

МОДЕЛЬ РАСЧЁТА ДЮРАЦИИ И ПОКАЗАТЕЛЯ ВЫПУКЛОСТИ ОБЛИГАЦИИ

Облигация – это обязательство выплатить в определенные моменты времени в будущем, заранее установленные денежные суммы. Сегодня облигации относятся к одному из наиболее конкурентоспособных инвестиционных инструментов, обладающих потенциальными возможностями обеспечения привлекательной доходности в виде текущих процентов и (или) прироста капитала [1, 2].

Инвестор обязательно должен знать, во что он собирается вкладывать деньги, поэтому анализ характеристик облигаций весьма актуален. Рассмотрены свойства облигации и их применение к финансовому анализу.

Проведен анализ облигаций Открытого акционерного общества «Сбергательный банк Беларусбанк» сто восемьдесят второго – сто восемьдесят третьего выпусков с помощью дюрации и показателя выпуклости.

В результате анализа получено, что средневзвешенный срок к погашению денежного потока ценной бумаги с номинальной стоимостью равной 1000 и 5000 (долларов США) равны 1,031973 и 1,031968 (года) соответственно. Выпуклость облигации характеризует разность между фактической ценой облигации и ценой, прогнозируемой на основе модифицированной дюрации. Показатель выпуклости облигации с номинальной стоимостью равной 1000 и 5000 (долларов США) равен 1,769752 и 1,76974 соответственно. Данные полученные при анализе позволяют сказать, что облигации имеют схожие финансовые характеристики. Изменение цены облигации, первоначальная стоимость которой равна 1000,1 (5000,1) долларов США, с учётом: только дюрации, а также дюрации и показателя выпуклости; уменьшится до минимальной стоимости долларов США (увеличится до максимальной стоимости долларов США) при изменении процентных ставок +2,5% (-2,5%) соответственно. Данные полученные при анализе позволяют сказать, что облигации имеют схожие финансовые характеристики.

Материалы XVIII Республиканской научной конференции студентов и аспирантов «Новые математические методы и компьютерные технологии в проектировании, производстве и научных исследованиях», Гомель, 23–25 марта 2015г.

ЛИТЕРАТУРА

1. Мельников, А. В. Математические методы финансового анализа / А. В. Мельников, Н. В. Попова, В. С. Скорнякова. – М.: Анкил, 2006. – 440 с.
2. Базовый курс по рынку ценных бумаг. – М.: Финансовый издательский дом «Деловой экспресс», 1997. – 485 с.