

*Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:*

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/referat/283039>

**Тип работы:** Реферат

**Предмет:** Финансы

Введение 3

1 Сущность финансовых инструментов 4

2 Особенности оценки эффективности финансовых инструментов 8

Заключение 14

Список используемой литературы 15

Введение

Современный мир экономических отношений невозможно представить без той степени интеграции финансовых рынков, которая явилась следствием общей тенденции глобализации мировой экономики. Очевидно, что в силу объективных экономических, демографических, социально-политических и культурных факторов эта тенденция будет продолжена, не только путем расширения круга и степени вовлеченности участвующих экономических субъектов, но и посредством развития экономических отношений и связей, их усложнения, появления новых, более эффективных и универсальных форм экономического (в том числе и финансового) взаимодействия. Освоение участниками экономических отношений новых рынков, использование новых форм финансовых инструментов, в том числе с целью снижения финансовых издержек, приводит к увеличению «эффективности» финансовых рынков, усилению их корреляции .

Глубокая корреляция финансовых рынков имеет как ряд положительных моментов для участников экономических отношений и мировой экономики в целом, так и ряд негативных моментов, связанных с увеличением системных рисков для мировой экономики, которые периодически выливаются в финансовые кризисы, нарастающую напряженность и неуверенность на рынках, создает ситуации невозможности осуществления серьезных долгосрочных экономических и инвестиционных решений.

Целью данной работы является рассмотрение особенностей оценки производных финансовых инструментов.

1 Сущность финансовых инструментов

Финансовый инструмент представляет собой любой договор, в результате которого одновременно создается финансовый актив (в том числе денежные средства) у одной компании и финансовое обязательство или долевого инструмент – у другой.

Финансовые инструменты дифференцируются на первичные и производные. К первым относят акции, облигации, векселя, кредиты и займы. Данные ценные бумаги являются наиболее распространенными объектами оценки .

Оценка финансовых инструментов предполагает реализацию набора процедур аналитического и расчетного характера по определенным стандартам. Важны также навыки и практика оценщика.

К производным финансовым инструментам относятся: опционы, фьючерсы, форвардные контракты, своп сделки. Производные финансовые инструменты – это право (обязательство) в будущем приобрести какой-либо инструмент рынка ценных бумаг либо произвести обмен денежных потоков, привязанных к какому-либо показателю (процентным ставкам, валютным курсам, фондовым индексам и т.п.). Производные финансовые инструменты – наиболее динамично развивающийся сегмент финансового рынка начиная с 70-х гг. прошлого века. Рост данного рынка, состоящего из биржевого и внебиржевого секторов, во многом обусловлен представляемыми этими инструментами дополнительными возможностями для совершения операций хеджирования, арбитража и спекуляции. Свопы и кредитные деривативы находятся в авангарде производных финансовых инструментов и стали результатом развития финансового инжиниринга, инструментами, позволяющими увеличить возможности по распределению и перераспределению доходов и рисков между участниками финансового рынка . С одной стороны такие инструменты позволяют осуществлять приобретение более «дешевого» хеджирования, с другой – позволяют обходить ряд

регуляторных требований в целях спекуляции, улучшать привлекательность финансовой отчетности кредитных организаций и перекладывать риски на плечи спекулянтов, не обладающих фондами «запаса прочности» и осуществляющими операции исключительно на свой страх и риск. Иногда результаты использования инструментов с большими возможностями и большими рисками оказываются негативными, что в свою очередь может сформировать негативный образ самого инструмента в глазах других участников рынка, поэтому нельзя забывать о том, что деривативы обладают свойством мультипликации рисков. Производные финансовые инструменты преимущественно используются следующими участниками рынка по следующим причинам:

- 1) Буренин А.Н., Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: Учебное пособие – М.: 1 Федеративная Книготорговая Компания, 2019.
- 2) Винокуров Е. Ю., Глобальная сеть финансовой безопасности: эволюция антикризисной функции в мировой финансовой архитектуре // Вопросы экономики. — 2021. — № 5. — С. 26-42
- 3) Деривативы и право / Гюнтнер Райнер; пер. с нем. (Ю.М.Алексеев, А.М.Иванов) – М, Волтерс Клувер, 2005
- 4) Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»// [https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/02/main/MSFO\\_IFRS\\_9\\_1.pdf?ysclid=I3vsd0o2r8](https://www.minfin.ru/common/upload/library/2017/02/main/MSFO_IFRS_9_1.pdf?ysclid=I3vsd0o2r8) (дата обращения 16.09.2022)
- 5) Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»// [https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2016/03/main/RU\\_BlueBook\\_GVT\\_2015\\_IAS\\_39.pdf](https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2016/03/main/RU_BlueBook_GVT_2015_IAS_39.pdf) (дата обращения 16.09.2022)
- 6) Спивак П. А., Перспективы международного рынка свопов // Международная экономика. — 2019. — № 6. — С. 36-45.
- 7) Федеральный закон от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (с изменениями и дополнениями)// <https://base.garant.ru/12112509/?ysclid=I84175og3x332698733> (дата обращения 16.09.2022\_
- 8) Федеральные стандарты оценки: ФСО 1, 2, 3// [https://www.expertgroup.ru/ru/fso\\_1\\_2\\_3.html](https://www.expertgroup.ru/ru/fso_1_2_3.html) (дата обращения 16.09.2022)
- 9) Халл Д.К., Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты – М., 2019.
- 10) Шелестюков В. Н., Кредитный дефолтный своп как способ страхования от дефолта: теория, практика и правовое регулирование // Финансовое право. — 2018. — № 2. — С. 38-41
- 11) Шершеневич Г. Ф. Курс торгового права : в 4 т. – М. : Юрайт, 2019. – Т. II : Товар. Торговые сделки. – 480 с.
- 12) Ludwig M.S. Understanding interest rate swaps – New York, 2009.

*Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:*

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/referat/283039>