



# ОБЛИГАЦИИ



## ЧТО ЭТО ТАКОЕ И КАК НА НИХ ЗАРАБОТАТЬ?

Какие бывают облигации

Какие налоги платит владелец облигаций

Рискованно ли покупать облигации

# ЧТО ТАКОЕ ОБЛИГАЦИИ?

Облигации — это долговые расписки. Их выпускает эмитент — компания (или государство, оно тоже может быть эмитентом), которой нужны деньги. Люди покупают облигации, то есть дают свои деньги в займы этой компании, рассчитывая получить определенный доход. Полная сумма, сроки и размер выплат этого дохода (если планируется несколько платежей), как правило, известны заранее. В установленный срок эмитент погашает облигации, то есть выплачивает их владельцам номинальную стоимость.

## ОБЛИГАЦИИ РАЗЛИЧАЮТСЯ ПО НЕКОЛЬКИМ ПАРАМЕТРАМ



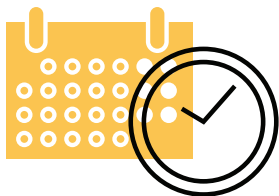
### По эмитенту

**Государственные** (Российской Федерации и ее субъектов) — их выпускают, чтобы покрыть дефицит бюджета.

**Муниципальные** — их выпускают органы местного самоуправления, как правило, чтобы профинансировать различные проекты.

**Корпоративные** — их выпускают юридические лица для финансирования своей деятельности.

**Коммерческие** — их могут размещать частные компании. Такие облигации распространяются адресно и по закрытой подписке, так что просто прийти на биржу и купить их невозможно.



## По сроку погашения

**Краткосрочные** (срок погашения — менее года);

**Среднесрочные** (от 1 года до 5 лет);

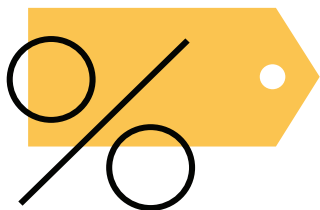
**Долгосрочные** (более 5 лет).



## По способу обращения

**Облигации со свободным обращением** — нет никаких ограничений на покупку и продажу таких облигаций.

**Облигации с ограниченным обращением** — для покупки и продажи таких облигаций есть ограничения.

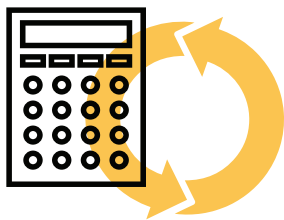


## По форме выплаты дохода

**Процентные (купонные)** — по ним вам будут выплачивать проценты один или несколько раз за «время жизни» облигации. Проценты считают от номинальной стоимости. Выплату процентов называют погашением купона. Чаще всего купонные облигации бывают с фиксированной процентной ставкой, то есть вы знаете заранее размеры выплат. Но бывают и с плавающей процентной ставкой — выплаты меняются, потому что привязаны к макроэкономическим показателям или ситуации на рынке ценных бумаг.

**Дисконтные** — при покупке стоят ниже номинальной стоимости, но погашаются по номинальной. Разница между ценой размещения и номинальной стоимостью называется дисконтом.

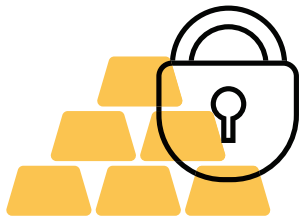
Доход от облигаций в среднем выше, чем по банковскому депозиту, и он обычно известен заранее. Или известны правила, по которым его можно рассчитать.



## По конвертируемости

Конвертируемые облигации можно обменять на другие ценные бумаги этого же эмитента, например на акции.

Неконвертируемые облигации обменять на другие ценные бумаги нельзя.



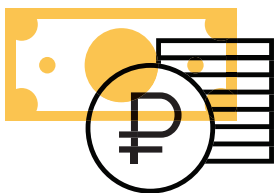
## По обеспеченности

Обеспеченные — самые надежные. Сохранность вложений может обеспечивать залог, поручительство другой компании, а также банковская, государственная или муниципальная гарантия. Их владелец с большой вероятностью сохранит свои деньги.

Необеспеченные — менее надежные. Если компания обанкротится, владельцы облигаций будут ждать, пока завершится процедура банкротства и их претензии удовлетворят в общем порядке.

Субординированные необеспеченные — самые рискованные. При банкротстве компании владелец таких облигаций может рассчитывать на возврат своих денег в последнюю очередь. Если после раздачи других долгов что-то вообще останется. Даже если эмитент дошел не до банкротства, а только до санации, его субординированные облигации сразу же списываются в ноль — денег их владельцы не получают.

Помните: вложения в облигации не участвуют в системе страхования вкладов, как и другие инвестиции на фондовом рынке.



## По валюте выпуска

Рублевые.

В валюте.

# КАКИЕ НАЛОГИ ПЛАТИТ ВЛАДЕЛЕЦ ОБЛИГАЦИЙ?

Подходный налог (13%) придется заплатить с купонного дохода (его автоматически рассчитывает и удерживает эмитент или депозитарий) и с дохода от продажи облигаций (его удерживает брокер, если сделка проводилась через него).



## ЕСТЬ СЛУЧАИ, КОГДА НАЛОГ МОЖНО НЕ ПЛАТИТЬ

Если вы купили облигации федерального займа (ОФЗ), государственные краткосрочные облигации (ГКО) или облигации субъектов Федерации и муниципалитетов, то вам не нужно платить НДФЛ с купонного дохода.

Если вы вложили деньги в облигации через индивидуальный инвестиционный счет, то можете получить налоговый вычет.

С 2018 года купонный доход по корпоративным рублевым облигациям не облагается налогом, если он не превышает размера ключевой ставки Банка России плюс 5%. Если выплаты по купону выше, то налог нужно будет заплатить только с этой разницы (процент по купону минус ключевая ставка и минус 5%). Это правило действует для рублевых облигаций, выпущенных с 1 января 2017 года по 31 декабря 2020 года.

# С КАКИМИ РИСКАМИ МОЖЕТ СТОЛКНУТЬСЯ ВЛАДЕЛЕЦ ОБЛИГАЦИЙ?

## Риск дефолта

Риск, что компания-эмитент обанкротится и не сможет выполнить своих финансовых обязательств перед инвестором. Если вы приобрели обеспеченные облигации, этот риск вам не грозит.

## Риск реструктуризации обязательств

Риск, что изменятся условия по облигациям: срок погашения, размер купонного дохода, сроки и периодичность выплат.

## Риск ликвидности

Риск, что вы не сможете быстро продать свои облигации по справедливой цене, если захотите сделать это до момента погашения.



## Процентный риск

Риск, что среднерыночные ставки по аналогичным облигациям станут выше. Если ваши облигации имеют фиксированный процент ниже рыночного, ваш доход окажется меньше, чем мог бы быть.

## Инфляционный риск

Риск, что инфляция обгонит доходность по облигации.

# КАК СВЕСТИ РИСКИ К МИНИМУМУ?

Перед покупкой облигаций посмотрите новости и изучите открытую финансовую и бухгалтерскую отчетность эмитента — эти данные есть на сайтах биржи и уполномоченных информационных агентств.

Самыми надежными считаются государственные облигации, например облигации федерального займа (ОФЗ), которые выпускает Министерство финансов. Их доходность невелика, но выше инфляции.

Можно рискнуть и вложить часть денег в более прибыльные ценные бумаги со средним рейтингом — на уровне «В». Но в таком случае обязательно учитывайте риски дефолта, реструктуризации задолженности и ликвидности.

Следующими по надежности можно считать облигации крупнейших компаний с высоким кредитным рейтингом, например «AAA», и умеренной доходностью.



**Облигации — финансовый инструмент, который помогает сохранить средства и получить при этом умеренный доход при относительно невысоких рисках. Помните, что вложения в облигации не участвуют в системе страхования вкладов, как и другие инвестиции на фондовом рынке.**

# ЧИТАЙТЕ ТАКЖЕ НА САЙТЕ FINCULT.INFO

## **Личные финансы:**

Давать ли детям карманные деньги?

Что такое санация банка?

Как накопить на мечту?

## **Малый бизнес:**

Зачем нужен факторинг?

Что можно взять в лизинг?

Как участвовать в госзакупках?

## **Понятная экономика:**

Как считают инфляцию?

Что такое монетарная политика?

Чем занимается центробанк страны?



Банк России

Контактный центр Банка России

**8 800 250-40-72**

(для бесплатных звонков  
из регионов России)

Интернет-приемная

Банка России

[cbr.ru/reception](http://cbr.ru/reception)

**fincult.info** — сайт  
для тех, кто думает  
о будущем