

Расчет доходности облигаций

Курс облигации

- Облигации, являясь объектом купли-продажи на [рынке ценных бумаг](#), имеют рыночную цену, которая в момент эмиссии может быть равна номиналу, а также быть ниже или выше его. Рыночные цены существенно различаются между собой, поэтому для достижения их сопоставимости рассчитывается **курс облигации**. Под курсом облигации понимают покупную цену одной облигации в расчете на 100 денежных единиц номинала. Курс облигации зависит от средней величины ссудного рыночного процента, существующего в данный момент, срока погашения, степени надежности эмитента и ряда других факторов.
- Расчет курса производится по формуле:
- P_k — курс облигации;
- P — рыночная цена;
- N — номинальная цена облигации.

$$P_k = \frac{P}{N} \cdot 100$$

Купонная доходность

норма процента, которая указана на ценной бумаге и которую эмитент обязуется уплатить по каждому купону. Платежи по купонам могут производиться раз в квартал, по полугодиям или раз в год.

На облигации указана купонная доходность в 11,75% годовых. Номинал облигации — 1,0 тыс. руб. На каждый год имеется два купона. Это значит, что облигация принесет полугодовую прибыль 58,75 руб. ($1,0 \cdot 0,1175 \cdot 0,50$), а за год — 117,5 руб.

Текущая доходность

Текущая доходность (СУ) облигации с фиксированной ставкой купона — определяется как отношение периодического платежа к цене приобретения.

Текущая доходность характеризует выплачиваемый годовой процент на вложенный капитал, т.е. на сумму, уплаченную в момент приобретения

$$i_m = \frac{N \cdot k}{P} = \frac{g}{P_k} \cdot 100$$

Текущая доходность определяется по формуле:

Если купонная доходность — 11,75%, а курс облигации — 95

$$i_m = 11.75 / 95 \cdot 100 = 12.37$$

составит:

- <https://www.moex.com>