

ОБЛИГАЦИИ



ЧТО ЭТО ТАКОЕ И КАК НА НИХ ЗАРАБОТАТЬ?

Какие бывают облигации

Какие налоги платит владелец облигаций

Рискованно ли покупать облигации

ЧТО ТАКОЕ ОБЛИГАЦИИ?

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

ОБЛИГАЦИИ РАЗЛИЧАЮТСЯ ПО НЕСКОЛЬКИМ ПАРАМЕТРАМ



По эмитенту

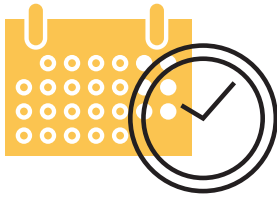
Государственные (Российской Федерации и ее субъектов) — их выпускают, чтобы покрыть дефицит бюджета.

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

Корпоративные — их выпускают юридические лица для финансирования своей деятельности.

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





По сроку погашения

Краткосрочные (срок погашения — менее года);

Среднесрочные (от 1 года до 5 лет);

Долгосрочные (более 5 лет).



По способу обращения

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

Облигации с ограниченным обращением — для покупки и продажи таких облигаций есть ограничения. Например: нельзя продавать ниже фиксированного срока или дороже определенной цены.

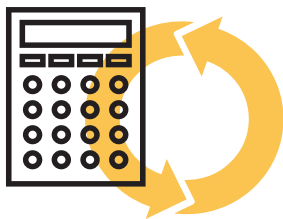


По форме выплаты дохода

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

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

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



По конвертируемости

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

Неконвертируемые облигации обменять на другие ценные бумаги нельзя.



По обеспеченности

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

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

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

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



По валюте выпуска

Рублевые.

В валюте.

КАКИЕ НАЛОГИ ПЛАТИТ ВЛАДЕЛЕЦ ОБЛИГАЦИЙ?

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



ЕСТЬ СЛУЧАИ, КОГДА НАЛОГ МОЖНО НЕ ПЛАТИТЬ

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

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

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

С КАКИМИ РИСКАМИ МОЖЕТ СТОЛКНУТЬСЯ ВЛАДЕЛЕЦ ОБЛИГАЦИЙ?

Риск дефолта

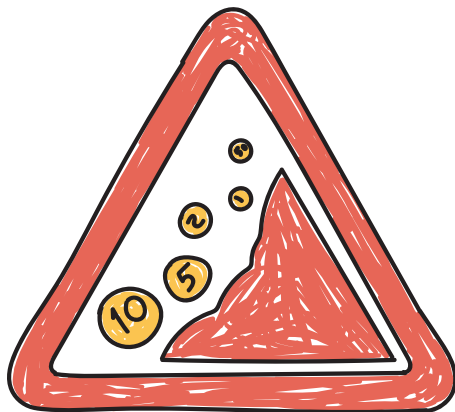
Риск, что компания-эмитент обанкротится и не сможет выполнить своих финансовых обязательств перед инвестором. Если вы приобрели обеспеченные облигации, этот риск вам не грозит.

Риск реструктуризации обязательств

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

Риск ликвидности

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



Процентный риск

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

Инфляционный риск

Риск, что инфляция обгонит доходность по облигации.

КАК СВЕСТИ РИСКИ К МИНИМУМУ?

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

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

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

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



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

ЧИТАЙТЕ ТАКЖЕ НА САЙТЕ FINCULT.INFO

Личные финансы:

Давать ли детям карманные деньги?
Что такое санация банка?
Как накопить на мечту?

Малый бизнес:

Зачем нужен факторинг?
Что можно взять в лизинг?
Как участвовать в госзакупках?

Понятная экономика:

Как считают инфляцию?
Что такое монетарная политика?
Чем занимается центробанк страны?



Банк России

Контактный центр Банка России

8 800 300-30-00

(для бесплатных звонков
из регионов России)

Интернет-приемная
Банка России
cbr.ru/reception

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