



Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»  
Программа дисциплины «Рынок акций и облигаций. Раздел облигации»  
дополнительной профессиональной программы  
для получения дополнительной квалификации  
«Мастер делового администрирования - Master of Business Administration (MBA)»,  
специализация «MBA - финансы и банки», «MBA – управление инвестициями»

### **Рынок акций и облигаций. Раздел облигации.**

Рынок облигаций является частью современной экономики. В современном мире локальный рынок облигаций любого государства тесно связан с макроэкономическими и глобальными процессами в мировой экономике. Знание особенностей и закономерностей функционирования рынка облигаций необходимо как менеджеру компаний, так и финансовому специалисту – практику.

Настоящий курс поможет слушателям лучше ориентироваться в развитии процессов в глобальной экономике и макроэкономической ситуации в Российской Федерации, разбираться в политике, проводимой монетарными властями Европы, США и России. Методы оценки эффективности инвестирования и управления рисками могут быть применены и при работе в других секторах финансового рынка (производными финансовыми инструментами, инструментами валютного рынка). В курсе освещается тема перетока капитала в условиях глобализации рынков и быстрой смены инвестиционных стратегий, применяемых иностранными инвесторами (банками, хедж фондами институциональными инвесторами), однако не столь распространенными на российском рынке облигаций. Представляется, что курс позволит расширить общее понимание влияния экономических процессов на стоимость капитала в экономике и помочь в решении практических задач в будущем.

#### **Цели курса:**

Целью курса является формирование у слушателей системы знаний принципов функционирования рынка облигаций, оценки стоимости облигаций, понимания рисков инвестирования в облигации, количественной оценки и методов нивелирования этих рисков.

Курс ставит целью сформировать знание как **концептуальных основ** рынка облигаций, а именно:

1. основных особенностей долговых финансовых инструментов, их отличия от акций;
2. методов оценки доходности и стоимости облигаций;
3. рисков инвестирования в инструменты с фиксированным доходом;
4. количественной оценки рисков изменения стоимости облигаций;
5. влияния макроэкономических процессов на рынок облигаций,

так и **практических аспектов** функционирования рынка:

1. сравнительной оценки стоимости облигаций с целью построения инвестиционного портфеля;
2. торговых стратегий, применяемых различными группами инвесторов;
3. хеджирование рисков облигаций.

#### **Литература:**

1. The Handbook Of Fixed Income Securities (8<sup>th</sup> edition) под ред. Frank J. Fabozzi (Publication Date: December 16, 2011 | ISBN-10: 0071768467 | ISBN-13: 978-0071768467 | Edition: <http://www.amazon.com/Handbook-Fixed-Income-Securities-Eighth/dp/0071768467>)
2. Энциклопедия финансового риск-менеджмента (4 издание) под ред. А.А.Лобанова, А.В. Чугунова (ALT invest, Москва, 2009)
3. Interest Rates Swaps and Their Derivatives. A Practitioner's Guide. Amir Sadr. (Publication Date: September 8, 2009 | Series: Wiley Finance (Book 510) <http://www.amazon.com/Interest-Rate-Swaps-Their-Derivatives/dp/0470443944>)

#### **Дополнительная литература:**

1. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты (6 издание) Джон К. Халл (издательский дом «Вильямс» Москва Санкт-Петербург Киев, 2008)
2. SchweserNotes for the 2011 CFA Exam

**Другие источники:** Периодические издания: Ведомости, Коммерсант.