

БИЗНЕС. ТРЕЙДИНГ. ИНВЕСТИРОВАНИЕ

День 4

Введение в облигации

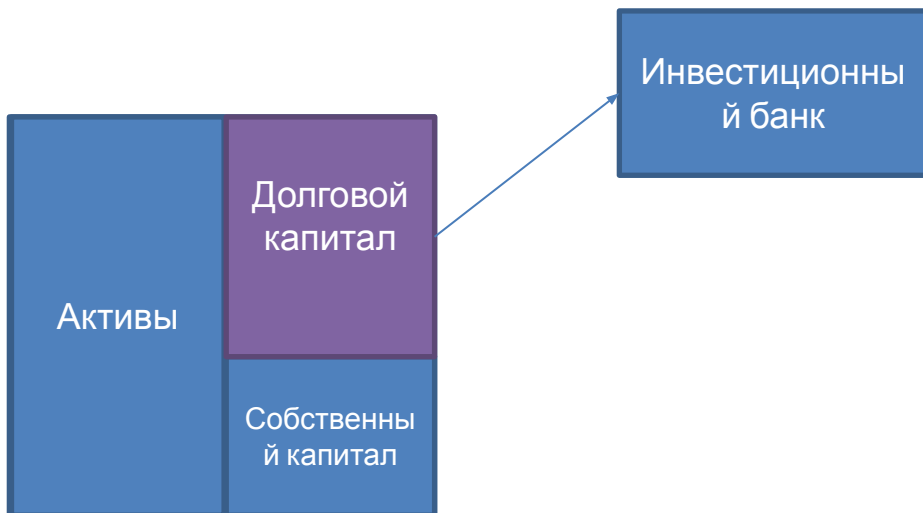
- Что такое облигации
- Классификация облигаций
- Риски инвестирования в облигации

**Облигации – это кредит компании или
государству, который приносит
дополнительный доход в зависимости от
рисков**

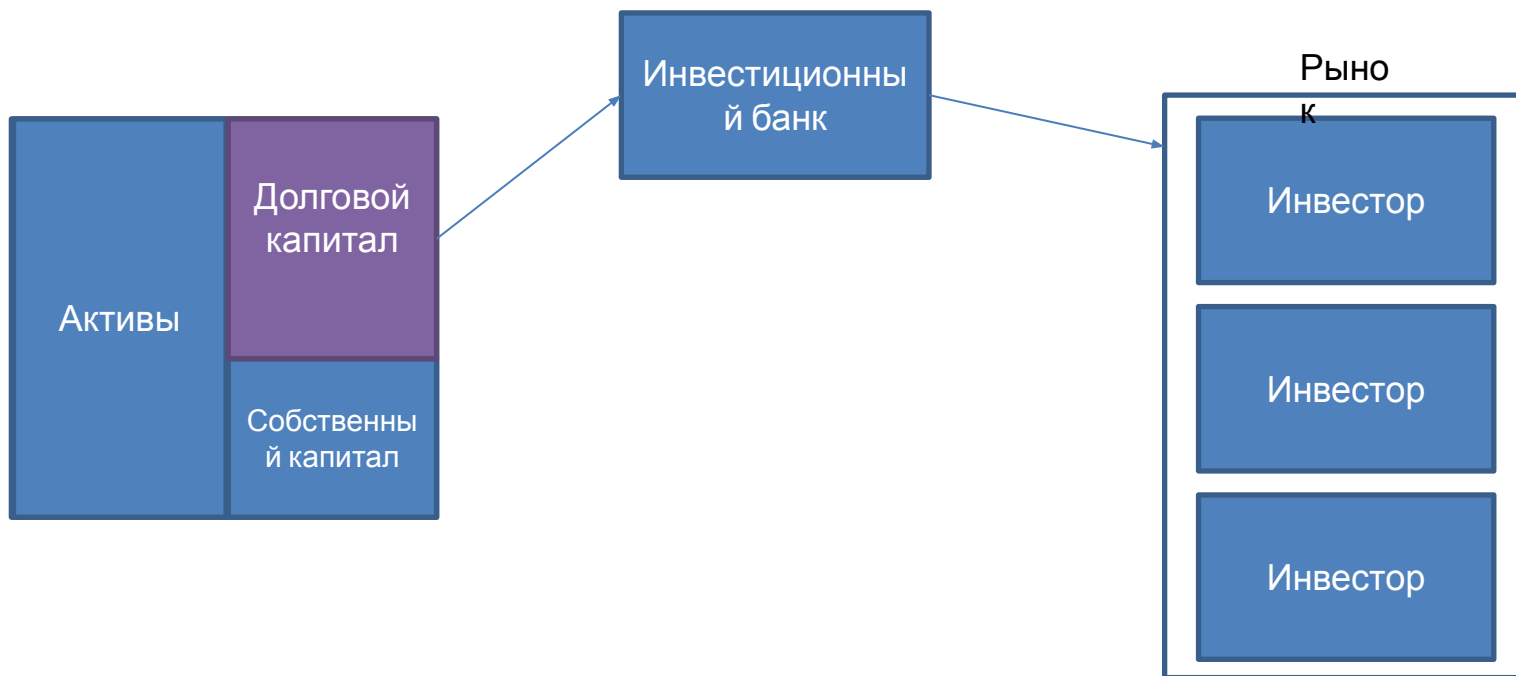
Что такое облигации?



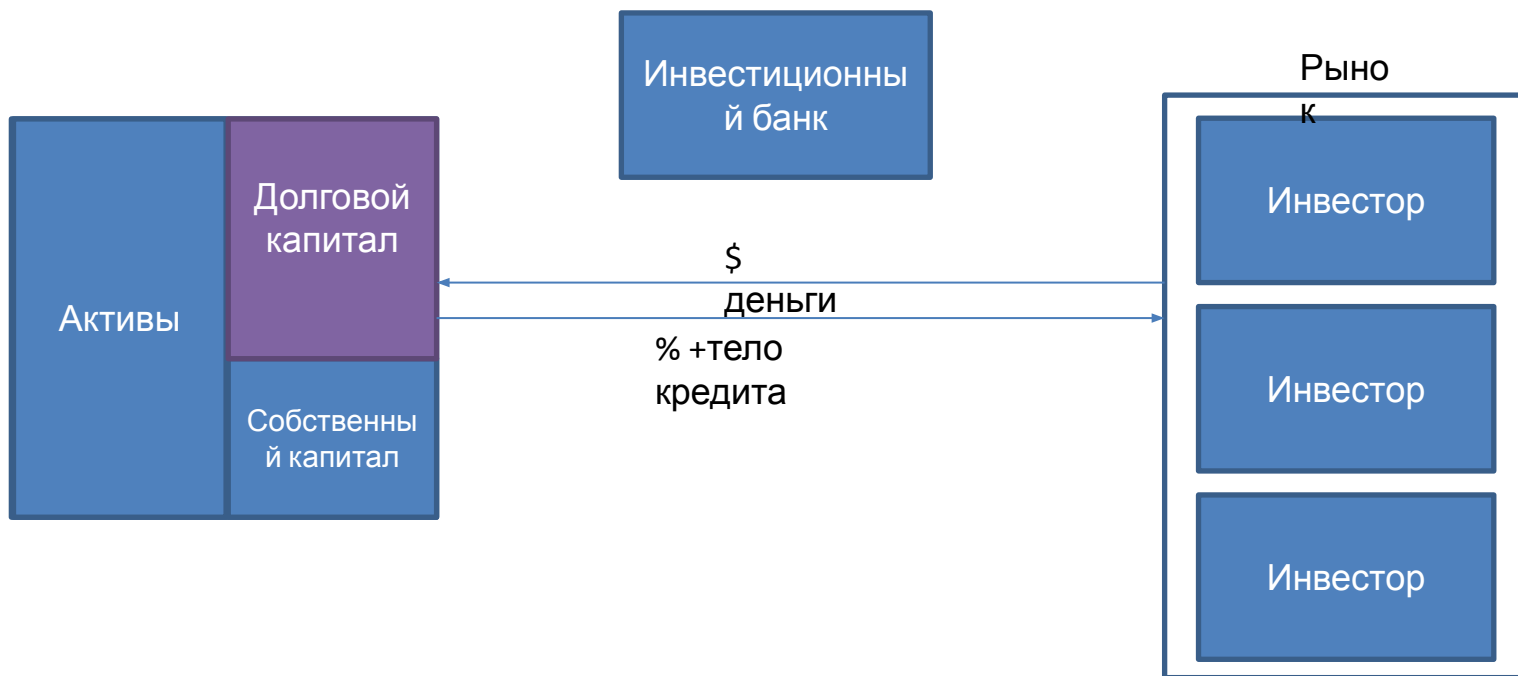
Что такое облигации?



Что такое облигации?



Что такое облигации?



Что такое облигации?

Облигация – это долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от лица, ее выпустившей в оговоренный срок ее номинальную стоимость и возможно дополнительный процентный доход

Что такое облигации?

Облигация – это долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от лица, ее выпустившей в оговоренный срок ее номинальную стоимость и возможно дополнительный процентный доход

Дисконтная – облигация, доход от которой является дисконт т.е. облигация продается дешевле своего номинала, а выплачивается номинал

Fixed income Bond – облигации с фиксированной процентной ставкой, доход по которой выплачивается фиксированными процентными выплатами. Информация описывается в эмиссии.

Floating Rate Note – облигация с плавающей процентной ставкой, купон по которой зависит от определённого макроэкономического показателя. Обычно привязан к межбанковским ставкам (LIBOR, EURIBOR, MOSPRIME) или инфляции (TIPs)

Что такое облигации?

Облигация – это долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от лица, ее выпустившей в оговоренный срок ее номинальную стоимость и возможно дополнительный процентный доход

Государственные – облигации которые выпускает государство

Муниципальные – облигации, которые выпускает муниципальные органы власти

Корпоративные – облигации, которые выпускает компания для привлечения денег

Параметры облигаций

Главные параметры облигации

- Номинальная Цена
- Номинальная Доходность
- Срок к погашению
- Дюрация
- Доходность к погашению
- Кредитный рейтинг

Кредитный рейтинг – мера кредитоспособности частного лица, компании, региона или страны.

Кредитный рейтинг – мера кредитоспособности частного лица, компании, региона или страны.

Moody's		S&P		Fitch				
Долгосрочный	Краткосрочный	Долгосрочный	Краткосрочный	Долгосрочный	Краткосрочный			
Aaa	P-1	AAA	A-1+	AAA	F1+	Обязательства наивысшего качества		
Aa1		AA+		AA+		Обязательства высокого качества		
Aa2		AA		AA		F1	Обязательства выше среднего качества	
Aa3		AA-	AA-					
A1		P-2	A+	A-1	A+	F2	Обязательства ниже среднего качества	
A2	A		A					
A3	A-		A-2	A-	F3			
Vaa1	BBB+			BBB+				
Vaa2	BBB			BBB				
Vaa3	BBB-	A-3	BBB-	B	Рискованные обязательства с чертами спекулятивных			
Va1	BB+		BB+					
Va2	BB		BB					
Va3	BB-		BB-					
B1	B+		B+					
B2	B	B	B	C	В высокой степени спекулятивные			
B3	B-		B-					
Сaa1	CCC+		C			CCC	C	Очень высокий кредитный риск
Сaa2	CCC							Крайне спекулятивные
Сaa3	CCC-							C
Ca	CC							
Ca	C							
C	Not prime	D	/	DDD	/	В состоянии дефолта		
/							DD	
/							D	

Виды риска:

1. Систематический риск – изменение цены актива из-за общерыночного колебания цены. По другому еще называют рыночный риск. Его нельзя диверсифицировать
2. Несистематический риск – специфичный для конкретного предприятия. Его можно устранить путем диверсификации.

Другие виды риска:

1. Риск снижения финансовой устойчивости
2. Риск неплатежеспособности предприятия
3. Инвестиционный риск
4. **Инфляционный риск**
5. **Процентный риск**
6. **Валютный риск**
7. Депозитный риск
8. Кредитный риск
9. Налоговый риск
10. Структурный риск
11. Криминогенный риск
12. Прочие виды рисков

Сервисы для отбора

Основные сервисы:

- 1) Investfunds.ru
- 2) Cbonds.com
- 3) Moex.com
- 4) Терминал Вашего брокера

В текстовом документе (MS Word) ответить на следующие вопросы:

- 1) Что такое облигация?
- 2) Основные параметры облигаций. Описать их.
- 3) Сделать расчет рыночной стоимости облигаций. Описать формулы, которые использовались в расчетах.
- 4) Что такое кредитный рейтинг?
- 5) Описать все виды риска.
- 6) Сервисы для отбора облигаций

Следующее занятие

Все вопросы задавайте в чате!