

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

Важно пояснить несколько моментов

- 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



[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



[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



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

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 ($20\% * 5 = 100\%$)

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



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

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

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

ФОРМУЛА ДЮРАЦИИ



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

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 случится 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



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

- Главный минус облигаций с офертой 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 помогать 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



[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 надёжности		
Aa2		AA		AA		F1	Уровень надёжности выше среднего	
Aa3		AA-	AA-					
A1		A+	A+					
A2		P-2	A	A-1	A	F2	Средний уровень надёжности	
A3	A-		A-2	A-				
Baa1	P-3	BBB+	A-3	BBB+	F3	Неинвестиционный уровень (спекулятивные облигации)		
Baa2		BBB		BBB				
Baa3		BBB-		BBB-				
Ba1	Not prime	BB+	B	BB+	B	Высоко спекулятивные облигации		
Ba2		BB		BB				
Ba3		BB-		BB-				
B1		B+		B+				
B2		B		B				
B3		B-		B-				
Caa1	Not prime	CCC+	C	CCC	C	Существенный риск		
Caa2		CCC				Чрезвычайно спекулятивные облигации		
Caa3		CCC-				C	C	Дефолт неизбежен с небольшим шансом на восстановление
Ca		CC						
C	C							
/	Not prime	D	/	DDD	/	Дефолт		
/		D		DD			D	

КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ



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

Схема присвоения рейтинга эмитенту

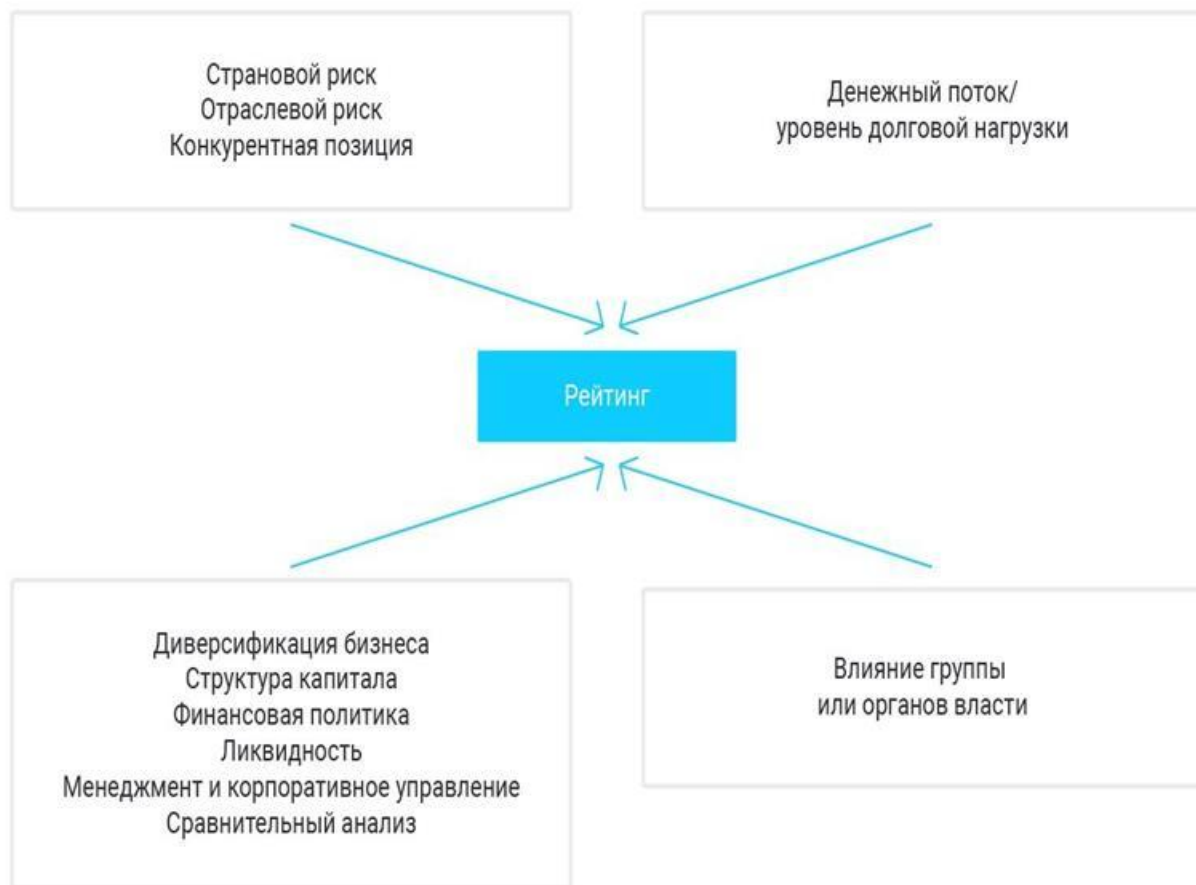


КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ



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

Что влияет на присвоение кредитного рейтинга?



КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ



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

- 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 большой риск – инвесторы вправе рассчитывать на более высокие доходности от своих вложений.

КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ



[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/)

- ✓ 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.

КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА И ОБЛИГАЦИИ



[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/)

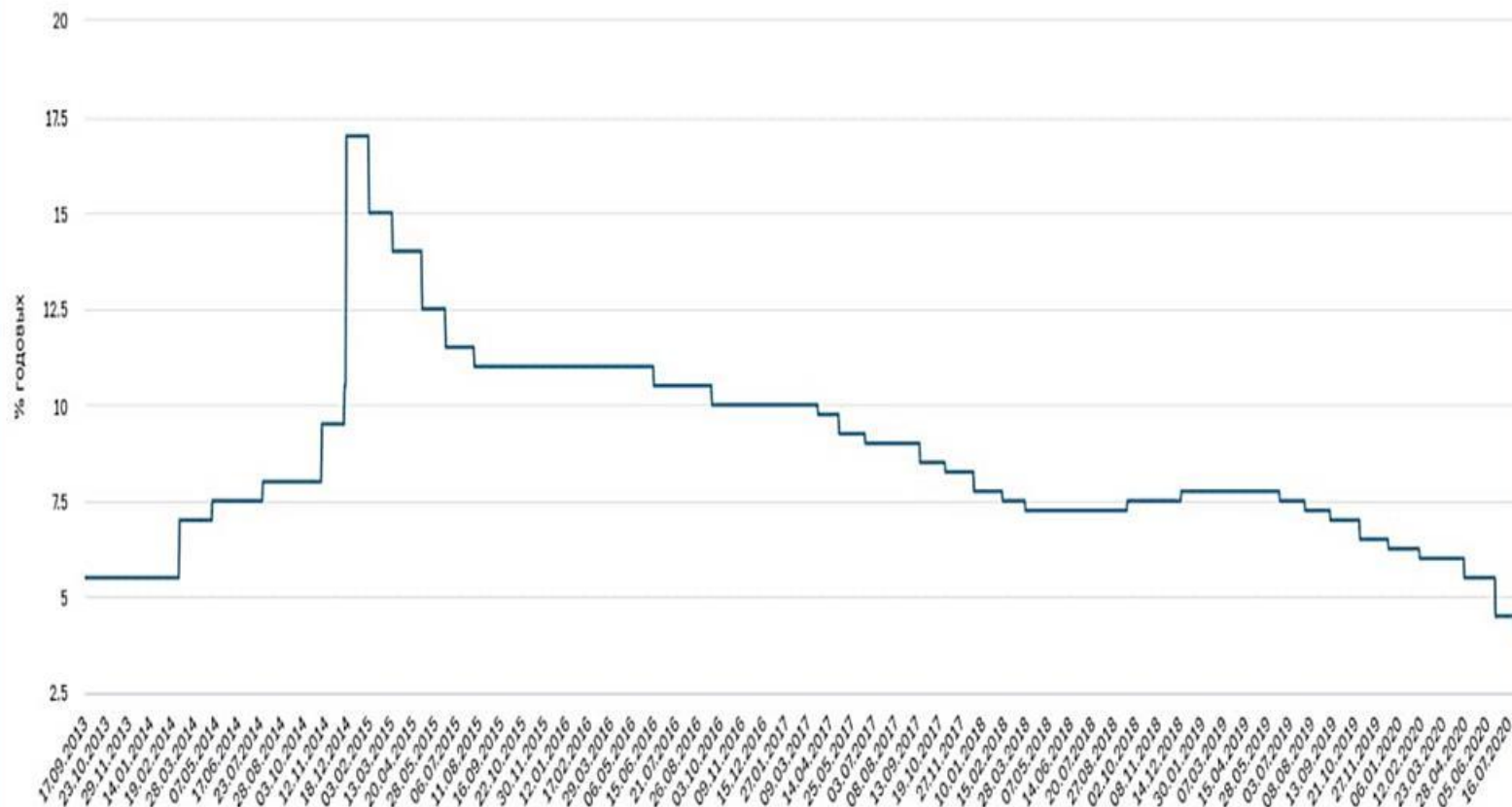
- Короткие облигации можно будет быстрее продать и купить облигацию нового выпуска с более высоким купонным доходом (соответствующим новой повышенной ставке).
- В ситуации предполагаемого понижения ставки все равно наоборот. В этом случае ожидается повышение курса как краткосрочных, так и долгосрочных 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



[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: Текущие торги

Транспонировать Вывод по ODBC только изменившихся полей

Доступные инструменты

Доступные параметры

Заголовки строк

Заголовки столбцов

Сортировать по дате погашения

Сортировать по алфавиту

Короткие названия параметров

Цветовые настройки

НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



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

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

Создание таблицы текущих торгов

Имя таблицы: Текущие торги

Транспонировать Вывод по ODBC только изменившихся полей

Доступные инструменты

- МБ ФР: Т+ Паи
- МБ ФР: Т+: ETF (расч. в EUR)
- МБ ФР: Т+: Корпоративные облигации**
 - BCS 05/24
 - BCS 07/21
 - BCS 08/20
 - BCS 08/21

Доступные параметры

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

Сортировать по дате погашения

Сортировать по алфавиту

Короткие названия параметров

Цветовые настройки

Заголовки строк

- Якут-09 об [МБ ФР: Т+: Корпоративные
- Якут-10 об [МБ ФР: Т+: Корпоративные
- Якут-11 об [МБ ФР: Т+: Корпоративные
- Якут-12 об [МБ ФР: Т+: Корпоративные
- Якут-13 об [МБ ФР: Т+: Корпоративные
- Якут-35014 [МБ ФР: Т+: Корпоративные
- ЯмалСтИн 1 [МБ ФР: Т+: Корпоративные
- ЯрОбл 2016 [МБ ФР: Т+: Корпоративные
- ЯрОбл 2017 [МБ ФР: Т+: Корпоративные
- ЯрОбл35016 [МБ ФР: Т+: Корпоративные

Заголовки столбцов

Да Отмена Справка

НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



➤ 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

ISIN	Номинал	Доходность	Цена поспл.	Размер купона	Длит.куп.	Дата выпл. куп.	НКД	Погашение	До погашенья	Лучш. спрос	Лучш. пред.	Дюрация	Оборот	Тит
КОБР-33 [М] RU000A101M03	1 000,00	3,67	0,0000	12,29	92	12.08.2020	11,4900	12.08.2020	8	0,0000	100,0750	8,00	0	СБ
КОБР-34 [М] RU000A101P74	1 000,00	0,00	0,0000	11,39	92	09.09.2020	7,2700	09.09.2020	36	0,0000	0,0000	36,00	0	СБ
КОБР-35 [М] RU000A101U05	1 000,00	0,00	0,0000	10,77	92	14.10.2020	2,5400	14.10.2020	71	0,0000	0,0000	71,00	0	СБ
ОФЗ 24020 RU000A1000S2	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	РР
ОФЗ 24021 RU000A101CK7	1 000,00	0,00	99,0190	0,00	91	28.10.2020	0,7700	24.04.2024	1369	99,3970	98,7050	0,00	1 292 132	РР
ОФЗ 25033 RU000A02ZYCK6	1 000,00	4,37	103,4950	34,90	192	16.12.2020	9,4000	15.12.2021	498	104,1040	102,9540	480,00	1 606 981 736	РР
ОФЗ 25094 RU000A101FA1	1 000,00	4,63	102,0990	33,54	231	07.10.2020	24,3900	04.10.2023	1156	104,1510	107,9990	1 066,00	185 750	РР
ОФЗ 25205 RU000A01REQ7	1 000,00	3,98	102,4590	37,90	192	14.10.2020	23,3200	14.04.2021	253	103,0730	107,9790	246,00	15 884 569	РР
ОФЗ 25207 RU000A01S3W6	1 000,00	5,39	115,7090	40,64	192	12.08.2020	39,9900	03.02.2027	2374	116,3690	113,4150	1 864,00	5 419 891	РР
ОФЗ 25209 RU000A01SMA2	1 000,00	4,39	105,0390	37,90	192	20.07.2021	2,9200	20.07.2022	715	106,6320	105,4500	677,00	9 214 246	РР
ОФЗ 25211 RU000A01JLJ3	1 000,00	4,57	105,7500	34,90	192	27.07.2021	1,3400	25.07.2023	904	107,9490	105,6150	847,00	1 539 469	РР
ОФЗ 25212 RU000A01TK38	1 000,00	5,54	109,5950	35,15	192	27.07.2021	1,3500	19.07.2028	2724	111,5980	109,2990	2 191,00	265 161	РР
ОФЗ 25215 RU000A01ML3	1 000,00	4,61	105,8990	34,90	192	19.08.2020	32,2200	16.08.2023	1107	108,9370	106,9510	990,00	24 573 642	РР
ОФЗ 25217 RU000A01M30	1 000,00	4,36	103,1990	37,40	192	19.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	103,1030	360,00	39 072 907	РР
ОФЗ 25219 RU000A01M46	1 000,00	5,62	121,5690	42,38	192	30.09.2020	29,3400	17.09.2021	4061	124,0010	121,3360	2 775,00	717 730	РР
ОФЗ 25219 RU000A01W07	1 000,00	5,21	113,5000	38,64	192	23.09.2020	29,2400	16.09.2026	2294	115,5280	111,2160	1 805,00	4 985 730	РР
ОФЗ 25220 RU000A01B41	1 000,00	4,51	105,4590	36,90	192	09.12.2020	11,3500	07.12.2022	865	106,5930	106,3000	795,00	2 962 453	РР
ОФЗ 25221 RU000A01MFM1	1 000,00	6,09	114,8790	38,39	192	07.10.2020	25,1000	23.03.2023	4674	115,2400	114,8790	3 080,00	2 965 911	РР
ОФЗ 25222 RU000A01DF2	1 000,00	4,64	109,7070	35,40	192	21.10.2020	20,4200	16.10.2024	1534	108,8880	106,7110	1 337,00	196 609	РР
ОФЗ 25223 RU000A01ZYU68	1 000,00	4,72	105,9700	32,41	192	02.09.2020	27,4200	28.02.2024	1303	106,0000	103,8780	1 158,00	5 194 891	РР
ОФЗ 25224 RU000A01ZYU69	1 000,00	5,75	109,4370	34,41	192	02.12.2020	11,9100	23.05.2023	3274	108,8770	108,4000	2 470,00	11 009 436	РР
ОФЗ 25225 RU000A01ZYU87	1 000,00	6,10	111,5290	36,15	192	25.11.2020	13,9000	10.05.2024	9027	113,9200	109,4490	3 324,00	1 814 376	РР
ОФЗ 25226 RU000A01ZYU72	1 000,00	5,27	114,3520	39,64	192	14.10.2020	24,3900	07.10.2026	2235	114,6790	114,2380	1 620,00	27 464	РР
ОФЗ 25227 RU000A1007F4	1 000,00	4,77	109,5900	36,90	192	20.07.2021	2,9400	17.07.2024	1443	109,9080	108,9730	1 263,00	35 047	РР
ОФЗ 25229 RU000A100M82	1 000,00	5,66	113,7600	38,16	192	21.10.2020	22,0100	10.04.2020	3536	116,1730	113,6500	2 580,00	4 616 954	РР
ОФЗ 25229 RU000A100E53	1 000,00	5,12	109,5990	35,85	192	18.11.2020	15,8900	12.11.2025	1926	110,1090	107,2670	1 632,00	118 178 587	РР
ОФЗ 25230 RU000A100EF5	1 000,00	6,20	117,5000	38,39	192	07.10.2020	25,1000	16.03.2023	6798	120,0540	117,0700	3 878,00	343 118 784	РР
ОФЗ 25231 RU000A100MY9	1 000,00	0,00	0,0000	1,25	192	19.08.2020	1,1500	20.07.2044	8751	0,0000	0,0000	0,00	0	РР
ОФЗ 25232 RU000A1014M4	1 000,00	5,55	103,0970	29,92	192	14.10.2020	18,4100	06.10.2027	2619	103,6980	102,9000	2 137,00	2 714 424	РР
ОФЗ 25233 RU000A101F94	1 000,00	6,09	100,9970	28,08	159	05.08.2020	0,0000	18.07.2026	5461	103,0000	100,1000	3 568,00	13 862 873	РР
ОФЗ 25234 RU000A101QE0	1 000,00	5,07	97,9000	28,48	231	20.07.2021	7,7700	16.07.2025	1807	97,9990	97,7990	1 626,00	3 375 306	РР
ОФЗ 29035 RU000A01ML2	1 000,00	5,60	104,0130	38,64	192	05.08.2020	0,0000	29.07.2025	1639	106,1200	107,9500	1 399,00	12 776 597	РР
ОФЗ 29037 RU000A01M40	1 000,00	6,69	105,5990	38,10	192	09.09.2020	30,7700	03.03.2027	2402	107,8890	105,4000	1 892,00	108 441 752	РР
ОФЗ 29039 RU000A01MFP3	1 000,00	6,53	107,5990	37,65	192	14.10.2020	23,1700	03.10.2029	3347	109,2520	107,1100	2 457,00	134 296	РР
ОФЗ 29039 RU000A01M46	1 000,00	6,47	109,0990	37,30	192	18.11.2020	15,7800	05.05.2022	4282	111,2800	108,9040	2 951,00	1 186 696	РР
ОФЗ 29070 RU000A01M401	1 000,00	6,50	109,1990	36,80	192	23.12.2020	9,4900	06.12.2024	5237	111,3710	108,8080	3 377,00	2 705 087	РР

НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



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

➤ Двойное нажатие по облигации – котировочный стакан.

ISIN	Номинал	Доходность	Цена послед.	Размер купона	Длит. куп.	Дата выпл. куп.	НКД	Погашение	До погашени	Лучш. спрос	Лучш. пред	Дюрация	Оборот	Тип
КОБР-33 [М] RU000A101M03	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	ШБ
КОБР-34 [М] 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	ШБ
КОБР-35 [М] 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	ШБ
ОФЗ-324020 RU000A100Q52	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
ОФЗ-324021 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	1 292 132	РФ
ОФЗ-325083 RU000A02YCK6	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
ОФЗ-325084 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-326205 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
ОФЗ-326207 RU000A0J53W6	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
ОФЗ-326209 RU000A0J5MA2	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
ОФЗ-326211 RU000A0JTLJ3	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
ОФЗ-326212 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-326215 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
ОФЗ-326217 RU000A0JVW30	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	39 080 130	РФ
ОФЗ-326218 RU000A0JW46	1 000,00	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
ОФЗ-326219 RU000A0JWM07	1 000,00	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
ОФЗ-326220 RU000A0JGB4	1 000,00	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
ОФЗ-326221 RU000A0JFM1	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	2 955 911	РФ
ОФЗ-326222 RU000A0J0F2	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-326223 RU000A0ZYU86	1 000,00	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
ОФЗ-326224 RU000A0ZYU45	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-326225 RU000A0ZYU87	1 000,00	6,10	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-326226 RU000A0ZZYV2	1 000,00	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
ОФЗ-326227 RU000A1007F4	1 000,00	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
ОФЗ-326228 RU000A100482	1 000,00	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
ОФЗ-326229 RU000A100EG3	1 000,00	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
ОФЗ-326230 RU000A100EF5	1 000,00	6,20	117,5000	38,39	182	07.10.2020	25,1000	16.03.2039	6798	120,0540	117,0100	3 878,00	343 118 784	РФ
ОФЗ-326231 RU000A100MY5	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	РФ
ОФЗ-326232 RU000A1014N4	1 000,00	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
ОФЗ-326233 RU000A101F94	1 000,00	6,09	100,9970	28,08	168	05.08.2020	0,0000	18.07.2035	5461	103,0000	100,1000	3 568,00	13 852 873	РФ
ОФЗ-326234 RU000A101QED	1 000,00	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
ОФЗ-329006 RU000A0JV4L2	1 000,00	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
ОФЗ-329007 RU000A0JV4M0	1 000,00	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
ОФЗ-329008 RU000A0JV4P3	1 000,00	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
ОФЗ-329009 RU000A0JV4N5	1 000,00	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
ОФЗ-329010 RU000A0JV4Q1	1 000,00	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
ОФЗ-329012 RU000A0J0H6	1 000,00	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

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

The screenshot shows the QUIK trading system interface. At the top, there's a menu bar with options like 'Система', 'Создать', 'Действия', 'Брокер', 'Расширения', 'Сервисы', and 'Окна'. Below the menu is a toolbar with various icons, including a circled icon for creating a yield chart. The main window displays a table of bonds with columns for ISIN, Nominal, Yield, Price, Coupon, Maturity, etc. A small window titled 'Оф.' is open over the table, showing a list of bond prices and volumes.

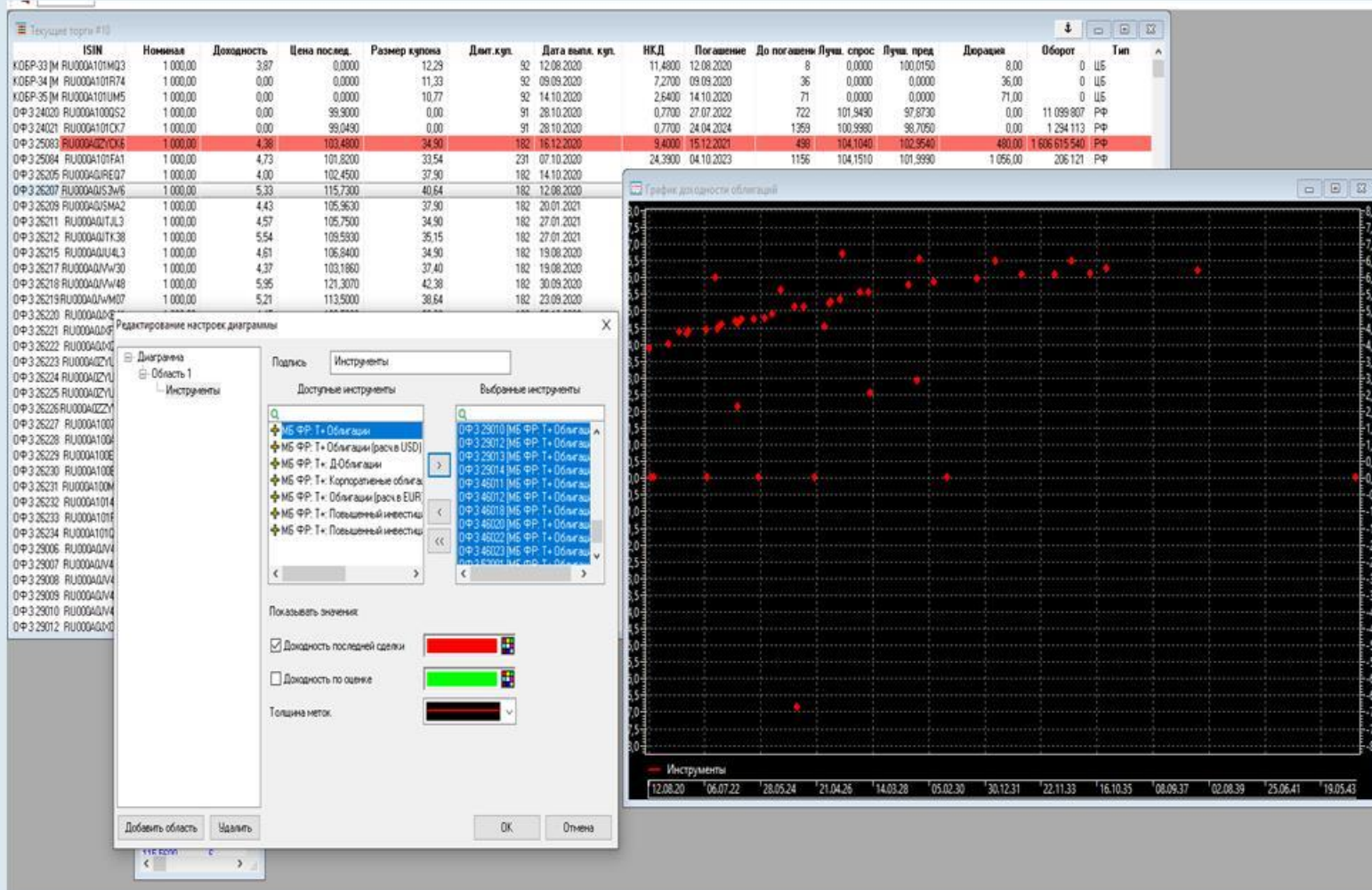
ISIN	Номинал	Доходность	Цена послед.	Размер купона	Длит.куп.	Дата выпл. куп.	НКЛ	Погашение	До погашен	Лучш. спрос	Лучш. пред.	Дurations	Оборот	Тип
KOEP-33 BM RU000A101M03	1 000,00	3,87	0,0000	12,29	92	12.08.2020	11,4800	12.08.2020	8	0,0000	100,0150	8,00	0	ЦБ
KOEP-34 BM RU000A101R74	1 000,00	0,00	0,0000	11,33	92	09.09.2020	7,2700	09.09.2020	36	0,0000	0,0000	36,00	0	ЦБ
KOEP-35 BM 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
ОФЗ-324020 RU000A1000S2	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	11 097 809	РФ
ОФЗ-324021 RU000A101CK7	1 000,00	0,00	99,0490	0,00	91	28.10.2020	0,7700	24.04.2024	1 359	100,9980	98,7050	0,00	1 294 113	РФ
ОФЗ-325083 RU000A02YCK6	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-325084 RU000A101FA1	1 000,00	4,73	101,8200	33,54	231	07.10.2020	24,3900	04.10.2023	1 156	104,1510	101,9990	1 056,00	206 121	РФ
ОФЗ-326205 RU000A01REQ7	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-326207 RU000A01S3w6	1 000,00	5,33	115,7290	40,64	182	12.08.2020	39,0800	03.02.2022	2 374	118,3590	113,4150	1 864,00	5 527 460	РФ
ОФЗ-326209 RU000A01SMA2	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	9 225 901	РФ
ОФЗ-326211 RU000A01JL3	1 000,00	4,57	105,7900	34,90	182	27.01.2021	1,3400	25.01.2023	904	107,9450	105,6150	847,00	1 627 233	РФ
ОФЗ-326212 RU000A01TK38	1 000,00	5,54	109,5870	35,15	182	27.01.2021	1,3500	19.01.2028	2 724	111,9360	109,2990	2 191,00	260 660	РФ
ОФЗ-326215 RU000A01U4L3	1 000,00	4,61	106,8390	34,90	182	19.08.2020	32,2200	16.08.2023	1 107	108,9310	106,5510	990,00	24 748 858	РФ
ОФЗ-326217 RU000A01Vw30	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-326218 RU000A01Vw48	1 000,00	5,92	121,5660	42,38	182	30.09.2020	29,3400	17.09.2021	4 061	124,0010	121,3070	2 775,00	717 730	РФ
ОФЗ-326219 RU000A01VwM07	1 000,00	5,21	113,5000	38,64	182	23.09.2020	28,2400	16.09.2026	2 234	115,5280	111,2160	1 805,00	4 988 000	РФ
ОФЗ-326220 RU000A01B41	1 000,00	4,45	106,5880	36,90	182	09.12.2020	11,3500	07.12.2022	855	106,5930	106,3000	795,00	2 983 771	РФ
ОФЗ-326221 RU000A01B4FM1	1 000,00	6,09	114,8760	38,39	182	07.10.2020	25,1000	23.03.2033	4 614	115,3400	114,8760	3 080,00	3 036 324	РФ
ОФЗ-326222 RU000A01B4F2	1 000,00	4,84	108,7070	35,40	182	21.10.2020	20,4200	16.10.2024	1 534	108,8880	106,7110	1 337,00	196 603	РФ
ОФЗ-326223 RU000A02YU88	1 000,00	4,72	105,9700	32,41	182	02.09.2020	27,4200	28.02.2024	1 303	106,0000	103,8780	1 158,00	5 194 891	РФ
ОФЗ-326224 RU000A02YU89	1 000,00	5,75	108,4370	34,41	182	02.12.2020	11,9100	23.05.2029	3 214	108,8770	108,4000	2 470,00	11 003 436	РФ
ОФЗ-326225 RU000A02YU87	1 000,00	5,10	111,5280	36,15	182	25.11.2020	13,9000	10.05.2034	5 027	113,9200	109,4490	3 324,00	1 814 376	РФ
ОФЗ-326226 RU000A02ZYw2	1 000,00	5,10	114,3520	39,64	182	14.10.2020	24,3900	07.10.2026	2 255	114,6790	114,2380	1 820,00	27 464	РФ
ОФЗ-326227 RU000A1007F4	1 000,00	3,60	109,5800	36,90	182	20.01.2021	2,8400	17.07.2024	1 443	109,9080	108,9730	1 263,00	35 047	РФ
ОФЗ-326228 RU000A100A82	1 000,00	3,60	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-326229 RU000A100EG3	1 000,00	3,60	109,5880	35,65	182	18.11.2020	15,0800	12.11.2025	1 926	110,1090	107,2610	1 632,00	118 179 683	РФ
ОФЗ-326230 RU000A100EF5	1 000,00	3,60	117,6000	38,39	182	07.10.2020	25,1000	16.03.2039	6 798	120,0540	117,0100	3 878,00	343 139 952	РФ
ОФЗ-326231 RU000A100MY9	1 000,00	3,60	109,5800	1,25	182	19.08.2020	1,1500	20.07.2044	8 751	0,0000	0,0000	0,00	0	РФ
ОФЗ-326232 RU000A1014N4	1 000,00	3,60	103,0970	29,92	182	14.10.2020	18,4100	06.10.2027	2 619	103,6980	102,9000	2 137,00	2 714 424	РФ
ОФЗ-326233 RU000A101F54	1 000,00	3,60	109,9990	28,08	168	05.08.2020	0,0000	08.07.2035	5 461	103,0000	100,1000	3 568,00	13 910 443	РФ
ОФЗ-326234 RU000A101DE0	1 000,00	3,60	97,6020	28,48	231	20.01.2021	7,7700	16.07.2025	1 807	97,9990	97,6000	1 626,00	3 472 508	РФ
ОФЗ-329006 RU000A01V4L2	1 000,00	2,80	104,0000	38,64	182	05.08.2020	0,0000	29.01.2025	1 639	106,1200	101,9500	1 359,00	13 091 738	РФ
ОФЗ-329007 RU000A01V4M0	1 000,00	1,00	105,6000	38,10	182	09.09.2020	30,7700	03.03.2027	2 402	107,8890	105,4000	1 852,00	108 543 128	РФ
ОФЗ-329008 RU000A01V4P2	1 000,00	3,20	107,6980	37,65	182	14.10.2020	23,1700	03.10.2029	3 347	109,2520	107,1100	2 458,00	145 066	РФ
ОФЗ-329009 RU000A01V4N8	1 000,00	10,000	108,9010	37,30	182	18.11.2020	15,7800	05.05.2032	4 292	111,2600	108,9040	2 951,00	1 219 371	РФ
ОФЗ-329010 RU000A01V4Q1	1 000,00	8,058	109,1080	36,80	80	23.12.2020	8,4900	06.12.2034	5 237	111,3710	108,8080	3 377,00	2 705 097	РФ
ОФЗ-329012 RU000A01M0H6	1 000,00	52	115,8590	31,81	89	18.11.2020	13,4600	16.11.2022	834	103,0170	98,9510	780,00	7 877 059	РФ

НАСТРОЙКА ТЕРМИНАЛА QUIK



[HTTPS://VESPERFIN.COM/](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= $(\text{прибыль/убытки}) / \text{входящие средства} * 100$
- 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. On the left, there is a market data table with columns for Price (Цена), Volume (Объем), and Yield (Доход). The table lists various bond quotes. In the center, a dialog box titled 'Редактирование таблицы котировок по ОФЗ 26207 [МБ ФР: Т+ Облигации]' is open. The dialog allows users to customize the quote table's appearance and behavior. It includes options for highlighting quotes, displaying the best quotes, and setting column headers. The 'Доступные параметры' (Available parameters) list includes Price, Volume, Own Volume, Yield, and Sum of Bests. The 'Заголовки столбцов' (Column headers) list includes Price, Volume, and Yield. The dialog also features a 'Фильтрация' (Filtering) section with options for global client filters and a client filter.

Цена	Объем	Доход
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
115.7990	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

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 спишется 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	Доход
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
115,7990	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

182	27.01.2021	1,3400	25.01.2023	904	107,9450	103,6350
182	27.01.2021	1,3500	19.01.2028	2724	111,9360	107,1730
182	19.08.2020	32,2200	16.08.2023	1107	108,9310	106,5510
182	19.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6150
182	30.07.2021	1,3400	25.01.2023	904	107,9450	103,6350
182	23.07.2021	1,3500	19.01.2028	2724	111,9360	107,1730
182	09.08.2020	32,2200	16.08.2023	1107	108,9310	106,5510
182	21.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6150
182	30.07.2021	1,3400	25.01.2023	904	107,9450	103,6350
182	23.07.2021	1,3500	19.01.2028	2724	111,9360	107,1730
182	09.08.2020	32,2200	16.08.2023	1107	108,9310	106,5510
182	21.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6150
182	02.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6150
182	02.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6150
182	25.07.2021	1,3400	25.01.2023	904	107,9450	103,6350
182	14.07.2021	1,3500	19.01.2028	2724	111,9360	107,1730
182	20.08.2020	32,2200	16.08.2023	1107	108,9310	106,5510
182	21.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6150
182	18.07.2021	1,3400	25.01.2023	904	107,9450	103,6350
182	07.07.2021	1,3500	19.01.2028	2724	111,9360	107,1730
182	19.08.2020	32,2200	16.08.2023	1107	108,9310	106,5510
182	14.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6150
168	05.07.2021	1,3400	25.01.2023	904	107,9450	103,6350
231	20.08.2020	32,2200	16.08.2023	1107	108,9310	106,5510
182	05.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6150
182	09.08.2020	32,2200	16.08.2023	1107	108,9310	106,5510
182	14.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6150
182	18.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6150
182	23.08.2020	34,5200	18.08.2021	379	105,8000	102,6150
182	18.11.2020	13,4600	16.11.2022	834	103,0170	98,9510

МБ ФР: Т+ Облигации Ввод заявки

Инструмент: ОФЗ 26207 Торговый Счет: L01-00000F00

Ввод цены: По цене

По разным ценам

Покупка Продажа

Цена: 115,7300 Рыночная

Комиссия: 1361,17

Кол-во: 2776 Лот: 1

Объем: 3321150,88

Макс: свои 0 марж. 0

Код Клиента: []

Поручение: []

Условие исполнения: Поставить в очередь

Задать количество

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 связанной 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:

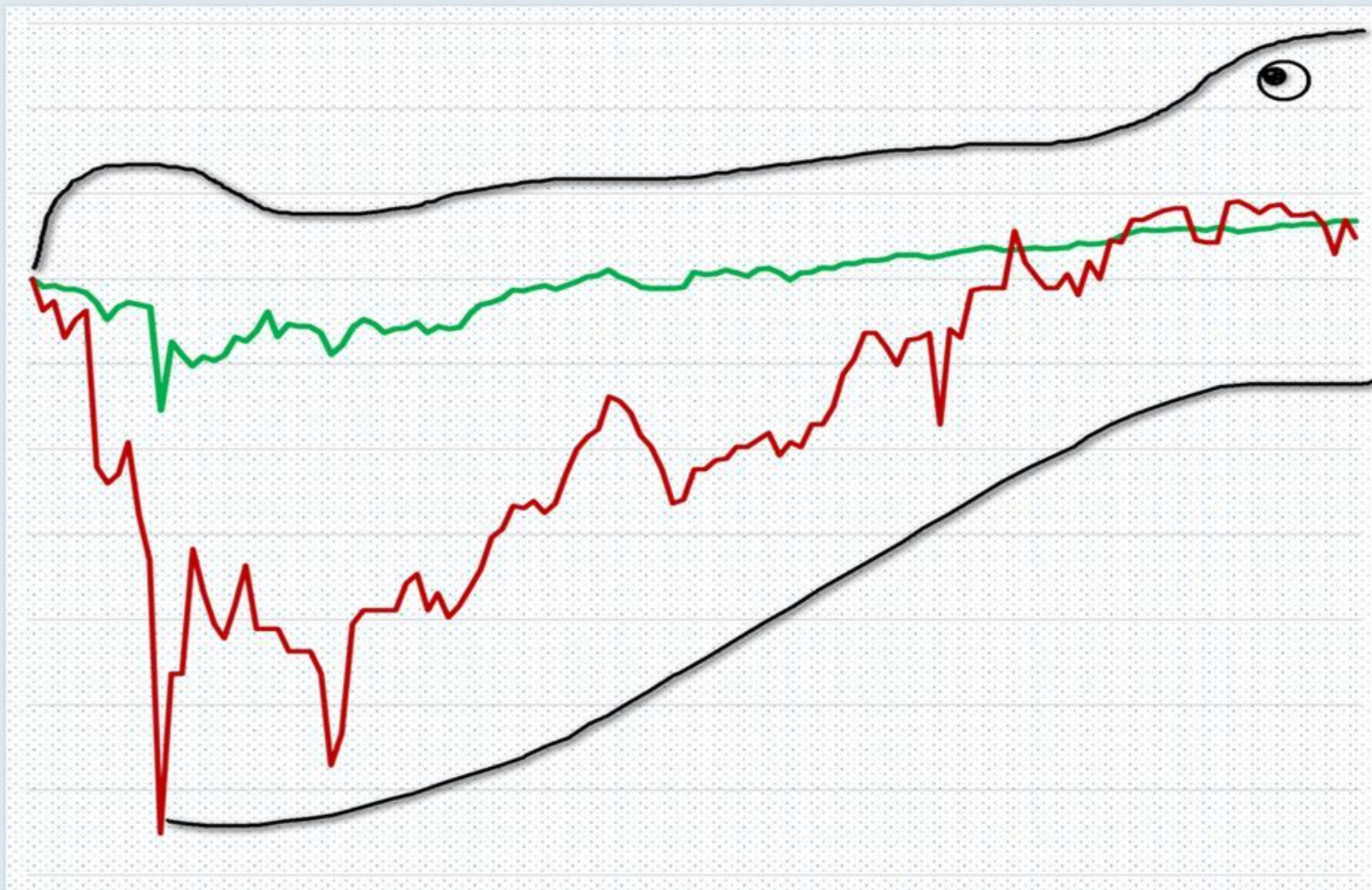
- Ближние облигации – менее волатильны, чем их «дальние» собратья с погашением через несколько лет;
- Будущее краткосрочных инвестиций гораздо более предсказуемо, чем тех, которые завершатся через, например, три года;
- Снижению волатильности способствует тот факт, что по мере приближения даты погашения 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 ближних облигациях;
- Когда случается значимое событие (серьезное)- выходить из ближних 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 ближними 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 ближними 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/)