

Производные ценные бумаги

Выполнил: Мохов Уйсхан (ПИ-15)

Производные ценные бумаги

- это такие ценные бумаги, которые удостоверяют право их владельцев на покупку (продажу) основных ценных бумаг.

Нет необходимости оплачивать всю стоимость актива. Достаточно оплатить гарантированный взнос (ПРЕМИЮ).

Фьючерсы (бездокументарная ЦБ):

- В России фьючерсные контракты используются с 1992 года.
- Фьючерс - это сделка, которая подразумевает принятие на себя сторонами взаимных обязательств

Фьючерсы (бездокументарная ЦБ):

Товарный фьючерс - это торговый контракт на покупку (принятие) или продажу (поставку) товара (в определенном объеме, определенного качества, по согласованной заранее цене, на установленную дату).

Финансовый фьючерс - контракт, признаваемый законом и представляющий собой соглашение, которое обязывает:

- продать (купить) определенный базовый продукт
- определенного качества
- в определенном объеме
- по согласованной цене
- в определенный срок.

Характеристика фьючерсного контракта :

1. Совершаются две операции:
 - купля-продажа самого контракта как товара
 - купля-продажа реального базисного актива, на который заключен контракт
2. Контракт является обязательным для исполнения и для продавца, и для покупателя (можно покупать и продавать фьючерсный контракт, всего 1.5-2% заканчиваются реальными поставками базисного актива)

Характеристика фьючерсного контракта :

3. Исполнения контракта строго в соответствии с зафиксированными в нем условиями (позволяет защититься от резкого изменения цен на базисный актив)
4. доход в виде курсовой разницы, которая возникает в результате несовпадения текущих рыночных цен на момент исполнения контракта и контрактной цены

Характеристика фьючерсного контракта :

5. При обращении фьючерса может отсутствовать обращение реального товара, так как его наличие необходимо только к моменту исполнения контракта.
6. Учет и расчеты производятся только через клиринговые палаты бирж.
7. Совершается исключительно на бирже
8. Строго стандартизирован, все условия зафиксированы

Форвард (бездокументарная ЦБ):

То же, что и фьючерс, НО!!!

- Нестандартизированность условий
- Может совершаться вне биржи
- Как правило, заключается с целью доведения контракта до исполнения, реальной поставки базисного актива.

Своп (бездокументарная ЦБ):

– временная покупка с гарантией последующей продажи.

Это особенная операция, в которой заключение сделок о купле (продаже) ценных бумаг, валюты сопровождается заключением сделки об их обратной продаже через определенный срок на тех же условиях.

Опцион (бездокументарная ЦБ):

–двусторонний договор о передаче права (для получателя) и обязательства (для продавца) купить или продать определенный актив по определенной цене в заранее согласованную дату или в течение определенного периода времени.

Дает **право**, но не накладывает обязательства купить или продать актив!!!

Три типа опционов:

- опцион на покупку, или опцион колл (call)
- опцион на продажу, или опцион пут (put)
- опцион двойной, или опцион стеллаж (нем. stelage)

Опцион колл (call) на покупку

держатель опциона имеет право (но не обязательство) потребовать от продавца продать актив по опциону (продавец обязан продать), держатель платит премию за право выбора

Опцион пут (put) на продажу

держатель опциона имеет право (но не обязательство) потребовать от продавца купить актив по опциону (продавец опциона обязан купить актив), премия за риск продавцу

стеллаж (нем. *stallage*)

означает право покупателя либо купить, либо продать акции, валюту (но не купить и продать одновременно) на базисной цене.

Два стиля опциона:

- **Европейский** означает , что опцион может быть использован только в фиксированную дату.
- **Американский** стиль характеризуется тем, что опцион может быть использован в любой момент в пределах срока опциона.

- Опционный курс - цена, по которой можно купить(call) или продать (put) актив опциона.
- Срок опциона - дата или период времени, по истечении которого (которой) опцион не может быть использован.

Особенности опциона :

- в сделке купли–продажи опциона, покупатель приобретает не титул собственности (т.е. акции), а право на его приобретение.
- сделка купли-продажи опциона называется **контрактом**.
- **лот** – это партия одинаковых ценных бумаг (или других активов), предлагаемая к продаже.
- партия лотов образуют более крупную партию - **стринг**.

Варрант (документарная ЦБ, неэмиссионная)

Сертификат, дающий держателю право покупать ценные бумаги по оговоренной цене в течении определенного промежутка времени или бессрочно.

Иногда варрант предлагает вместе с ценными бумагами в виде стимула для покупки их.

Варрант

- это свидетельство товарного склада о приеме на хранение определенного товара, выдаваемое владельцу товара.

Держатель сертификата может предоставить его в банк в качестве залога, в обмен на сертификат банк выдает залоговое, после погашения ссуды, банк возвращает сертификат в обмен на залоговое свидетельство.