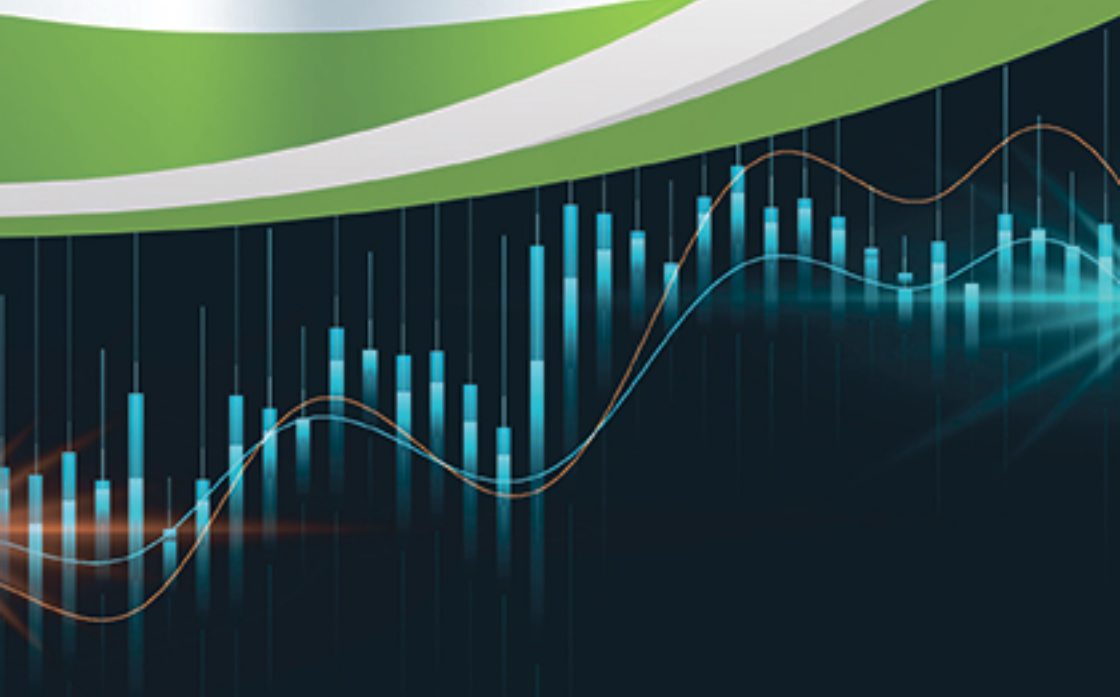


В. В. Россохин
Н. В. Чапрак

Анализ инвестиционных характеристик и конструирование портфеля высокодоходных облигаций



Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики»

В. В. Россохин, Н. В. Чапрак

**АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ХАРАКТЕРИСТИК
И КОНСТРУИРОВАНИЕ ПОРТФЕЛЯ
ВЫСОКОДОХОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ**

Монография

Чебоксары
Издательский дом «Среда»
2022

УДК 336.76
ББК 65.264
Р77

Рецензенты:

Едронова Валентина Николаевна – д-р экон. наук,
профессор кафедры бухгалтерского учета Института экономики
и предпринимательства ФГАОУ ВО «Национальный
исследовательский Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»

Ханина Екатерина Владимировна – канд. эконом. наук, доцент,
доцент кафедры финансов и правового регулирования финансового
рынка Нижегородский институт управления (филиал)
ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства
и государственной службы при Президенте РФ»

Россохин В. В.

Р77 Анализ инвестиционных характеристик и конструирование портфеля высокодоходных облигаций : монография / В. В. Россохин, Н. В. Чапрак. – Чебоксары : Среда, 2022. – 148 с.

ISBN 978-5-907561-78-6

В монографии рассмотрены теоретические аспекты, раскрывающие сущность облигации как ценной бумаги. Проведён анализ рисков инвестирования в данный класс долговых ценных бумаг. Большинство эмпирических исследований посвящено анализу высокодоходных облигаций (ВДО) различных точек зрения.

Эмпирические исследования посвящены методам оценки кредитного риска и влиянию различных факторов на эффективную доходность выбранного типа долговых ценных бумаг. Отдельное внимание, кроме кредитного риска, уделено такому показателю, как ликвидность.

Также по результатам исследований авторами предлагается усовершенствование подходов к конструированию портфеля высокодоходных облигаций на основе тайминга удержания отдельного актива.

В монографии содержится большое количество графического и статистического материала. Для студентов и преподавателей высших учебных заведений, а также специалистов-практиков.

ISBN 978-5-907561-78-6
DOI 10.31483/a-10445

© Россохин В. В., Чапрак Н. В., 2022
© ИД «Среда», оформление, 2022

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	4
Глава 1. Облигация как ценная бумага и её свойства	8
1.1. Сущность облигации как ценной бумаги и её основные характеристики	8
1.2. Риски инвестирования в облигации	15
1.3. Современное состояние рынка облигаций в России ...	26
Глава 2. Проблемы анализа кредитных рисков облигаций....	43
2.1. Модели оценки риска дефолта компании	43
2.2. Тестирование моделей оценки риска дефолта компаний	63
2.3. Анализ влияния уровня ожидаемых потерь в случае дефолта на кредитный риск.....	76
Глава 3. Вопросы инвестирования в высокодоходные облигации... 83	
3.1. Высокодоходные облигации, их сущность и свойства... 83	
3.2. Анализ свойств высокодоходных облигации	101
3.3. Конструирование портфеля высокодоходных облигаций	114
Заключение.....	134
Список литературы.....	137
Приложение 1	142
Приложение 2	143
Приложение 3	144
Приложение 4	145
Приложение 5	146

Научное издание

Россохин Владимир Валерьевич
Чапрак Нелли Валерьевна

**АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ХАРАКТЕРИСТИК
И КОНСТРУИРОВАНИЕ ПОРТФЕЛЯ
ВЫСОКОДОХОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ**

Монография

Чебоксары, 2022 г.

Компьютерная верстка *Л.С. Миронова*
Дизайн обложки *Н.В. Фирсова*

Подписано в печать 25.11.2022 г.

Дата выхода издания в свет 06.12.2022 г.

Формат 60×84/16. Бумага офсетная. Печать офсетная.

Гарнитура Times. Усл. печ. л. 8,6. Заказ К-1056. Тираж 500 экз.

Издательский дом «Среда»
428005, Чебоксары, Гражданская, 75, офис 12
+7 (8352) 655-731
info@phsreda.com
<https://phsreda.com>

Отпечатано в Студии печати «Максимум»
428005, Чебоксары, Гражданская, 75
+7 (8352) 655-047
info@maksimum21.ru
www.maksimum21.ru