

11. Bitkina I.K., Skorodumova N.S. (2017). Areas for resource base development of systemically important banks in Russia. *Finansy i kredit – Finance and Credit*, Vol. 23, no. 29, pp. 1708 – 1722. (In Russ.) DOI: 10.24891/fc.23.29.1708 (In Russ.).
12. International Monetary Fund (2014). Global financial stability report: moving from liquidity to growth-driven markets. Chapter 3. How big is the implicit subsidy for banks considered too important to fail? URL: <http://www.imf.org/external/ns/loef/cs.aspx?id=69>.

DOI: 10.24412/2304-6139-2020-10674

Т.А. Терещенко - доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н., Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова, tanja-ter@mail.ru,

T.A. Tereshchenko - associate professor Department of Finance and Credit Krasnodar branch PEU name G.V. Plekhanov;

И.В. Балашова - доцент кафедры экономики и управления, к.э.н., Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова, balashova.reu@mail.ru,

I.V. Balashova - associate professor Department of Economics and Management Krasnodar branch PEU name G.V. Plekhanov.

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ FINANCIAL INSTRUMENTS OF STATE REGULATION OF THE ECONOMY

Аннотация. В статье рассматриваются виды финансовых инструментов. Показано, что большинство финансовых инструментов обеспечивают эффективный поток и перевод капитала во всех странах мира. Этими активами могут быть денежные средства, договорное право предоставлять или получать денежные средства или другие типы финансового инструментов. Обосновано, что свободный денежный поток измеряет денежные средства, генерируемые компанией, которые доступны ее долговым и акционерным инвесторам после учета возможности реинвестирования в оборотный капитал и капитальные затраты. Высокий и растущий свободный денежный поток делает компанию более привлекательной для инвесторов. Информация о состоянии экономики, отрасли, конкурентных соображениях, рыночных силах, технологических изменениях, качестве управления и рабочей силы не отражается напрямую в финансовой отчетности компании. Инвесторы должны признать, что понимание финансовой отчетности - это всего лишь одна часть, хотя и важная, большой инвестиционной головоломки.

Abstract. The article discusses the types of financial instruments. It is shown that the majority of financial instruments provide an efficient flow and transfer of capital in all countries of the world. These assets can be cash, a contractual right to give or receive cash, or other types of financial instruments. It has been substantiated that free cash flow measures the cash generated by a company that is available to its debt and equity investors after considering the possibility of reinvestment in working capital and capital costs. High and growing free cash flow makes the company more attractive to investors. Information about the state of the economy, industry, competitive considerations, market forces, technological change, quality of management and workforce is not reflected directly in a company's financial statements. Investors must recognize that understanding financial reporting is just one piece, albeit important, of the big investment puzzle.

Ключевые слова: финансовые инструменты, ценные бумаги, инвестиционный выбор.

Keywords: financial instruments, securities, investment choice.

Финансовые инструменты - это активы, которые могут быть проданы, или они также могут рассматриваться как пакеты капитала, которые могут быть проданы. Большинство видов финансовых инструментов обеспечивают эффективный поток и перевод капитала во всех странах мира. Этими активами могут быть денежные средства, договорное право предоставлять или получать денежные средства или другой тип финансового инструмента или свидетельство о праве собственности на предприятие.

Финансовый инструмент - это реальный или виртуальный документ, представляющий собой юридическое соглашение, касающееся любого вида денежной стоимости.

Финансовые инструменты можно разделить на два типа: денежные инструменты и производные инструменты.

Финансовые инструменты также могут быть разделены в соответствии с классом активов, который зависит от того, основаны ли они на долгах или на акциях.

Валютные инструменты представляют собой третий, уникальный тип финансового инструмента.

Финансовые инструменты могут быть реальными или виртуальными документами, представляющими юридическое соглашение, включающее любой вид денежной стоимости. Финансовые инструменты на основе долевого участия представляют собой право собственности на актив. Долговые финансовые инструменты представляют собой кредит, предоставленный инвестором владельцу актива.

Валютные инструменты представляют собой третий, уникальный тип финансового инструмента. Существуют различные подкатегории каждого типа инструмента, такие как привилегированные акции и обыкновенные акции.

Международные стандарты бухгалтерского учета (IAS) определяют финансовые инструменты как «любой договор, который приводит к возникновению финансового актива одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента другой организации».

Финансовые инструменты можно разделить на два типа: денежные инструменты и производные инструменты. На стоимость денежных инструментов оказывают непосредственное влияние и определяют рынки. Это могут быть ценные бумаги, которые легко переводятся.

Денежными инструментами также могут быть депозиты и кредиты, согласованные заемщиками и кредиторами.

Стоимость и характеристики производных инструментов основаны на базовых компонентах транспортного средства, таких как активы, процентные ставки или индексы.

Например, контракт на опционы на акции является производным, потому что он получает свою стоимость от базовой акции. Опцион дает право, но не обязательство, покупать или продавать акции по определенной цене и к определенной дате. По мере того, как цена акций растет и падает, растет и стоимость опциона, хотя и не обязательно на тот же процент.

Там могут быть внебиржевые (внебиржевые) производные или торгуемые на бирже производные. Внебиржевой рынок - это рынок или процесс, при котором ценные бумаги, которые не котируются на официальных биржах, оцениваются и продаются.

Финансовые инструменты также могут быть разделены в соответствии с классом активов, который зависит от того, основаны ли они на долгах или на акциях.

Краткосрочные долговые финансовые инструменты длятся один год или меньше. Ценные бумаги такого типа выпускаются в форме ГКО и коммерческих бумаг. Наличными такого рода могут быть депозиты и депозитные сертификаты (компакт-диски).

Биржевые деривативы по краткосрочным долговым финансовым инструментам могут быть краткосрочными фьючерсами на процентную ставку. Внебиржевые деривативы являются форвардными ставками.

Долгосрочные долговые финансовые инструменты длятся более года. Под ценными бумагами это облигации. Денежными эквивалентами являются кредиты. Биржевые деривативы представляют собой фьючерсы на облигации и опционы на фьючерсы на облигации. Внебиржевые деривативы - это процентные свопы, предельные и минимальные процентные ставки, варианты процентных ставок и экзотические деривативы.

Ценные бумаги по долевым финансовым инструментам являются акциями. Биржевые производные инструменты в этой категории включают опционы на акции и фьючерсы на акции. Внебиржевые деривативы - это опционы на акции и экзотические деривативы.

Ценных бумаг под иностранной валютой нет. Денежные эквиваленты поступают в наличной иностранной валюте, которая является текущим преобладающим курсом. Биржевые деривативы в иностранной валюте являются валютными фьючерсами. Внебиржевые деривативы выпускаются в виде валютных опционов, прямых форвардов и валютных свопов.

Производный инструмент - это секьюритизированный контракт между двумя или более сторонами, стоимость которого зависит от одного или нескольких базовых активов или получена из него. Его цена определяется колебаниями этого актива, которые могут быть акциями, облигациями, валютами, товарами или рыночными индексами.

Своп - это производный контракт, посредством которого две стороны обмениваются финансовыми инструментами, такими как процентные ставки, товары или иностранная валюта.

Фонд денежного рынка - это тип взаимного фонда, который инвестирует в высококачественные краткосрочные долговые инструменты и их эквиваленты. Он считается близким к безопасному. Также называемые взаимными фондами денежного рынка, фонды денежного рынка работают как любой взаимный фонд.

Любой человек, который вкладывает капитал в ожидании финансовой отдачи, является инвестором. Существует широкий спектр инвестиционных инструментов, включая (но не ограничиваясь) акции, облигации, товары, взаимные фонды, биржевые фонды, опционы, фьючерсы, иностранную валюту, золото, серебро и недвижимость.

Процентный своп - это форвардный контракт, в котором один поток будущих процентных платежей заменяется другим на основе указанной основной суммы.

Взаимный фонд - это тип инвестиционного инструмента, состоящий из портфеля акций, облигаций или других ценных бумаг, который контролируется профессиональным управляющим деньгами.

Знание того, как работать с числами в финансовой отчетности компании, является важным навыком для фондовых инвесторов. Содержательная интерпретация и анализ балансов, отчетов о прибылях и убытках и отчетов о движении денежных средств для определения инвестиционных качеств компании является основой для разумного выбора инвестиций.

Тем не менее, разнообразие финансовой отчетности требует, чтобы мы сначала ознакомились с некоторыми характеристиками финансовой отчетности, прежде чем сосредоточиться на отдельных корпоративных финансовых отчетах. В этой статье мы покажем вам, что финансовые отчеты могут предложить и как использовать их в ваших интересах.

Понимание того, как читать финансовые отчеты компании, является ключевым навыком для любого инвестора, желающего сделать разумный инвестиционный выбор.

Финансовая отчетность компании состоит из четырех разделов: бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и пояснительные примечания.

Благоразумные инвесторы могут также захотеть просмотреть 10-K компании, которая представляет собой подробный финансовый отчет, который компания хранит в Комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC).

Инвестор также должен анализировать нефинансовую информацию, которая может повлиять на доход компании, например, состояние экономики, качество управления компанией и ее конкуренты [1].

Независимо от того, является ли человек самостоятельным инвестором или полагается на рекомендации профессионала в области инвестиций, изучение определенных фундаментальных навыков анализа финансовой отчетности может быть очень полезным. Почти 30 лет назад бизнесмен Роберт Фоллет написал книгу под названием «Как вести счет в бизнесе». Его основной идеей было то, что в бизнесе ведется счет в долларах, а система показателей - это финансовый отчет. Он признал, что «многие люди не понимают, как вести учет в бизнесе. Они путаются в прибыли, активах, движении денежных средств и окупаемости инвестиций».

То же самое можно сказать сегодня о значительной части инвесторов, особенно когда речь идет об определении стоимости инвестиций в финансовой отчетности.

Финансовая отчетность, используемая в инвестиционном анализе, представляет собой бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств с дополнительным анализом акционерного капитала и нераспределенной прибыли компании. Хотя отчет о прибылях и убытках и бухгалтерский баланс обычно получают большую часть внимания со стороны инвесторов и аналитиков, важно включить в анализ часто пропускаемый отчет о движении денежных средств.

Цифры в финансовой отчетности компании отражают бизнес, продукты, услуги и макроэкономические события компании. Эти цифры и финансовые коэффициенты или производные от них показатели легче понять, если вы можете визуализировать основные реалии основ, определяющих количественную информацию. Например, прежде чем вы начнете сокращать цифры, важно понять, что делает компания, ее продукты и / или услуги, а также отрасль, в которой она работает.

Абсолютные цифры в финансовой отчетности не имеют большого значения для инвестиционного анализа, если только эти цифры не преобразуются в значимые отношения для оценки финансовых показателей компании и оценки ее финансового состояния [2]. Полученные соотношения и показатели должны просматриваться в течение длительных периодов времени, чтобы определить тенденции. Оценочные финансовые показатели могут существенно различаться в зависимости от отрасли, размера компании и стадии развития.

Номера финансовой отчетности не предоставляют всю информацию, требуемую регулирующими органами. Аналитики и инвесторы в целом согласны с тем, что глубокое понимание примечаний к финансовой отчетности необходимо для правильной оценки финансового состояния и результатов деятельности компании [3]. Как отмечают аудиторы в финансовой отчетности, «прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности».

Благоразумным инвесторам следует рассмотреть возможность инвестирования только в компании с проверенной финансовой отчетностью, что является обязательным требованием для всех публичных компаний. Возможно, даже прежде, чем копаться в финансовых результатах компании, инвестору следует взглянуть на годовой отчет компании и 10-K. Большая часть годового отчета основана на 10-K, но содержит меньше информации и представлена в рыночном документе, предназначенном для аудитории акционеров. 10-K сообщается непосредственно в Комиссию по ценным бумагам и биржам США или SEC и имеет тенденцию содержать больше деталей, чем другие отчеты.

В годовой отчет включается аудиторское заключение, в котором содержится мнение аудитора о том, как применялись принципы бухгалтерского учета. «Чистое мнение» дает вам зеленый свет, чтобы продолжить. Квалификационные замечания могут быть мягкими или серьезными; в последнем случае вы можете не захотеть продолжать.

Как правило, слово «консолидированный» появляется в заголовке финансового отчета, как и в консолидированном бухгалтерском балансе. Консолидация материнской компании и ее дочерних компаний (более 50% владения или «эффективного контроля») означает, что объединенная деятельность отдельных юридических лиц выражается как одна экономическая единица. Предполагается, что консолидация как одного субъекта более значима, чем отдельные заявления для разных субъектов.

Инвестиционная стратегия ориентирована на прирост капитала. Инвесторы в области роста ищут компании, которые демонстрируют признаки роста выше среднего за счет выручки и прибыли, даже если цена акции кажется дорогой с точки зрения таких показателей, как соотношение цены к прибыли или отношения цены к книге. То, что Уоррен Баффет сделал для инвестирования в стоимость, Питер Линч сделал для инвестирования в рост. Относительно рискованная стратегия, инвестирование в рост включает в себя инвестиции в небольшие компании с высоким потенциалом роста, голубые фишки и развивающиеся рынки.

Отличный способ накопления богатства с течением времени, инвестирование в доход включает в себя покупку ценных бумаг, которые, как правило, выплачивают прибыль по устойчивому графику. Облигации являются наиболее известным типом обеспечения с фиксированным доходом, но в эту категорию также входят акции,

выплачивающие дивиденды, биржевые фонды (ETF), паевые инвестиционные фонды и трасты инвестиций в недвижимость (REIT). Инвестиции с фиксированным доходом обеспечивают надежный поток доходов с минимальным риском и в зависимости от риска, на который рассчитывает пойти инвестор, должны составлять как минимум небольшую часть каждой инвестиционной стратегии.

Инвестиционная стратегия подходит для тех, кто хочет взять на себя немного больше риска в своем портфеле. Как следует из названия, малые капиталовложения включают приобретение акций небольших компаний с меньшей рыночной капитализацией (обычно от 300 до 2 миллиардов долларов). Акции Small Cap привлекательны для инвесторов благодаря их способности оставаться незамеченными. Акции с большой капитализацией часто будут иметь завышенные цены, так как все обращают на них внимание. Акции с малой капитализацией, как правило, уделяют им меньше внимания, потому что: а) инвесторы держатся подальше от своей рискованности и б) институциональные инвесторы (например, паевые инвестиционные фонды) имеют ограничения, когда речь идет об инвестировании в компании с малой капитализацией. Инвестиции в малые капиталы должны использоваться только более опытными инвесторами в акции, поскольку они более волатильны и, следовательно, трудны для торговли.

Портфель, созданный из экологически и социально чистых компаний, сохраняя при этом конкурентоспособность наряду с другими видами ценных бумаг в типичной рыночной среде. В сегодняшнем современном мире инвесторы и общественность ожидают, что компании сохранят некоторую общественную сознательность, и они вкладывают свои деньги туда, где они говорят. SRI - это один из путей поиска прибылей, который дает значительную сопутствующую выгоду для всех.

Настройка инвестиционной стратегии похожа на покупку новой машины прежде чем смотреть на разные модели, нужно выяснить, какой стиль подходит вам больше всего. И так же, как автомобили, есть много стилей на выбор при создании инвестиционной стратегии. При выборе правильной стратегии инвестирования, есть вопросы, на которые нужно ответить в первую очередь. Каков ваш инвестиционный горизонт? Какую отдачу вы стремитесь достичь? Какой уровень риска вы можете терпеть? На какие средства будут инвестированы эти инвестиции? Ответы на эти вопросы в конечном итоге также помогут в создании портфеля.

Определение того, каким будет соотношение между денежными средствами, ценными бумагами с фиксированным доходом и акциями, является хорошим началом для создания вашей инвестиционной стратегии. Разбивка распределения активов в конечном итоге зависит от терпимости к риску. Консервативный инвестор может предпочесть держать 80% своего портфеля с фиксированным доходом и 20% в акциях. Обратное было бы верно для агрессивного инвестора, в то время как уравновешенный инвестор будет следовать 50-50.

С точки зрения конкретных инвестиционных стратегий в рамках распределения активов, если вы инвестор с высоким уровнем риска и долгим инвестиционным горизонтом, можно включить в портфель инвестиции с небольшой капитализацией и ростом [9]. Если у человека умеренная толерантность к риску и более короткий срок инвестирования больше подходит для инвестирования в стоимость и доход. Если низкая толерантность к риску и короткий горизонт инвестиций, можно сосредоточиться исключительно на инвестировании в доход. Для тех, кто ищет компании, которые стремятся не навредить, можно относительно легко добавить социально ответственные активы в портфель. Также важно адаптироваться к инвестиционной стратегии, которая будет наиболее удобна. Тот, кто умеет выбирать акции роста, может сделать эту стратегию приоритетной в своем портфеле.

Инвестировать следует с небольшим количеством денег – «подход к баночке с печеньем». Экономия денег и их вложение тесно связаны. Чтобы вложить деньги, сначала нужно накопить. Это займет намного меньше времени, чем думает большинство, и можно сделать это очень маленькими шагами.

Для начала существует золотое правило инвестора-откладывание 10% от дохода, эта сумма, как правило уходит на ненужные расходы и через некоторое время при откладывании может стать стартовым капиталом для вложения или создания финансовой подушки.

Discover Bank в настоящее время предлагает 1,50% APY на своих сберегательных счетах в Интернете. Не требуется минимального депозита и никаких ежемесячных комиссий за обслуживание (или других сборов), связанных с онлайн-сберегательным счетом Discover Bank, поэтому доход зарабатывается на всех балансах. Также существует вариант с кэш-бонусами в сбербанке и тинькоффе.

Электронным эквивалентом банки с печеньем является сберегательный счет в Интернете; отдельно от текущего счета. Деньги могут быть сняты в течение двух рабочих дней, если это нужно, но они не связаны с дебетовой картой. Затем, когда тайник достаточно большой, можно вынуть его и перенести в какой-нибудь реальный инвестиционный инструмент.

Начать следует с небольших сумм денег, а затем увеличивайте их по мере того, как становится удобнее. Это может быть вопросом решения не ходить в McDonald's или просмотр фильмов, а вместо этого положить эти деньги на счет.

Пусть робот-консультант вложит деньги. Робо-советники были созданы, чтобы сделать инвестирование максимально простым и доступным. Предварительный инвестиционный опыт не требуется, а настройка проста. Позволить их автоматизированной разведке отслеживать инвестиции в фоновом режиме и платить более низкие сборы в процессе.

Сделать первые шаги на рынке недвижимости. Инвестирование в недвижимость не обязательно должно быть для очень богатых. Существует множество вариантов краудфандинга в сфере недвижимости, и хотя это

может показаться чем-то, что не понравится, - на самом деле это может быть интригующая инвестиция.

Так, например, осуществляет инвестиции Николай Мрочковский. Он берет ипотеку в банке и делит квартиру на студии, затем сдает по отдельности, тем самым перекрывает кредит и создает пассивный доход себе.

Вложить деньги в паевые инвестиционные фонды с низкими начальными инвестициями. Паевые инвестиционные фонды - это инвестиционные ценные бумаги, которые позволяют инвестировать в портфель акций и облигаций за одну транзакцию, что делает их идеальными для новых инвесторов.

Проблема в том, что многие компании взаимных фондов требуют минимальных первоначальных инвестиций от 2000 до 5000 рублей. Если начинающий инвестор, у которого мало денег для инвестирования, эти минимумы могут быть недоступны. Но некоторые компании взаимных фондов откажутся от минимума счета, если согласиться на автоматические ежемесячные инвестиции в размере от 500 до 2000 рублей.

Автоматическое инвестирование является общей чертой счетов взаимного фонда и ETF IRA. Это менее распространено на налогооблагаемых счетах, хотя всегда стоит спросить, доступно ли оно. Компании взаимных фондов, которые, как известно, делали это, включают Dreyfus, Transamerica и T. Rowe Price.

Механизм автоматического инвестирования особенно удобен, если можно сделать это путем экономии заработной платы. Как правило, можно настроить автоматическую ситуацию с внесением депозита с помощью своей платежной ведомости, почти так же, как делаете это при помощи пенсионного плана, спонсируемого работодателем.

Следует остерегаться пирамид и казначейских бумаг. Не многие мелкие инвесторы начинают свой инвестиционный путь с казначейских ценных бумаг. Казначейские ценные бумаги, также известные как сберегательные облигации, легко купить через портал казначейских облигаций США Treasury Direct. Там можно купить государственные ценные бумаги с фиксированным доходом и сроком погашения от 30 дней до 30 лет номиналом от 10000 рублей.

Всего за 10000 рублей можно инвестировать в достойные облигации. Достойные облигации - это облигации с фиксированной процентной ставкой, которые финансируют кредиты для кредитоспособных предприятий. Срок обращения облигаций составляет 36 месяцев, но проценты выплачиваются еженедельно, и можно вывести свои деньги в любое время без штрафа.

Простая идея заключается в том, что Worthy собирается взять деньги, которые используются для покупки облигаций, и инвестировать их в компании с доходностью более 5%. Они выигрывают, и это фиксированная ставка, поэтому известна норма прибыли каждый день.

Платформа открыта для всех инвесторов в США и может стать отличным способом диверсифицировать ваш портфель с помощью решения с низким уровнем риска. Достойный инвестирует только в полностью обеспеченные кредиты (ликвидные активы, стоимость которых значительно превышает сумму кредита), поэтому качество кредита и инвестиций всегда высокого уровня.

Таким образом, есть много способов начать инвестировать с небольшими деньгами, благодаря многим онлайн-платформам на основе приложений.

Источники:

1. Колесникова О.А. Оценка состояния и перспектив развития российского рынка ценных бумаг. Естественно-гуманитарные исследования. 2019. № 24 (2). С. 30-36.
2. Колесникова О.А., Попова О.А. Инвестиции как основа развития экономики региона. Сфера услуг: инновации и качество. 2018. № 38. С. 25-33.
3. Колесникова О.А., Романовская М.С. Анализ инвестиционной привлекательности Южного федерального округа РФ. В сборнике: Современное развитие России в условиях новой цифровой экономики. материалы II Международной научно-практической конференции. 2018. С. 413-415.

References:

1. Kolesnikova O.A. Assessment of the state and development prospects of the Russian securities market. Natural and humanitarian research. 2019. No. 24 (2). S. 30-36.
2. Kolesnikova O.A., Popova O.A. Investments as the basis for the development of the regional economy. Service industry: innovation and quality. 2018.No. 38. S. 25-33.
3. Kolesnikova O.A., Romanovskaya M.S. Analysis of the investment attractiveness of the Southern Federal District of the Russian Federation. In the collection: Modern development of Russia in the new digital economy. Materials of the II International scientific and practical conference. 2018.S. 413-415.