

Словарь инвестора | finX.pro

-А-



Авансирование – предоставление аванса, то есть выдача денежных средств в счет будущих расходов.

Авансированный капитал – это капитал, направленный на приобретение средств производства, организацию нового дела, осуществление бизнес-проектов, предполагающих получение прибыли в будущем.

Авераж – биржевая стратегия, направленная на регулярную покупку/продажу на определенную сумму и через определенный отрезок времени акций конкретного выпуска. Average с англ. - усреднять.

Аверажный срок – в банковской сфере это усредненный период регулярной оплаты долговых обязательств (месячный, квартальный, полугодовой, годовой и т.п.). В биржевой стратегии Average это усредненный срок регулярной покупки/продажи акций конкретного выпуска на заранее установленную сумму.

Ависта – удостоверяющая надпись на векселе, закрепляющая обязанность векселедателя произвести оплату по предъявлению или по истечении определенного срока с момента предъявления данного векселя. A vista с итал. — по предъявлению.

Агент – это физическое или юридическое лицо, которое на определенных условиях выполняет от имени и в интересах нанимателя (принципала) конкретные услуги, действия.

Агентское соглашение – это договор с агентом о совершении им от имени и в интересах принципала определенных поручений, вытекающих из условий агентского договора.

Агрессивный портфель – портфель, главным образом, состоящий из высокорисковых и потенциально высокодоходных инвестиционных инструментов.

Актив – это различные виды ресурсов, принадлежащие физическим, юридическим лицам или государствам в различных формах собственности и способные приносить прибыль.

Акцепт – это принятие платежного документа: выражение согласия с выставленным платежным документом.

Акционер – держатель одной или нескольких акций акционерного общества (АО) и имеющий право получать прибыль по акциям в виде дивидендов. Акционерами могут быть как физические, так и юридические лица. Акционер не несет ответственность за деятельность АО и не отвечает за ее долги, риск ограничен потерей стоимости акций.

Акционерное общество – коммерческая организация, уставной капитал которой разделен на определенное число долей (акций). В соответствии с ФЗ “Об акционерных обществах” виды акционерных обществ до 2015 года - ОАО и ЗАО, после 2015 года ПАО и НАО - публичное акционерное общество и непубличное акционерное общество.

Акция – эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая участие держателя (акционера) в уставном капитале акционерного общества и дающая ему право на получение части

прибыли этого общества в виде дивидендов. Существует два вида акций: привилегированные и обыкновенные (простые) акции.

Акция обыкновенная – ценная бумага с номинальной стоимостью 75%-100% от уставного капитала организации, наделяющая держателя следующими правами:

- право голоса на общем собрании акционеров;
- получение дивидендов (совет директоров может принять решение об отмене дивидендов);
- участвовать в активах ликвидированной организации, на остаточных правах (после погашения всех долгов и получения доли держателями привилегированных акций).

Акция привилегированная – ценная бумага с номинальной стоимостью, не превышающая 25% от уставного капитала организации, наделяющая держателя следующими правами:

- получение дивидендов (дивиденды выплачиваются в первую очередь, иногда даже если по обыкновенным акциям выплат нет);
- участвовать в активах ликвидированной организации в приоритетном порядке.

Привилегированные акции бывают:

- 1) *кумулятивные* - акции, по которым невыплаченные дивиденды накапливаются и выплачиваются после принятия организацией соответствующего решения;
- 2) *конвертируемые* - акции, по которым акционеры получают право голоса на очередном собрании акционеров в случае невыплаты дивидендов.

Амортизация – это постепенный моральный и физический износ основных средств, исчисляемый в денежном выражении. Основная функция амортизации — это перенос части стоимости основных средств на готовую продукцию для дальнейшего их воспроизводства к моменту полного износа.

Амортизируемая величина или АВ — фактическая стоимость объекта основных средств за вычетом его ликвидационной стоимости.

Андеррайтер – это профессиональный участник рынка ценных бумаг, обычно брокер или банк, который предоставляет услугу эмитенту по гарантированному размещению ценных бумаг на бирже на определенных условиях и за вознаграждение.

Аренда – передача имущества в срочное возмездное владение и пользование на основе договора аренды.

Аукцион – торги, на которых право собственности на реализуемое имущество передается покупателю, предложившему в ходе торгов максимальную цену.

Airdrop (аирдроп) – бесплатная раздача токенов проекта за выполнение заданий от разработчиков.

AMA (ask my anything) – спроси о чем угодно разработчика проекта, стартапа. Проводится в сообществе проекта и для привлечения инвесторов.

-Б-

Базисный пункт – сотая часть процента или 0,01%. В данных единицах принято измерять разницу в процентных ставках. Например, 17.12.2021 г. совет директоров Банка России принял решение повысить ключевую ставку на 100 б.п. с 7,50% до 8,50%.

Бай лимит – отложенный ордер на покупку ниже текущих рыночных цен. (англ. buy limit)

Бай стоп – отложенный ордер на покупку выше текущих рыночных цен. (англ. buy stop)

Байбэк – выкуп собственных акций компанией-эмитентом у текущих владельцев на бирже. Объявляя Buy back компания чаще всего преследует следующие цели:

- увеличение цены акций на рынке, за счёт уменьшения предложения;
- снижение стоимости капитала компании;
- вознаграждение собственных сотрудников;
- консолидация собственности;
- получение спекулятивной прибыли от купли-продажи акций.

Балансовая стоимость акции = Балансовая стоимость компании / Общее число обыкновенных акций

Балансовая стоимость компании (Book Value) = Итого активы-нематериальные активы-итого обязательства

Банковская гарантия – это документальное поручительство банка за клиента, когда банк берёт на себя обязательство в случае неуплаты клиентом в срок причитающегося с него платежа, произвести эти платежи за свой счёт.

Баррель – это мера измерения объема сыпучих веществ и жидкости. Barrel с англ. - бочка. 1 баррель нефти = 42 галлонам = 158,988 литрам или приблизительно 0,1364 тоннам нефти.

Бартерная торговля (бартер) – прямой обмен одного товара на другой, осуществляемый без привлечения денежных средств.

Бегство капитала – стихийный, неконтролируемый государством отток денежных средств за рубеж. Среди основных причин бегства капитала выделяют:

- надежное и выгодное его размещение;
- защита от экспроприации;
- высокое налоговое бремя;
- защита от инфляции.

Бенчмарк – это эталонный биржевой индикатор, которые позволяет произвести оценку общего состояния экономики, рынка или его сегмента. Benchmark с англ. - эталон, ориентир.

Примеры бенчмарка: фондовые индексы (РТС, S&P500, Nasdaq и прочие), процентные ставки (ключевая ставка ЦБ) и т.д.

Бизнес – экономическая деятельность, направленная на получение прибыли.

Бизнес-план – краткое изложение целей, путей и средств обеспечения организуемого компанией производства. Используется для обоснования инвестиций и привлечения инвесторов.

Биржа – это юридическое лицо, которое организует, контролирует торговлю какими-либо активами за комиссионное вознаграждение. Биржа гарантирует расчёты и поставки. В зависимости от используемых инструментов различают:

- фондовую биржу - торговля ценными бумагами;
- валютную биржу - торговля валютой;
- товарную биржу - торговля с/х продукцией, полезными ископаемыми и т.д.;
- криптовалютную биржу - торговля криптовалютой;
- фьючерсные и опционные биржи.

Биржевая котировка (курс) – это текущая цена актива на бирже, по которой участники торгов готовы совершить сделку (купить/продать актив). Биржевой курс постоянно меняется, на цену влияют спрос и предложение участников рынка.

Биржевой маклер – посредник при заключении сделок на фондовых, товарных и валютных биржах, совершающий их за счет клиентов и получающий оплату в виде комиссионных.

Биржевой стакан – графическое изображение текущих цен и объемов спроса/предложения на выбранный актив.

Блокчейн – это технология, основанная на криптографическом шифровании данных, которые содержатся в последовательной цепочке блоков. Block с англ. - блок, chain - цепочка. Эти блоки хранятся в децентрализованной базе данных. Можно представить это, как бесконечную якорную цепь, в которой нельзя поменять звенья местами или разорвать их.

Более подробно о блокчейне читайте в статье: [Технология и история блокчейн](#)

Брокер – физическое или юридическое лицо, предоставляющее посреднические услуги при заключении сделок на бирже за вознаграждение.

Бык – биржевой игрок, ожидающий рост стоимости актива и способствующий такому повышению, заранее скупающий ценные бумаги с целью спекулятивной продажи. Кличка «бык» связана со стремлением такого игрока поднять цены "на рога". Bull с англ. - бык.

Бычий рынок – это состояние рынка, при котором цены на активы растут длительное время.

Бюджет – перечень доходов и расходов по источникам поступления и основным каналам расходования.

Бюджетный дефицит – сумма превышения расходов над доходами.

Бюджетный профицит – сумма превышения доходов над расходами.

-В-

Валовый внутренний продукт (ВВП) - суммарный объем продукции и услуг, произведенный всеми факторами производства, расположенных в пределах данной страны, независимо от национальной принадлежности этих факторов.

Валовый национальный продукт (ВНП) - рыночная стоимость всех конечных товаров и услуг, произведенных в течении определенного периода (обычно 1 год) факторами производства, принадлежащими данной стране, независимо от того, где они использовались, внутри данной страны или за рубежом.

Валюта - денежная единица страны.

Валютная пара - отношение цен двух валют на валютном рынке. К примеру, USD/RUB, где первая валюта называется "базовая" в нашем примере - USD, а вторая это "валюта котирования" в нашем примере - RUB. Цена валютной пары из нашего примера показывает какое количество рублей можно приобрести при продаже 1 доллара.

Варрант — это финансовый инструмент, дающий владельцу право покупки актива по указанной цене в определенный срок.

Вексель — это ценная бумага строго установленной формы, обязующая векселедателя оплатить векселедержателю конкретную сумму в срок, указанный в векселе.

Вексель бывает:

- *простой*, когда векселедатель без всяких условий обязуется заплатить векселедержателю.

- *переводной* это ценная бумага, выписанная векселедержателем (трассант), с требованием векселедателя (трассат) заплатить заимствованную сумму с процентами третьему лицу (ремитенту). Ремитент становится новым векселедержателем.

Венчурные инвестиции — это инвестирование в развивающийся бизнес или стартап. Плюс венчурных инвестиции - потенциально огромная прибыль, минус - высокий риск потери вложенных денежных средств.

Внебиржевой рынок — это рынок адресных заявок, на котором сделки совершаются напрямую с одним из международных контрагентов, без участия биржи.

Внеоборотные активы — это активы используемые более года. Не изменяют свою форму в процессе производственной деятельности. Переносят свою стоимость в процессе производства на готовую продукцию компании путем амортизации. К ним относятся: оборудование, транспорт, средства производства, недвижимость, нематериальные активы, гудвил.

Внешняя торговля - торговля между странами. Включает ввоз и вывоз товаров.

Внешнеторговый дефицит – превышение ввоза товаров (импорта) над вывозом (экспортом).

Внешнеторговый профицит – превышение вывоза товаров (экспорта) над ввозом (импортом).

Волатильность — это изменчивость цены актива на рынке. Высокая волатильность — это когда цены на актив меняются быстро и сильно, более 10%. Низкая — это когда колебания цен умеренные, обычно 1-2%.

Вторичное публичное размещение (SPO) — это увеличение числа ценных бумаг акционерного общества в свободном обращении на рынке (без допэмиссии).

Выручка - сумма денежных средств, полученная от реализации товаров, работ или услуг за определенный период времени.

Высокодоходные облигации (ВДО) - облигации с высокой доходностью и высоким риском дефолта.

White list (вайт лист) - белый список одобренных адресов крипто кошельков для участия в IDO, IEO.

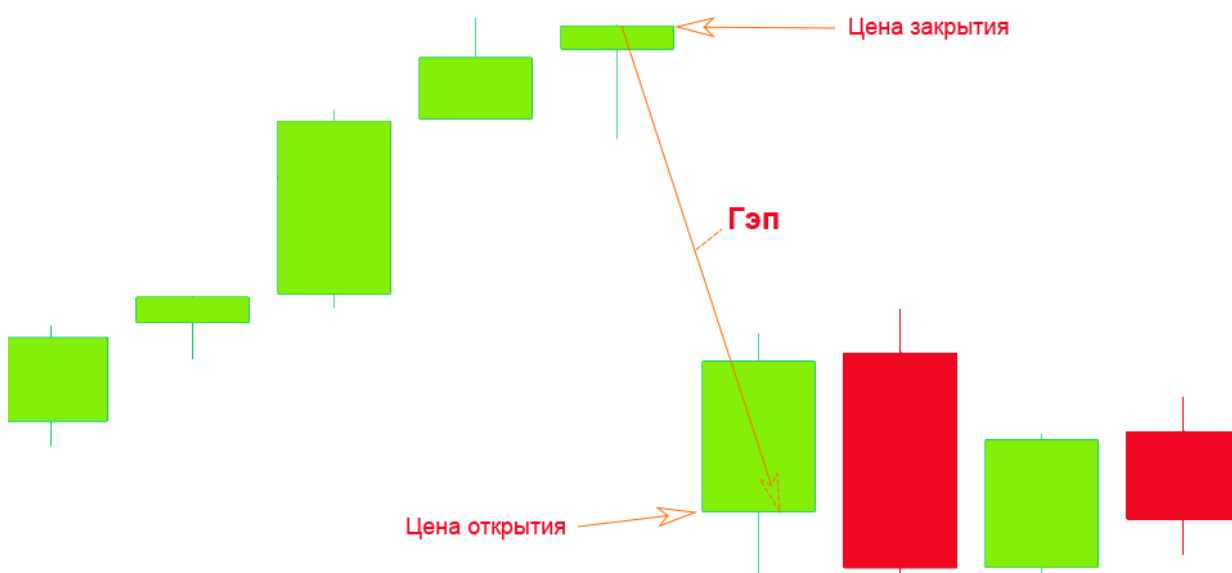
-Г-

Гиперинфляция - вид инфляции, характеризующийся исключительно быстрым ростом общего уровня цен и денежной массы в обращении.

Голубые фишки — это ценные бумаги крупных и надежных компаний (обычно лидеры отрасли), торгующиеся на бирже. Голубые фишки отличаются высокой ликвидностью и низкой волатильностью. Термин "blue chips" заимствован из казино, где "голубая фишка" имеет наибольшую стоимость.

Гудвилл — это нематериальные блага: бренд компании, наработанные деловые связи, торговая марка, репутация фирмы в мире.

Гэп — это существенная разница между ценой закрытия предыдущей торговой сессии и ценой открытия следующей. Gap с англ. - разрыв.



-Д-

Дебиторская задолженность - сумма долгов внешних контрагентов: юридических, физических лиц, органов власти перед предприятием.

Девальвация - снижение курса национальной валюты по отношению к курсам валют других стран.

Делистинг — это процедура исключения ценных бумаг эмитента из котировального списка биржи.

Демпинг - продажа товаров по цене ниже их себестоимости (ниже издержек). Демпинг чаще всего осуществляется на внешнем рынке.

Денежная масса - совокупность общепринятых средств платежа в экономике.

Депозит — это передача денежных средств или других ценностей на хранение в финансовое учреждение на условиях, регламентируемых договором.

Депозитарий — это профессиональный участник рынка ценных бумаг, который оказывает услуги по учету и хранению данных о владельцах ценных бумаг и их активах.

Депозитарная расписка - сертификат, удостоверяющий право собственности на ценные бумаги, торгующиеся на иностранных биржах.

Дериватив - финансовый контракт между покупателем и продавцом о покупке/продаже актива по цене и в срок, указанный в контракте. Дериватив это финансовый инструмент срочного рынка. Виды деривативов: фьючерс, опцион, своп, форвард.

Дефицит - превышение спроса над предложением.

Дефляция — это снижение общего уровня цен, вследствие:

- роста производства при неизменной денежной массе;
- снижения спроса на товары/услуги;
- уменьшение государством денежной массы в экономике страны;
- удорожание денег, через увеличение ключевой ставки ЦБ, которое сопровождается повышением ставок по кредитам и вкладам.

Дефолт — это неспособность своевременно и в полном объеме погашать свои долговые обязательства.

Диверсификация — это распределение инвестируемых средств между различными активами, которые непосредственно не связаны между собой.

Более подробно о видах диверсификации инвестиций ценных бумаг читайте в [статье](#).

Дивиденды — это часть прибыли предприятия после налогообложения, распределяемая между акционерами пропорционально их долям в уставном капитале.

Дивидендный гэп - снижение стоимости акций на сумму дивидендов. Дивидендный гэп приходится на начало следующего торгового дня после дивидендной отсечки.

Дивидендная доходность — это отношение величины годового дивиденда на акцию к цене акции, выраженное в процентах.

Дивидендная отсечка — это дата закрытия реестра акционеров компании, которым будут выплачены дивиденды.

Длинная позиция (лонг) — это покупка ценной бумаги, товара или валюты в ожидании роста их стоимости.

Дэйтрейдинг — это внутридневная, спекулятивная торговля.

Дюрация - отрезок времени, за который произойдет полный возврат вложенных средств в покупку облигации.

DEX (decentralized exchange) – децентрализованная биржа, управляемая смарт-контрактами блокчейна на котором она разработана. Все решения на ней принимает сообщество путём голосования.

-Е-

Еврооблигация — это облигация, выпущенная в валюте отличной от валюты государства, в которой зарегистрирован эмитент.

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) — это прибыль компании до выплаты процентов, налогов и вычета амортизации. Данный показатель используется для сравнения компаний без учета долговой нагрузки.

Более подробно о EBITDA читайте в статье: [Рыночные мультипликаторы EV и EBITDA](#)

EPS = E / количество обыкновенных акций. EPS (earnings per share) это прибыль на одну акцию. Данный показатель необходимо отслеживать в динамике и сравнивать с конкурентам в данном секторе экономики. Рассчитывается путем деления чистой прибыли E на количество обыкновенных акций. Если у компании имеются привилегированные акции, то количество дивидендов выплаченных по ним необходимо вычесть из прибыли компании для расчета EPS.

Более подробно о мультипликаторе EPS читайте в статье: [Коэффициенты прибыли P/E EPS PEG](#)

ETF - инвестиционный фонд, торгующийся на бирже, который может состоять и различных активов: акции, облигации, еврооблигации, драгоценные металлы, валюта, недвижимость. ETF обычно повторяет состав определенного индекса, т.е. покупая акцию ETF вы покупаете частичку ценных бумаг входящих в состав данного индекса.

Более подробно о мультипликаторе EV читайте в статье: [Биржевые инвестиционные фонды](#)

EV (Enterprise Value) - стоимость компании. EV = Капитализация + Краткосрочные + Долгосрочные обязательства - Денежные средства и их эквиваленты.

Более подробно о мультипликаторе EV читайте в статье: [Рыночные мультипликаторы EV и EBITDA](#)

-Ё-

Мы решили Ё-мое написать и букву Ё!

-Ж-

Женитьба на бумаге - покупка бумаги на длительный срок или удержание бумаги при падающем курсе.

-З-

Заявка — форма стандартного образца, в которой выражается не требующее дополнительного подтверждения согласие купить (*заявка на покупку*) или продать (*заявка на продажу*) финансовый инструмент на определенных содержащихся в данной заявке условиях, к которым относятся цена, количество и иные условия.

-И-

ИИС (индивидуальный инвестиционный счёт) — это разновидность брокерского счёта, позволяющий инвестору получать налоговые вычеты от государства. У каждого инвестора может быть только один ИИС.

Налоговый вычет на взнос (*тип А*) - позволяет вернуть 13% о суммы внесенной на ИИС в течении календарного года, но не более 52000 рублей. Вычет типа А можно получить уже на первом году жизни вашего ИИС.

Налоговый вычет на доход (*тип Б*) - позволяет освободить весь доход от уплаты 13% налога. Этот вычет можно получить не раньше, чем через 3 года после открытия счёта и только при закрытии счёта.

Именные ценные бумаги — ценные бумаги, наделяющие правом их использования конкретное лицо, указанное в ценной бумаге.

Примеры: паи инвестиционных фондов, чеки, векселя, некоторые виды облигаций.

Импорт — приобретение товара у иностранного контрагента и ввоз его в страну.

Инвестиции:

- для юридических лиц это вложение капитала в объекты предпринимательской и иной сферы с целью получения прибыли, социальных, экологических и прочих эффектов.
- для физических лиц это вложение денежных средств в инвестиционные инструменты: ценные бумаги, драгоценные материалы, недвижимость и пр. с целью сохранения и приумножения собственного капитала.

Инвестиционная стратегия — это подробный план достижения финансовой цели инвестора, который включает в себя:

- финансовые инструменты инвестирования;
- сроки инвестирования;
- объёмы инвестирования;
- периодичность инвестирования;
- варианты реагирования на различные не стандартные ситуации и пр.

Инвестиционный портфель — это совокупность активов с приемлемым для инвестора уровнем риска и доходности.

Инвестор — это лицо, осуществляющее инвестиции.

Индекс — это финансовый показатель, отражающий динамику изменения стоимости ценных бумаг компаний, включенных в его состав. Примеры: S&P 500, Nasdaq, индекс Мосбиржи, РТС и др.

Инфляция — это повышение общего уровня цен, вследствие:

- снижения производства при неизменной денежной массе;
- повышения спроса на товары/услуги;
- увеличение государством денежной массы в экономике страны;
- удешевление денег, через снижение ключевой ставки ЦБ, которое сопровождается снижением ставок по кредитам и вкладам.

ICO (Initial coin offering) - с англ. первичное предложение крипто монет. Момент выпуска крипто монет (токенов) разработчиками.

IDO (initial decentralized exchange offering) - с англ. первичное децентрализованное биржевое размещение. Размещение токенов проекта на децентрализованной бирже разработчиками проекта.

IEO (initial exchange offering) - с англ. первичное биржевое размещение. Размещение токенов проекта на централизованной бирже.

IRF (interchange fee) – это комиссия, которую банк-эквайер выплачивает банку-эмитенту в процессе совершения безналичных операций.

-К-

Капитализация компании — это рыночная стоимость компании на бирже в текущий момент времени.

Капитализация компании = цена акции x N, где

Цена акции - текущая цена одной акции компании;

N - общее число акций компании.

Квота – доля в производстве или сбыте продукции, устанавливаемая в рамках закона или соглашения.

Клиринг – зачёт взаимных требований и обязательств в торговых расчетах.

Ключевая ставка — это минимальная процентная ставка ЦБ по кредитам для коммерческих банков и одновременно максимальная ставка размещения денежных средств во вклад в ЦБ.

Размер ключевой ставки, а также историю её изменений вы всегда можете узнать [здесь](#).

Более подробно о ключевой ставке читайте в статье: [Ключевая ставка ЦБ и её влияние на рынок акций](#)

Книга ордеров — это список всех лимитных ордеров финансового инструмента на рынке в определенный момент времени упорядоченный по цене. Книгу ордеров также называют биржевым стаканом, стаканом заявок, стаканом цен, "очередь заявок".

Комиссия брокера — это плата, взимаемая брокером за свои услуги.

Конвертация валюты — это операция обмена валюты одного государства на валюту другого государства.

Конгломерат – концерн особого типа, объединяющий технологически не связанные между собой предприятия различных отраслей.

Контрагент — это физическое или юридическое лицо, выступающее противоположной стороной в сделке.

Контрольный пакет акций — количество голосующих акций, дающее право управления акционерным обществом: безусловным контрольным пакетом является 50% + 1 акция.

Корреляция ценных бумаг — это статистический показатель, отражающий взаимосвязь движения цены двух инвестиционных активов. Коэффициент корреляции может принимать значение от -1 до 1.



Если стоимость активов меняется одинаково (оба растут или оба падают) это говорит о положительной корреляции. Коэффициент корреляции стремится к 1.

Если стоимость активов меняется в противоположном направлении (один актив растёт, а другой падает) это говорит об отрицательной корреляции. Коэффициент корреляции стремится к -1.

Если связи нет, коэффициент корреляции колеблется около 0.

Котировка - текущая цена финансового актива, по которой продавец готов продать, а покупатель купить. Чем ликвиднее актив, тем чаще меняется котировка и наоборот.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) = Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения / Краткосрочные обязательства. Коэффициент абсолютной ликвидности - показывает нам, какую часть краткосрочных кредитов и займов предприятие может погасить немедленно при необходимости используя все свои ликвидные денежные средства. Не полагаясь на продажу запасов и возврат дебиторской задолженности. Нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности в пределах от 0,2 до 1,0.

Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл) = (Краткосрочная дебиторская задолженность + краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства) / Краткосрочные обязательства. Коэффициент быстрой ликвидности - показывает способность эмитента оплатить свои все краткосрочные обязательства за счет всех своих ликвидных активов, в случае проблем с реализацией продукции. Важный показатель для оценки устойчивости предприятия. Рекомендуемый диапазон коэффициента от 0,7 до 1,0. Здесь также рекомендуем обращать внимание на среднеотраслевой коэффициент.

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства. Коэффициент текущей ликвидности - показывает возможность погашения эмитентом текущих обязательств перед внешними контрагентами. Если простыми словами, то оплачивать закупки поставщикам или оплачивать краткосрочные кредиты. Пока продукция предприятия проходит цикл от добычи, производства до её реализации и получения за неё денежных средств. Нормативные значения данного коэффициента должно быть в пределах 1,5 - 2,5.

Краудфандинг — это сотрудничество людей на базе краудфандинговой площадки, с целью добровольного финансирования какого-либо проекта. С англ. Crowd — толпа, funding — финансирование.

Краудфандинг это высокорисковый инструмент инвестирования.

Виды краудфандинга:

- Reward crowdfunding — это бонусы, которые получает инвестор (будущая продукция бесплатно, упоминание в СМИ и т.д.);
- Debt crowdfunding - доля с продаж;
- Equity crowdfunding - акции компании.

Также существуют проекты, которые не подразумевают получение каких-либо "дивидендов".

Кредитное плечо - брокерская услуга, позволяющая использовать заёмные денежные средства или активы для совершения сделок, размер которых превышает собственный капитал трейдера. см также размер кредитного плеча.

Кредиторская задолженность — это сумма долгов компании перед контрагентами и третьими лицами.

Кросс-курс — это обменный курс двух валют, установленный через их отношение к третьей валюте, обычно это доллар США.

Купон — это определенный процент от номинала облигации, который выплачивает инвестору эмитент облигации.

Курс акции — рыночная цена акции.

Кэшбэк - возврат части израсходованных денежных средств от покупки.

Более подробно о кэшбэке читайте в статье: [Кэшбэк выгода для банков или клиентов?](#)

-Л-

Ликвидационная стоимость объекта основных средств — сумма, которую планирует получить предприятие, после окончания полезного срока использования объекта основных средств.

Ликвидность — это способность актива быстро конвертироваться в деньги. Чем меньше срок конвертации и потери в рыночной стоимости, тем ликвиднее считается актив и наоборот.

Более подробно о ликвидности читайте в статье: [Коэффициенты ликвидности](#)

Лимитный ордер — это заявка брокеру на совершение сделки при достижении указанной цены.

Листинг - процедура включения ценных бумаг в список финансовых инструментов, допущенных к торгам на конкретной фондовой бирже.

Лонг-сделка — это биржевая сделка на покупку актива, с целью продажи в долгосрочной перспективе по более высокой цене. Long с англ. - длинная.

Лот - минимальный объем активов, который инвестор может купить или продать на рынке за одну сделку. Например, 1 лот акций Газпрома равен 10 акциям, а 1 лот Банка ВТБ это 10 000 акций.

Льгота долгосрочного владения (ЛДВ) - налоговая льгота, позволяющая не платить налог на доходы с продажи ценных бумаг, если они были куплены более 3 лет назад. Купоны и дивиденды не освобождаются от уплаты налога.

-М-

Мажоритарные акционеры — это физические или юридические лица, владеющие крупным пакетом акций компании, позволяющим оказывать влияние на принимаемые решения по управлению акционерным обществом.

Маржа — это размер залога, который рассчитывает и блокирует брокер на торговом счёте трейдера во время совершения сделки с привлечением заемных средств брокера.

Маржин-колл - уведомление трейдера при маржинальной торговле о том, что убыток по портфелю приближается к размеру маржи (залога). Для трейдера это сигнал к тому, что необходимо:

- пополнить брокерский счёт (увеличить размер маржи);
- закрыть убыточные позиции.

Если ситуация не меняется и убыток станет равным размеру маржи, брокер принудительно закрывает убыточные позиции.

Маржинальная торговля – это совершение сделок на финансовых рынках с привлечением заёмных средств брокера. За пользование заёмными денежными средствами инвестор уплачивает брокеру проценты. Обеспечением возврата средств являются денежные средства и ликвидные активы.

Медвежий рынок – это состояние рынка, при котором цены на активы падают длительное время.

Мета-ордер — это крупная заявка на покупку или продажу актива выставленная крупным игроком.

Миноритарные акционеры — это физические или юридические лица, владеющие незначительной долей в уставном капитале предприятия. Миноритарии не могут влиять на принятие решений по управлению акционерным обществом при голосовании на общем собрании акционеров.

Монополия – предприятие или группа предприятий, занимающая доминирующее положение на рынке, что позволяет ему контролировать и определять цены.

Мультипликатор - относительный финансовый показатель, который позволяет оценить финансовую привлекательность инвестирования в компанию в сравнении с другими компаниями одного сектора экономики.

МСС-код – это четырехзначный цифровой код, который присваивается каждому ТСП, принимающему банковские карты в качестве оплаты (эквайринг). МСС-код указывает на то, какие товары или услуги предоставляет данный продавец. К примеру: МСС-код супермаркетов – 5411, аптек – 5912, фастфуд – 5814 и так далее.

Mining (майнинг) – добыча криптовалюты путем создания блоков в блокчейне. За создание блоков майнеры вознаграждаются криптовалютой блокчейна, а также частью комиссии.

-Н-

Национализация – переход имущества из частной собственности в собственность государства.

Нематериальные активы — это объекты интеллектуальной собственности, также сюда входит гудвил компании. Иногда гудвил идёт отдельной строкой в балансе.

Номинальный доход — это доход без учёта инфляции и налоговых отчислений в бюджет.

Номинал облигации – первоначальная стоимость при размещении облигации. Обычно равняется 1000 рублей.

Нонс - случайное значение, которое необходимо посчитать майнеру.

-О-

Облигация — это долговая ценная бумага, выпускаемая государством или коммерческой структурой с целью привлечения дополнительного капитала. Инвестор, купивший облигацию, является кредитором эмитента с правом получения дохода (купон) и номинальной стоимости бумаги в конце срока обращения.

Более подробно об облигациях читайте в статье: [Что такое облигации](#)

Оборотные активы — это активы, используемые в течение короткого срока, не более 12 месяцев. Изменяют свою форму в течение производственного цикла. К ним относятся: деньги на счетах и в кассе, дебиторская задолженность, сырье и материалы, выданные займы до 12 месяцев.

Овердрафт — вид кредитования банком расчетного счёта клиента для совершения покупок при недостаточности или отсутствии на расчётном счёте клиента денежных средств. В таком случае банк автоматически предоставляет клиенту кредит на сумму, превышающую остаток денежных средств на счёте. Overdraft с англ. - перерасход.

Операционная рентабельность продаж - показывает нам какую прибыль компания получает на каждый рубль выручки после вычета расходов на производственную деятельность, но до уплаты налогов. Для расчёта в числителе используется показатель операционной прибыли.

Опцион — это финансовый инструмент, покупатель которого имеет **право** купить или продать актив в определенный момент времени по заранее указанной цене (страйк). Продавец опциона **обязан** исполнить опцион.

Ордер - заявка брокеру на покупку или продажу актива. Order с англ. - приказ.

Ордер лимитный (отложенный) - заявка брокеру на покупку или продажу актива по ценам, отличающимся от текущих рыночных значений.

Ордер рыночный - заявка брокеру на покупку или продажу актива по текущим рыночным ценам.

Более подробно о типах, сведению ордеров читайте в статье: [Сведение ордеров и механика рынка](#)

Облигации федерального займа (ОФЗ) — это долговые ценные бумаги, эмитентом которых является государство в лице Министерства финансов. Доходность ОФЗ обычно чуть выше доходности банковского вклада из-за низкого риска дефолта государства.

Откат (коррекция) - краткосрочное движение цены актива против основного тренда.

Оферта по облигациям - предложение о досрочном погашении долговой ценной бумаги по номинальной стоимости.

Существует два типа оферты по облигациям:

- Call-оферта (*отзывная*);

- Put-оферта (*безотзывная, возвратная*).

В первом варианте в дату оферты эмитент имеет право полностью или частично выкупить ценные бумаги по номиналу, инвестор **обязан** предоставить бумаги к выкупу.

Во втором варианте в дату оферты инвестор имеет право потребовать от эмитента выкуп ценных бумаг по номиналу, эмитент **обязан** выкупить предъявленные облигации.

-II-

Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) - инструмент коллективных инвестиций в портфель различных активов (акции, облигации, недвижимость и т.д.) под руководством управляющей компании.

Пассив — это часть бухгалтерского баланса предприятия, в которой отражаются состав и объем обязательств и капитала предприятия. В состав пассива входят: капитал и резервы, долгосрочные и краткосрочные обязательства предприятия.

Паттерн — это повторяющиеся закономерности в движении цены актива на графике.

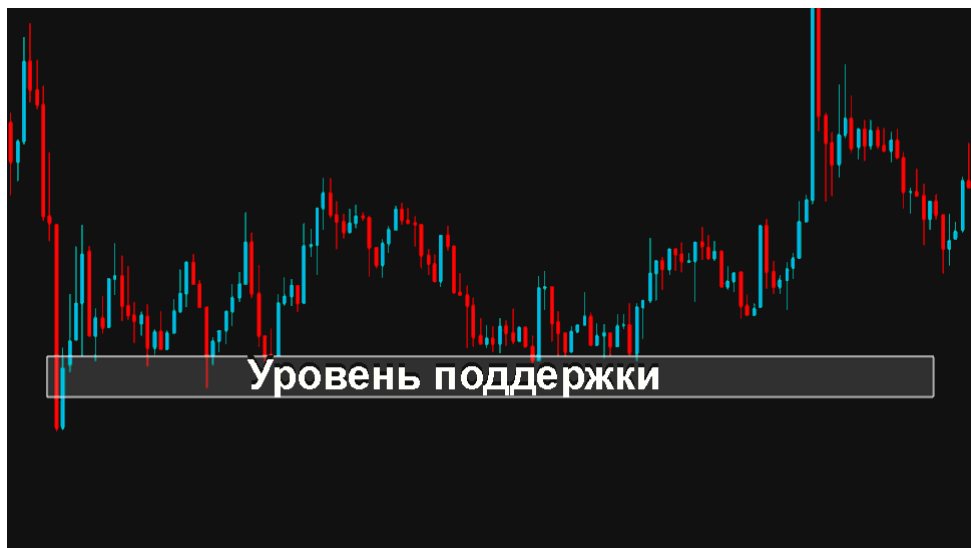
Первичное публичное размещение (IPO) - процедура выхода ценных бумаг компании на фондовую биржу с целью свободной продажи неограниченному кругу инвесторов.

Первоначальная стоимость объекта основных средств — затраченная сумма на приобретение, изготовление или сооружение объекта основного средства. В эту сумму включены все затраченные средства на покупку, транспортировку, установку и подготовку к эксплуатации объекта.

Перекупленность — это ситуация, при которой актив торгуется по цене выше его реальной (внутренней, справедливой) стоимости.

Перепроданность — это ситуация, при которой актив торгуется по цене ниже его реальной (внутренней, справедливой) стоимости.

Поддержка — это уровень цены на графике, от которого трейдер/инвестор ожидает разворот цены актива в сторону роста.



Более подробно об уровне поддержки и сопротивления читайте в статье: [Уровни поддержки и сопротивления в трейдинге](#)

Прайс-экшен - метод свечного анализа, основанный на анализе изменения графика цены актива в определенный момент времени.

Предложение — это возможность и желание участника рынка продать финансовый инструмент по определенной цене.

Просадка — это максимальное снижение цены относительно её предыдущего локального максимума.

Проскальзывание — это исполнение ордера брокером по цене отличной от цены указанной в ордере по причине потери ликвидности: расширения спреда или гэпа.

Профит — это жаргонное выражение, означающее получение прибыли от успешной сделки на финансовом рынке.

Пункт — это минимальный шаг цены актива на бирже.

P/E = Капитализация / чистая прибыль. Классический и самый распространённый коэффициент — отношение капитализации P к чистой прибыли E. Универсальность его заключается в том, что его можно использовать для сравнения разных отраслей. Он показывает сколько чистых годовых прибылей стоит на рынке компания.

P/BV (Price/Book Value) = Капитализации компании / Балансовая стоимость компании

Более подробно о мультипликаторе P/BV читайте в статье: [Коэффициент балансовой стоимости P/BV](#)

PEG = (P/E) / EGR Price Earnings Growth Ratio — это разновидность коэффициента P/E, который считается из отчета за прошлый год. А PEG показывает на сколько акции вырастут в будущем. Он исключает статичность показателя P/E, а в его формуле используется прогнозируемая оценка увеличения чистой прибыли в процентах Earnings Growth Ratio (EGR).

Более подробно о мультипликаторе P/E и PEG читайте в статье: [Коэффициенты прибыли P/E EPS PEG](#)

P/S (коэффициент) Коэффициент выручки = Капитализация (P) / Выручка (S, Sales Ratio). Показывает нам, как много готовы платить инвесторы за долю выручки.

Более подробно о мультипликаторе P/S читайте в статье: [Коэффициент выручки P/S](#)

-P-

Размер кредитного плеча — это соотношение собственных и заемных средств, привлеченных инвестором у брокера в рамках маржинальной торговли. Например, плечо 1:2 означает, что инвестор получает право использования заемных средств брокера в 2 раза превышающее количество собственных средств на брокерском счёте.

Ралли — это период времени, который характеризуется ажиотажным спросом и устойчивым ростом стоимости большинства активов на рынке.

Реальная доходность — это доходность от инвестиций с учетом инфляции.

Ребалансировка портфеля — это периодический пересмотр структуры инвестиционного портфеля инвестора с целью обеспечения приемлемого баланса доходности и риска.

Реинвестирование - вложение полученной прибыли от инвестиций (купоны, дивиденды и т.д.) в покупку новых активов.

Рецессия - спад производства или замедление темпов экономического роста наблюдаемый в течении 6 и более месяцев подряд. Во время рецессии происходит снижение доходов населения, рост цен, увеличение безработицы, массовое банкротство предприятий и т.д.

Риск-профиль - стиль поведения инвестора на рынке и его отношение к риску.

ROA (Return on Assets) - показывает эффективность деятельности предприятия и отражает, какую прибыль компания генерирует, используя все свои активы под управлением топ менеджмента. ROA является важнейшим показателем при оценке рентабельности компаний сектора. Рентабельность активов выражается в процентах. Под активами понимается всё, что включено в графу активы в отчете по МФСО.

Более подробно о ROA читайте в статье: [Рентабельность активов ROA](#)

ROE (Return on Equity) — отражает размер прибыли, которую получает эмитент на единицу стоимости собственного капитала.

Более подробно о ROE читайте в статье: [Рентабельность собственного капитала ROE](#)

ROS (Return on Sale) - отражает долю прибыли в выручке. Чем выше рентабельность продаж, тем маржинальность бизнеса лучше.

Более подробно о ROS читайте в статье: [Рентабельность продаж ROS](#)

-С-

Свободный денежный поток (Free Cash Flow, FCF) – это денежные средства, которые остаются у компании для собственного использования, после всех обязательных платежей, кроме платежей по кредитам. FCF можно направить на улучшение бизнеса,

выплату дивидендов, досрочное погашение долгов, байбек, поглощения конкурентов и многое другое.

Более подробно о двух известных методах расчета FCF читайте в статье: [Свободный денежный поток](#)

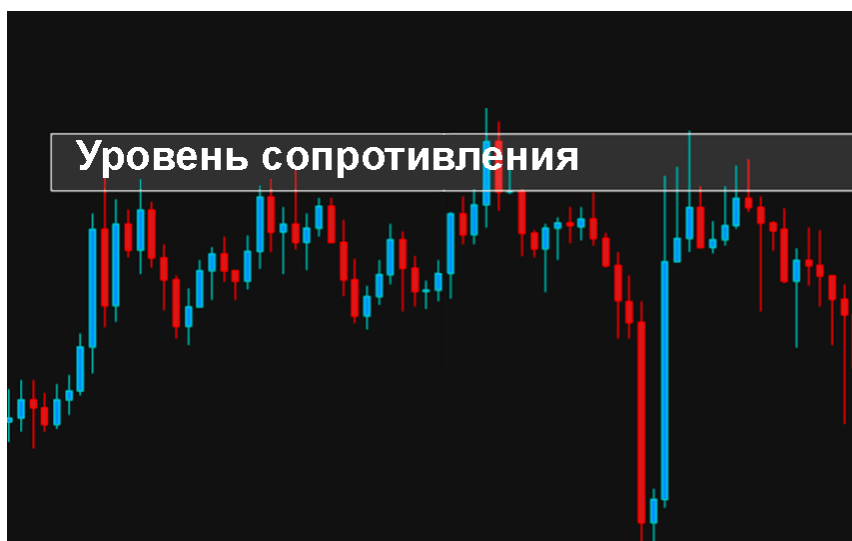
Селл лимит - отложенный ордер на продажу выше текущих рыночных цен. (англ. sell limit)

Селл стоп - отложенный ордер на продажу ниже текущих рыночных цен. (англ. sell stop)

Системный трейдинг — это биржевая торговля, в которой вход и выход из сделок происходит согласно торговому плану по заранее определённым правилам.

Скальпинг — это внутридневная торговая стратегия, характеризующаяся большой частотой сделок за короткий промежуток времени.

Сопrotивление — это уровень цены на графике, от которого трейдер/инвестор ожидает разворот цены актива в сторону снижения.



Более подробно об уровне поддержки и сопротивления читайте в статье: [Уровни поддержки и сопротивления в трейдинге](#)

Спекулянт — это лицо, занимающееся спекуляциями.

Спекуляция — это краткосрочные сделки покупки или продажи (в случае с шорт-сделкой) финансового актива с исключительной целью его продажи или покупки (в случае с шорт-сделкой) по более выгодной для трейдера цене. Прибыль от спекуляции — это разница между ценой продажи актива и ценой его покупки.

Сплит акций — это разделение (дробление) одной акции на несколько штук, причём суммарная стоимость полученных акций равна стоимости базовой.

Спрос — это возможность и желание участника рынка купить финансовый инструмент по определенной цене.

Спред — это разница между минимальной ценой продавца актива на рынке и максимальной ценой покупателя. Чем ниже спред, тем ликвиднее считается финансовый инструмент.

Срок полезного использования объекта основных средств — запланированный период времени, в течение которого объект основных средств будет служить для извлечения экономической выгоды предприятию. Период определяется при вводе объекта в эксплуатацию.

Стагнация — это застой в экономике, сопровождающийся незначительным ростом или спадом в производстве, торговле и т.д. Stagno с англ. - делаю неподвижным.

Стагфляция - состояние экономики, при котором стагнация сопровождается одновременным развитием инфляционных процессов.
Stagno с англ. делаю неподвижным и inflatio - вздутие.

Стоп-лосс - поручение брокеру продать или купить (в случае с шорт-сделкой) актив, если цена меняется не в пользу инвестора и достигнет указанного в ордере значения. Стоп-лосс ограничивает убыток инвестора.

Страйк — это цена исполнения опциона.

Stablecoin (стейблкоин) - виртуальный аналог американского доллара на определенном блокчейне.

Staking (стейкинг) - вклад своих крипто монет под определенный процент. Одна из возможностей добычи криптовалюты, отличной от майнинга.

-Т-

Таймфрейм — это временной интервал движения цены актива на графике, отображаемый в виде одного элемента, например - японской свечи.

Технический анализ - совокупность инструментов прогнозирования вероятного движения цены актива на основе закономерностей изменения цены в схожих условиях в прошлом. Основные инструменты технического анализа: графики, индикаторы, графические модели, формулы и т.д.

Тикер — это уникальный идентификатор финансового инструмента на бирже. Например, тикер акций ПАО Газпром - GAZP.

Торговая сессия — это период времени, в течение которого инвестор может совершать сделки с ценными бумагами.

Торговый терминал — это программное обеспечение, с помощью которого трейдер/инвестор совершает сделки на бирже.

Транзакция — это сделка между двумя участниками финансового рынка.

Трейдер — это лицо, занимающееся трейдингом.

Трейдинг — это спекулятивная деятельность на бирже, с целью извлечения прибыли на краткосрочных сделках и колебаниях котировок финансовых инструментов.

Тренд (тенденция) — это устойчивое движение цены актива в одном направлении.

Тэйк-профит - поручение брокеру продать или купить (в случае с шорт-сделкой) актив, если цена достигнет выгодного для инвестора значения. Тэйк-профит фиксирует прибыль инвестора.

TGE (Token Generating Event) - момент первичного выпуска и размещения токенов на бирже.

Tokenomics (токеномика) - дорожная карта того, каким образом распределены токены проекта между его участниками.

-У-

Усреднение позиции — это торговая стратегия, направленная на покупку дополнительных активов, которые уже присутствуют в инвестиционном портфеле с целью снижения средней цены имеющихся активов.

-Ф-

Флэт - состояние финансового рынка, при котором отсутствует тренд.

Форвард — это внебиржевой контракт между продавцом и покупателем базисного актива, согласно которому продавец обязуется продать (поставить), а покупатель купить актив, по заранее установленной цене в определенную дату в будущем.

Форекс - международный валютный рынок, на котором происходит обмен валюты одного государства на валюту другого государства. Основные участники форекса - банки.

Форк – процесс отделения от сети родного блокчейна, после чего появляется новый блокчейн с определенными изменениями.

Фри флоат — это доля акций эмитента, находящихся в свободном обращении на фондовом рынке. Free float с англ. - свободное плавание.

Фундаментальный анализ - метод оценки реальной стоимости компании эмитента ценных бумаг с помощью изучения: финансовых, бухгалтерских отчетов компании, мультипликаторов, тем самым определяя эффективность управления компанией, состояния экономики страны в целом и конкретной отрасли в частности и прочих.

Фьючерс — это биржевой контракт между продавцом и покупателем базисного актива, согласно которому продавец обязуется продать (поставить), а покупатель купить актив, по заранее установленной цене в определенную дату в будущем. В отличие от форварда, фьючерс стандартизирован биржей.

Все фьючерсы делятся на:

- поставочные;
- расчётные.

-Х-

Хеджирование — это способ страхования, направленный на снижение финансовых рисков с помощью открытия разнонаправленных сделок на один и тот же базовый актив. Основные инструменты хеджирования: фьючерсы, опционы, форварды, свопы.

Более подробно о хеджировании читайте в статье: [Инструменты и методы хеджирования рисков на бирже](#)

Хедж-фонд — это инвестиционный фонд для инвесторов с крупным капиталом, который за комиссионное вознаграждение вкладывает денежные средства инвестора в различные финансовые инструменты и выплачивает своим клиентам полученный доход. Основной стратегией, используемой в работе хедж-фонда, является - хеджирование сделок.

Холдинг — это группа компаний, включающая в себя крупную материнскую компанию, которая владеет контрольным пакетом акций ряда дочерних организаций и при необходимости осуществляет функции управления и контроля над "дочками".

-Ц-

Ценная бумага — это документ, удостоверяющий имущественные права владельца. Основные виды ценных бумаг: акции, облигации, депозитарные расписки, векселя, варранты и т.д.

Более подробно о процессе формирования портфеля ценных бумаг читайте в [статье](#).

Центральный банк — это организация, основными задачами которой являются: формирование и реализацию денежно-кредитной политики государства, обеспечение бесперебойного функционирования платежной системы, а также осуществление надзора за деятельностью финансового сектора государства.

СЕХ (centralized exchange) – централизованная биржа, имеющая свой центр управления и возглавляемая человеком или группой лиц.

-Ш-

Шорт-сделка — это биржевая сделка продажи активов, которыми трейдер не владеет в настоящий момент, то есть берёт их в долг у брокера. Цель шорт-сделки — это ожидание снижения котировок актива, с последующим выкупом и возвратом брокеру. Прибыль трейдера — это разница между ценой продажи актива и его покупкой. Сделки в шорт это маржинальная торговля. Short selling с англ. - "короткая продажа".

-Э-

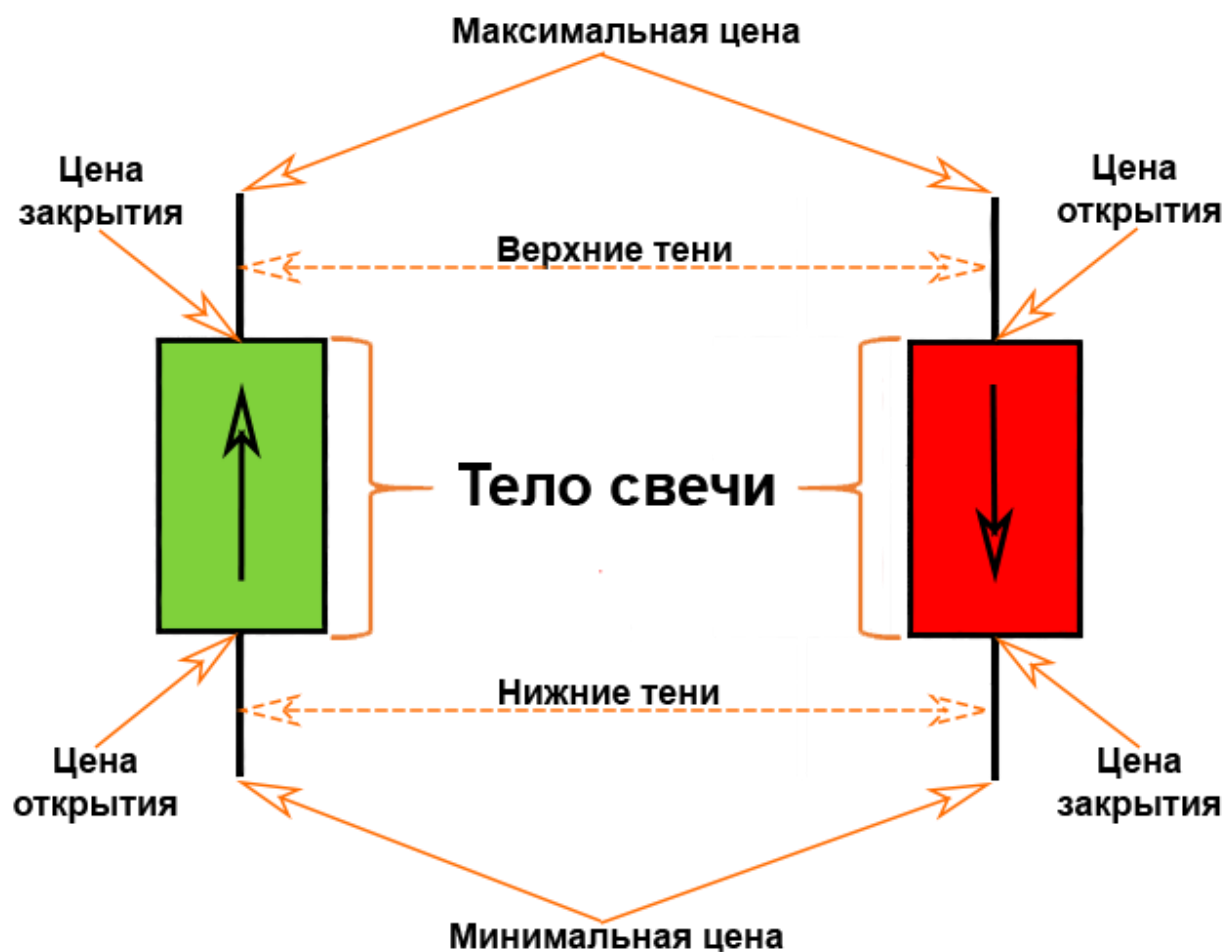
Эквайринг – это возможность предприятия принимать безналичную оплату с помощью банковских карт.

Эмитент - юридическое лицо, исполнительный орган государственной власти или орган местного самоуправления, производящие эмиссию денежных знаков, банковских карт, акций, облигаций, и т.д.

Эмиссия - выпуск в обращение денежных знаков, акций, облигаций, банковских карт и т.д.

-Я-

Японская свеча — это вертикальный элемент интервального графика, отображающий движение цены актива за определенный временной интервал и включающий в себя такие показатели как: цена открытия, цена закрытия, максимальная и минимальная цены.



Дата последнего обновления **10.09.2023** г.

Если нашли ошибку, опечатку, неточность сообщите нам через [форму обратной связи](#).

Мы продолжим работу по добавлению новых терминов в наш «Словарь инвестора».

С уважением, команда FinX