

**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:*

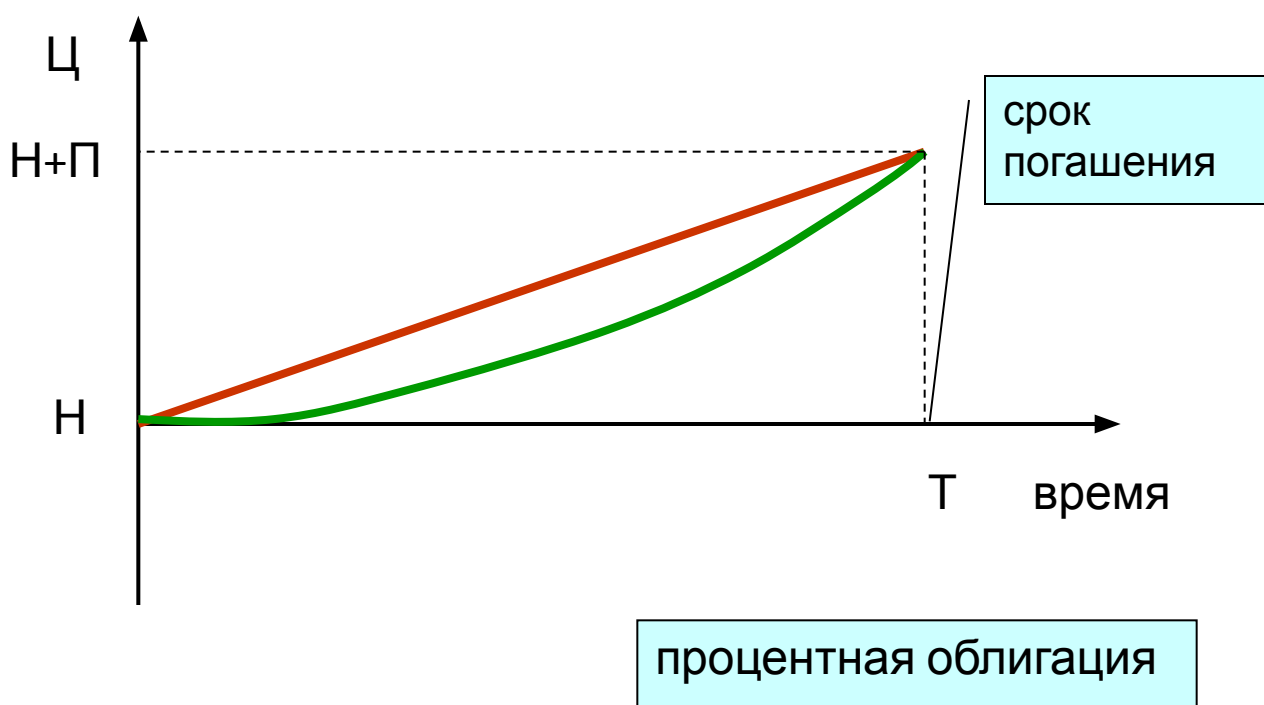
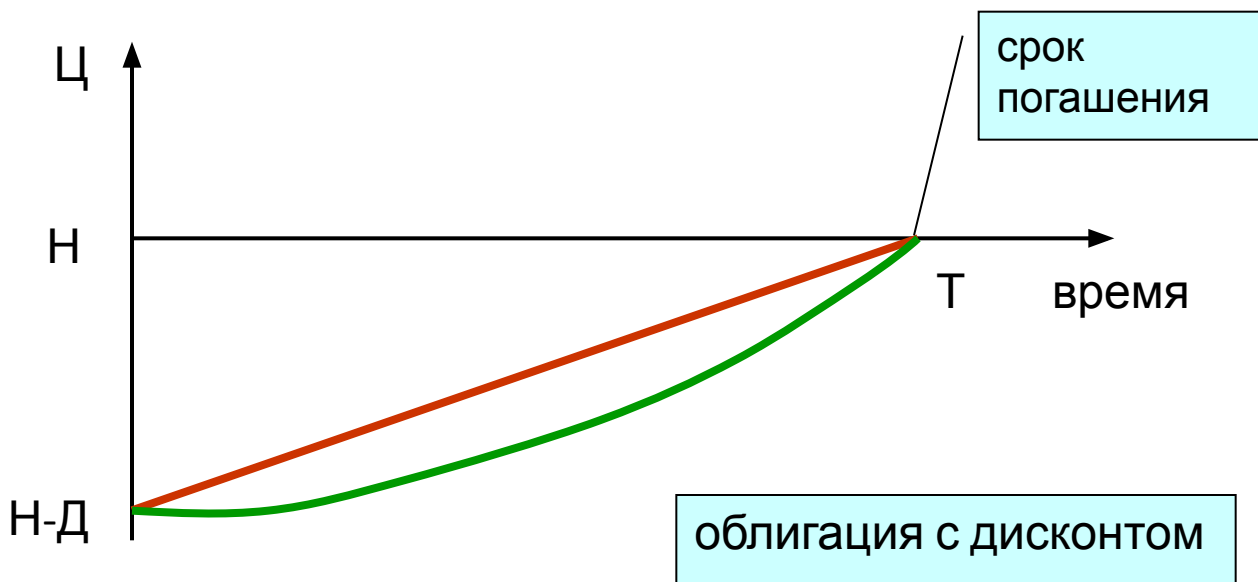
- краткосрочные (до 1г.),
- среднесрочные (3-5л.),
- долгосрочные (10-15л.).

## *По наличию дополнительных прав:*

- конвертируемые,
- отзывные,
- биржевые.

# Изменение стоимости облигации в течении срока ее обращения

— в краткосрочном периоде  
— в долгосрочном периоде.



## Стоимость и доходность облигаций

Курс облигации: 
$$K_O = \frac{Ц}{H} 100\%$$

где  $Ц$  – рыночная цена облигации, руб.;  
 $H$  – номинал облигации, руб.

Цена размещения облигации с дисконтом:

Для краткосрочных облигаций: 
$$Ц_P = \frac{H}{1+Tr}$$

где  $Ц_p$  – цена размещения облигации с дисконтом, руб.;  
 $T$  – срок погашения облигации, лет;  
 $r$  – норма ссудного процента.

Для долгосрочных облигаций:

$$Ц_P = \frac{H}{(1+r)^T}$$

Текущая доходность:

$$D_{ТЕК} = \frac{B}{Ц_1} 100\%$$

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

Конечная (совокупная) доходность:

$$D_{КОН} = \frac{1}{Ц_1 T} \left( \sum_{i=1}^T B_i + Ц_2 - Ц_1 \right) 100\%$$

$\sum_{i=1}^T B_i$  – совокупный процентный доход, полученный инвестором за срок владения облигацией, руб.;  
 $Ц_2$  – цена продажи (погашения) облигации, руб.;  
 $T$  – срок владения облигацией, лет.