

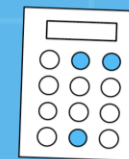


Банк России



ОБЛИГАЦИИ

Что это такое и как на них заработать?





Интерактив

**Каким образом
мы можем защитить
свои накопления
от инфляции?**

НАПИШИТЕ ОТВЕТ В ЧАТ

О чем мы будем говорить?

- ✓ **Что такое облигации и какие они бывают?**
- ✓ **История возникновения облигаций**
- ✓ **Как можно получить доход по облигациям?**
- ✓ **Как правильно подойти к выбору облигаций?**
- ✓ **Какие риски связаны с покупкой облигации?**
- ✓ **Советы начинающим инвесторам**



Что такое облигация?



Эмитент — компания или государство, которое выпускает облигации.



Эмиссия — процесс выпуска облигаций в обращение. Включает в себя подготовку, согласование и утверждение документов, а также проведение первичного размещения (продажи) облигаций.

История облигаций в России



Российская империя 1721–1917 гг.

В 1809 году
Александр I
выпустил первые
облигации



Россия переходного периода 1917 г.

Временное
правительство
выпускает «Заем
Свободы» на 49 лет



РСФСР–СССР 1917–1991 гг.

Размещаются
облигации
государственного
займа.



Российская Федерация 1991 г. – по настоящее время

1993–1998 гг.: государственные
краткосрочные облигации (ГКО)

1995 г.: купонные облигации
федерального займа (ОФЗ)

1997–1998 гг.: появление
корпоративных облигаций



2,7
трлн руб.

*В 2022 году российские корпорации получили
2,7 трлн рублей на развитие за счет продажи облигаций.*

Виды облигаций



По форме выплаты дохода:

- процентные (купонные)
- дисконтные



По сроку погашения:

- краткосрочные
- среднесрочные
- долгосрочные
- бессрочные



По эмитенту:

- государственные (РФ и субъектов)
- муниципальные
- корпоративные



По обеспеченности



По конвертируемости



По валюте выпуска

Плюсы и минусы облигаций

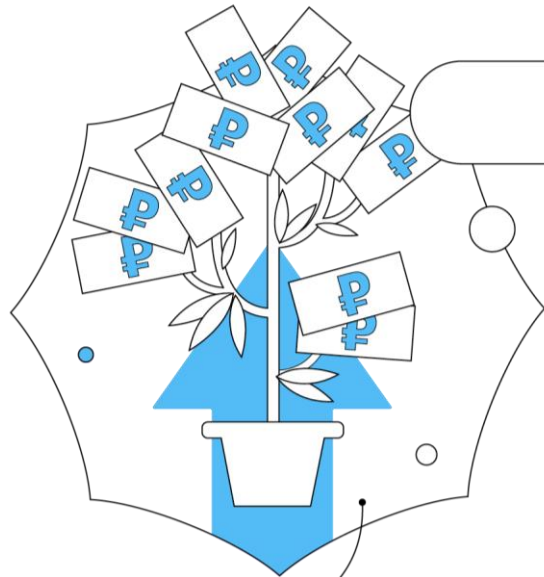


-  Доход в среднем **выше**, чем по банковскому депозиту.
-  Риски **меньше**, чем при вложениях в другие ценные бумаги.
-  Облигации обычно **легко продать** по цене, близкой к номиналу.



-  Вложения в облигации **не застрахованы** государством.
-  Доходность надежных облигаций **невелика** по сравнению с более рискованными инструментами финансового рынка.
-  Возможность **получить убыток** из-за снижения цены облигации или дефолта эмитента.

Виды купонного дохода



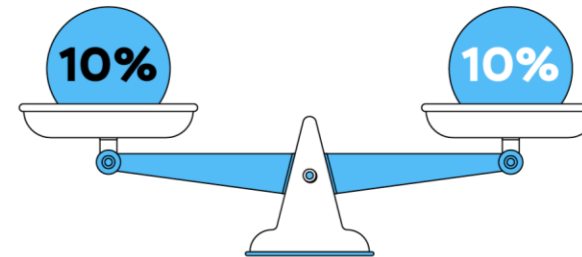
КУПОН

– это процент, который инвестор получает за владение облигацией.

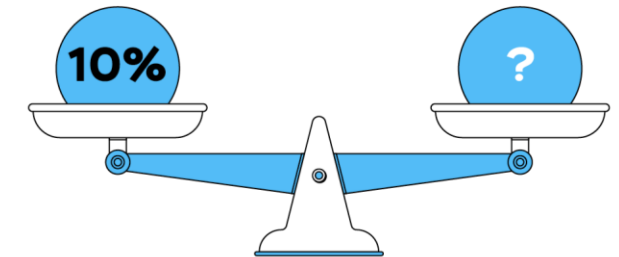
Его выплачивает эмитент – государство или компания, которая выпустила облигацию, в заранее определенные даты.

Ставка купона выплачивается держателю облигации от номинальной стоимости.

ПОСТОЯННЫЙ КУПОН

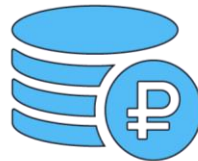


ПЕРЕМЕННЫЙ КУПОН



Высокая ставка купонного дохода не является основным критерием для покупки облигации.

За счет чего формируется доход по облигациям?



КУПОННЫЕ ПЛАТЕЖИ

- Постоянные или переменные.



РОСТ ЦЕНЫ ОБЛИГАЦИИ

- Покупка дешевле номинала.
- Рост номинала индексируемой облигации.
- Рост рыночной стоимости облигации.

Какие налоги платит владелец облигаций?

Налог на доходы физических лиц
в размере 13%:

с купонного дохода. Удерживается всегда.

с дохода от продажи облигаций.

✗ Не начисляется при совокупности трех условий:



если вы
купили
облигации
на бирже;

+

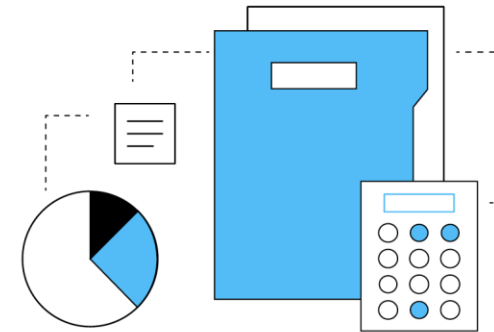


держали
их дольше
трех лет;

+



заработали
за счет разницы
в цене
меньше 3 млн
рублей за год.



13%

Налог с купонного
дохода



Если ваш заработок, включая
прибыль от инвестиций,
превысит 2,4 млн рублей,
ставка НДФЛ составит 15%.



Интерактив

**Выберите верные утверждения
относительно облигаций:**

1

Доход
по облигациям
называется купоном.

2

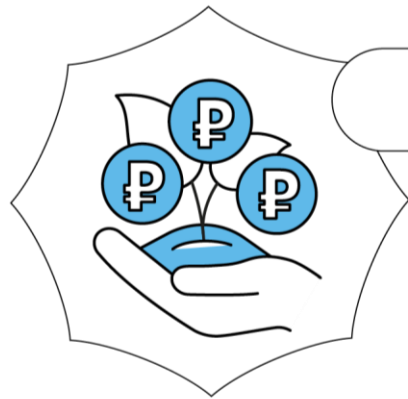
Вложения в облигации
участвуют в системе
страхования вкладов.

3

Чем выше доходность
по облигациям,
тем выше риск.

НАПИШИТЕ ОТВЕТ В ЧАТ

Накопленный купонный доход (НКД)



НКД

– это часть суммы купона, которая накапливается между датами выплаты купона.



Периодичность выплаты купона

- Годовой
- Полугодовой
- Квартальный
- Месячный



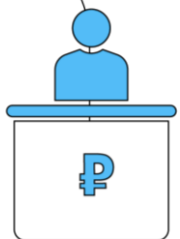
Расчет НКД

- Происходит ежедневно



НКД при продаже облигации

Остается у продавца облигации



Накопленный купонный доход – *пример расчета*

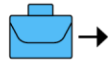
Владелец облигации #1



Покупка облигации

- Номинал облигации
1000 рублей;
- Годовой купон
в размере **10%;**
- Выплачивается
1 раз в год.

01.01.2024



Продажа облигации

- Продавец получает:
- **1000 рублей**
за облигацию;
 - **50 рублей**
за продажу НКД.

30.06.2024

6 месяцев

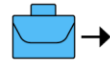
Владелец облигации # 2



Покупка облигации

- Покупатель потратил:
- **1000 рублей**
на покупку облигации;
 - **50 рублей**
на покупку НКД.

30.06.2024



Продажа облигации

- Получает:
- **100% номинала;**
 - **1000 рублей;**

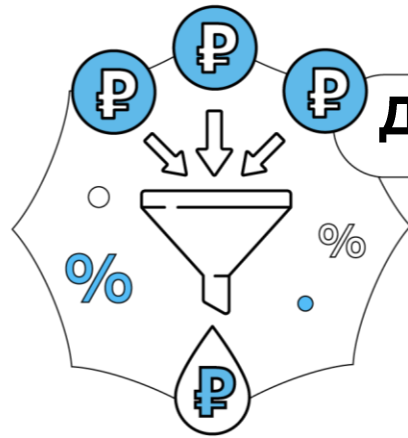
Выплата купона

- Получает купон
в размере **100 рублей,**
зарабатывает **50**
рублей.

01.01.2025

6 месяцев

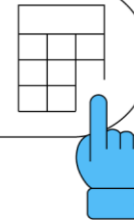
Доходность к погашению



Доходность к погашению –

полученный доход,
% год.

ДАВАЙТЕ
ПОСЧИТАЕМ!



Вводные данные:

- Номинал: 1000 руб.
- Цена покупки (сумма вложения): 970 руб.
- Купон 5% (50 руб.), год
- Срок погашения : 2 года (730 дней)

Доходность = $\frac{\text{Полученная сумма} - \text{Сумма вложения}}{\text{Сумма вложения}} \cdot 365 / \text{число дней до погашения} (730) \cdot 100\%$

Полученная сумма: = 1000 руб. + (1000 руб. – 970 руб. + 50 руб. * 2) = 1 130 руб.

Доходность, в год, % = $\frac{(1130 \text{ руб.} - 970 \text{ руб.})}{970 \text{ руб.}} \cdot 365 / 730 \cdot 100 = 8,24\%$



Интерактив

Город N выпустил 20 тыс. облигаций по цене 1000 руб. и купоном 6% годовых.

Какой купонный доход с 10 облигаций инвестор получит при погашении через 5 лет?

1

600 руб.

2

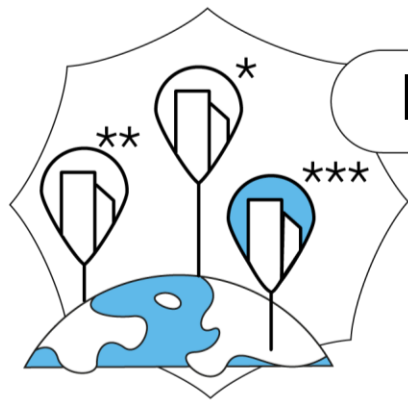
3 000 руб.

3

300 руб.

НАПИШИТЕ ОТВЕТ В ЧАТ

На что обратить внимание при выборе облигаций



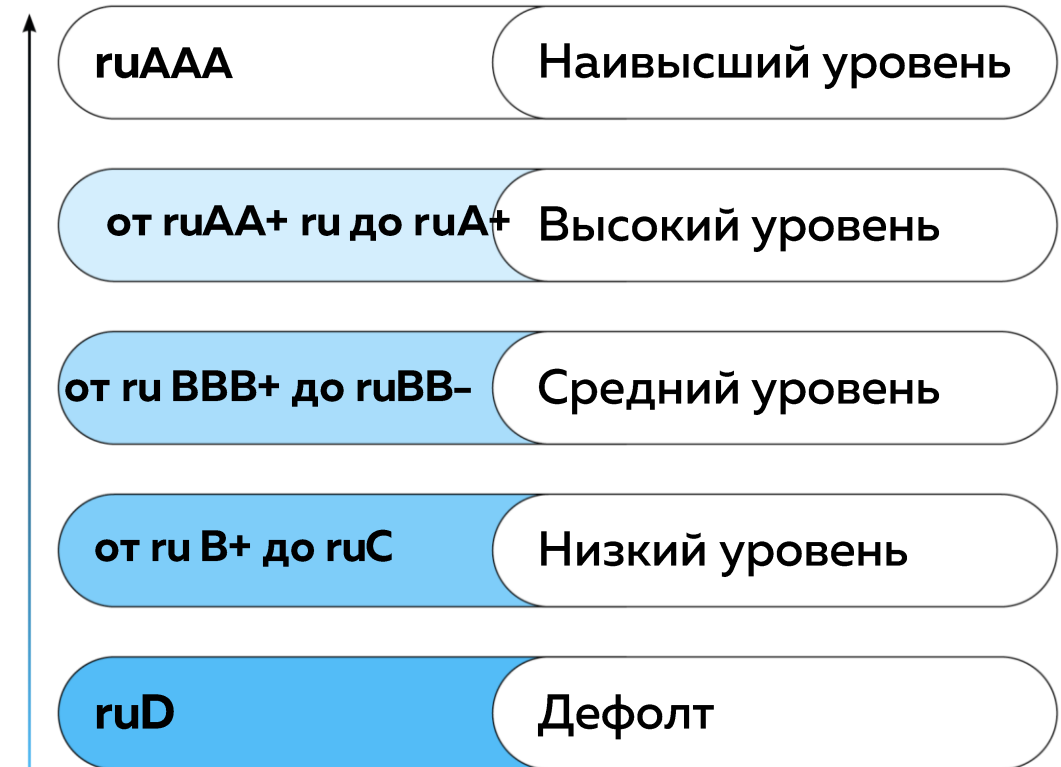
Кредитный рейтинг

– это индикатор, который помогает понять, насколько безопасно доверять организации свои деньги.

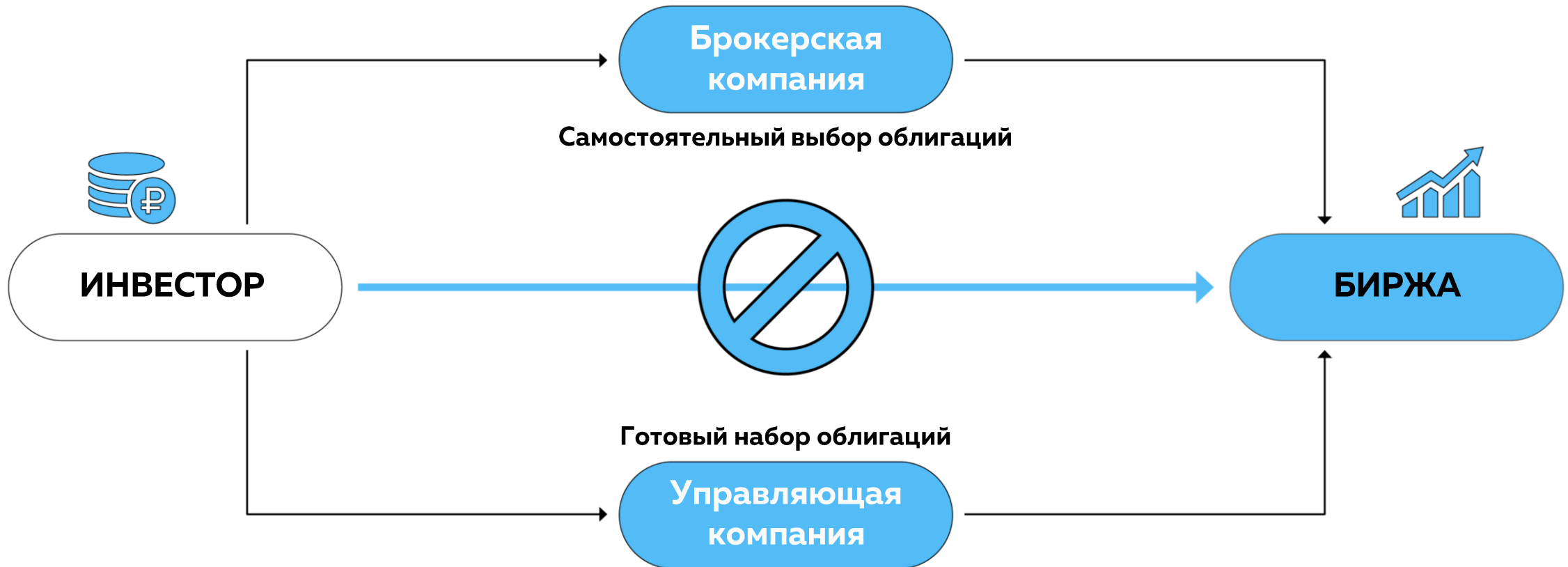
ОСНОВНЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ АГЕНТСТВА

В мире: S&P, Fitch, Moody's

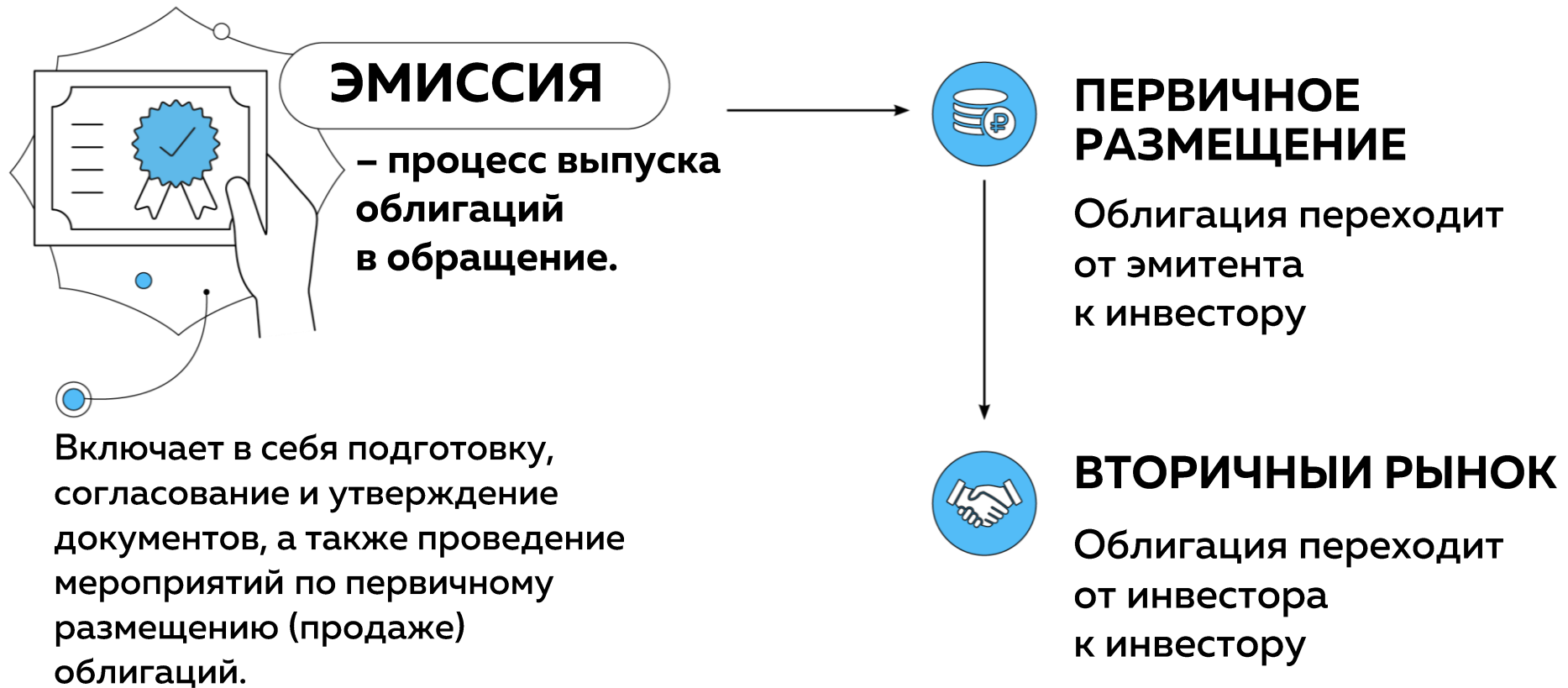
В России: АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА



Выбор посредника



Выпуск и приобретение облигаций



Инструменты инвестирования в облигации

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

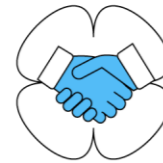


Средства инвесторов собираются управляющей компанией и инвестируются в портфель ценных бумаг.

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ, ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- Широкий выбор облигаций
- Распределение риска
- Низкий порог входа
- Умеренные комиссии

ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



Услуга по управлению инвестиционным портфелем.

ПЕРСОНАЛИЗАЦИЯ, ЭКСПЕРТИЗА

- Подбор индивидуальной инвестиционной стратегии
- Профессиональные управляющие
- Достаточно высокий порог входа
- Можно выбрать готовую стратегию, стоимость услуг снижается.



Интерактив

Каким образом формируется портфель инвестиционного фонда (ПИФа) облигаций?

1

Инвестиции в облигации только одного эмитента для снижения рисков;

2

Распределение инвестиций в облигации различных эмитентов и сроков погашения для диверсификации рисков;

3

Инвестирование только в облигации государственных компаний, которые рекомендованы финансовыми консультантами, для надежности защиты от потерь;

4

Инвестиции в акции и облигации с целью увеличения потенциальной доходности портфеля.

НАПИШИТЕ ОТВЕТ В ЧАТ

С какими рисками может столкнуться владелец облигаций?



Риск дефолта эмитента
(конкретной компании,
государства).



**Риск
сниженной
ликвидности.**



**Процентный
риск.**

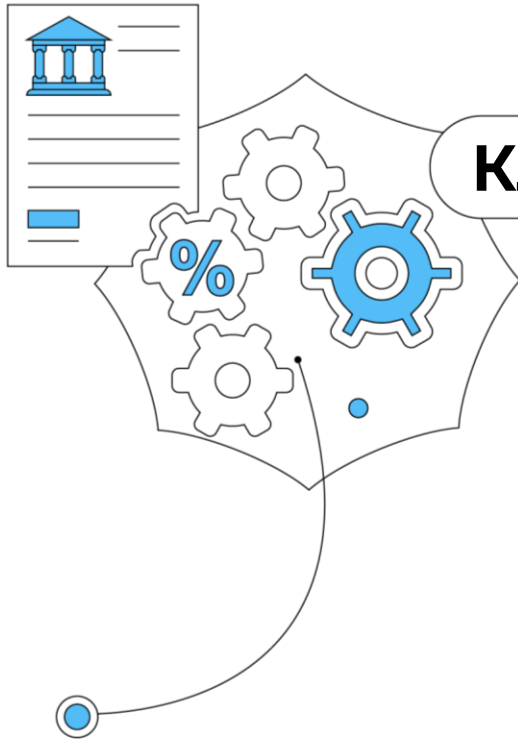


**Инфляционный
риск.**



**Минимальные риски,
как правило, означают
и минимальную
доходность.**

Взаимосвязь между ключевой ставкой и стоимостью облигаций

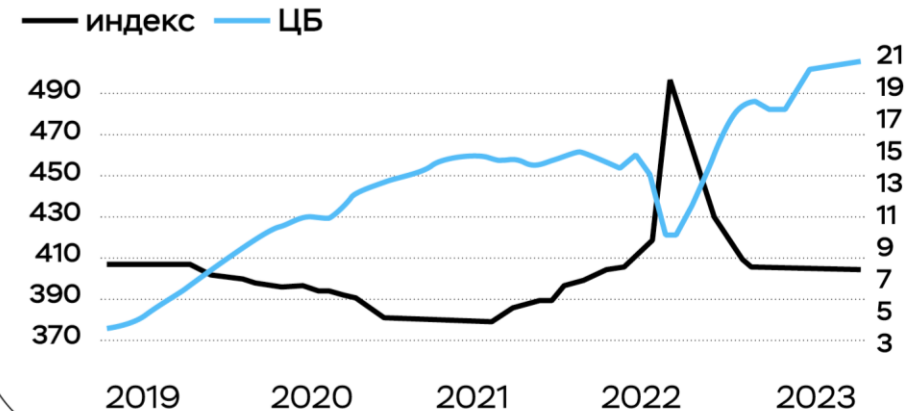


КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА

– процент, под который Центральный банк выдает краткосрочные кредиты коммерческим банкам и принимает от них деньги на краткосрочные депозиты.

Чем выше ключевая ставка, тем выше процент по депозитам и кредитам. Если ставка повышается, то цена текущих облигаций снижается, и наоборот.

ВЗАИМОСВЯЗЬ КС ЦБ СО СТОИМОСТЬЮ ИНДЕКСА ОБЛИГАЦИИ RUSBITR



Ликвидность облигаций



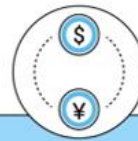
Как облигации помогут достичь финансовых целей?



**Прозрачная
доходность**



**Пониженный
уровень риска**



Ликвидность



**Инвестиционная
гибкость:
разнообразие
сроков и ставок
облигаций**



Интерактив

**Что вы посоветуете знакомым
и родственникам
при инвестировании
в облигации?**

НАПИШИТЕ ОТВЕТ В ЧАТ

Подведем итоги.

Советы:

- 1** Изучите рынок облигаций – типы облигаций, купоны, сроки погашения.
- 2** Определите свои финансовые цели и отношение к риску.
- 3** Не забывайте о диверсификации.
- 4** Не гонитесь за высокой доходностью. Изучите кредитный рейтинг эмитента.
- 5** Правильно выбирайте срок погашения. Оптимальный вариант – срок погашения, совпадающий с инвестиционным горизонтом.
- 6** Оценивайте ликвидность. В портфель желательно включать только высоколиквидные бумаги.
- 7** Учтите возможность процентного риска. Помните, что облигации имеют обратную зависимость с процентными ставками.
- 8** Помните об издержках.
- 9** Анализируйте новости и финансовую отчетность.



Банк России – мегарегулятор финансового рынка

ФУНКЦИИ БАНКА РОССИИ:

- Поддержание стабильности и развития финансового рынка
- Защита и обеспечение устойчивости рубля
- Организация наличного денежного обращения
- Повышение доступности финансовых продуктов и услуг для населения бизнеса

УЗНАЙТЕ БОЛЬШЕ О ФИНАНСАХ:



Читайте статьи и новости:
fincult.info



Задавайте вопросы:
cbr.ru/reception



Звоните бесплатно:
8-800-300-3000

СЕРТИФИКАТ УЧАСТНИКА

поступит на электронную почту в течение суток после урока.

Для получения сертификата необходимо присутствовать на уроке не менее **35** минут.

Информация для педагогов:

Игры по финансовой грамотности (doligra.ru)

Разнообразьте учебный процесс и досуг детей! Скачайте готовые игры по финансовой грамотности на сайте <https://doligra.ru>

Играйте, заполняйте отзыв и получайте сертификат!



Подписывайтесь
на группу
«Финансовое
просвещение»!



В случае возникновения вопросов обращайтесь в службу поддержки проекта dni-fg.ru/help