

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:

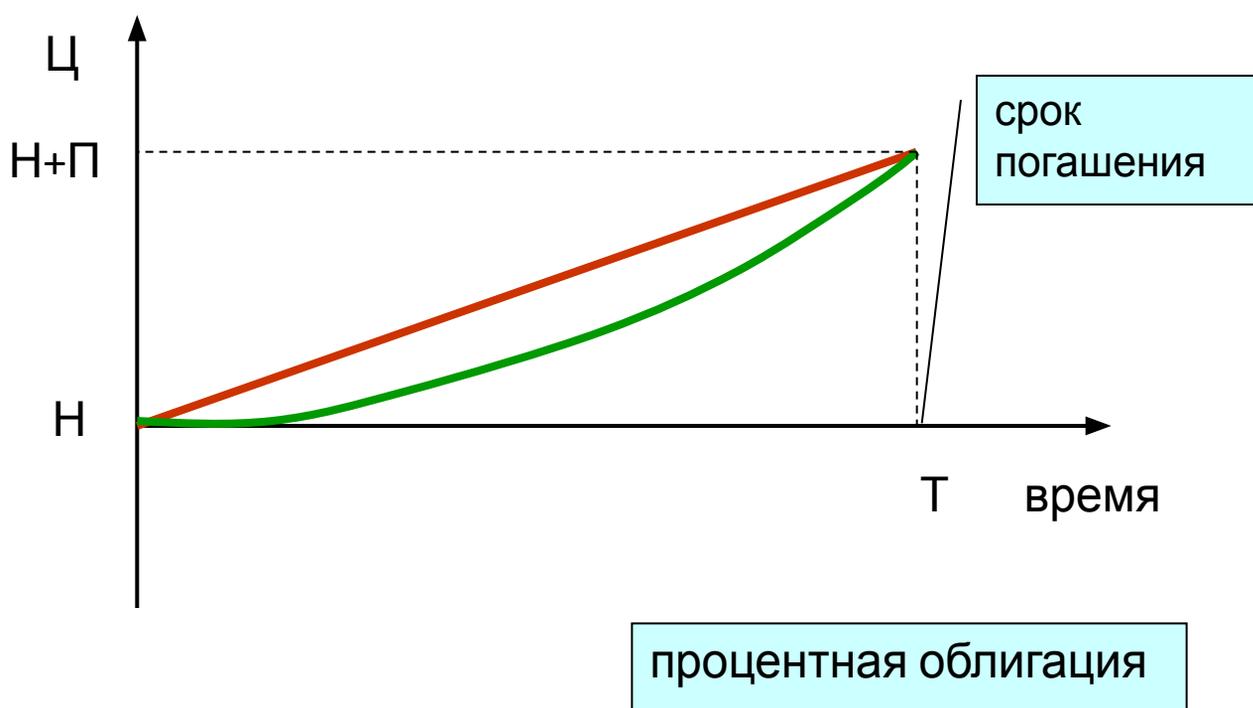
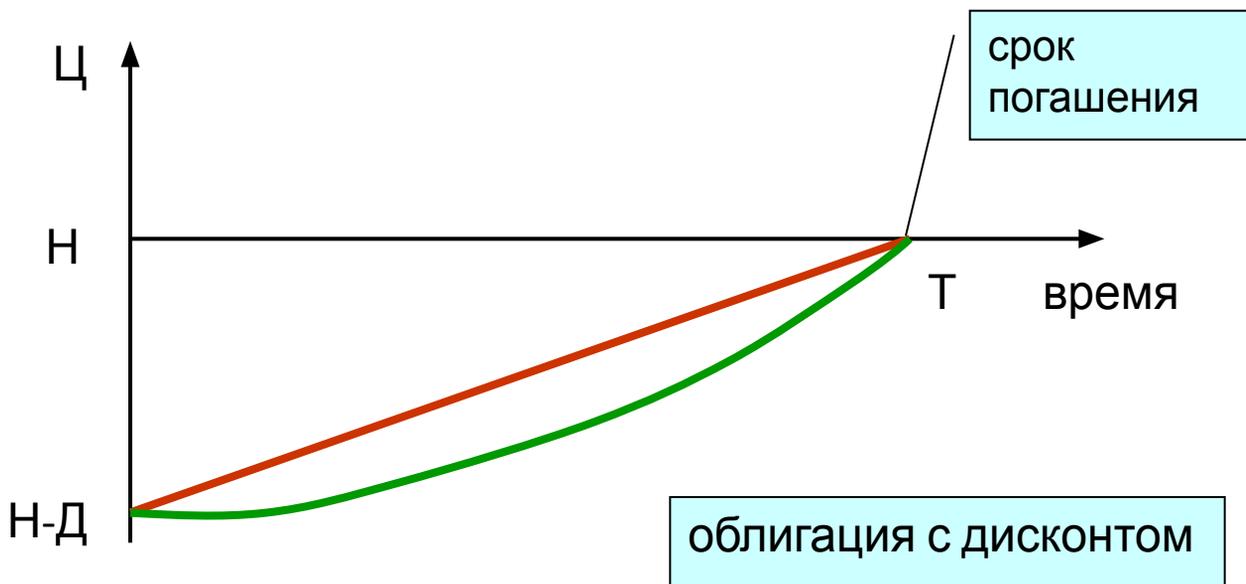
- краткосрочные (до 1г.),
- среднесрочные (3-5л.),
- долгосрочные (10-15л.).

По наличию дополнительных прав:

- конвертируемые,
- отзывные,
- биржевые.

Изменение стоимости облигации в течении срока ее обращения

— в краткосрочном
— в долгосрочном
периоде.



Стоимость и доходность облигаций

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

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

Цена размещения облигации с дисконтом:

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

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

Для долгосрочных облигаций:

$$Ц_P = \frac{Н}{(1+r)^T}$$

Текущая доходность:

$$D_{ТЕК} = \frac{В}{Ц_1} 100\%$$

где **В** – сумма выплачиваемых в год процентов;
Ц₁ – 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.;
Ц₂ – цена продажи (погашения) облигации, руб.;
Т – срок владения облигацией, лет.