

# ОБЛИГАЦИИ

ШКОЛА ТРЕЙДИНГА И ИНВЕСТИЦИЙ VESPERFIN

[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)



**Облигация** – ценная бумага, подтверждающая факт того, что один участник (инвестор) предоставил другому участнику (эмитенту, выпустившему облигацию) заем на определенный срок.

Кто может быть  
заемщиком?

- Коммерческая организация
- Государственная структура
- Государство

Кто может быть  
инвестором?

- Физическое лицо
- Юридическое лицо

Грубо говоря, облигация – это свидетельство о долге. Именно поэтому она так часто называется долговой ценной бумагой и в переводе с латыни : *Obligation* – обязательство.

# ЧТО ТАКОЕ ОБЛИГАЦИЯ?



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

Если обратиться к истории облигаций, то это один из самых старых и проверенных временем финансовых инструментов.

- Первые корпоративные бумаги зародились во Франции в XVI веке и помогли решить конфликт ортодоксальной церкви и ростовщиков. Инициативу Франции подхватили голландцы
- В XVII веке в Англии появились первые гособлигации (для покрытия бюджетного дефицита).
- В 1809 году были эмитированы и гособлигации в России (когда Екатерина II завоевала Крым, но влезла в долги). В СССР выпускались различные виды государственных облигаций: «выигрышного займа», «военного займа» и даже «хлебного займа» 1923 года, который погашался натурой.

Таким образом, облигации – это не новое модное течение, и не вариант «надёжной криптовалюты».

## ИСТОРИЯ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

Очень часто начинающий инвестор стоит перед выбором: Что взять? Акции с хорошими дивидендами или облигации? На самом деле, все просто, различия инструментов очевидны.

### Разница в природе капитала

- Облигации – заемный капитал
- Акции – собственный

### Выплата дохода

- Возврат долга и выплата доходов по облигациям эмитентом гарантирована в жестко закрепленные и оговоренные сроки.
- Прибыль по акциям – не гарантирована! Цена на акцию может расти, может падать. Прибыль в большей степени определяется стоимостью акций на фондовом рынке.

# ОБЛИГАЦИИ И АКЦИИ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Эмитент

- Акции эмитируются только АО
  - Облигации - любыми частными и государственными структурами
- 
- Компании, которые существуют меньше трех лет эмиссию облигаций провести не могут
  - Запрещен выпуск для пополнения уставного фонда, а так же для покрытия убытков
  - Обязательна регистрация проспекта эмиссии в ЦБ РФ
  - То есть любая коммерческая организация просто так не может провести эмиссию облигаций. Есть определенные требования и правила.

# ОБЛИГАЦИИ И АКЦИИ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

Очень часто у людей стоит выбор: депозит или покупка облигаций? Что выбрать?

- Ликвидность облигаций выше, чем срочных депозитов! Существует развитый вторичный рынок. Если вы выбрали стоящую облигацию, вы всегда сможете ее продать, не дожидаясь погашения.
- Инвестиции не участвуют в системе страхования вкладов! Это минус!
- Надо ответственно подходить к выбору корпоративных облигаций, взвешивать все «за» и «против», анализировать компанию, облигации которой вы собираетесь купить.
- В случае ОФЗ-дефолт облигации может наступить только в случае дефолта в стране, то есть при банкротстве РФ. Безусловно, случиться может все! Но риск гораздо меньше по сравнению с банковским депозитом.
- Выбор облигаций гораздо больше, чем выбор среди вариантов вкладов. Время, усердие, знания и вы выберете лучший вариант по соотношению риска и доходности.
- Доходность облигаций выше доходности банковских вкладов, что немаловажно!

# ОБЛИГАЦИИ И ДЕПОЗИТ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

В зависимости от эмитента, долговые бумаги делят на 3 вида. Каждый из них имеет свой рейтинг надежности и доходности.

- **Государственные** - выпускаются правительством, называются облигации федерального займа или ОФЗ.
- **Муниципальные или субфедеральные** - эмитент, местные (региональные) власти. Например, облигации Ленинградской области.
- **Корпоративные** - выпускают коммерческие компании. Например, Сбербанк, ЛСР и др. Корпоративные, в свою очередь, делятся на надежные и ВДО (высокодоходные облигации).

## КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЛИГАЦИЙ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

Если между акциями, облигациями и депозитом, вы остановили свой выбор на облигациях, то стоит ознакомиться с основными параметрами.

- Номинал
- Рыночная цена
- Срок обращения
- Купон
- НКД
- Периодичность выплат
- Виды доходности
- Оферта
- Дюрация
- Кредитный рейтинг

## ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ОБЛИГАЦИЙ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## НОМИНАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ ОБЛИГАЦИИ

- Номинальная стоимость облигации или номинал – параметр, характеризующий нарицательную цену долговой бумаги.

Этот вид стоимости отображает, какую сумму получит держатель в день погашения актива.

- Независимо от цены. За которую вы купите облигацию – по истечении срока обращения, эмитент выплатит вам сумму, эквивалентную именно номиналу бумаги.

## ПАРАМЕТРЫ ОБЛИГАЦИЙ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ ОБЛИГАЦИИ

- Рыночная стоимость облигаций или рыночная цена – это стоимость облигаций на рынке на данный момент, цена, за которую вы можете ее продать, не дожидаясь срока погашения. То есть это ТЕКУЩАЯ ЦЕНА.
  
- Она может быть как выше, так и ниже номинальной. Определяется реальным спросом и предложением на рынке, конъюнктурой рынка, успехами эмитента.

## ПАРАМЕТРЫ ОБЛИГАЦИЙ



VESPERFIN  
финансовая школа

[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## СРОК ОБРАЩЕНИЯ

- Все облигации выпускаются на ограниченный срок (отдельная тема – вечные облигации), это может быть и 1 год и 5 лет, и 10, и 20 лет.
  
- Весь этот срок владельцу выплачивается доход по облигации. По истечении срока, на момент окончания срока обращения, инвестору возвращается номинальная стоимость облигации.

## ПАРАМЕТРЫ ОБЛИГАЦИЙ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## КУПОН

- Раньше облигации выпускались в бумажном виде, а купоном служила отрезная часть, которую обменивали на денежную премию по облигации. Отсюда пошло выражение «стричь купоны».
- Сегодня купоны, конечно, уже никто не отрезает. Большая часть долговых ценных бумаг выпускается в электронном виде и существует в виде цифровых записей на счетах. Но историческое название «купонный доход» прижилось.
- Купонная ставка – это годовой процент дохода к номинальной стоимости облигаций. К примеру, если размер купона составляет 7% годовых, а облигация стоит 1000 рублей, то за год владелец облигации получит купонный доход в размере 70 рублей.
- **Внимание:** ставка купона всегда применяется к номинальной стоимости облигации! Даже если к моменту погашения цена облигации упадет или вырастет, % годовых все равно будет начисляться на номинальную стоимость облигации.

## ПАРАМЕТРЫ ОБЛИГАЦИЙ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

- НКД или Накопленный Купонный Доход – это часть купонного процентного дохода по облигации, рассчитываемая пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска купонной облигации или даты выплаты предшествующего купонного дохода.
- Продавая облигацию до даты погашения – вы не теряете купонный доход!
- Именно наличие НКД дает возможность покупать и продавать облигации на вторичном рынке до даты погашения без потери купонного дохода.

Понятие накопленного дохода зависит от двух факторов:

- Размер купона
- Периодичность выплат

# НАКОПЛЕННЫЙ КУПОННЫЙ ДОХОД



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## ПРИМЕР:

- Номинальная стоимость облигации 1000 руб
- Доходность 10%
- Выплаты по купону 2 раза в год
- Итог: размер купона 100руб, периодичность выплаты 183 дня.
- Соответственно каждые полгода владельцу Облигации будет выплачиваться по 50 руб.

# НАКОПЛЕННЫЙ КУПОННЫЙ ДОХОД



VESPERFIN  
финансовая школа

[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

Однако, что делать, если вы не хотите ждать следующей выплаты?

Никто не стал бы продавать бумаги до выплаты по купонам. Это привело бы к снижению ликвидности на долговом рынке. Вот для решения этой проблемы и существует НКД!

Накопленный купонный доход позволяет избавиться от этих недостатков и дает возможность совершать сделки по честной цене, не дожидаясь даты выплаты по купонам.

НКД выражается в рублях и изменяется каждый день, начиная со следующего дня после выплаты дохода по купону вплоть до следующего. Он закладывается в стоимость облигации, делая ее немного дороже.

ПРИМЕР:

- Рыночная стоимость облигации 1000 рублей.
- НКД 50 рублей.
- Вы заплатите за облигацию 1050 рублей.

# НАКОПЛЕННЫЙ КУПОННЫЙ ДОХОД



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

- Вы выбрали облигацию.

Она торгуется по 100% от номинала. Хотите ее купить!  
Вы заплатите не номинальную стоимость, а номинал + НКД.

Допустим продавец держал бумагу 4 месяца, выплата по купонам этого эмитента раз в полгода. Вы заплатите ему номинал + НКД за 4 месяца.

Через 2 месяца эмитент выплатит Вам купон в полном объёме, таким образом компенсирует ваши затраты на НКД за 4 месяца + 2 месяца дохода.

- У вас есть Облигации и вы хотите их продать.

Ситуация обратная: покупатель заплатит вам номинал + НКД.

## КТО КОМУ ПЛАТИТ?



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

- Вы, как инвестор покупаете однолетнюю облигацию с купоном 10% за 90% от номинала, фактически имеете простую доходность к погашению 20% годовых (потому что по итогам года получите купон 10% плюс 10% доход от разницы в цене). Налог с разницы ПЛАТИТСЯ!
- Но если Вы решите продать облигацию, не дожидаясь момента погашения, то НКД будет рассчитываться исходя из купонной доходности 10%, а не из доходности к погашению 20%
- НКД всегда меньше, чем купон.

В тот день, когда НКД сравняется с купоном, произойдет купонная выплата от эмитента, после чего НКД обнулится, и с нового купонного периода будет рассчитываться заново.

## КТО КОМУ ПЛАТИТ?



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Номинальная или купонная

- Доходность рассчитывается исходя из суммы прибыли, получаемых по купонным выплатам.
- Если купон выплачивается раз в год в размере 70 рублей при номинальной цене облигации – 1000 рублей, то получаем 7% годовых.

## К погашению

- Если купон составляет 9% от номинала в 1000 рублей , т.е. 90 рублей, и в то же время рыночная стоимость облигации будет 900 рублей, то покупая их по такой цене, доходность повышается.

## Доходность к погашению делится на 2 вида:

- Простая – без реинвестирования купонных выплат;
- Эффективная – с учетом реинвестирования.

# доходность облигации

Дюрация включает в себя два параметра:

- Срок обращения облигации
- Вероятность изменения процентных ставок в течении этого времени

Смысл дюрации:

- Через какой период времени владелец облигации сможет вернуть свои деньги обратно?
- Чем меньше параметр дюрации, тем меньше рисков!

**Пример 1:** купили облигацию со сроком погашения через 10 лет и ставкой по купону 20% - вернете свои вложения через 5 лет ( $20\% \times 5 = 100\%$ )

**Пример 2:** купили облигацию со сроком погашения 20 лет с купоном 10%. «Возврат» средств через 10 лет.

**Пример 3:** бескупонная облигация. Срок погашения 5 лет. Деньги вернутся только спустя 5 лет.

Формула дюрации сложная и запутанная, нам она ни к чему!

Quik все считает за нас! (в таблице «Текущие торги» есть такая графа)

# ДЮРАЦИЯ



VESPERFIN  
финансовая школа

[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

$$D = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{t \cdot C}{(1+i)^t} + \frac{M \cdot n}{(1+i)^n}}{p}$$

- где D – дюрация,
- n – количество платежей,
- t – время, необходимое для полного погашения,
- M – погашение номинальной стоимости ценной бумаги,
- С – денежный поток процентных доходов,
- i – ставка дисконтирования,
- p – рыночная стоимость ценной бумаги

## ФОРМУЛА ДЮРАЦИИ

Дюрация позволяет оценить рискованность вложений. На рынке обращается множество бумаг с разной доходностью и сроками погашения, нужен некий параметр для их сравнения – как вариант, это дюрация !

□ Пример 1:

У вас просят 100000 рублей Маша и Катя. Маша готова платить ежемесячные проценты + всю сумму в конце срока. А Катя – сумму с процентами в конце срока. Кого выбрать? Машу! Так как риск того, что долг не будет возвращен полностью или частично ниже.

# ДЮРАЦИЯ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## □ Пример 2:

Маша и Катя опять хотят денег! Маша просит на три года, а Катя на десять. Обе обязуются платить проценты каждый квартал и хотят 100 тысяч под 10% годовых. Кого выбрать? С Машей риски меньше!!! Потому что, кто его знает, что случиться за 10 лет: инфляция, повышение процентной ставки в стране, да, и Катя может просто потерять работу или просто решит вам не платить.

Одолжив на три года - рискуем меньше, это отражается в показателе дюрация! По Кате она будет больше.

## Итог:

**Дюрация** – это некий конечный фильтр для отбора бумаг! Когда при прочих равных или очень схожих параметрах, нужно выбрать инструмент с меньшим риском, смотрим на дюрацию!

# ДЮРАЦИЯ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

➤ **Оферта по облигациям** – это возможность или право инвесторов погасить (продать) бумагу по номинальной цене эмитенту в заранее установленную дату, не ожидаясь окончания срока «жизни» облигации.

□ Например, инвестор купил 10-ти летние облигации. Через определенный промежуток времени – эмитент выставляет оферту.

Инвестор может:

- Продать бумаги и получить назад деньги.
- Оставить их себе и продолжать получать купонный доход.

## ОФЕРТА ПО ОБЛИГАЦИИ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

- Оферта по облигациям бывают двух видов:
  - Отзывная
  - Безотзывная
- **Безотзывная оферта** дает владельцу возможность погасить имеющиеся у него бумаги у эмитента. Но он может этого и не делать. Это его право выбора.
- **Отзывная оферта** действует наоборот. Эмитент, выпускающий бумагу, имеет право без согласия владельцев облигации, досрочно погасить собственные облигации. И полностью закрыть свой долг.

## ОФЕРТА ПО ОБЛИГАЦИИ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Кому нужна оферта?

- Оферта позволяет эмитентам контролировать финансовые потоки и при благоприятной ситуации полностью или частично снижать долговую нагрузку.

### Пример:

Выпущенные несколько лет назад бумаги давали хороший купон, допустим 10 % годовых. Но за это время обстановка изменилась.

И теперь средняя ставка по рынку 6 %.

Эмитент каждый год вынужден платить инвесторам больше денег по купону, чем остальные компании. Установив оферту, он может выкупить часть облигаций (или весь выпуск).

И, при необходимости, выпустить новые бумаги со среднерыночным купоном уже 6% годовых. Как итог, снижение издержек на обслуживание долга.

Как правило, по бумагам, по которым установлена оферта – размер купонных выплат – фиксируется только на это время!

# ОФЕРТА ПО ОБЛИГАЦИИ



VESPERFIN  
финансовая школа

[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

- Главный минус облигаций с оферты для инвесторов – это возможное снижение ставок по купону.
- Снижение купонной ставки после оферты может спровоцировать отток покупателей и вызвать снижение рыночной цены облигации.
- Эмитент, как описано выше, может установить более низкие ставки по будущим купонам. Тем самым вынуждая инвесторов погашать бумаги.



## ОФЕРТА ПО ОБЛИГАЦИИ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

- Кредитный рейтинг - это показатель платежеспособности, присваиваемый как эмитенту, так и его отдельно взятым выпускам.
- Кредитные рейтинги присваиваются различными рейтинговыми агентствами (S&P Global Ratings, Fitch Ratings, Moody's investor service, эксперт РА) и призваны помочь инвесторам принимать верные решения в отношении облигаций.
- Чем кредитный рейтинг выше, тем эмитент надежнее и, соответственно, может позволить себе продавать бумаги с меньшим уровнем доходности, по сравнению с другими.

## КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ



VESPERFIN  
финансовая школа

[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Рейтинговые шкалы крупнейших агентств

Moody's		S&P		Fitch		
Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	
Aaa	P-1	AAA	A-1+	AAA	F1+	Высший уровень надёжности
Aa1		AA+		AA+		Высокий уровень надежности
Aa2		AA		AA		
Aa3		AA-		AA-		
A1		A+		A+		
A2		A		A		Уровень надежности выше среднего
A3		A-		A-		
Baa1		BBB+		BBB+		
Baa2		BBB		BBB		Средний уровень надёжности
Baa3		BBB-		BBB-		
Ba1	Not prime	BB+	B	BB+	B	Неинвестиционный уровень (спекулятивные облигации)
Ba2		BB		BB		
Ba3		BB-		BB-		
B1		B+		B+		
B2		B		B		Высоко спекулятивные облигации
B3		B-		B-		
Caa1		CCC+		CCC	C	Существенный риск
Caa2		CCC				Чрезвычайно спекулятивные облигации
Caa3		CCC-				
Ca		CC				Дефолт неизбежен с небольшим шансом на восстановление
C		C				
/	/	D	/	DDD	/	Дефолт
/		DD		DD		
		D		D		

# КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ



VESPERFIN  
финансовая школа

[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Схема присвоения рейтинга эмитенту

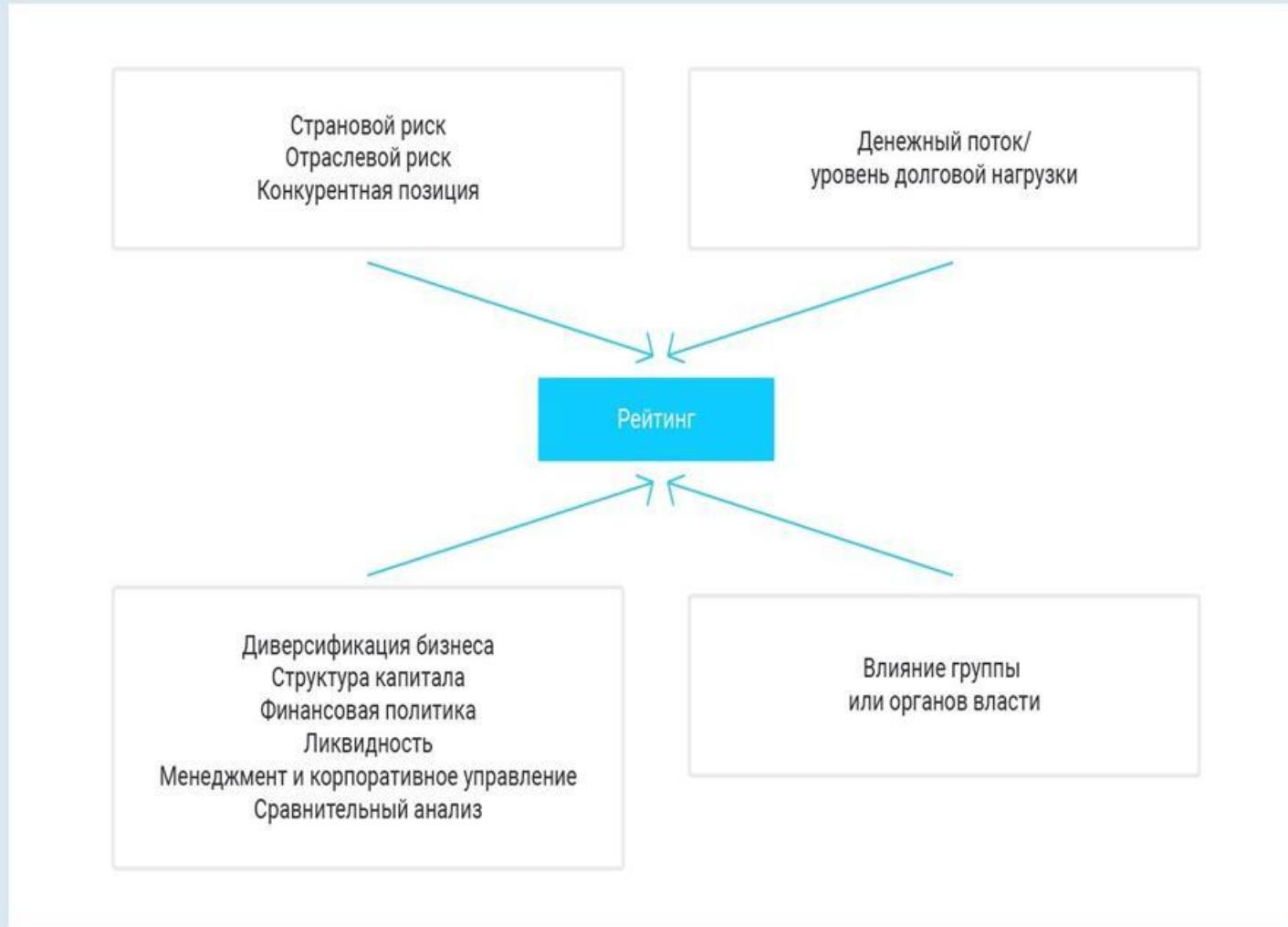


# КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Что влияет на присвоение кредитного рейтинга?



# КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

# КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

- Эмитенты с низким кредитным рейтингом, как менее надежные, чтобы заинтересовать инвесторов покупать их бумаги, вынуждены давать более привлекательные условия по прибыли (так называемая плата за риск).
- Принимая больший риск – инвесторы вправе рассчитывать на более высокие доходности от своих вложений.



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

Так много об этом говорят и мало, где есть простое разъяснение взаимосвязи «цены или доходности» облигации и ставки.

## Для начала нужно понять, что такое ключевая ставка?

- ✓ Если говорить простыми словами, то ключевая ставка – это показатель того, по какой цене банки получают заемные средства от ЦБ РФ. Её размер устанавливается Центробанком на основании экономических показателей и может быть повышен или понижен.
- ✓ Ключевая ставка является базовой при расчете годовых процентных ставок по кредитам и депозита в банках. От ее размера зависит, на каких условиях банковские клиенты могут брать займы или размещать свои деньги.

# КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА И ОБЛИГАЦИИ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

# КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА И ОБЛИГАЦИИ

- ✓ Если ключевая ставка растет, это значит, что банки вынуждены занимать у ЦБ деньги под более высокий процент. Этот процент в свою очередь перекладывают на кредиторов. Но вместе с этим вырастает и доход по банковским депозитам – а значит, должна вырасти и выгода от облигаций, иначе все будут предпочитать возросшую ставку банка. В случае действующей облигации выравнивание цен достигается падением рыночной стоимости облигации ниже номинальной (уменьшение стоимости дает больший доход при покупке).
- ✓ При снижении ключевой ставки наблюдается противоположная картина: падают ставки банков, облигации становятся более выгодными, чем депозит, инструментом – а значит, цены на облигации растут. Стоимость становится выше номинальной – в этом случае говорят об облигации с премией.



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Как использовать данное понимание на практике?

- При прогнозе увеличения процентных ставок выгодно инвестировать в «короткие» облигации (от одного до двух лет). При ожидании изменения ставок в сторону снижения более выгодными становятся «длинные» облигации. Почему так?
  
- Как мы уже выяснили, рост ставки должен обеспечить понижение курса облигации, чтобы та стала приносить больше дохода. Однако поскольку короткие (краткосрочные) облигации гасятся быстрее, то их цена быстрее вернется к номиналу, тогда как у длинных облигаций снижение может оказаться затяжным (возможно, что ставку продолжат поднимать). Иными словами – на короткие облигации повышение ставок влияет меньше, чем на длинные.

# КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА И ОБЛИГАЦИИ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

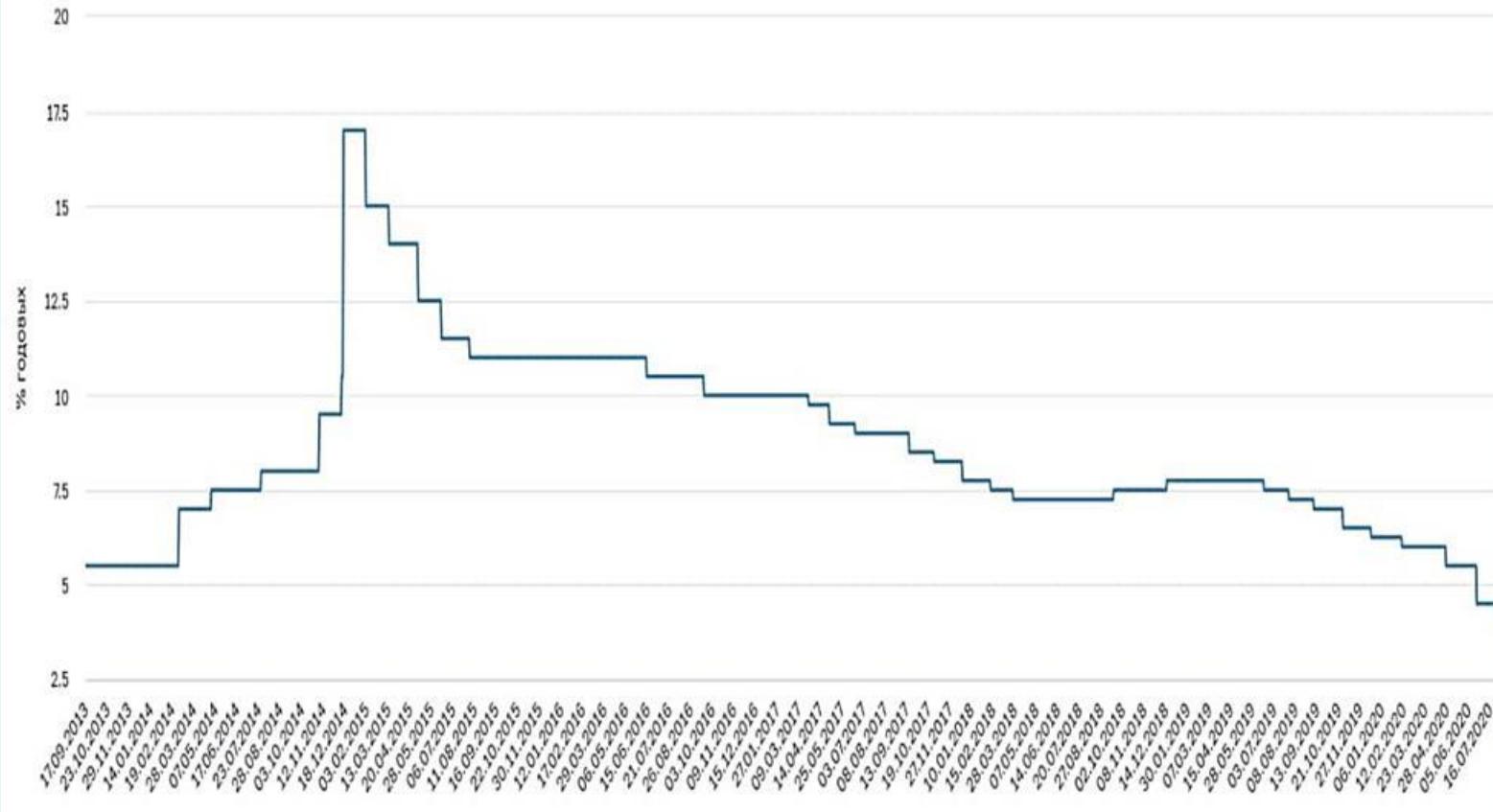
- Короткие облигации можно будет быстрее продать и купить облигацию нового выпуска с более высоким купонным доходом (соответствующим новой повышенной ставке).
- В ситуации предполагаемого понижения ставки все ровно наоборот. В этом случае ожидается повышение курса как краткосрочных, так и долгосрочных действующих облигаций. Однако у краткосрочных облигаций повышение к концу срока действия будет сведено к номиналу, покупать ее невыгодно – для долгосрочной же облигации сохраняется больше шансов продать ее с выгодой для себя (возможно, что ставку продолжат опускать, и тогда текущая ситуация более выгодна для покупки, чем будущая).
- Ключевая ставка на сегодня составляет 4,5%.
- !!! Сейчас тенденция повышения ключевой ставки!!!

## КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА И ОБЛИГАЦИИ



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Ключевая ставка



# КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА И ОБЛИГАЦИИ



VESPERFIN  
финансовая школа

[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

- Создать новое окно – текущие торги
- Доступные инструменты:
  - МБ ФР: Т+облигации (все ОФЗ с расчетами в следующий торговый день)

Создание таблицы текущих торгов

Имя таблицы   Транспонировать  Вывод по ODBC только изменившихся полей

Доступные инструменты

МБ ФР: Т+ Акции и ДР  
 МБ ФР: Т+ Облигации
 

- КОБР-33
- КОБР-34
- КОБР-35
- ОФЗ 24020
- ОФЗ 24021

Сортировать по дате погашения

Доступные параметры

Размер лота  
 Цена закрытия  
 Полное название инструмента  
 Краткое название инструмента  
 Код инструмента  
 ISIN  
 Рег.номер

Сортировать по алфавиту  
 Короткие названия параметров  
 Цветовые настройки

Добавить

Добавить все

Убрать

Очистить

Заголовки строк

КОБР-33 [МБ ФР: Т+ Облигации]  
 КОБР-34 [МБ ФР: Т+ Облигации]  
 КОБР-35 [МБ ФР: Т+ Облигации]  
 ОФЗ 24020 [МБ ФР: Т+ Облигации]  
 ОФЗ 24021 [МБ ФР: Т+ Облигации]  
 ОФЗ 25083 [МБ ФР: Т+ Облигации]  
 ОФЗ 25084 [МБ ФР: Т+ Облигации]  
 ОФЗ 26205 [МБ ФР: Т+ Облигации]  
 ОФЗ 26207 [МБ ФР: Т+ Облигации]  
 ОФЗ 26209 [МБ ФР: Т+ Облигации]  
 ОФЗ 26211 [МБ ФР: Т+ Облигации]  
 ОФЗ 26212 [МБ ФР: Т+ Облигации]

Заголовки столбцов

Добавить

Добавить все

Убрать

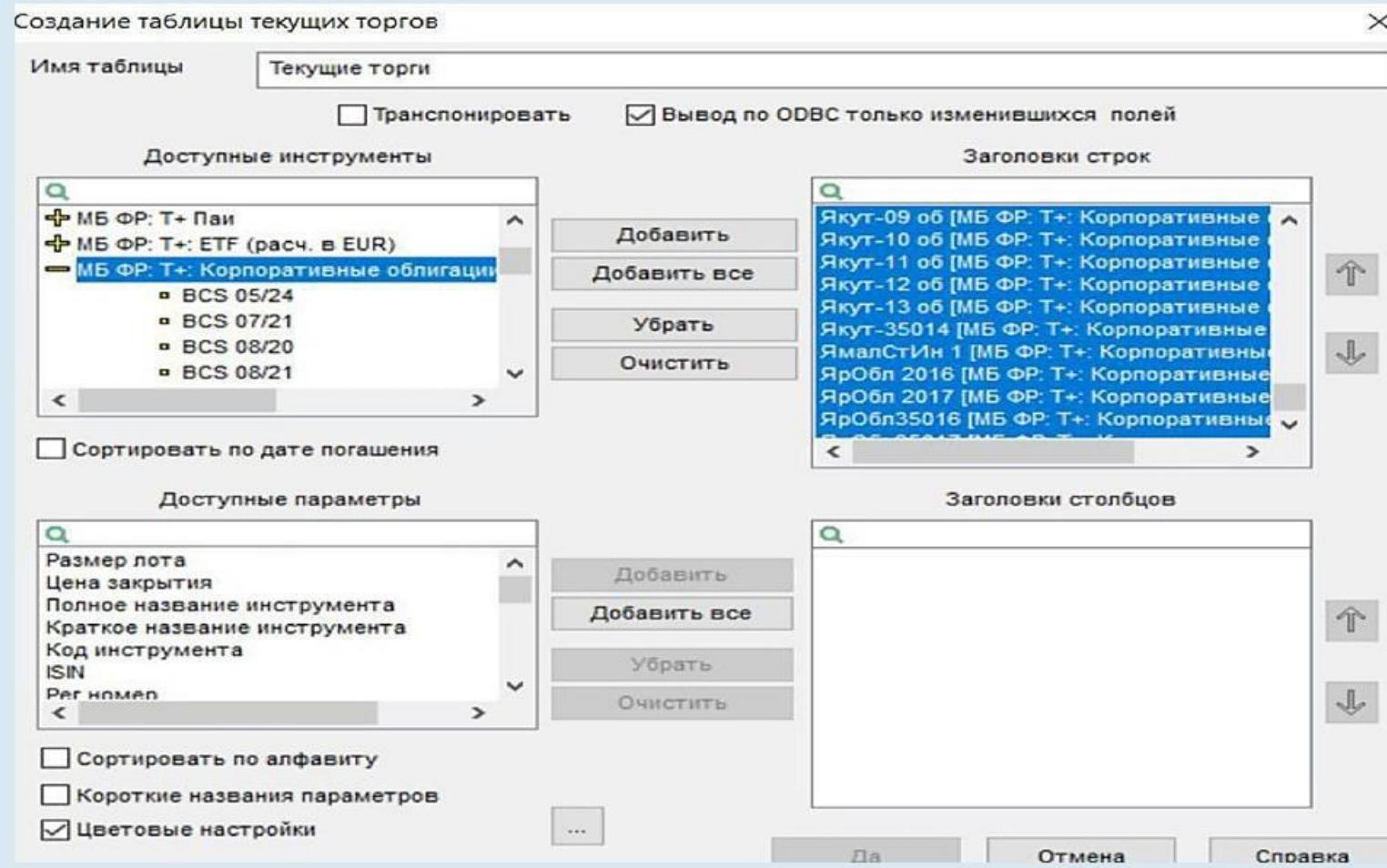
Очистить

# НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

- МБ ФР: Т+ корпоративные облигации
- Д - облигации посмотреть можно, покупать - нельзя, это мусорные облигации.



# НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

➤ Доступные параметры :

- ISIN – уникальный код облигационного выпуска (по коду легко найти информацию на сторонних ресурсах, типа rusbonds.ru);
- Номинал бумаги;
- Доходность последней сделки – чему равна эффективная доходность облигации в процентах годовых в последней совершенной сделке (эффективная доходность – эта доходность учитывает реинвестирование купонов в течение срока обращения облигации по первоначальной ставке);
- Цена последней сделки – цена в процентах от номинала, зафиксированная в ближайшей сделке;
- Дюрация;
- Лучшая цена спроса сегодня – цена выражена в % от номинала;

## НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

- Лучшая цена предложения сегодня – цена выражена в % от номинала
  - Размер купона – размер купонной выплаты в рублях
  - Длительность купона в днях
  - Дата выплаты купона
  - НКД
  - Дата погашения
  - Число дней до погашения
  - Оборот в деньгах – сколько денег прошло в облигациях за текущую торговую сессию
  - Тип (гос, корп, муниц, бирж, и т д)
- Нажимаете «ДА» и ранжируете таблицу по **Доходности**

## НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Текущие торги

Текущие торги #10														
ISIN	Номинал	Доходность	Цена послед.	Размер купона	Диск. куп.	Дата вып. куп.	НКД	Погашение	До погашения	Лучш. спрос	Лучш. пред.	Дороже	Обратн.	Тип
KOBR33M RU000A101M03	1 000,00	3,67	0,0000	1223	92	12.08.2020	11,4300	12.08.2020	8	0,0000	100,0750	80,00	0	LB
KOBR34M RU000A101R74	1 000,00	0,00	0,0000	11,33	92	09.09.2020	7,2700	09.09.2020	36	0,0000	0,0000	36,00	0	LB
KOBR35M RU000A101UM5	1 000,00	0,00	0,0000	10,77	92	14.10.2020	2,8400	14.10.2020	71	0,0000	0,0000	71,00	0	LB
OP324020 RU000A100S52	1 000,00	0,00	99,9000	0,00	91	28.10.2020	0,7700	27.07.2022	722	107,9490	97,8730	0,00	11 078 828	PP
OP324021 RU000A101CX7	1 000,00	0,00	99,0180	0,00	91	28.10.2020	0,7700	24.04.2024	1339	99,3970	98,7050	0,00	12 212 132	PP
OP325039 RU000A02YCX6	1 000,00	4,37	103,4950	31,90	182	16.12.2020	9,4000	15.12.2021	498	104,1040	102,9540	180,00	1 806 591 736	PP
OP325084 RU000A101F41	1 000,00	4,63	102,0990	33,54	271	07.10.2020	24,3900	04.10.2023	1156	104,1510	107,9960	1056,00	185 750	PP
OP325209 RU000A0QRE07	1 000,00	3,98	102,4590	37,90	182	14.10.2020	23,3200	14.04.2021	253	103,0730	101,9190	246,00	15 884 559	PP
OP325207 RU000A0US3W6	1 000,00	5,33	115,7030	40,84	182	12.08.2020	33,0800	03.02.2027	2374	118,3390	113,4150	1881,00	5 419 831	PP
OP325209 RU000A03SM2	1 000,00	4,38	105,0390	37,90	182	20.01.2021	2,9200	30.07.2022	715	106,6320	105,4500	677,00	9 214 246	PP
OP325211 RU000A0J1L3	1 000,00	4,57	105,7500	34,90	182	27.01.2021	1,3400	25.01.2023	904	107,9460	105,5150	847,00	1 533 468	PP
OP325212 RU000A0ZTK38	1 000,00	5,54	109,5950	35,15	182	27.01.2021	1,3500	19.01.2028	2724	111,5980	109,2980	2191,00	25 181	PP
OP325215 RU000A0JU13	1 000,00	4,61	105,8390	34,90	182	19.08.2020	32,2200	16.08.2023	1107	108,9370	106,5610	390,00	24 573 612	PP
OP325217 RU000A0JWV30	1 000,00	4,38	103,1890	37,40	182	19.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	106,8000	103,0300	360,00	39 072 907	PP
OP325218 RU000A0JWV48	1 000,00	5,52	121,5560	42,38	182	30.09.2020	29,3400	17.08.2031	4061	124,0070	121,3860	2775,00	717 730	PP
OP325219 RU000A0QWM07	1 000,00	5,21	113,5000	38,64	182	23.03.2020	29,2400	16.08.2026	2234	115,5280	111,2160	1805,00	4 985 730	PP
OP325220 RU000A0JW841	1 000,00	4,51	105,4590	36,90	182	03.12.2020	11,3900	07.12.2022	855	108,9380	106,3000	795,00	2 982 453	PP
OP325221 RU000A0JXFM1	1 000,00	6,68	114,9760	33,39	182	07.10.2020	25,1000	23.03.2033	464	115,3400	114,8760	3080,00	2 955 511	PP
OP325222 RU000A0NDP2	1 000,00	4,64	108,7070	35,40	182	21.10.2020	20,4200	16.10.2024	1534	108,8880	106,7110	1337,00	196 603	PP
OP325223 RU000A0ZYUE8	1 000,00	4,72	105,9700	32,41	182	02.03.2020	27,4200	28.02.2024	1303	106,0000	103,8780	1158,00	5 194 891	PP
OP325224 RU000A0ZYU49	1 000,00	5,75	103,4370	34,41	182	02.12.2020	11,9100	23.06.2029	324	108,8770	108,4000	2470,00	11 039 436	PP
OP325225 RU000A0ZYU87	1 000,00	6,10	111,5280	36,15	182	25.11.2020	13,9300	10.08.2034	5027	113,3300	109,4490	3324,00	1 814 376	PP
OP325225 RU000A0ZZYV2	1 000,00	5,27	114,3520	39,64	182	14.10.2020	24,3900	07.10.2026	2236	114,6780	114,2380	1820,00	27 464	PP
OP325227 RU000A100F4	1 000,00	4,77	109,5930	36,90	182	20.01.2021	2,9400	17.07.2024	1443	109,9080	108,9730	1283,00	35 047	PP
OP325228 RU000A1004E2	1 000,00	5,66	113,7600	38,15	182	21.10.2020	22,0100	10.04.2030	3538	116,1730	113,6500	2580,00	4 616 554	PP
OP325229 RU000A100EG3	1 000,00	5,12	109,5980	36,65	182	18.11.2020	15,0300	12.11.2025	1938	110,1080	107,2610	1632,00	118 178 587	PP
OP325230 RU000A100EP5	1 000,00	6,20	117,5000	39,39	182	07.10.2020	25,1000	16.03.2039	6788	120,0540	117,0700	3878,00	313 118 784	PP
OP325231 RU000A100MY9	1 000,00	0,00	0,0000	1,25	182	19.08.2020	1,1500	20.07.2044	8751	0,0000	0,0000	0,00	0	PP
OP325232 RU000A1014N4	1 000,00	5,55	103,0370	29,92	182	14.10.2020	19,4100	06.10.2027	2619	103,6380	102,9000	2137,00	2 714 424	PP
OP325233 RU000A101F94	1 000,00	6,03	103,3970	28,08	182	05.08.2020	0,0000	18.07.2035	5461	103,0000	101,1000	3568,00	13 852 873	PP
OP325234 RU000A101QD0	1 000,00	5,07	97,9000	28,48	271	20.07.2021	7,7700	16.07.2025	1807	97,9980	97,7980	1635,00	3 375 306	PP
OP325235 RU000A0V4L2	1 000,00	5,60	104,0130	38,64	182	05.08.2020	0,0933	29.01.2025	1639	106,1200	101,9500	1389,00	12 776 597	PP
OP325237 RU000A0VIM0	1 000,00	6,69	105,5930	38,10	182	03.09.2020	30,7700	03.03.2027	2402	107,8880	105,4000	1882,00	108 441 752	PP
OP325238 RU000A0VIPS3	1 000,00	6,53	107,5360	37,65	182	14.10.2020	23,1700	03.10.2029	3347	109,2520	107,3100	2457,00	134 288	PP
OP325239 RU000A0V4N48	1 000,00	6,47	103,0990	37,30	182	18.11.2020	15,7800	06.06.2032	4232	111,2800	108,9040	2951,00	1186 636	PP
OP325240 RU000A0V4Q1	1 000,00	6,50	103,1030	36,80	182	23.12.2020	8,4300	06.12.2034	5237	111,3710	108,8000	3371,00	2 705 097	PP

НАСТРОЙКА  
ТЕРМИНАЛА  
QUIK



VESPERFIN  
финансовая школа

[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

➤ Двойное нажатие по облигации – котировочный стакан.

Текущие торги #10															
	ISIN	Номинал	Доходность	Цена послед.	Размер купона	Длгт. куп.	Дата выпл. куп.	НКД	Погашение	До погашения	Лучш. спрос	Лучш. пред	Дюрация	Оборот	Тип
K0БР-33 [M] RU000A101MQ3	1 000,00	3,87	0,0000	12,29	92	12.08.2020	11,4800	12.08.2020	8	0,0000	100,0150	8,00	0	ЦБ	
K0БР-34 [M] RU000A101R74	1 000,00	0,00	0,0000	11,33	92	09.09.2020	7,2700	09.09.2020	36	0,0000	0,0000	36,00	0	ЦБ	
K0БР-35 [M] RU000A101UM5	1 000,00	0,00	0,0000	10,77	92	14.10.2020	2,6400	14.10.2020	71	0,0000	0,0000	71,00	0	ЦБ	
0Ф324020 RU000A100052	1 000,00	0,00	99,9000	0,00	91	28.10.2020	0,7700	27.07.2022	722	101,9490	97,8730	0,00	11 078 828	РФ	
0Ф324021 RU000A101CK7	1 000,00	0,00	99,0180	0,00	91	28.10.2020	0,7700	24.04.2024	1359	99,3970	98,7050	0,00	1 282 132	РФ	
0Ф325083 RU000A0ZYCK6	1 000,00	4,37	103,4950	34,90	182	16.12.2020	9,4000	15.12.2021	498	104,1040	102,9540	480,00	1 606 591 736	РФ	
0Ф325084 RU000A101FA1	1 000,00	4,73	101,8200	33,54	231	07.10.2020	24,3900	04.10.2023	1156	104,1510	101,9990	1 056,00	206 121	РФ	
0Ф326205 RU000A0JRE07	1 000,00	3,98	102,4590	37,90	182	14.10.2020	23,3200	14.04.2021	253	103,0130	101,9190	246,00	15 865 584	РФ	
0Ф326207 RU000A0JS3W6	1 000,00	5,33	115,7290	40,64	182	12.08.2020	39,0800	03.02.2027	2374	118,3590	113,4150	1 864,00	5 423 303	РФ	
0Ф326209 RU000A0JSMA2	1 000,00	4,39	106,0390	37,90	182	20.01.2021	2,9200	20.07.2022	715	106,6320	105,4500	677,00	9 214 246	РФ	
0Ф326211 RU000A0JTJL3	1 000,00	4,58	105,7300	34,90	182	27.01.2021	1,3400	25.01.2023	904	107,9450	105,6150	847,00	1 566 957	РФ	
0Ф326212 RU000A0JTK38	1 000,00	5,54	109,5870	35,15	182	27.01.2021	1,3500	19.01.2028	2724	111,9360	109,2990	2 191,00	260 660	РФ	
0Ф326215 RU000A0JU4L3	1 000,00	4,61	106,8390	34,90	182	19.08.2020	32,2200	16.08.2023	1107	108,9310	106,5510	990,00	24 573 642	РФ	
0Ф326217 RU000A0JVW3D	4,37	103,1860	37,40	182	19.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6740	360,00	39 080 130	РФ		
0Ф326218 RU000A0JVW48	5,92	121,5660	42,38	182	30.09.2020	29,3400	17.09.2031	4061	124,0010	121,3350	2 775,00	717 730	РФ		
0Ф326219 RU000A0JWM07	5,21	113,5000	38,64	182	23.09.2020	28,2400	16.09.2026	2234	115,5280	111,2160	1 805,00	4 988 000	РФ		
0Ф326220 RU000A0JB41	4,51	106,4580	36,90	182	09.12.2020	11,3500	07.12.2022	855	106,5930	106,3000	795,00	2 962 453	РФ		
0Ф326221 RU000A0JFMT	116,2340	10	6,09	114,8760	38,39	182	07.10.2020	25,1000	23.03.2033	4614	115,3400	114,8760	3 080,00	2 955 911	РФ
0Ф326222 RU000A0JQF2	116,0400	9 999	4,84	108,7070	35,40	182	21.10.2020	20,4200	16.10.2024	1534	108,8880	105,7110	1 337,00	196 603	РФ
0Ф326223 RU000A0ZYU88	115,9940	10	4,72	105,9700	32,41	182	02.09.2020	27,4200	28.02.2024	1303	106,0000	103,8780	1 158,00	5 194 891	РФ
0Ф326224 RU000A0ZYU43	115,9300	10 000	5,75	108,4370	34,41	182	02.12.2020	11,9100	23.05.2029	3214	108,8770	108,4000	2 470,00	11 003 436	РФ
0Ф326225 RU000A0ZYU87	115,9290	280	6,10	111,5280	36,15	182	25.11.2020	13,9000	10.05.2034	5027	113,9200	105,4490	3 324,00	1 814 376	РФ
0Ф326226 RU000A0ZZYW2	115,9270	1	5,27	114,3520	39,64	182	14.10.2020	24,3900	07.10.2026	2255	114,6790	114,2380	1 820,00	27 464	РФ
0Ф326227 RU000A1007F4	115,9240	320	4,77	109,5800	36,90	182	20.01.2021	2,8400	17.07.2024	1443	109,9080	108,9730	1 283,00	35 047	РФ
0Ф326228 RU000A100A82	115,8700	10 000	5,86	113,7600	38,15	182	21.10.2020	22,0100	10.04.2030	3536	116,1730	113,6500	2 580,00	4 616 554	РФ
0Ф326229 RU000A100EG3	115,8600	8 059	5,12	109,5980	35,65	182	18.11.2020	15,0800	12.11.2025	1926	110,1090	107,2610	1 632,00	118 178 587	РФ
0Ф326230 RU000A100EF5	115,8590	52	6,20	117,3000	38,39	182	07.10.2020	25,1000	16.03.2039	6788	120,0540	117,0100	3 878,00	343 118 784	РФ
0Ф326231 RU000A100MY3	115,8170	64	0,00	0,0000	1,25	182	19.08.2020	1,1500	20.07.2044	8751	0,0000	0,0000	0,00	0	РФ
0Ф326232 RU000A1014N4	115,7300	1 337	5,55	103,0970	29,92	182	14.10.2020	18,4100	06.10.2027	2619	103,6980	102,9000	2 137,00	2 714 424	РФ
0Ф326233 RU000A101F94	115,7290	68	6,09	100,9970	28,08	182	05.08.2020	0,0000	18.07.2035	5461	103,0000	100,1000	3 568,00	13 852 873	РФ
0Ф326234 RU000A101QE0	115,7090	3	5,11	97,6020	28,48	231	20.01.2021	7,7700	16.07.2025	1807	97,9990	97,6000	1 626,00	3 424 107	РФ
0Ф329006 RU000A0V4L2	115,7060	67	5,61	104,0000	38,64	182	05.08.2020	0,0000	29.01.2025	1639	106,1200	101,9500	1 399,00	12 812 998	РФ
0Ф329007 RU000A0V4M0	115,7050	94	6,69	105,6000	38,10	182	09.09.2020	30,7700	03.03.2027	2402	107,8890	105,4000	1 892,00	108 443 864	РФ
0Ф329008 RU000A0V4P3	115,6710	10	6,53	107,6960	37,65	182	14.10.2020	23,1700	03.10.2029	3347	109,2520	107,1100	2 457,00	134 286	РФ
0Ф329009 RU000A0V4N6	115,6700	11	6,47	109,0990	37,30	182	18.11.2020	15,7800	05.05.2032	4292	111,2800	108,9040	2 951,00	1 186 696	РФ
0Ф329010 RU000A0V4Q1	115,6310	20	6,50	109,1080	36,80	182	23.12.2020	8,4900	06.12.2034	5237	111,3710	108,8080	3 377,00	2 705 097	РФ
0Ф329012 RU000A0X0H8	115,6300	12	6,01	100,9510	31,81	182	18.11.2020	13,4600	16.11.2022	834	103,0170	98,9510	780,00	7 872 009	РФ
	115,6020	11													
	115,6010	64													
	115,5790	3													
	115,5770	61													
	115,5600	6													
	115,5510	E1													

НАСТРОЙКА  
ТЕРМИНАЛА  
QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

➤ График доходности можно создать нажатием на соответствующую иконку на панели инструментов, выбрать график доходности каких облигаций интересует - появится

51949, 55374 SIGNAL-COM UID: 31256] Информационно-торговая система QUIK (версия 7.25.1.3)

Система Создатель Действие Брокер Расширения Сервисы Окна

14 | 14 12:34:35 При создании диаграммы "ENPLтдр График цены и объема #3" не

Создать диаграмму доходности облигаций

Текущий терминал #10

ISIN	Номинал	Доходность	Цена послея.	Размер купона	Длгнг куп.	Дата выпл. куп.	НКД	Погашение	До погашен	Лучш. спрос	Лучш. пред	Дорация	Оборот	Тип	
KOBP-33 [M] RU000A101M03	1 000,00	3,87	0,0000	12,29	92	12.08.2020		8	0,0000	100,0150		8,00	0	ЦБ	
KOBP-34 [M] RU000A101R74	1 000,00	0,00	0,0000	11,33	92	09.09.2020	7,2700	09.09.2020	36	0,0000	0,0000	36,00	0	ЦБ	
KOBP-35 [M] RU000A101U05	1 000,00	0,00	0,0000	10,77	92	14.10.2020	2,6400	14.10.2020	71	0,0000	0,0000	71,00	0	ЦБ	
ОФЗ 24020 RU000A100G52	1 000,00	0,00	99,9000	0,00	91	28.10.2020	0,7700	27.07.2022	722	101,9490	97,6730	0,00	11 097 809	РФ	
ОФЗ 24021 RU000A101CK7	1 000,00	0,00	99,0490	0,00	91	28.10.2020	0,7700	24.04.2024	1359	100,9980	98,7050	0,00	1 294 113	РФ	
ОФЗ 25083 RU000A0ZYCK6	1 000,00	4,37	103,4950	34,90	182	16.12.2020	9,4000	15.12.2021	498	104,1040	102,9540	480,00	1 606 612 435	РФ	
ОФЗ 25084 RU000A101FA1	1 000,00	4,73	101,8200	33,54	231	07.10.2020	24,3900	04.10.2023	1156	104,1510	101,9990	1 056,00	206 121	РФ	
ОФЗ 26205 RU000A0REQ7	1 000,00	4,00	102,4500	37,90	182	14.10.2020	23,3200	14.04.2021	253	103,0130	101,9190	246,00	16 503 854	РФ	
ОФЗ 26207 RU000A0JS3W6	1 000,00	5,33	115,7230	40,64	182	12.08.2020	39,0800	03.02.2027	2374	118,3590	113,4150	1 864,00	5 527 460	РФ	
ОФЗ 26209 RU000A05MA2	1 000,00	4,43	105,9600	37,90	182	20.01.2021	2,9200	20.07.2022	715	106,6320	105,4500	677,00	9 225 301	РФ	
ОФЗ 26211 RU000A0JTL3	1 000,00	4,57	105,7500	34,90	182	27.01.2021	1,3400	25.01.2023	904	107,9450	105,6150	847,00	1 627 233	РФ	
ОФЗ 26212 RU000A0JTK38	1 000,00	5,54	109,5870	35,15	182	27.01.2021	1,3500	19.01.2028	2724	111,9360	109,2990	2 191,00	260 660	РФ	
ОФЗ 26215 RU000A0JVV30	1 000,00	4,61	106,8390	34,90	182	19.08.2020	32,2200	16.08.2023	1107	108,9310	106,5510	590,00	24 748 656	РФ	
ОФЗ 26217 RU000A0JVV30	1 000,00	4,37	103,1860	37,40	182	19.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6740	360,00	39 116 244	РФ	
ОФЗ 26218 RU000A0JVV48	1 000,00	5,92	121,5660	42,38	182	30.09.2020	29,3400	17.09.2031	4061	124,0010	121,3070	2 775,00	717 730	РФ	
ОФЗ 26219 RU000A0JVV607	1 000,00	5,21	113,5000	38,64	182	23.03.2020	28,2400	16.09.2026	223	115,5280	111,2160	1 805,00	4 988 000	РФ	
ОФЗ 26220 RU000A0JW841	1 000,00	4,45	106,5980	36,90	182	09.12.2020	11,3500	07.12.2022	855	106,5930	106,3000	795,00	2 983 771	РФ	
ОФЗ 26221 RU000A0JWFM1	1 000,00	6,09	114,8760	38,39	182	07.10.2020	25,1000	23.03.2033	4614	115,3400	114,8760	3 080,00	3 036 324	РФ	
ОФЗ 26222 RU000A0JWF2	1 000,00	4,84	108,7070	35,40	182	21.10.2020	20,4200	16.10.2024	1534	108,8880	106,7110	1 337,00	196 603	РФ	
ОФЗ 26223 RU000A0JYU88	1 000,00	4,72	105,9700	32,41	182	02.09.2020	37,4200	28.02.2024	1303	106,0000	103,6780	1 158,00	5 194 881	РФ	
ОФЗ 26224 RU000A02YU94	1 000,00	5,75	108,4370	34,41	182	02.12.2020	11,9100	23.05.2029	3214	108,8770	108,4000	2 470,00	11 003 436	РФ	
ОФЗ 26225 RU000A02YU87	1 000,00	4,10	111,5280	36,15	182	25.11.2020	13,9000	10.05.2034	5027	113,9200	109,4490	3 324,00	1 814 376	РФ	
ОФЗ 26226 RU000A02ZYW2	1 000,00	114,3520	39,64	182	14.10.2020	24,3900	07.10.2026	2255	114,6790	114,2360	1 820,00	27 454	РФ		
ОФЗ 26227 RU000A100T74	77	109,5800	36,90	182	20.01.2021	2,8400	17.07.2024	1443	109,9080	108,9730	1 283,00	35 047	РФ		
ОФЗ 26228 RU000A100A82	96	113,7600	38,15	182	21.10.2020	22,0100	10.04.2030	3536	116,1730	113,6500	2 580,00	4 616 554	РФ		
ОФЗ 26229 RU000A100EG3	12	109,5980	35,65	182	18.11.2020	15,0800	12.11.2025	192	110,1050	107,2610	1 632,00	118 179 683	РФ		
ОФЗ 26230 RU000A100EF5	10	0,0000	1,25	182	19.08.2020	1,1500	20.07.2044	8751	0,0000	0,0000	0,00	0	РФ		
ОФЗ 26231 RU000A100MY9	116,0400	9,999	55	103,0970	29,92	182	14.10.2020	18,4100	06.10.2027	2619	103,5980	102,9000	2 137,00	2 714 424	РФ
ОФЗ 26232 RU000A101AN4	115,5940	10	100,3990	28,08	168	05.08.2020	0,0000	18.07.2035	5461	103,0000	100,1000	3 568,00	13 910 443	РФ	
ОФЗ 26233 RU000A101F94	115,3900	10 000	1	97,6020	28,48	231	20.01.2021	7,7700	16.07.2025	1807	97,9990	97,6000	1 626,00	3 472 906	РФ
ОФЗ 26234 RU000A101QE0	115,3290	288	51	104,0000	38,64	182	05.08.2020	0,0000	29.01.2025	1639	106,1200	101,9500	1 399,00	13 091 738	РФ
ОФЗ 29006 RU000A0JVL42	115,3270	1	105,6000	38,10	182	09.09.2020	30,7700	03.03.2027	2402	107,8890	105,4000	1 892,00	108 543 126	РФ	
ОФЗ 29007 RU000A0JVM49	115,3240	320	53	107,6980	37,65	182	14.10.2020	23,1700	03.10.2029	3347	109,2520	107,1100	2 458,00	145 056	РФ
ОФЗ 29008 RU000A0JVM49	115,6700	10 000	49	108,9010	37,30	182	18.11.2020	15,7800	05.05.2032	4292	111,2800	108,9040	2 951,00	1 219 371	РФ
ОФЗ 29010 RU000A0JVM491	115,6690	8 053	50	109,1080	36,80	182	23.12.2020	8,4900	06.12.2034	5237	111,3710	108,8080	3 377,00	2 705 097	РФ
ОФЗ 29012 RU000A0JVM496	115,6170	64	100,9960	31,81	182	18.11.2020	13,4600	16.11.2022	834	103,0170	98,9510	780,00	7 877 059	РФ	

ОФ... ОКНО

Показать

Цена  
Объем  
Свойства

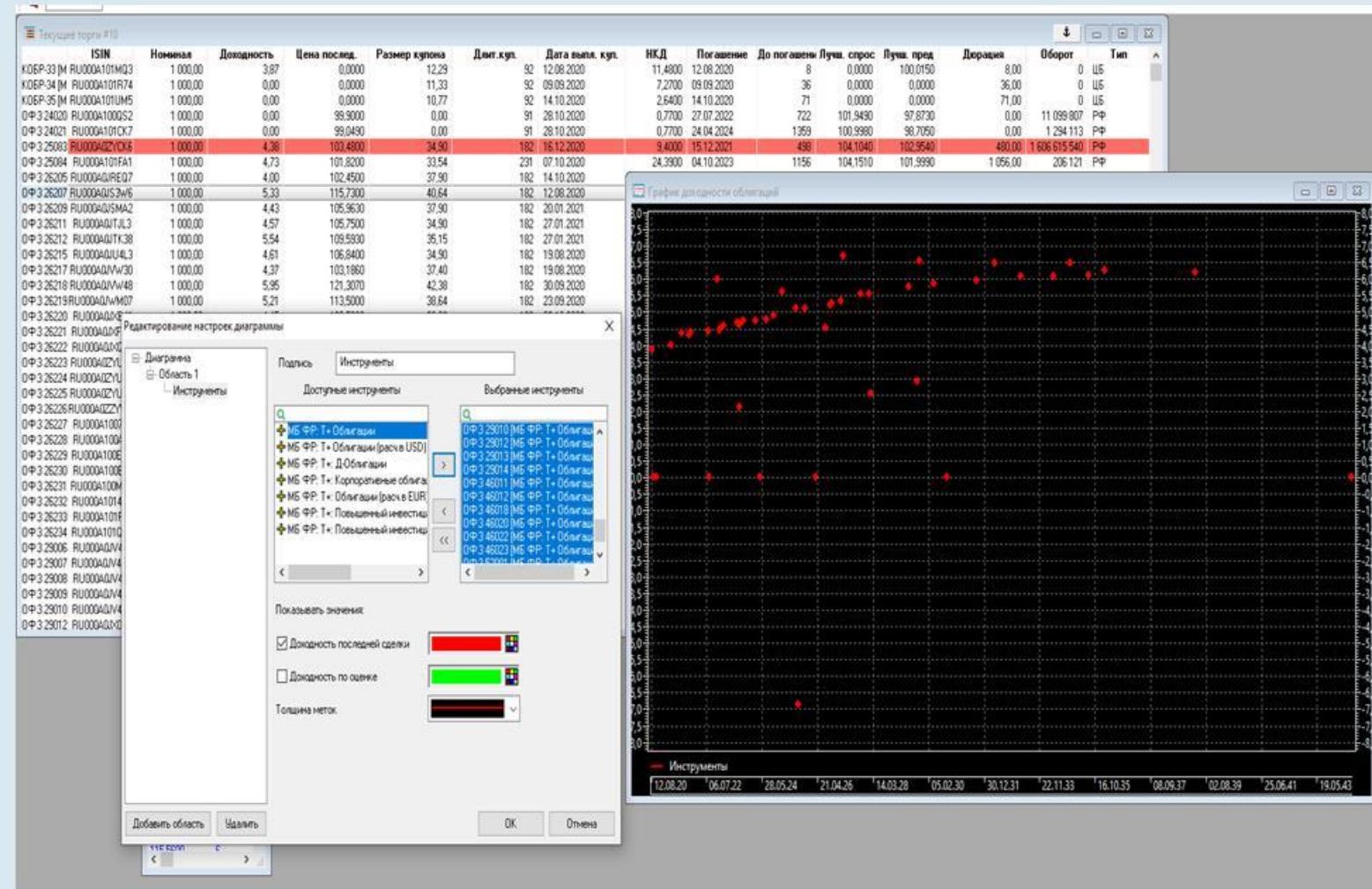
115,7090 3  
115,7080 9  
115,7060 67  
115,6710 10  
115,6700 11  
115,6310 20  
115,6300 12  
115,6020 11  
115,6010 64  
115,5770 61  
115,5600 6  
115,5200 E1

# НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



HTTPS://VESPERFIN.COM/

- По вертикали оси точками отмечена текущая доходность по облигациям. По горизонтальной оси – срок до погашения.



# НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Таблица заявок:

- время (время выставлена)
- бумага (инструмент)
- операция (покупка/продажа)
- цена
- количество
- состояние
- счёт (если у вас несколько счетов на 1 терминале)

## НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Таблица сделок:

- время (время выставлена)
- бумага (инструмент)
- операция
- цена
- количество
- объём

# НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

**Клиентский портфель** - здесь находится обобщенная информация о средствах на счете: свободные деньги + стоимость ценных бумаг:

- код клиента
- входящие средства- оценка стоимости всех позиций клиента в ценах закрытия предыдущей торговой сессии
- текущие средства - текущая оценка стоимости всех позиций клиента с учетом вариационной маржи
- прибыль/ убытки = текущие средства - входящие средства
- процент изменения=  $(\text{прибыль}/\text{убытки}) / \text{входящие средства} * 100$
- УДС
- вид лимита (срок расчетов)

## НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

**Лимиты по бумагам (позиции по инструментам)** - здесь находится информация о ценных бумагах, которые есть на нашем счете:

- название бумаги
- заблокировано (в покупке, в продаже)
- всего
- доступно
- цена приобретения

## НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

**Лимиты по денежным средствам (позиции по деньгам)** - здесь находится информация о количестве свободных денег в нашем портфеле:

- код клиента
- заблокировано (в покупке, в продаже) - сумма средств, заблокированных под исполнение заявок
- доступно - сумма средств, доступных для заявок на покупку (всего - заблокировано)
- всего
- вид лимита (срок расчетов)

## НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## ➤ Теперь разберем как купить ОБЛИГАЦИЮ.

- Настроим стакан
- Правой кнопкой мыши по стакану, «редактировать»
- Настраиваем, как на картинке.

The screenshot shows the QUIK terminal interface. A 'Редактирование таблицы котировок по ОФЗ 26207 [МБ ФР: Т+ Облигации]' (Editing quotation table for OFZ 26207 [MB FR: T+ Bonds]) dialog box is open. The 'Имя таблицы' (Table name) field contains 'ОФЗ 26207 [МБ ФР: Т+ Облигации] Котировки'. The 'Вид котировочного окна' (Quotation window view) section includes settings for color coding best quotes, highlighting own orders, and various panel options. The 'Доступные параметры' (Available parameters) section lists columns: Цена (Price), Объем (Volume), Свой объем (Own volume), Доходность (Yield), and Сумма лучших (Sum of best). The 'Заголовки столбцов' (Column headers) section shows the current header configuration. Buttons at the bottom include 'Добавить' (Add), 'Добавить все' (Add all), 'Убрать' (Remove), 'Очистить' (Clear), 'Перевернуть' (Flip), 'Да' (Yes), 'Отмена' (Cancel), and 'Справка' (Help).

# НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## ➤ Настраиваем, как на картинке:

- В стакане мы видим стоимость в процентах от номинала! Если там 115,73, а номинал 1000, то облигация стоит 1157,30 рублей, то есть выше номинала
- Двойное нажатие на стакан, появляется окно ввод заявки
- Добавляете свой код клиента
- Нажимаете Да
- Сумма, которая списется с вашего счета равна: цена облигации\*количество+ НКД+ комиссия за сделку
- Все, мы купили облигацию !

# НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

Цена	Объем	Доходы
105,8370	34,90	
109,5930	35,15	
106,8590	34,90	
116,0400	9 999	5,28
115,9940	10	5,29
115,9300	10 000	5,30
115,9290	280	5,30
115,9270	1	5,30
115,9240	320	5,30
115,8300	10 000	5,31
115,8250	8 059	5,31
115,8230	1	5,32
115,8170	64	5,32
115,8000	50 000	5,32
115,7980	50 118	5,32
115,7980	100	5,32
115,7970	1	5,32
115,7300	2 776	5,33
115,6300	10	5,35
115,6030	3	5,35
115,6020	261	5,35
115,6010	65	5,35
115,5790	6	5,36
115,5770	61	5,36
115,5200	3	5,37
115,5010	51	5,37
115,5000	84	5,37
115,4930	10	5,37
115,4810	11	5,37
115,4500	10	5,38
115,4320	35	5,38
115,4310	248	5,38
115,4300	11 000	5,38
115,3500	555	5,40

ОФЗ 26207 [МБ...]

30. МБ ФР: Т+ Облигации Ввод заявки

Инструмент: 0ФЗ 26207 Торговый Счет: L01-00000FOO

Покупка  Продажа

Ввод цены:

По цене  
По разным ценам

Цена: 115,7300 Рыночная:

Комиссия: 1361,17

Кол-во: 2776 Лот: 1 Объем: 3321150,88

Макс: свои 0 марж. 0

Задать количество

Код Клиента:

Условие исполнения: Поставить в очередь

Поручение

Да Отмена <>

# НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

С технической частью разобрались, перейдем к облигационным стратегиям.

### Стратегия «Лестница»

- Смысл: распределение покупок облигаций с разными сроками погашения по времени
- Алгоритм: распределить капитал на покупку различных облигаций в различные моменты времени и по разным процентным ставкам
- Большая сумма денег не оказывается связанный в одном инструменте на длительный срок, ограничивая потенциальный доход и не позволяя инвестору воспользоваться возможным ростом процентных ставок.
- Пример: у вас 100000 рублей. Вы по 10000 вкладываете в облигации с различными сроками погашения от 1 до 10 лет. По мере окончания срока существования каждой бумаги покупаете новые облигации с наиболее привлекательной на тот момент доходностью.
- Такой подход – отличный способ диверсифицировать портфель и сократить влияние на него каждого инструмента.

## СТРАТЕГИЯ «ЛЕСТНИЦА»



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Стратегия «Штанга»

- Смысл: стратегия позволяет воспользоваться преимуществами краткосрочных и долгосрочных облигаций
- Алгоритм: покупка только коротких и только длинных облигаций (1 год и 10 лет, например)
- Пример: у вас есть 100000 рублей. 50 тысяч в короткие, 50 тысяч в длинные.
- Длинные облигации обычно имеют более высокую доходность, в то время как короткие обеспечивают портфелю необходимую гибкость. С их помощью инвестор может корректировать потенциальные инвестиции каждые несколько месяцев или лет. Если процентные ставки начинают расти, бумаги с короткими сроками погашения позволяют реинвестировать номинальную стоимость в инструменты с более высокой доходностью.

# СТРАТЕГИЯ «ШТАНГА»



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Стратегия «Пуля»

- Смысл: вы знаете, что вам к определенной дате понадобятся средства, поэтому вы инвестируете в бумаги с одним сроком погашения.
- Алгоритм: в разное время покупаете бумаги с одним сроком погашения.
- Пример: деньги вам нужны в 2023 году, каждые три месяца (полгода-год) вы покупаете облигации с погашением в 2023 году.
- В этом варианте надо пристально следить за ключевой ставкой. Однако распределение покупок облигаций по времени позволяет инвестору воспользоваться бумагами с наиболее привлекательной доходностью.

# СТРАТЕГИЯ «ПУЛЯ»



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## Стратегия «облигационный крокодил»:

Это стратегия инвестирования в облигации, которая заключается в рациональном использовании «ближних» и «дальних» облигаций, что позволяет несколько поднять доходность.

Чтобы не было путаницы в терминах, уточняю:

- «Ближние = короткие облигации» – это облигации со сроком погашения в течение ближайших 12 месяцев.
- «Дальние = длинные облигации» – это облигации со сроком погашения через несколько лет.

### **Чем отличаются ближние и дальние облигации?**

- Доходность: тут все по аналогии с банковским вкладом – чем длиннее срок вклада, тем выше процентные ставки по нему в годовом выражении
- Выше риск непредсказуемости
- Пугливость – вольное название волатильности.

# СТРАТЕГИЯ «ОБЛИГАЦИОННЫЙ КРОКОДИЛ»



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

Разобрались с терминами, перейдем к сути стратегии:

- Ближние облигации – менее волатильны, чем их «дальние» собратья с погашением через несколько лет;
- Будущее краткосрочных инвестиций гораздо более предсказуемо, чем тех, которые завершатся через, например, три года;
- Снижению волатильности способствует тот факт, что по мере приближения даты погашения облигации, всё меньше неопределенности с ценой актива!
- Сколько бы облигация не стоила во время своего обращения, она всегда придет к цене 100% от номинала;
- Дальние облигации – наоборот, очень пугливы! И крайне резко реагирует на значимые события.

## СТРАТЕГИЯ «ОБЛИГАЦИОННЫЙ КРОКОДИЛ»



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

Посмотрите на картинку: динамика цен на ближние и дальние облигации формирует пасть крокодила.



## СТРАТЕГИЯ «ОБЛИГАЦИОННЫЙ КРОКОДИЛ»



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

## **Структура стратегии:**

- Находиться в близких облигациях;
- Когда случается значимое событие (серьезное) - выходить из близких облигаций и закупаться длинными по выгодным ценам! Ниже номинала.
- Далее возможны два варианта: сидеть в длинных облигациях до погашения, либо слить облигации при восстановлении цен и зафиксировать прибыль, на вырученные деньги вновь закупиться близкими облигациями.

## **Минусы стратегии:**

- Держать руку на пульсе событий; работа с короткими облигациями занимает больше времени.
- Психологически страшно покупать сильно просевшие активы.
- Такие значимые события случаются не так часто - ждать, ждать, ждать и работать с близкими облигациями (кстати можно и по технике купонный комбайн).

# **СТРАТЕГИЯ «ОБЛИГАЦИОННЫЙ КРОКОДИЛ»**



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)

**Спасибо за внимание !**



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](https://vesperfin.com/)