

# Облигация как инструмент инвестирования.



Приобретайте облигации  
ГОСУДАРСТВЕННОГО 3%  
ВНУТРЕННЕГО  
ВЫГРЫШНОГО  
**ЗАЙМА**  
По займу можно облигации  
ОТ 400 ДО 100.000 РУБЛЕЙ

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЗАЙМЫ СПОСОБСТВУЮТ  
РАЗВИТИЮ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА СССР

The poster features a central illustration of a man in a yellow raincoat and hat, holding a cane, standing in front of an industrial cityscape at night. In the upper left, there are images of government bonds, including a 200 Ruble bond and a 100 Ruble bond. The text is in Cyrillic, with the main title in large, bold letters. The bottom of the poster has a large, bold slogan.





**Облигация – это эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от эмитента (лица, выпустившего облигацию) в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента.**

## Основные параметры облигации

**Номинал** - это сумма, удостоверяющая сумму основного долга эмитента по облигации

**Купонная ставка** - доля номинальной стоимости облигации (в годовых процентах), выплачиваемая эмитентом облигационного займа владельцу облигации

**Периодичность выплаты процентных платежей**

**Дата погашения** - дата осуществления последнего процентного платежа и возврата инвестору номинала

**Валюта**

**Наличие опционов** (возвратные и отзывные облигации)



# Сравнение облигации и банковского депозита

## облигация

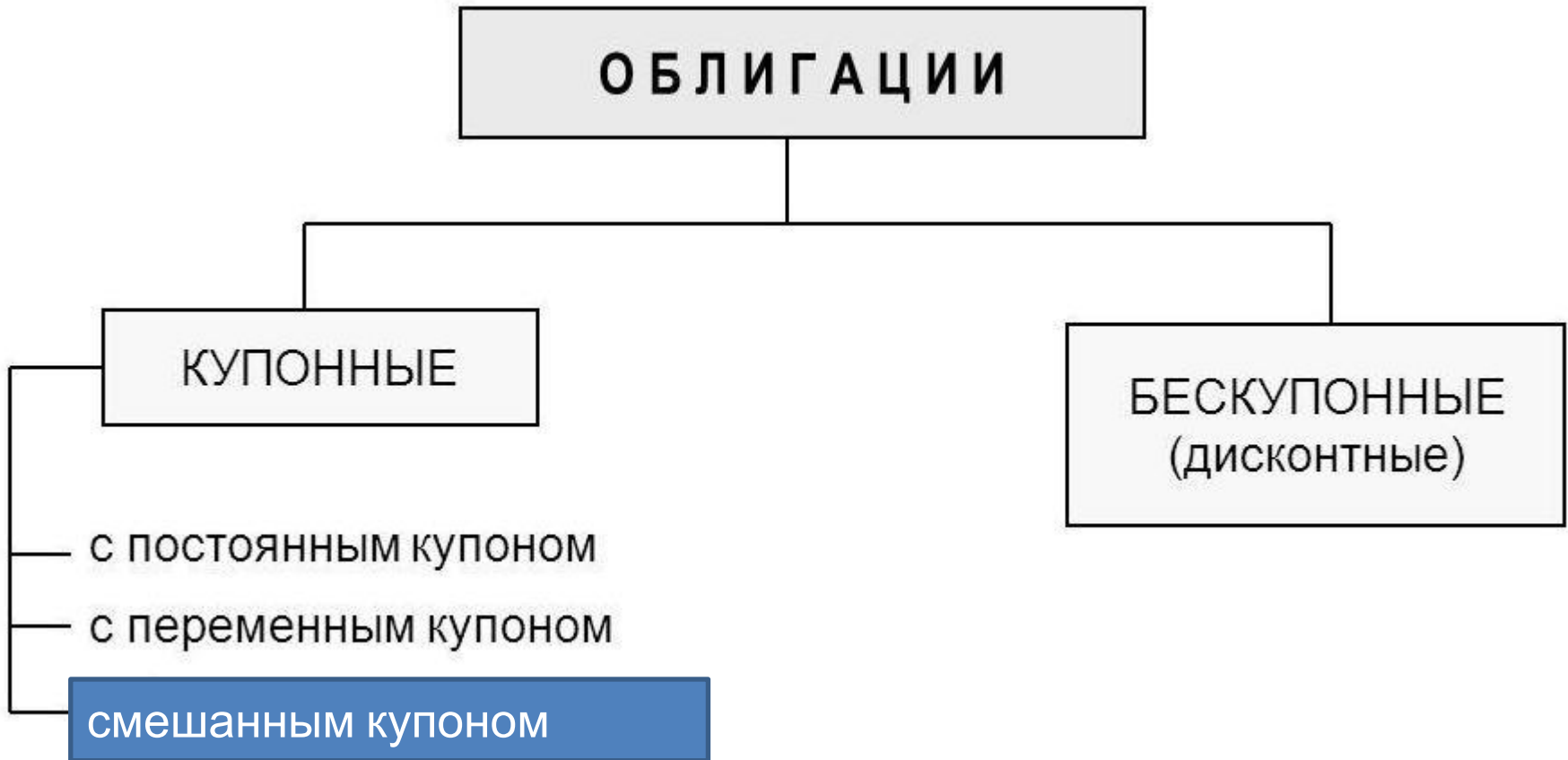
- Большой выбор инструментов (срок инвестирования, число эмитентов);
- Возможность диверсификации (составление портфеля бумаг);
- Дополнительная возможность заработать на изменении цены облигации;
- Накопленный доход не теряется при продаже бумаги;
- Более высокая ликвидность;
- Более высокая доходность.

## депозит

- Вклады застрахованы АСВ на сумму до 1 400 тыс. руб.;
- Выгода с точки зрения налогообложения: 35% с превышения процентной ставки депозита над ставкой рефинансирования на 5%. По облигациям - 13% удерживается с купонного дохода и от дохода с продажи (искл. – гос. и муниципальные облигации);
- Нет риска снижения цены из-за падения процентной ставки.



# Виды облигаций по типу получения дохода



## Дисконтные облигации

### Пример 1. Облигация ВТБ, 02:

- Номинал – 1 000 руб.;
- Вид облигации – дисконтная;
- Цена размещения - 97,54% от номинала (975,4 руб.).

### Пример 2. Банк России, 4-13-21BR0-9:

- Номинал – 1 000 руб.;
- Вид облигации – дисконтная;
- Цена размещения - 97,68% от номинала (976,8 руб.).



## Купонные облигации с фиксированным купоном

### Пример 1. Облигация Лукойл, БО-04:

- Номинал – 1 000 руб.;
- Вид облигации – купонная;
- Периодичность выплаты купона – 2 раза в год;
- Ставка купона – 13,36% годовых.

### Пример 2. Облигация АВТОВАЗ, 04:

- Номинал – 1 000 руб.;
- Вид облигации – купонная;
- Периодичность выплаты купона – 2 раза в год;
- Ставка купона: 1-4 купоны - 7,8% годовых  
5,6 купоны - 18,5% годовых  
7, 8 купоны - 0,1% годовых  
9-14 купоны - 0,1%.



## Купонные облигации с плавающим купоном

### Пример 1. Облигация АИЖК, 15:

- Номинал – 1 000 руб.;
- Вид облигации – купонная;
- Периодичность выплаты купона – 2 раза в год;
- Ставка купона – суммарное значение ставки рефинансирования ЦБ РФ\* и премии в размере 2,5% годовых. Максимальный размер процентной ставки составляет 20% годовых.

\*установленная за 1 рабочий день, предшествующий дате начала соответствующего купонного периода





## Купонные облигации со смешанной купонной ставкой

Пример 2. Облигация РЖД, 18:

- Номинал – 1 000 руб.;
- Вид облигации – купонная;
- Периодичность выплаты купона – 2 раза в год;
- Ставка купона: 1 купон - 14,25% годовых  
2 купон - 13,22% годовых  
3 купон - 11,5%  
4-10 купоны - Ставка недельного РЕПО ЦБ плюс 425 б.п.  
11-14 купоны - 9.25% годовых,  
15-20 купоны - определяет эмитент.

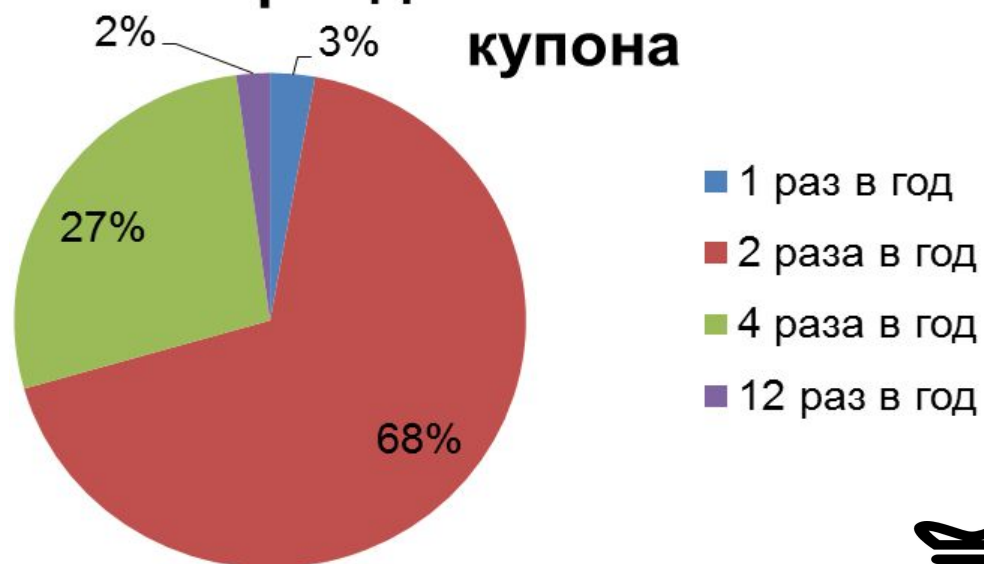


## Структура КО по типу выплаты процентов



Информация по корпоративным облигациям в статусе «В обращении»

## Периодичность выплаты купона



по данным Cbonds.info



***Облигации – инструмент с фиксированной доходностью. Может давать более высокий доход чем депозит, но несет риски, о которых надо помнить***

*Думай, прежде чем вкладывать деньги, и не забывай думать, когда уже вложил их.*

