

БИЗНЕС. ТРЕЙДИНГ. ИНВЕСТИРОВАНИЕ

День 4

Введение в облигации

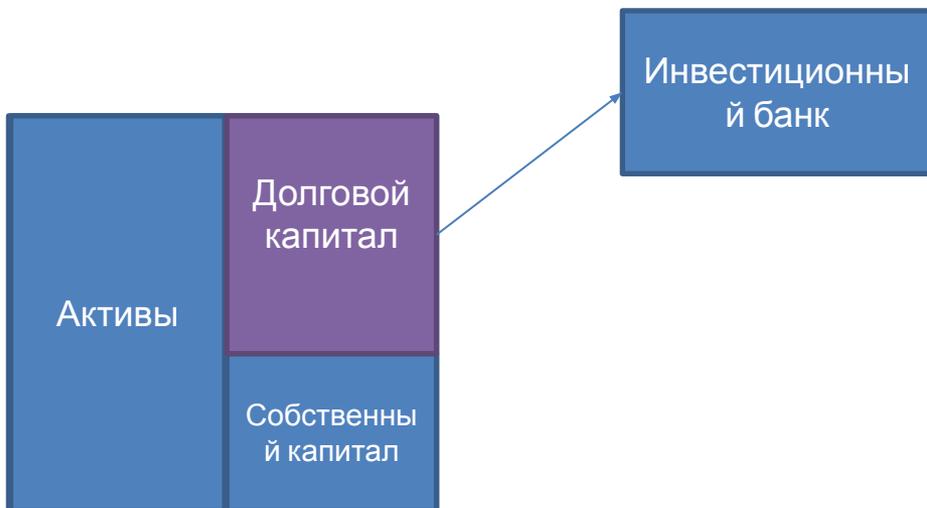
- Что такое облигации
- Классификация облигаций
- Риски инвестирования в облигации

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

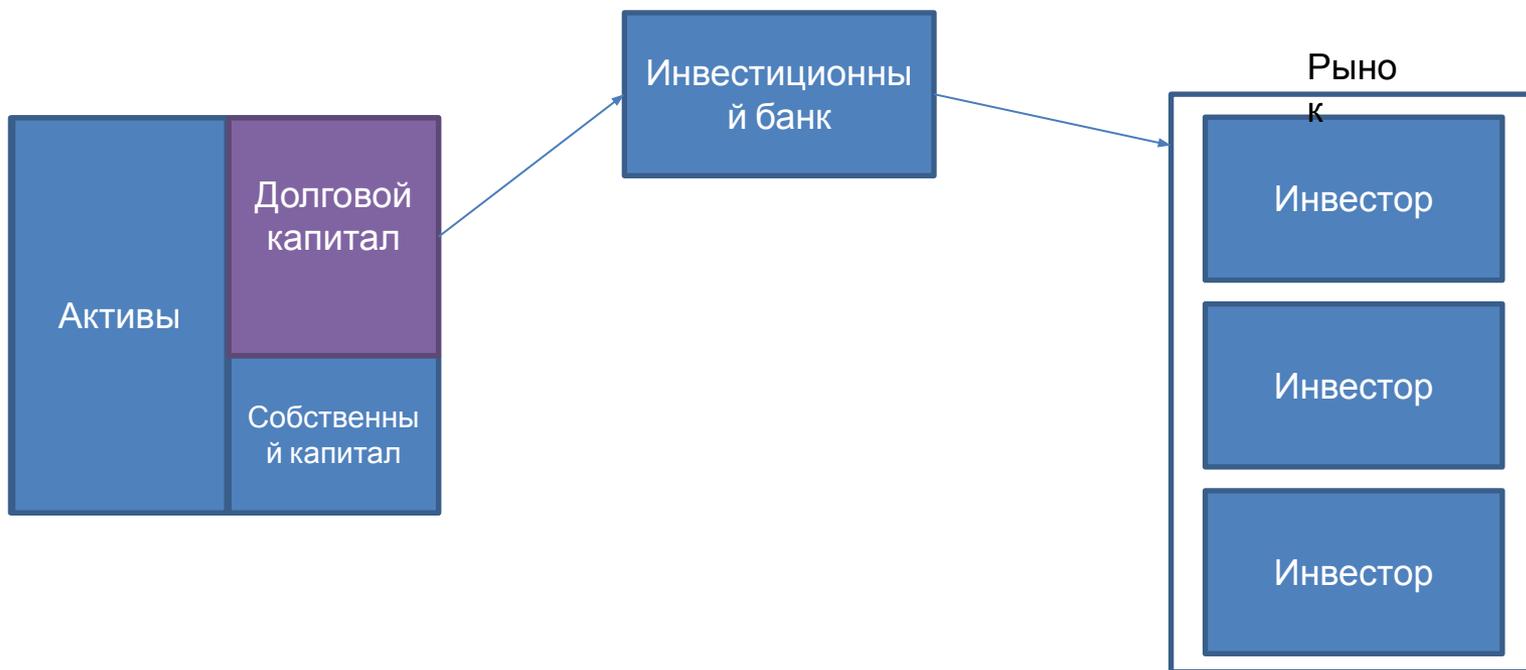
Что такое облигации?



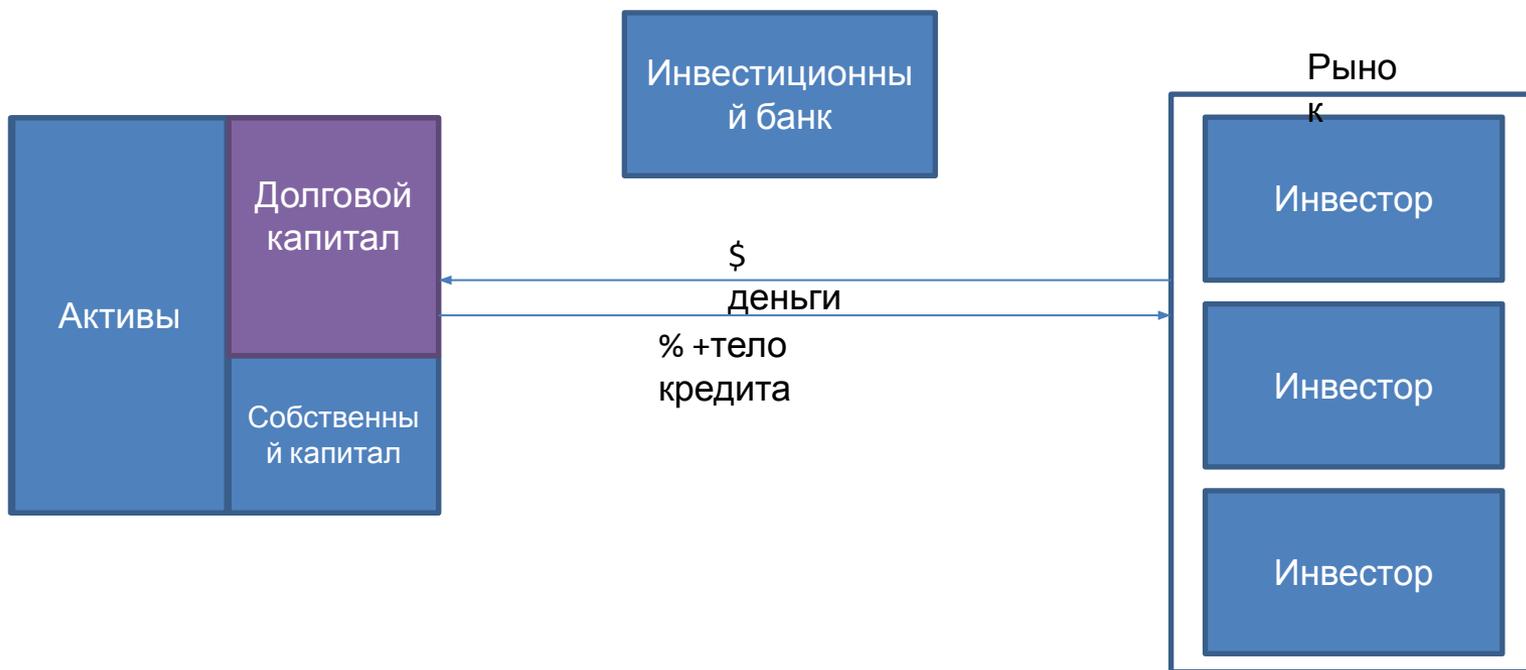
Что такое облигации?



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
Aa3		AA-	AA-			
A1		P-2	A+	A-1	A+	F2
A2	A		A			
A3	A-		A-2	A-	F3	
Vaa1	BBB+			BBB+		
Vaa2	BBB			BBB		
Vaa3	BBB-	B	BBB-	B	Рискованные обязательства с чертами спекулятивных	
Va1	BB+		BB+			
Va2	BB		BB			B в высокой степени спекулятивные
Va3	BB-		BB-			
B1	B+		B+			
B2	B	B	Очень высокий кредитный риск			
B3	B-	B-				
Caа1	Not prime	CCC+		C	CCC	C
Caа2		CCC	CCC			
Caа3		CCC-	CCC-			
Ca		CC	CC		Близки к дефолту (или уже в дефолте) с небольшим шансом возврата средств	
Ca		C	C			
C	/	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!