

Прикладные вопросы инструментов с фиксированной доходностью

7 модуль, 2025-2026

Котельникова Екатерина
Российская экономическая школа
ekotelnikova@nes.ru

Описание курса

Настоящий курс посвящён инструментам долгового рынка, включая облигации, структурные облигации, а также производные финансовые инструменты, предусматривающие возможность передачи кредитного риска третьим лицам. Основу курса составит подробный анализ облигаций, моделей их ценообразования, методов измерения доходности и других ключевых характеристик облигаций. Во второй части курса внимание будет сосредоточено на производных финансовых инструментах. В рамках этого блока мы вспомним основы свопов и опционов, а также рассмотрим их практическое применение при формировании структурных облигаций. Финальная часть курса будет посвящена кредитным дефолтным свопам (CDS).

Основная цель курса – познакомить слушателей с современными инвестиционными продуктами в РФ, особенностями эмиссионной документации, а также их роли в управлении рисками и построении инвестиционных стратегий.

Требования курса, система оценивания, посещаемость

Курс требует базовых знаний финансовых деривативов и математического анализа.

Система оценивания:

- Два домашних задания: по 20% за каждое
- Посещение лекций и активное участие в занятиях: 10%
- Итоговый письменный экзамен (разрешается пользоваться материалами): 40%

Разрешается обсуждать домашние задания с другими студентами, но итоговая версия домашней работы должна быть написана самостоятельно.

Бонусные баллы:

- 1% за интересный вопрос в конце каждой лекции по пройденной теме

Содержание курса

Курс включает в себя семь занятий. Предварительный план:

Лекция 1. Введение:

- Фундаментальные характеристики облигаций
- Ценообразование облигаций и измерение доходности

Лекция 2. Характеристики облигаций:

- Волатильность цен на облигации – дюрация и выпуклость
- Временная структура процентных ставок

Лекция 3. Свопы и опционы:

- Модели процентных ставок
- IRS
- Опционы (внутренняя и временная стоимость опционов)
- Модели ценообразования опционов

Лекции 4–5. Структурные облигации (облигации со встроенным опционом)

Лекции 6–7. Производные кредитные инструменты:

- Кредитный риск и его моделирование
- CDS

Академическая этика

Списывание, плагиат и любые другие способы нарушения академической этики РЭШ недопустимы.