

— зниження вартості та спрощення механізмів грошових переказів трудових мігрантів в Україну.

Працівник, приймаючи рішення про необхідність міграції і вибираючи країну призначення, стикається з проблемою неповної інформації про умови ринку праці і проживання в інших країнах. Таким чином, працівник приймає рішення, орієнтуючись лише на свою оцінку. Інший прояв неповноти інформації характеризується неповнотою перенесення людського капіталу. Адже при переїзді працівник втрачає частину людського капіталу. Ці втрати викликані тим, що частина знань, умінь і навиків, придбаних в рідній країні, не буде використана ринком праці країни прийому. Неповнота перенесення людського капіталу виявляється, перш за все, в досить значному скороченні рівня оплати праці працівника-мігранта. Це означає, що через відсутність певних знань, вмінь, навичок працівник-мігрант вже не може претендувати на роботу, яку він виконував в своїй рідній країні.

Список літератури

1. Зовнішні трудові міграції населення України / За ред. Е. М. Лібанової, О. П. Позняка. — К.: РВПС України НАН України, 2009. — С. 153—154.
2. Міграція в Україні. Факти і цифри / [Електронний ресурс] . — Режим доступу: <http://www.slideshare.net/presscvua/factsfigures-b5-uaf>
3. Проблеми, позитивні та негативні сторони зовнішньої трудової міграції населення України/ Збірник науково-технічних праць В.І. Приймак / [Електронний ресурс]. — Режим доступу: www.nbuv.gov.ua/portal/chem_biol/nvnltu/16_5/210_Pryjmak_16_5.pdf

УДК336.763.3

О. О. Смірнова,

к.е.н., доцент кафедри банківських інвестицій,
ДВНЗ «Київський національний економічний
університет імені Вадима Гетьмана»

ІННОВАЦІЙНІ ІНСТРУМЕНТИ РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

Важливою складовою економічного розвитку є фінансові інновації. В останній часна фінансових ринках розвинених країн спостерігається активна інноваційна діяльність, результатом якої

стала поява нових продуктів. Учасники ринку намагаються створити такі продукти, що відрізнялися б від існуючих і відповідали постійним змінам в економіці. Досвід інноваційної діяльності на світовому ринку цінних паперів має бути детально проаналізований і застосований у вітчизняній практиці.

Як відомо, фінансові інновації — це створення та популяризація нових фінансових інструментів, технологій, інститутів і ринків, які передбачають інституційні інновації, інноваційні продукти та процеси. Інновації мають зробити фінансовий ринок досконалішим. Одним із важливих складових ринку капіталів є ринок єврооблігацій, який водночас виступає як інноваційний центр, оскільки на ньому концентруються зусилля найкращих міжнародних банків-андеррайтерів. Саме цей ринок сприяв нових структурованих боргових цінних паперів — облігацій з плаваючою ставкою, яка прив'язується до певної ставки міжнародного грошового ринку (найчастіше LIBOR). Постійна конкуренція та розвиток інноваційного середовища сприяє створенню нових фінансових продуктів і зниженню питомої ваги цінних паперів з фіксованою ставкою.

Причинами цього є те, що переважну більшість міжнародних боргових цінних паперів випускають уряди розвинених країн або великі банки, і вони користуються попитом. Крім того, чим простіша структура боргового цінного паперу, тим вона зрозуміліша непрофесійним учасникам фінансового ринку. Використання своєї дозволяє трансформувати валюту та структуру відсотка, у яких було здійснено запозичення, за допомогою випуску облігацій, тому вони широко використовуються міжнародними емітентами боргових цінних паперів. Облігації з варантом спочатку не дуже широко поширились на ринку, хоча саме варант дає власнику право продати варант окремо від боргового зобов'язання. Існують варанти на акції, боргові варанти, варанти на валюту. Кожен з цих інструментів знижує ризик втрат власника, отже є актуальним і перспективним. Слід відзначити, що в Україні досі не прийнято Закон «Про похідні (деривативи)», що не дозволяє використовувати ці інноваційні фінансові інструменти у вітчизняній практиці.

Також на світовому фінансовому ринку популярними є облігації з опціоном пут і кол. Перший тип дозволить інвестору за власним бажанням пред'явити облігацію до погашення у визначений термін; другий — погасити облігацію достроково. Крім того, на ринку єврооблігацій обертаються бескупонні облігації та облігації з відкладеними купонними виплатами.

Абсолютно інноваційним видом боргових цінних паперів є бівалютні облігації, відсоток і номінал по яких виплачується в різних валютах. Різновидом бівалютних облігацій є облігації з опціоном вибору валюти, що дозволяє скористатися правом вибору як емітенту, так і інвестору. До інноваційних інструментів ринку цінних паперів можна віднести також ті, що забезпечені активами, наприклад, забезпечені іпотечними активами облігації. Емітентом звичайних іпотечних облігацій є іпотечний кредитор, а структурованих- спеціалізована іпотечна установа [1].

Підсумовуючи наведене, можна зробити висновок, що запровадження в Україні конвертованих облігацій, забезпечених активами облігацій та облігацій з опціонами є дуже актуальним для розвитку вітчизняного ринку цінних паперів, проте потребує вдосконалення нормативно-правового забезпечення їх випуску та обігу, використовуючи для цього найкращий світовий досвід.

Список літератури:

1. Про іпотечні облігації // Закон України від 22 грудня 2005 року // Текст взято з сайту Верховної Ради — [http:// zakon3.rada.gov.ua](http://zakon3.rada.gov.ua).

УДК 658.15

О. Б. Соколова,

старший викладач кафедри фінансів підприємств,
ДВНЗ «Київський національний економічний
університет імені Вадима Гетьмана»

ІНВЕСТИЦІЙНА ПРИВАБЛИВІСТЬ ЯК ПЕРЕДУМОВА УЧАСТІ ІНВЕСТОРІВ У ФІНАНСУВАННІ САНАЦІЙНИХ ЗАХОДІВ

В умовах невизначеності зовнішнього середовища прийняття рішення щодо вибору об'єкта інвестування пов'язане зі значними ризиками. При оцінці інвестиційної привабливості необхідно акцентувати увагу передусім на фінансовій стійкості обраного суб'єкта господарювання. Для підприємства важливим є забезпечення такого рівня фінансової стійкості, за якого воно з одного боку, має можливість розраховуватися за своїми борговими зобов'язаннями, а з іншого — не має обмежень для подальшого розвитку і відповідає очікуванням інвесторів щодо рівня рента-