуитета. вариант 8



ВЫПОЛНИЛА: ЗЕНКОВА АННА. ФИК 401

понятие

- **Аннуитет (фр. annuité от лат. annuus — годовой, ежегодный) или финансовая рента** — общий термин, описывающий график погашения финансового инструмента (выплаты вознаграждения или уплаты части основного долга и процентов по нему), когда выплаты устанавливаются периодически равными суммами через равные промежутки времени.
- Аннуитетный график отличается от такого графика погашения, при котором выплата всей причитающейся суммы происходит в конце срока действия инструмента, или графика, при котором на периодической основе выплачиваются только проценты, а вся сумма основного долга подлежит к оплате в конце.

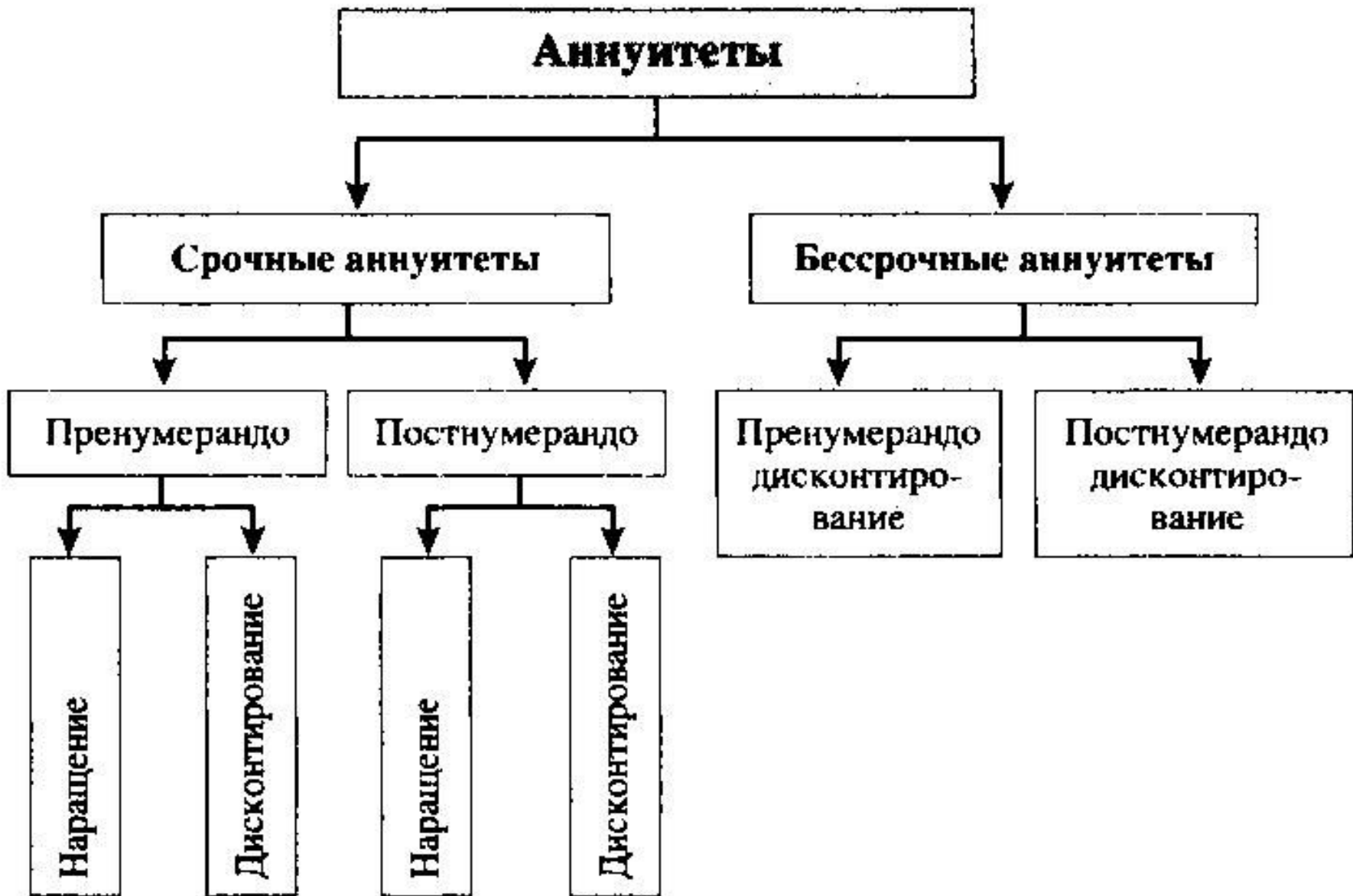
В широком смысле, аннуитетом может называться как сам финансовый инструмент, так и сумма периодического платежа, вид графика погашения финансового инструмента или другие производные понятия, оттенки значения. Аннуитетом, например, является:

--	--	--

Виды аннуитетов

По времени
выплаты первого
аннуитетного
платежа
различают:

аннуитет
постнумерандо —
выплата
осуществляется в
конце первого
периода,
аннуитет
пренумерандо —
выплата
осуществляется в
начале первого
периода.



Виды аннуитетов

Под срочным аннуитетом понимается денежный поток с поступлениями в течение ограниченного времени (срочный денежный поток) с равными по величине поступлениями денежных средств через равные промежутки времени. По моменту поступления денежных средств различают срочные аннуитеты пренумерандо и постнумерандо.

Формула оценки срочного аннуитета постнумерандо по схеме наращения имеет следующий вид:

$$FV_{pst} = PV (1 + r)^{n-1} + PV (1 + r)^{n-2} + \dots + PV (1 + r) + PV$$

Формула оценки срочного аннуитета пренумерандо по схеме наращения имеет следующий вид:

$$FV_{pre} = FV_{pst}(1 + r) = PV [(1 + r)^n - 1] (1 + r) / r.$$

Формула оценки срочного аннуитета пренумерандо по схеме дисконтирования имеет следующий вид:

$$PV_{pre} = PV_{pst}(1 + r) = FV [1 - (1+r)^{-n}] (1 + r) / r.$$

Под бессрочным аннуитетом (вечная рента) понимается денежный поток с равными по величине поступлениями денежных средств в течение длительного срока через равные интервалы времени. Примером бессрочного аннуитета являются консоли (консолидированная рента) — долгосрочные государственные облигации со сроком обращения, превышающим 30 лет.

Формула
оценки
бессрочного
аннуитета
постнумерандо
по схеме
дисконтирован
ия имеет
следующий
вид:

$$PV_{pst} = A/r,$$

где A — одно денежное поступление за выбранный временной интервал.

В случае бессрочного аннуитета поток равных платежей через равные интервалы в течение длительного периода времени рассматривается как бесконечный. При этом подразумевается, что в рамках выбранного интервала осуществляется только один платеж. В этой связи бессрочный аннуитет математически можно представить как бесконечность ($n \rightarrow \infty$) или как бесконечно убывающую геометрическую прогрессию.

Формула оценки бессрочного аннуитета пренумерандо по
схеме дисконтирования имеет следующий вид:

$$PV_{pre} = PV_{prs} + A$$

где PV_{pre} — поток пренумерандо;

PV_{pre} — поток постнумерандо;

A — величина первого платежа.

Критерии классификации инвестиций следующие:


1) объект вложения капитала: реальные (прямые) инвестиции – вложения, направленные на увеличение основных фондов фирмы как производственного, так и непромышленного назначения; осуществляются путем нового строительства основных фондов, расширения, технического перевооружения или реконструкции действующих предприятий; финансовые (портфельные) инвестиции – приобретение активов в форме ценных бумаг для извлечения прибыли; формирование портфеля ценных бумаг;

2) периодичность инвестирования: краткосрочные инвестиции – вложения денежных средств на период до одного года (финансовые инвестиции фирмы); долгосрочные инвестиции – вложения денежных средств в реализацию проектов, которые обеспечивают получение предприятием выгод в течение периода, превышающего один год (преобладающая форма долгосрочных инвестиций предприятия – капитальные вложения в воспроизводство основных средств);

Критерии классификации инвестиций следующие:

3) характер участия фирмы в инвестиционном процессе: прямые инвестиции, которые подразумевают непосредственное участие фирмы-инвестора в выборе объектов вложения капитала; не прямые инвестиции, которые подразумевают участие в процессе выбора объекта инвестирования посредника, инвестиционного фонда или финансового посредника (чаще всего это инвестиции в ценные бумаги);

4) форма собственности инвестируемых средств: частные инвестиции, которые характеризуют вложения средств физических лиц и предпринимательских организаций негосударственных форм собственности; государственные инвестиции – вложения средств государственных предприятий, государственных предприятий, государственного бюджета разных его уровней и государственных внебюджетных фондов.



В теории инвестирования отдельно выделяют венчурные инвестиции и аннуитет. Венчурные инвестиции обусловлены необходимостью финансирования мелких инновационных фирм в областях новых технологий. Аннуитет – вид инвестиций, приносящий вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени. В теории инвестирования отдельно выделяют венчурные инвестиции и аннуитет. Венчурные инвестиции обусловлены необходимостью финансирования мелких инновационных фирм в областях новых технологий. Аннуитет – вид инвестиций, приносящий вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени.



**СПАСИБО
ЗА
ВНИМАНИЕ!!!**