

ПАМЯТКА ДЛЯ ГРАЖДАН по рынку облигаций

Многие граждане России, откладывая деньги на дорогостоящие покупки или просто «в запас на старость», не удовлетворены уровнем процентных ставок по вкладам в банках. При этом долгосрочные вклады зачастую неудобны еще и ограничениями по дополнительному внесению / частичному изъятию средств, не говоря уже о штрафной процентной ставке в случае необходимости досрочно закрыть банковский вклад.

Альтернативой долгосрочным вкладам для граждан являются инвестиции на рынке ценных бумаг. Заметное место по надежности на этом рынке занимают облигации.

Облигация – это ценная бумага, закрепляющая право ее владельца требовать от эмитента облигации (**эмитент** – это предприятие, организация, орган власти, выпустивший эту облигацию) выплаты денежных средств (или других имущественных ценностей) в установленный срок. Эта сумма денежных средств указывается на облигации и является ее **номиналом**. Помимо выплаты номинала, облигация может предусматривать выплату определенного процента от ее стоимости (**купона**).

Другими словами, облигации фактически являются долговыми расписками, выпускаемыми должниками-эмитентами в массовом порядке для привлечения средств с финансового рынка. Облигации оформляют долг эмитента перед **инвестором** – покупателем облигаций (в том числе – перед гражданами). Удобством такого оформления долга является простая возможность перепродать долг: гражданин может легко реализовать облигацию следующему покупателю, или купить понравившуюся ему ценную бумагу. Облигации одной серии (в рамках одного выпуска – **эмиссии облигаций**) имеют одинаковые права и обязательства, что облегчает операции с ними. Ни у векселей, ни у долговых расписок таких удобных характеристик нет.

Облигации имеют **срок обращения**, в течение которого они принесут доход своему владельцу. То есть эмитент должен будет выплатить владельцу облигации:

- или проценты (оформленные купонами), – обычно несколько раз в течение срока обращения облигации;
- или единовременный доход (**дисконт**) в конце срока при погашении облигации по номиналу. В таком случае облигация первоначально продается по цене ниже номинала, и доход – это разница в пользу покупателя между продажной ценой и ценой погашения.

Облигации существенно отличаются от других наиболее распространенных ценных бумаг – акций. Акции являются долевыми ценными бумагами, то есть свидетельствуют о доле владельца (**акционера**) в имуществе предприятия и, соответственно, о праве на часть заработанной этим предприятием прибыли (называется **дивиденды**). Акционер, как

совладелец предприятия, имеет право участвовать в управлении предприятием – то есть право голоса на собрании акционеров (кроме владельцев привилегированных акций). При этом гарантированного дохода по акциям нет: размер дивидендов зависит от эффективности работы предприятия, и от решения собрания акционеров. Зачастую дивиденды не выплачиваются совсем. Владельцы акций могут получать доход от их перепродажи при росте их стоимости на рынке ценных бумаг, но могут и получить убыток – при падении стоимости акций на рынке.

Облигация является долговой ценной бумагой, поскольку оформляет долг предприятия-эмитента перед владельцем облигации. Владелец облигации не имеет отношения к управлению предприятием-эмитентом. С другой стороны, долг по облигации должен быть обязательно выплачен покупателю вне зависимости от результатов работы эмитента. Цена облигаций на фондовом рынке обычно изменяется менее существенно, чем цена других ценных бумаг.

Облигации делятся на разные виды по многим признакам. По эмитенту они бывают **корпоративными** (выпущенные предприятиями), **муниципальными** (выпущенные городскими властями), **субфедеральными** (выпущенные регионами: областями, краями, республиками) и **федеральными** (выпущенные государством в лице Министерства финансов Российской Федерации). Конечно, в этом списке федеральные облигации являются наиболее, а корпоративные – наименее надежными (оценка надежности зависит от финансового положения и перспектив развития предприятия-эмитента).

По месту обращения выделяют **коммерческие облигации** (размещаемые на внебиржевом рынке, обычно это – облигации средних предприятий и организаций) и **биржевые облигации**. На биржах ценные бумаги распределяются по категориям/уровням ценных бумаг в зависимости от надежности эмитента бумаги и характеристик выпуска. Есть и другие классификационные параметры облигаций (срок, наличие залога или поручителя, др.).

Купить облигации Вы можете как на биржевом, так и на внебиржевом рынке. Не стоит вкладывать в облигации последние деньги, если у Вас нет сбережений и депозита в банке. Если обанкротится банк, государство вернет вкладчикам деньги в пределах 1,4 млн рублей. На рынке ценных бумаг такой страховки нет!

Для приобретения ценных бумаг (в том числе облигаций) гражданин должен открыть брокерский счет у профессионального участника рынка ценных бумаг (это – финансовые компании и банки, обладающие соответствующими лицензиями Банка России, при обращении к ним проверяйте наличие лицензии на официальном сайте Банка России www.cbr.ru). Для открытия такого счета гражданин заключает с участником

рынка договоры на брокерское и на депозитарное обслуживание. На счете размещается некоторая сумма средств, в пределах которой гражданин дает поручения брокеру (компания-посреднику) на покупку/продажу ценных бумаг, в частности облигаций. За выполнение поручений брокер берет незначительную комиссию. Гражданин сам решает, какие бумаги продавать/покупать и несет полную ответственность за последствия принятых решений. Понятно, что такое инвестирование требует погружения в вопросы торговли ценными бумагами, постоянной оценки рыночной ситуации, изучения биржевых сводок, контроля за динамикой рынка в течение торгового дня. За дополнительную плату можно получать автоматизированные консультации или советы профессионалов по формированию портфеля ценных бумаг.

Если гражданин не готов к самостоятельному инвестированию средств или вкладываемая им сумма не настолько велика, чтобы посвящать этому вопросу много личного времени, он может заключить договор с финансовой компанией на управление своими средствами. Управляющая компания будет профессионально проводить операции на фондовом рынке за комиссию, но гарантировать доходность вложений не сможет и она.

Для граждан, просто желающих инвестировать в государственные облигации без риска, но с небольшой доходностью, Министерством финансов России выпускаются облигации федерального займа для физических лиц – так называемые «народные ОФЗ». Это – трехлетние государственные облигации с выплатой купона один раз в полугодие. Номинальная стоимость – 1000 руб., купить можно в банках-агентах (Сбербанке, ВТБ, Промсвязьбанке, Почта-банке) не менее 30 шт. (на 30 тыс. рублей) с комиссией в зависимости от суммы покупки (от 1,5% и ниже). До 29 марта 2019 г. размещаются облигации дополнительного транша (тиража) к 3-му выпуску датой погашения 24 марта 2021 г.

Процентная ставка по 3-му выпуску «народных ОФЗ» возрастает от 6,5% по 2-му купону до 8,6% по последнему, суммарная доходность – 8,22%. «Народные ОФЗ» практически гарантированы государством в полной сумме вложений, в отличие от гарантии по банковским вкладам населения – до 1,4 млн рублей. Вместе с тем, особенностью «народных ОФЗ» является отсутствие вторичного рынка – их нельзя свободно продать или заложить. Погашение предусмотрено в том же банке, где они покупались; возможна продажа в этот же банк до срока погашения, но при этом банк возьмет комиссию еще раз.

Граждане, желающие инвестировать в свободно обращающиеся облигации (в том числе государственные, региональные или корпоративные), могут использовать индивидуальные инвестиционные счета (ИИС). ИИС – это договор, который гражданин заключает с брокером или с управляющей компанией для инвестиций на фондовом и

финансовом рынках. Максимальная сумма, которую можно внести на ИИС – 1 млн рублей в год, общая сумма не ограничена. У гражданина может быть только один ИИС.

В отличие от обычного брокерского счета, по ИИС предусмотрен льготный режим обложением налогом на доходы физических лиц (НДФЛ), что заметно повышает доходность таких вложений. Минимальный срок существования ИИС для получения налоговых льгот – 3 года, при этом с точки зрения льгот существуют два типа ИИС: А и Б.

Выбрав тип А, клиент имеет право на возврат уплаченного ранее НДФЛ с внесенный на свой счет суммы. Размер такого вычета не должен превышать 52 тыс. рублей в год (с 400 тыс. рублей взноса). Выбрав тип Б, гражданин освобождается от уплаты налога с доходов от операций с финансовыми инструментами за счет средств ИИС.

Вычет первого типа удобен тем гражданам, кто занимается «пассивными инвестициями» типа «вложил и забыл». Вычет второго типа интересен тем, кто собирается самостоятельно инвестировать на фондовом и финансовом рынках. Доход от их вложений в ценные бумаги, а также от каждой прибыльной продажи ценных бумаг не будет облагаться налогом, как это происходит при работе по обычному брокерскому счету.

Специалисты рынка ценных бумаг выделяют для граждан следующие преимущества покупки облигаций:

1. Более высокая доходность, чем по банковским вкладам. При этом доход может состоять не только из выплачиваемых процентов, но и от прироста стоимости самой ценной бумаги.
2. Возможность самостоятельно регулировать соотношение «риск» - «доходность» - «ликвидность» вложений: на облигационном рынке широкий выбор предложений.
3. Возможность непосредственно инвестировать в различные отрасли.
4. Возможность гибко подстраиваться под рыночные условия (изменение процентных ставок). Во время низких ставок можно покупать краткосрочные облигации, во время высоких – долгосрочные.
5. Защита от инфляции – по облигациям с плавающим купоном, ставка по которому привязана к уровню инфляции.
6. Нет ограничений на досрочные как вывод средств, так и пополнение вложений. В основном это характерно для облигаций, обращающихся на биржевом рынке.
7. Долгосрочность вложений. Облигации дают возможность зафиксировать доходность на длительные сроки – десять и более лет.
8. Возможность сверхкоротких вложений. Доход по купонным облигациям рассчитывается ежедневно в виде накопленного купонного дохода, что позволяет выгодно вкладывать средства даже при покупке облигации на срок нескольких дней.

9. Льготы по уплате НДФЛ. По корпоративным облигациям, выпущенным после 01.01.2017, налоговая база для НДФЛ определяется как превышение суммы выплаты процентов (купона) над суммой процентов, рассчитанной исходя из ключевой ставки Банка России + 5 процентных пунктов. Например, при современной ключевой ставке 7,75% не будет облагаться налогом купон по облигациям в размере до 12,75%.