

ГИБРИДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Прищеп А. М., студент 4-го курса,
Научный руководитель – Карсеко А. Е., ст. преподаватель

Белорусский национальный технический университет
г. Минск, Беларусь

В настоящий момент происходит постепенная эволюция традиционного финансового аппарата, включающего акции, облигации и производные финансовые инструменты в виде фьючерсных и опционных контрактов, посредством образования гибридных финансовых инструментов.

Данная тенденция наметилась по причине неудовлетворения участников рынка классическими финансовыми инструментами. Так, например, преимущество акций над облигациями состоит в их более высокой доходности, но недостаток акций в нестабильности этого дохода и риске его потери. Инвестор, обладающий облигациями, в свою очередь, получает стабильный доход в виде дивидендов, но значительно меньший, чем обладатель акций. Если объединить преимущества акций и облигаций, то получатся так называемые конвертируемые ценные бумаги. Они бывают двух разновидностей: конвертируемые привилегированные акции и конвертируемые облигации.

Наибольшую популярность приобрели конвертируемые облигации, сущность которых заключается в возможности обмена облигации на определенное количество акций. К преимуществам такого гибридного финансового инструмента относят следующее: эмитент получает возможность провести по такой облигации более низкую доходность, в результате чего у компании происходит увеличение собственного капитала при меньшем выпуске дополнительных акций, кроме того, в результате конвертации инвестор зарабатывает определенный доход.

Еще одним видом гибридных финансовых инструментов являются структурированные финансовые продукты. Слияние надежных облигаций и фьючерсов или опционов позволяет обеспечить доходность не 20–30%, а 200–300–500%.