

Периодичность и размер выплат по переводным ценным бумагам определяются поступлениями по кредитам, обеспечивающим данный выпуск. Таким образом, при помощи переводной ценной бумаги платежи по кредитам переводятся от заемщика к конечному инвестору за вычетом сборов посреднических структур (отсюда и название — переводные ценные бумаги).

Во многих странах процесс секьюритизации происходит уже более 10 лет и охватывает такие виды ссуд, как ссуды на приобретение недвижимости, автомобилей и кредитные карточки.

Для банков процесс секьюритизации является выгодным прежде всего потому, что, продав кредит до истечения срока его погашения, банк получает средства для нового кредитования. Кроме того, при данной операции уменьшаются активы баланса банка на сумму проданных кредитов либо ценных бумаг, выпущенных на их основе, что позволяет банку соблюдать требования по поддержанию определенного размера соотношения между собственным капиталом и активами баланса. Также банки получают комиссионные за проведение этих операций.

Посредники, размещающие переводные ценные бумаги на фондовом рынке, как и любые организации подобного типа, получают доход от разницы между ценой покупки (стоимостью выпуска) и ценой продажи ценных бумаг.

Конечные инвесторы получают высокодоходные обеспеченные финансовые инструменты.

Развитие рынка переводных ценных бумаг, выданных под залог недвижимости, в Республике Беларусь могло бы стать перспективным вариантом решения жилищной проблемы. В России этот процесс уже пачат. При этом применяемая в России схема выдачи коммерческим банком кредита индивидуальному заемщику на покупку жилья и затем залог данного жилья в этом же банке является реально осуществимой и в Республике Беларусь. В условиях высокой инфляции, имеющей место в нашей стране, целесообразно привязать сумму выданного кредита и платежи по нему к долларовому эквиваленту и выпускать на основе данных кредитов номинированные в иностранной валюте переводные ценные бумаги.

А.А. Самодуров,
студент БГЭУ (Минск)

CAN SLIM — выигрышная система анализа корпоративных ценных бумаг (акций)

CAN SLIM — система анализа деятельности компании для максимизации дохода в виде дивидендов и от роста курсовой стоимости

акций. Эта система включает последовательные этапы анализа и сортировку результатов в соответствии с критериями инвестора.

S: квартальная текущая прибыль, приходящаяся на одну акцию. На этом этапе отбираются компании, демонстрирующие рост чистой прибыли, приходящейся на одну акцию за исследуемый квартал по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Подобное сравнение проводится по данным за три-четыре года. Следует отбирать компании с ростом показателя на 25 % и более.

A: ежегодный рост чистой прибыли. Ежегодные прибыли на одну акцию за последние пять лет должны демонстрировать рост по сравнению с предшествующими периодами. Ежегодный средний рост прибылей компаний должен составлять от 25 % до 50 % или даже выше за последние 4–5 лет.

N: новый продукт, новый менеджмент, новые высоты. Необходимо что-то новое для начала значительного роста курсовой стоимости акции. Это что-то может быть новым продуктом или услугой, которые пользуются на рынке большим спросом и, следовательно, влияют на рост прибыли компании. Это также может быть новый менеджмент, введенный в последние несколько лет, или новые условия, значительно повлиявшие на развитие отрасли.

S: спрос и предложение. Акции компаний с небольшой или умеренной капитализацией при прочих равных условиях обычно поднимаются в цене значительно быстрее акций крупных компаний. Если необходимо сделать выбор между покупкой акций компаний с капитализацией в 20 млн акций и 60 млн, то при равных условиях предпочтение следует отдать первой.

L: положение компании в отрасли. Для определения положения компании в отрасли можно использовать показатель *относительной силы цены акции*. Его значение измеряется по шкале от 1 до 99.

I: институциональная поддержка. Институциональная поддержка может быть обеспечена при наличии крупных финансовых институтов среди акционеров компании. Два-три крупных инвестора среди держателей акций компании — необходимый разумный минимум институциональной поддержки.

M: направление рынка. Инвестор может быть прав в отношении всех шести предыдущих этапов, но если он неправильно определил направление рынка, то риск понести потери очень велик.

С.В. Сергеев,
студент БГЭУ (Минск)

Ипотечное кредитование в Республике Беларусь как способ инвестиционной деятельности

Оживление в инвестиционной сфере многие специалисты связывают с развитием *ипотечного кредитования*. В международной

□□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.
□□□□□□□□ □□□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.