

**ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬ
ЧЕРЕМУШКИН ДМИТРИЙ НИКОЛАЕВИЧ**

УТВЕРЖДАЮ

Приказ № 2 от « 11 » сентября 2024 г.

Индивидуальный предприниматель

 / Черемушкин Д.Н.

**Дополнительная общеобразовательная программа -
дополнительная общеразвивающая программа**

«ОБЛИГАЦИИ ДЛЯ ИНВЕСТОРА»

Срок обучения – 22 ч.

Форма обучения: заочная, с применением исключительного электронного обучения и дистанционных образовательных технологий

Адресат: лица в возрасте от 18 лет

Разработчик программы:
Черемушкин Дмитрий Николаевич

г. Москва - 2024г.

СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ

Наименование разделов программы	Страница
1. Пояснительная записка	3
1.1. Актуальность дополнительной общеобразовательной программы	3
1.2. Адресат дополнительной общеобразовательной программы	4
1.3. Цель и задачи дополнительной общеобразовательной программы	4
1.4. Форма обучения	5
1.5. Срок обучения	5
1.6. Продолжительность реализации образовательной программы	5
1.7. Планируемые образовательные результаты	5
1.8. Документ об обучении	6
2. Учебный план	7
3. Календарный учебный график	8
4. Содержание рабочей программы	9
5. Условия реализации программы	15
5.1. Кадровые условия	15
5.2. Материально-технические условия реализации программы	15
5.3. Учебно-методическое обеспечение образовательной программы	16
5.4. Режим занятий и организация учебного процесса	16
6. Формы аттестации	18
7. Методические материалы	19
Приложение 1. Оценочные материалы промежуточной аттестации	21

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Дополнительная общеобразовательная программа - дополнительная общеразвивающая программа «Облигации для инвестора» (далее - программа) направлена на удовлетворение индивидуальных потребностей обучающихся в интеллектуальном развитии, создание и обеспечение необходимых условий для личностного развития, удовлетворение иных образовательных потребностей и интересов обучающихся, не противоречащих законодательству Российской Федерации, осуществляемых за пределами федеральных государственных образовательных стандартов и федеральных государственных требований.

Программа по виду образования – дополнительное образование, подвид – дополнительное образование детей и взрослых, направленность программы – социально-гуманитарная.

Дополнительная общеразвивающая программа разработана на основе следующих нормативных правовых документов:

- Федерального закона Российской Федерации от 29.12.2012г. № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»;
- Постановление Правительства РФ от 11.10.2023 № 1678 «Об утверждении Правил применения организациями, осуществляющими образовательную деятельность, электронного обучения, дистанционных образовательных технологий при реализации образовательных программ»;
- приказа Министерства просвещения РФ от 27.07.2022 № 629 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным общеобразовательным программам».

1.1. Актуальность дополнительной общеобразовательной программы.

Актуальность образовательной программы «Облигации для инвестора» заключается в растущем интересе к финансовым инструментам, которые обеспечивают стабильный доход и могут служить защитой от инфляции. В условиях нестабильной экономической ситуации и колебаний на фондовых рынках, облигации становятся важным элементом инвестиционного портфеля как для начинающих, так и для опытных инвесторов.

Онлайн-курс нацелен на то, чтобы предоставить обучающимся глубокое понимание различных типов облигаций, их характеристик, рисков и возможностей, связанных с инвестициями в этот сектор. Знания, полученные в процессе обучения, помогут обучающимся принимать обоснованные решения при выборе облигаций, а также осваивать стратегии, направленные на максимизацию прибыли и минимизацию рисков.

Кроме того, онлайн-курс рассматривает актуальные тренды на рынке облигаций, включая влияние экономических факторов и изменения в законодательстве, что делает его незаменимым ресурсом для тех, кто стремится быть в курсе последних новостей и тенденций в области инвестиций. Обучающиеся получают не только теоретические знания, но и практические

навыки, которые помогут им эффективно управлять своими инвестициями в облигации.

Педагогическая целесообразность обучения достигается оптимальным сочетанием теоретических и практических занятий, что позволяет более эффективно достичь планируемых результатов.

1.2. Адресат дополнительной общеобразовательной программы: лица в возрасте от 18 лет, к освоению программы допускаются любые лица без предъявления требований к уровню образования.

Специальные способности: не требуются.

Необходимые знания и умения: базовые навыки работы с персональным компьютером (умение запускать и отключать компьютер; понимание назначения периферийных устройств (компьютерная мышь, клавиатура), умение работать со стандартными компьютерными программами); умение пользоваться интернет-браузером; навык работы с электронной почтой.

1.3. Цель и задачи дополнительной общеобразовательной программы.

Цель программы – предоставить глубокое понимание функционирования рынка долговых ценных бумаг, научить работать с различными типами облигаций (государственными, корпоративными) и развить навыки оценки потенциала доходности инвестиций в облигации.

Задачи программы:

Образовательные:

- изучить основы инвестирования в облигации: понятие, виды, доходность и риски;
- ознакомиться с принципами работы рынка облигаций и факторами, влияющими на их стоимость;
- научиться анализировать эмитентов облигаций и выбирать наиболее привлекательные ценные бумаги для инвестиций;
- изучить стратегии управления портфелем облигаций и методы снижения рисков;
- получить практические навыки работы с различными видами облигаций (государственными, корпоративными) и научиться оценивать их потенциал доходности.

Развивающие:

- помочь развить навыки принятия решений, управления капиталом и эмоциональной устойчивости, необходимых для успешной торговли;
- развить навыки критического мышления и анализа информации, необходимых для успешных торговых решений;
- способствовать социально-профессиональному самоопределению;
- развитие самостоятельности в учебной деятельности;
- способствовать саморазвитию.

Воспитательные:

- повышение мотивации обучающихся к освоению финансовой грамотности и организация их личностного самоопределения относительно задач повышения личного (семейного) благосостояния.

1.4. Форма обучения – заочная, с применением исключительно электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

1.5. Срок обучения – 22 час.

1.6. Продолжительность реализации образовательной программы составляет – 5 недель.

Занятия проводятся согласно учебному расписанию, продолжительность 1 занятия – 40 минут, перерывы между занятиями не менее 10 минут.

1.7. Планируемые образовательные результаты.

В результате освоения программы обучающийся должен знать:

- основы облигаций;
- типы купонов;
- виды доходностей;
- индексы и бенчмарки;
- риски и доходность при работе с облигациями;
- что такое долговая нагрузка;
- опционы в облигациях;
- стратегии в облигациях;
- принципы составления портфеля;
- порядок работы с терминалом Quik, терминалом Тинькофф;
- что такое золотые облигации, замещающие облигации, высокодоходные облигации;
- биржевые ПИФы облигаций;
- где искать информацию по облигациям;
- порядок настройки терминала Interactive Brokers;
- гособлигации США, корпоративные облигации США;
- что такое ETF на облигации;
- систему налогообложения по облигациям США;
- что такое облигации в блокчейне.

В результате освоения программы обучающийся должен уметь:

- определять основные понятия и термины, связанные с рынком облигаций;
- анализировать информацию о компаниях-эмитентах и их финансовом состоянии;
- оценивать кредитный риск и платёжеспособность эмитента;
- рассчитывать доходность и срок погашения облигаций;
- сравнивать различные виды облигаций и выбирать наиболее подходящие для инвестирования;
- управлять своим портфелем облигаций, используя различные стратегии;

- работать с основными торговыми платформами и аналитическими ресурсами.

1.8. Документ об обучении: лицу, освоившему образовательную программу, выдается документ об обучении по образцу, установленному самостоятельно организацией, осуществляющей образовательную деятельность, – сертификат.

2. УЧЕБНЫЙ ПЛАН

№ п/п	Наименование глав	Количество часов				Форма промежуточной аттестации
		Всего	Видеолекция	Домашнее задание	Промежуточная аттестация	
1	Глава 1. Основы облигаций	4,075	2,075	2		
2	Глава 2. Риски и доходность	4,35	2,35	2		
3	Промежуточная аттестация	1,8			1,8	Зачет
4	Глава 3. Практика. Россия	7,5	5,5	2		
5	Глава 4. Практика. США	4,275	3,275	1		
	Итого	22	13,2	7	1,8	

3. КАЛЕНДАРНЫЙ УЧЕБНЫЙ ГРАФИК

№ п/п	Наименование глав и тем	Количество часов	Период обучения/недели
1	Глава 1. Основы облигаций	4,075	1 неделя обучения
2	Глава 2. Риски и доходность	4,35	2 неделя обучения
3	Промежуточная аттестация	1,8	2 неделя обучения
4	Глава 3. Практика. Россия	7,5	3-4 неделя обучения
5	Глава 4. Практика. США	4,275	5 неделя обучения
	Итого	22	5 недель обучения

4. СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

ГЛАВА 1. ОСНОВЫ ОБЛИГАЦИЙ

Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем	Всего, час.	Видеолекция	Домашнее задание
1	Основы облигаций	1,075	1,075	
2	Типы купонов	0,275	0,275	
3	Виды доходностей	0,225	0,225	
4	Индексы и бенчмарки	2,5	0,5	2
	Итого	4,075	2,075	2

Тема 1. Основы облигаций

Видеолекция

В каких случаях нужны облигации. Что такое облигация. Виды облигаций. Цены облигаций. Купоны по облигациям. Бескупонные облигации. НКД.

Тема 2. Типы купонов

Видеолекция

Типы купонов на рынке. Фиксированные купоны. Плавающие купоны. Бескупонные. Амортизируемые.

Тема 3. Виды доходностей

Видеолекция

Текущая доходность (простая). Доходность к погашению. Пример. Эффективная доходность.

Тема 4. Индексы и бенчмарки

Видеолекция

Индексы по национальной шкале российских рейтинговых агентств. Индексы США. Эталонная процентная ставка RUONIA.

Домашнее задание

Задание:

1. Определения:

Дайте определение термина «облигация». В чем основные отличия облигаций от акций?

2. Классификация облигаций:

Назовите и кратко опишите три основных типа облигаций. Приведите примеры для каждого типа.

3. Основные характеристики:

Объясните понятие «купонный доход» и как он влияет на привлекательность облигации для инвесторов.

ГЛАВА 2. РИСКИ И ДОХОДНОСТЬ

Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем	Всего, час.	Видеолекция	Домашнее задание
1	Риски и доходности	0,15	0,15	
2	Процентные ставки и ЦБ	0,7	0,7	
3	Долговая нагрузка	0,6	0,6	
4	Опционы в облигациях	0,35	0,35	
5	Стратегии в облигациях	0,175	0,175	
6	Принципы составления портфеля	2,375	0,375	2
	Итого	4,35	2,35	2

Тема 1. Риски и доходности

Видеолекция

Риск доходность. Вероятность дефолта эмитента. Вероятность изменения процентной ставки. Время до погашения облигации.

Тема 2. Процентные ставки и ЦБ

Видеолекция

Экономическая теория. Рост ставок. Падение ставок. Влияние ставки на цену облигаций. Дюрация и длина. Кривая доходности.

Тема 3. Долговая нагрузка

Видеолекция

Долговая нагрузка. Чистый денежный поток и ликвидность. Рейтинги. Субординированные облигации.

Тема 4. Опционы в облигациях

Видеолекция

Опцион Call в облигации. Опцион Put в облигации. Купонные периоды.

Тема 5. Стратегии в облигациях

Видеолекция

Какие стратегии бывают при построении портфеля.

Тема 6. Принципы составления портфеля

Видеолекция

Основные аспекты. Это отдельный портфель или в составе?

Цель портфеля? (Cash Flow, Hedge, Parking). Что вы думаете про ключевую ставку? Какой тип облигаций вам больше подходит (fix, floater). Какой уровень риска мы готовы на себя брать? Как часто нам нужен купон? Валютные облигации.

Домашнее задание

1. Рассмотрите сценарий: Вы инвестируете в облигации компании А с хорошим кредитным рейтингом. Через год рейтинг компании понижается. Какой риск вы испытали? Рассмотрите потенциальные последствия для вашей инвестиции.

2. Как можно минимизировать риски, связанные с инвестициями в облигации? Перечислите не менее трех стратегий.

ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Промежуточная аттестация проводится в соответствии с оценочными материалами, установленными Приложением 1 настоящей образовательной программы.

ГЛАВА 3. ПРАКТИКА. РОССИЯ

Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем	Всего, час.	Видеолекция	Домашнее задание
1	Работа с терминалом Quik	1,075	1,075	
2	Работа с терминалом Тинькофф	0,75	0,75	
3	Золотые облигации	0,4	0,4	
4	Замещающие облигации	0,5	0,5	
5	Высокодоходные облигации	0,675	0,675	
6	Биржевые ПИФы облигаций	0,775	0,775	
7	Где искать информацию?	0,525	0,525	
8	Чек-лист для создания портфеля	2,8	0,8	2
	Итого	7,5	5,5	2

Тема 1. Работа с терминалом Quik

Видеолекция

Терминал Quik. Настойка терминала Quik для работы с рынком облигаций. Обзор настройки.

Тема 2. Работа с терминалом Тинькофф

Видеолекция

Терминал Тинькофф. Настойка терминала Тинькофф для работы с рынком облигаций. Обзор настройки. Возможности терминала Тинькофф.

Тема 3. Золотые облигации

Видеолекция

Золотые облигации. Новый тип облигаций на Мосбирже. Причины инвестировать в золотые облигации. Расчет учетной цены на золото Банка России. Расчет НКД.

Тема 4. Замещающие облигации

Видеолекция

Что такое замещающие облигации. Основные параметры. Цель замещения. Доходность. Инвестирование. Как находить в терминалах.

Тема 5. Высокодоходные облигации

Видеолекция

Понятие высокодоходных облигаций. Кривая бескупонной доходности государственных облигаций.

Тема 6. Биржевые ПИФы облигаций

Видеолекция

Что такое БПИФ? Преимущества и недостатки. Фонд Государственные облигации – SBGB.

Тема 7. Где искать информацию?

Видеолекция

Где искать информацию? Ресурсы в интернете. Основные источники.

Тема 8. Чек-лист для создания портфеля

Видеолекция

Основные аспекты. Облигации в составе портфеля акций. Отдельный портфель.

Домашнее задание

1. Определение понятий:

а) Дайте определение замещающим облигациям.

б) Каковы основные характеристики высокодоходных облигаций?

2. Сравнительный анализ:

Укажите основные отличия между замещающими облигациями и высокодоходными облигациями. Приведите примеры ситуаций, в которых инвесторы могут предпочесть один тип облигаций другому.

3. Преимущества и риски:

а) Перечислите три преимущества инвестирования в замещающие облигации.

б) Укажите три основных риска, связанных с высокодоходными облигациями.

ГЛАВА 4. ПРАКТИКА. США

Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем	Всего, час.	Видеолекция	Домашнее задание
1	Настройка терминала Interactive Brokers	0,525	0,525	
2	Гособлигации США	0,575	0,575	
3	Корпоративные облигации	0,675	0,675	
4	ETF на облигации	0,7	0,7	
5	Информационные ресурсы	0,225	0,225	
6	Налоги по облигациям	0,1	0,1	
7	Облигации в блокчейне	1,475	0,475	1
	Итого	4,275	3,275	1

Тема 1. Настройка терминала Interactive Brokers

Видеолекция

Терминал Interactive Brokers. Настройка терминала Interactive Brokers для работы с рынком облигаций. Обзор настройки.

Тема 2. Гособлигации США

Видеолекция

Гособлигации США. Что, как, зачем?

Тема 3. Корпоративные облигации

Видеолекция

Как найти корпоративные облигации США. Как купить корпоративные облигации. Обзор рынка.

Тема 4. ETF на облигации

Видеолекция

ETF на облигации. Как с этим работать. Преимущества и недостатки. Где отбирать облигации.

Тема 5. Информационные ресурсы

Видеолекция

Где брать информацию по облигациям в США. Какие информационные ресурсы нам нужны. Обзор информационных ресурсов.

Тема 6. Налоги по облигациям

Видеолекция

Налогообложение облигаций в США для нерезидентов. Что нужно понимать?

Тема 7. Облигации в блокчейне

Видеолекция

Облигации в блокчейне – что это такое. Как это работает? И может ли это пригодиться в будущем.

Домашнее задание

Задание:

Предположим, вы управляете инвестиционным портфелем. Какую долю вашего портфеля вы бы отдали замещающим облигациям и высокодоходным облигациям, учитывая текущие рыночные условия? Обоснуйте свой выбор.

5. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ

5.1. Кадровые условия

Согласно профессиональному стандарту «Педагог дополнительного образования детей и взрослых» (утв. приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 22.09.2021 № 652н) к педагогу дополнительного образования предъявляются следующие требования к образованию и обучению:

Высшее образование или среднее профессиональное образование в рамках укрупненных групп специальностей и направлений подготовки высшего образования и специальностей среднего профессионального образования «Образование и педагогические науки»

или

Высшее образование либо среднее профессиональное образование в рамках иных укрупненных групп специальностей и направлений подготовки высшего образования и специальностей среднего профессионального образования при условии его соответствия дополнительным общеразвивающим программам, дополнительным предпрофессиональным программам, реализуемым организацией, осуществляющей образовательную деятельность, и получение при необходимости после трудоустройства дополнительного профессионального образования педагогической направленности

или

Успешное прохождение обучающимися промежуточной аттестации не менее чем за два года обучения по образовательным программам высшего образования по специальностям и направлениям подготовки, соответствующим направленности дополнительных общеобразовательных программ.

Требования к опыту практической работы: не менее двух лет в должности педагога дополнительного образования, иной должности педагогического работника - для старшего педагога дополнительного образования.

Особые условия допуска к работе:

- отсутствие ограничений на занятие педагогической деятельностью, установленных законодательством Российской Федерации;
- прохождение обязательных предварительных и периодических медицинских осмотров.

5.2. Материально-технические условия реализации программы

Организация, осуществляющая образовательную деятельность, располагает на законном основании материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов учебной деятельности обучающихся, предусмотренных учебным планом.

Рабочее место педагога, оборудованное персональным компьютером с необходимым программным обеспечением общего и профессионального назначения.

Обучение осуществляется через систему дистанционного обучения – образовательную платформу «Геткурс» <https://wspro.getcourse.ru/teach/control/stream/index> .

Обеспечение функционирования информационно-коммуникационной системы:

- 1) ноутбук – 1 шт.
- 2) веб-камера – 1 шт.;
- 3) наушники – 1 шт.;
- 4) принтер – 1 шт.;
- 5) мультимедийный проектор с экраном – 1 шт.;
- 6) устройства для накопления и хранения информации – 1 шт.

5.3. Учебно-методическое обеспечение образовательной программы

Основная литература:

1. Инвестиции: учебник для бакалавров / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М.: Издательство Юрайт, 2016 — 422.
2. Инвестиции: учебное пособие / [М. В. Чиненов и др.]. – Москва: КноРус, 2007.

Дополнительная литература:

1. Голубева Е.И. Понятие инвестиций: эволюция и совершенствование его применения / Е.И. Голубева // «Научно-практический электронный журнал Аллея Науки» — №5(21) – 2018.
2. Чепкасов В.В. Инвестиции: понятие и основные виды / В.В. Чепкасов // «Научно-практический электронный журнал Аллея Науки» №5(21) 2019.

5.4. Режим занятий и организация учебного процесса

Образовательный процесс осуществляется на основании учебного плана, календарного учебного графика и регламентируется расписанием занятий для каждой учебной группы.

Режим занятий регламентируется календарным учебным графиком и расписанием занятий.

Продолжительность одного академического часа составляет 40 минут.

Выбор методов обучения для каждого занятия определяется педагогом в соответствии с составом и уровнем подготовленности обучающихся, степенью сложности излагаемого материала, наличием и состоянием учебного оборудования, технических средств обучения, местом и продолжительностью проведения занятий.

Видеолекции проводятся с целью изучения нового учебного материала. Изложение материала необходимо вести в форме, доступной для понимания обучающихся, соблюдать единство терминологии, определений и условных обозначений. В ходе занятий педагог обязан соотносить новый материал с ранее изученным, дополнять основные положения примерами из практики, соблюдать логическую последовательность изложения.

Домашнее задание задается с целью закрепления теоретических знаний и выработки у обучающихся основных умений и навыков работы в ситуациях, максимально имитирующих реальные процессы.

Обучение осуществляется на русском языке.

6. ФОРМЫ АТТЕСТАЦИИ

При реализации образовательной программы оценка результатов освоения программы проводится в рамках текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Текущий контроль успеваемости

Текущий контроль успеваемости осуществляется в ходе изучения соответствующих тем образовательной программы.

Текущий контроль успеваемости проводится с целью получения оперативной информации о качестве усвоения обучающимися учебного материала, управления учебным процессом и совершенствования методики проведения занятий.

Форма текущего контроля – контроль активности на образовательной платформе, проверка домашних заданий.

Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация обучающихся предназначена для определения степени достижения планируемых результатов обучения.

Форма промежуточной аттестации – зачет.

Промежуточная аттестация проводится после освоения отдельных тем образовательной программы в соответствии с расписанием учебных занятий.

При проведении промежуточной аттестации используются **оценочные материалы**, установленные Приложением 1 настоящей образовательной программы.

При проведении промежуточной аттестации применяется зачетная система оценки: «зачтено»/ «не зачтено».

Критерием оценки служит следующая шкала количества верных ответов (в %):

0–70 % – не зачтено;

71%–100% – зачтено.

Итоговая аттестация обучающихся по программе не проводится.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Методические указания по освоению программы

Вид учебных занятий	Методические указания для обучающихся по освоению модуля по видам учебных занятий
Видеолекции	<p>При изучении материалов темы необходимо в первую очередь прослушать видеолекции. При прослушивании видеолекции необходимо вести конспект.</p> <p>Изучение тем требует систематического и последовательного накопления знаний, поэтому пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить программу.</p> <p>При конспектировании целесообразно вначале понять основную мысль, излагаемую педагогом, а затем записать ее. Желательно запись осуществлять на одной странице листа или оставляя поля, на которых позднее, при самостоятельной работе с конспектом, можно сделать дополнительные записи, отметить непонятные места.</p> <p>В случае возникновения вопросов по теме видеолекции педагогом предоставляется обратная связь.</p> <p>Обратная связь, диалог, общение с обучающимися является неотъемлемой частью обучения.</p> <p>Обратная связь предоставляется через комментарии на образовательной платформе.</p>
Домашнее задание	<p>К выполнению домашнего задания необходимо приступать после прослушивания видеолекции.</p> <p>Домашнее задание необходимо выполнить в соответствии с условиями, размещенными на образовательной платформе.</p> <p>В случае возникновения вопросов по заданию педагогом предоставляется обратная связь.</p> <p>Обратная связь, диалог, общение с обучающимися является неотъемлемой частью обучения.</p> <p>Обратная связь предоставляется через комментарии на образовательной платформе по всем возникающим в ходе обучения вопросам или в форме онлайн-консультаций.</p> <p>Онлайн-консультации проводятся в режиме видеоконференцсвязи через сервис Zoom https://zoom.us/ru.</p>
Подготовка к промежуточной	Прежде чем приступить к выполнению задания промежуточной аттестации обучающийся должен

аттестации	освоить теорию (прослушать видеолекции), выполнить домашние задания. Работа с конспектом видеолекций, учебно-методическими материалами, размещенными в электронной библиотеке на образовательной платформе.
------------	--

Оценочные материалы промежуточной аттестации

Тестирование

1. Что такое облигация?
 - A) Долговой инструмент, подтверждающий заём у эмитента
 - B) Доля в акционерном капитале компании
 - C) Вклад в банковском учреждении

2. Какой из следующих факторов не влияет на цену облигации?
 - A) Процентная ставка
 - B) Срок до погашения
 - C) Месторасположение эмитента

3. Что представляет собой купон облигации?
 - A) Процентный доход, выплачиваемый владельцу облигации
 - B) Сумма, которую получает эмитент
 - C) Комиссия банка за выпуск облигации

4. Какой тип купона предполагает изменение его величины в зависимости от рыночной ставки?
 - A) Фиксированный купон
 - B) Нулевой купон
 - C) Плавающий купон

5. Как называется облигация, которая не предполагает выплату купонов до срока погашения?
 - A) Облигация с фиксированным купоном
 - B) Нулевой купон
 - C) Конвертируемая облигация

6. Что из нижеперечисленного представляет собой кредитный риск (риск дефолта) в облигациях?
 - A) Риск изменения процентных ставок
 - B) Риск изменения стоимости облигаций на вторичном рынке
 - C) Риск того, что эмитент облигации не выполнит свои обязательства по выплате купонов или погашению облигации

D) Риск изменения валютных курсов

7. Как называется мера, показывающая чувствительность цены облигации к изменению процентных ставок?

- A) Дюрация
- B) Кредитный спред
- C) Ликвидность
- D) Купонная ставка

8. Какой из следующих видов облигаций обеспечивает наименьший риск для инвестора?

- A) Высокодоходные облигации (junk bonds)
- B) Корпоративные облигации
- C) Муниципальные облигации
- D) Казначейские облигации (Treasury bonds)

9. Что такое номинальная доходность облигации?

- A) Доходность, скорректированная на инфляцию
- B) Купонная ставка, разделенная на цену покупки облигации
- C) Сумма купонных выплат плюс амортизация, разделенная на текущую рыночную стоимость облигации
- D) Купонная ставка, разделенная на номинальную стоимость облигации

10. Какие факторы могут привести к увеличению кредитного спреда?

- A) Увеличение кредитного рейтинга эмитента
- B) Понижение кредитного рейтинга эмитента
- C) Понижение процентных ставок на рынке
- D) Уменьшение инфляционных ожиданий

11. Что из перечисленного относится к жидкостному риску в облигациях?

- A) Риск изменения процентных ставок
- B) Риск невозможности продать облигацию по справедливой рыночной цене
- C) Риск изменения валютных курсов
- D) Риск уменьшения купонных выплат

12. Как влияет инфляция на реальную доходность облигаций с фиксированной ставкой?

- A) Увеличивает реальную доходность
- B) Не влияет на реальную доходность
- C) Уменьшает реальную доходность
- D) При увеличении инфляции реальная доходность остается на уровне номинальной доходности

13. Как глобальные экономические факторы, такие как изменение мирового ВВП, могут повлиять на облигации?

- A) Они не имеют влияния на облигации
- B) Влияют только на корпоративные облигации
- C) Могут повлиять на кредитные рейтинги стран и, следовательно, их суверенные и корпоративные облигации
- D) Влияют только на облигации развивающихся рынков

14. Что означает вызов (call) облигации?

- A) Это положение, при котором эмитент имеет право выкупить облигацию до даты погашения
- B) Это ситуация, когда инвестор может продать облигацию до даты погашения
- C) Это право инвестора на дополнительную купонную выплату
- D) Это условие, при котором стоимость облигации уменьшается на рынке

15. Как называется риск того, что процентные ставки упадут после того, как инвестор вложил в облигацию?

- A) Процентный риск
- B) Риск реинвестирования
- C) Дефолтный риск
- D) Валютный риск