Тема 1.
Виды ценных бумаг.

§ 3. Корпоративные облигации.

Облигация

Эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая отношения
займа между ее владельцем (кредитором) и лицом, выпустившим ее (эмитентом).

Обязательства эмитента

1. Вернуть владельцу облигации по истечении срока обращения номинальную стоимость облигации;
2. Выплачивать владельцу облигации предусмотренный условиями выпуска периодический доход.

Классификация облигаций

По способу выплаты дохода:
- с фиксированным доходом,
- с плавающим процентом,
- со ступенчатым процентом,
- с дисконтом,
- со смешанным доходом.

По обеспеченности:
- обеспеченные залогом эмитента,
- обеспеченные гарантией третьих лиц,
- облигации без обеспечения..

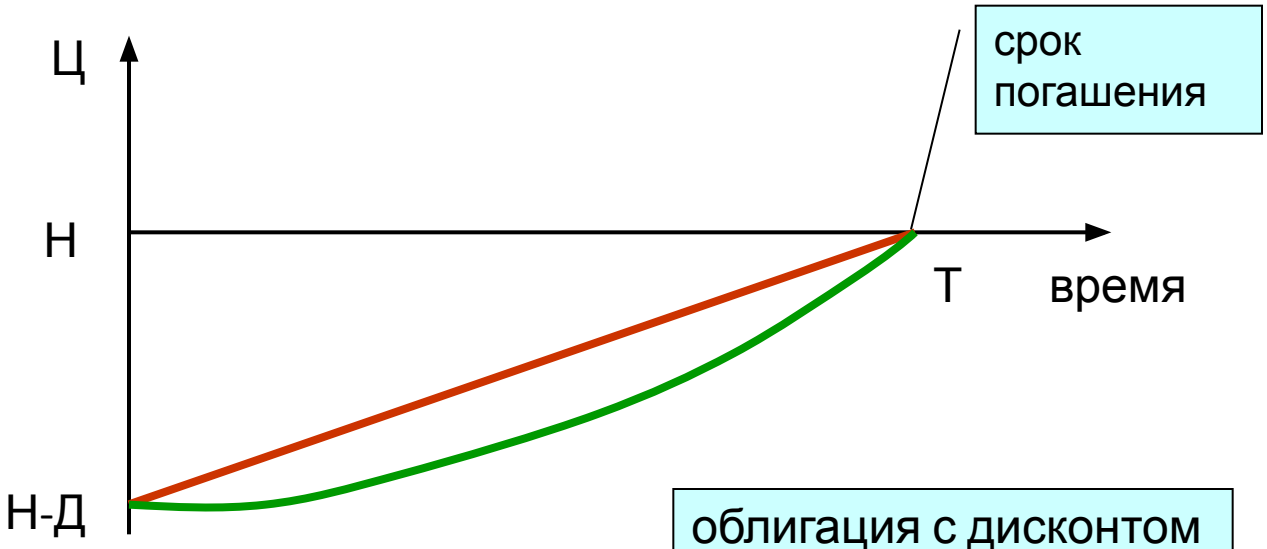
По сроку погашения:
- краткосрочные (до 1г.),
- среднесрочные (3-5л.),
- долгосрочные (10-15л.).

По наличию дополнительных прав:
- конвертируемые,
- отзывные,
- биржевые.

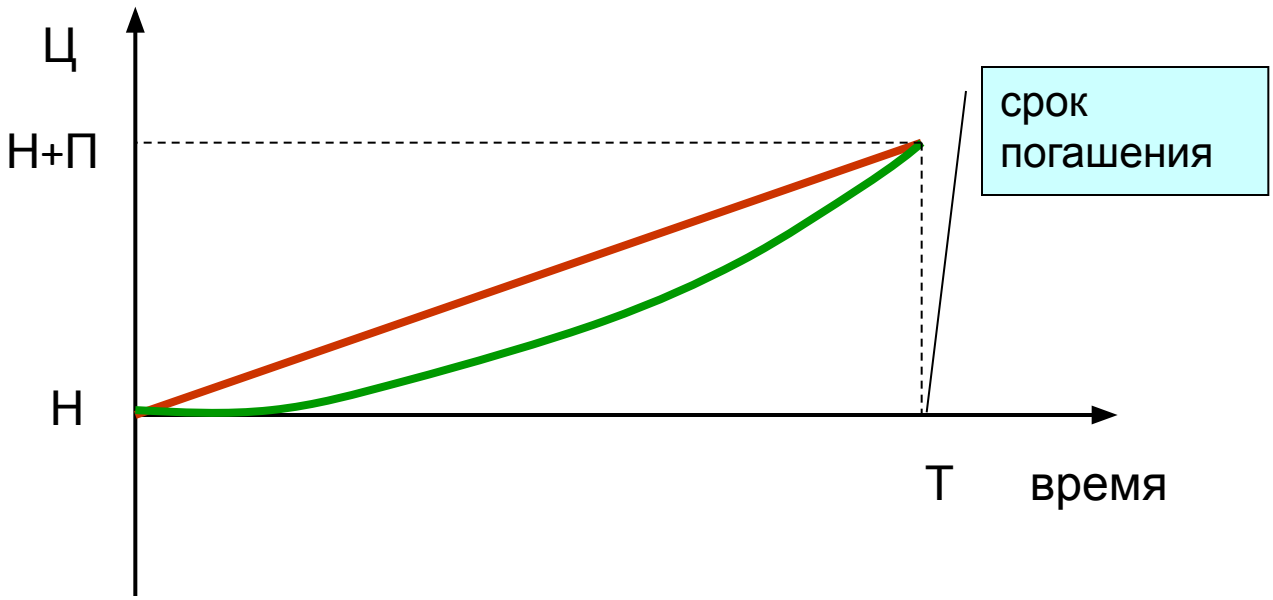
Изменение стоимости облигации в течении срока ее обращения

в краткосрочном периоде

в долгосрочном периоде.



облигация с дисконтом



процентная облигация

Стоимость и доходность облигаций

Курс облигации: $$К_О = \frac{Ц}{Н} 100\%$$

где **Ц** – рыночная цена облигации, руб.;
Н – номинал облигации, руб.

Цена размещения облигации с дисконтом:

Для краткосрочных облигаций: $$Ц_Р = \frac{Н}{1+Tr}$$

где **$Ц_р$** – цена размещения облигации с дисконтом, руб.;
Т – срок погашения облигации, лет;
r – норма ссудного процента.

Для долгосрочных облигаций: $$Ц_Р = \frac{Н}{(1+r)^T}$$

Текущая доходность: $$Д_{ТЕК} = \frac{В}{Ц_1} 100\%$$

где **В** – сумма выплачиваемых в год процентов;
$Ц_1$ – цена покупки (размещения) облигации, руб.

Конечная (совокупная) доходность:

$$Д_{КОН} = \frac{\sum_1^T B_i + Ц_2 - Ц_1}{Ц_1 T} 100\%$$

$\sum_1^T B_i$ – совокупный процентный доход, полученный инвестором за срок владения облигацией, руб.;
$Ц_2$ – цена продажи (погашения) облигации, руб.;
Т – срок владения облигацией, лет.