

История возникновения облигации

- Первое упоминание об облигациях - 16 век, Франция. Долговая бумага стала решением при конфликте ортодоксальной церкви и ростовщиков.
- Сделки с облигациями позволили взглянуть на взаимоотношения кредитора из заемщика. Предоставление денег в займы (под %) рассматривалось как покупка доходов.



- 16 век – начался выпуск облигаций предпринимателями Голландии. После получения займа они оплачивали процент с прибыли. Первые долговые бумаги имели вид векселей.



История облигаций в России

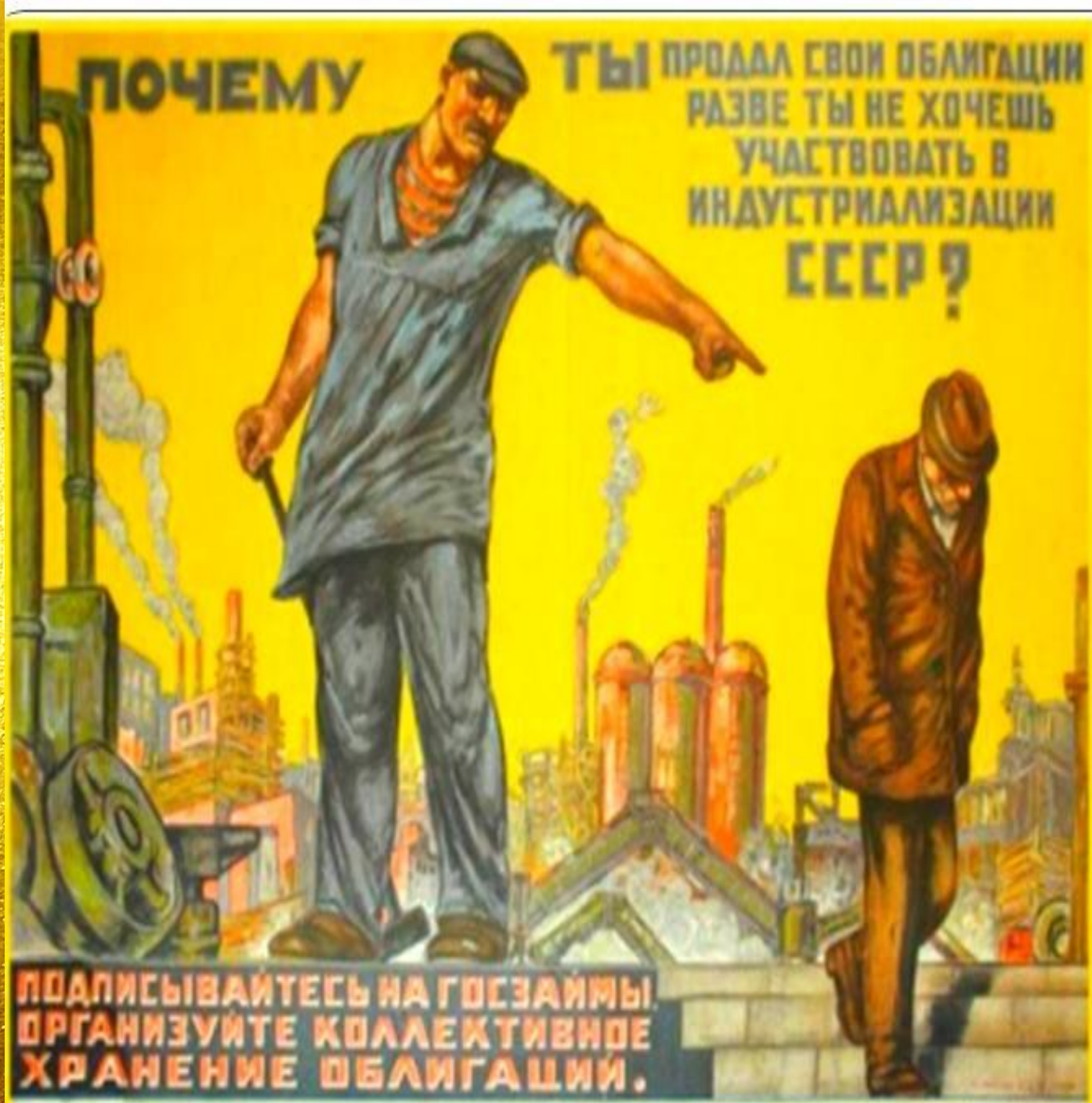
- 1768 – год появления первых денежных знаков в России, ассигнаций.
- 1809 год – год появления первых облигаций номиналом 1000 рублей. Срок обращения – семь лет, доходность - 6%.
- 1831 – год выпуска серийных билетов под 4,32%.
- 1861 год. Рынок облигаций получил развитие после отмены крепостного права.
- 1883 год – выпуск первых государственных бессрочных облигаций.
- В 1917 году – год признания всех облигаций вне закона.
- 1922 год – выпуск первых государственных облигаций.



1927 г- попытки
индустриализации страны.
Займы становятся
обязательными.

Максимальный номинал
облигации до миллиона рублей.

С этого времени займы стали
распространяться среди
населения по подписке.
К 1930-му году почти у каждого
жителя страны были облигации
дома.



1951 г.- Совет Министров СССР разместил среди населения облигации Государственного займа развития народного хозяйства.

Эти облигации выигрышные: владельцы получают огромные выигрыши. Они предлагают в первых рядах советского народа получить всю премию и 10% заработной платы за декабрь облигациями государственного займа.



После реформы 1992-94 гг. началась новая эра облигаций. Развитию направления способствовала приватизация компаний 1999 год – появляются ипотечные облигации. 2005 год – в оборот добавлены государственные сберегательные облигации.



Понятие «облигация»

- Облигация — это долговая ценная бумага, по которой можно получить заранее обговоренный гарантированный доход по прошествии времени.



• Величина %, под который выдаются облигации, обычно чуть больше чем средний процент у банковских вкладов и значительно меньше, чем кредит в банке.

Эта схема позволяет всем оставаться в выигрыше: для инвестора это шанс выгодно вложить большую сумму денег под хорошей процент и не переживать, что у банка отберут лицензию. А для компании выгодно привлекать средства под значительно более низкий процент, чем кредит в банке.



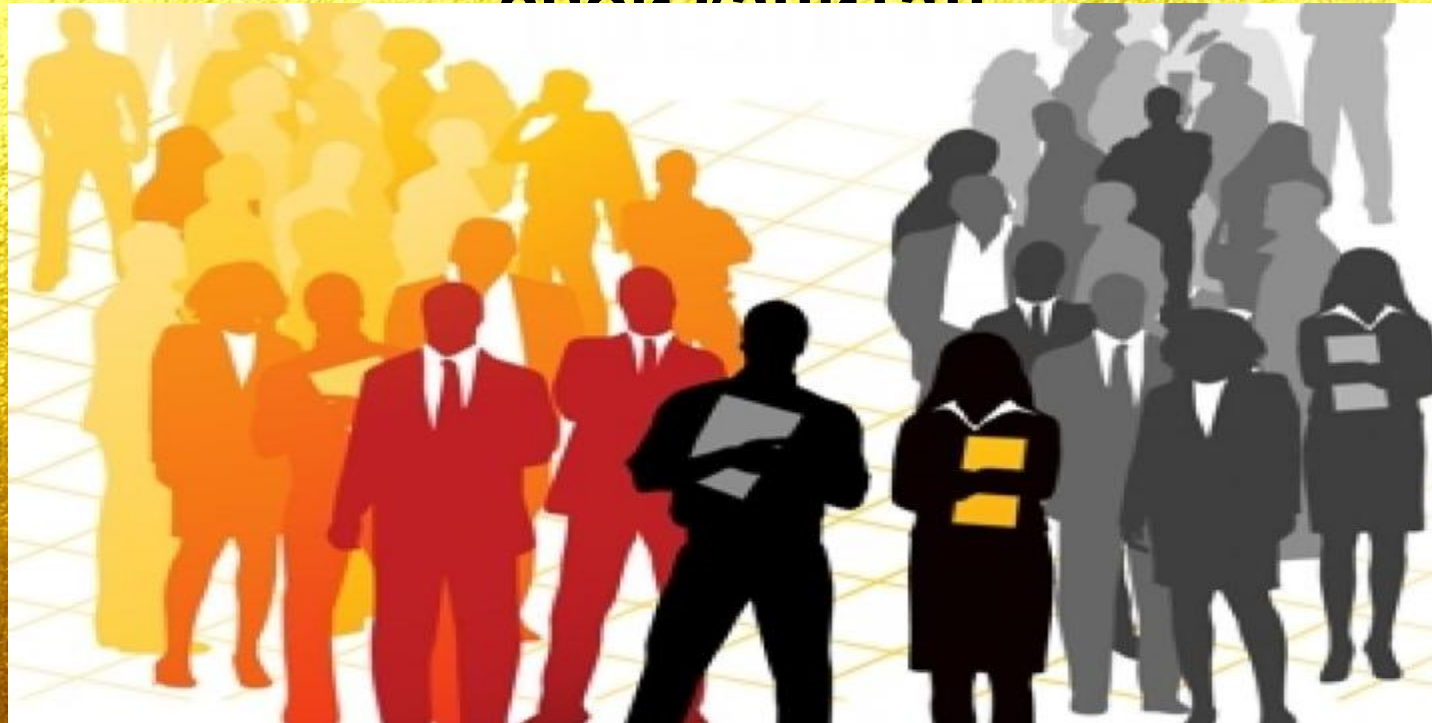
Свойства облигаций

Облигации имеют:

- Конкретный срок действий;
- Все владельцы облигаций имеют приоритет в получении дохода, облигации имеют периодичность и величину выплат;
- Владельцы облигаций обладают первоочередным правом при ликвидации удовлетворение финансовых



• **Облигации приобретают инвесторы с консервативной стратегией инвестирования. Эти инвесторы не ставят цель получить высокие доходы, основная их задача – надежное сбережение капитала. Такой инвестор рассчитывает на получение стабильного и регулярного дохода в виде выплаты процентов, а после окончания срока действия облигаций – получить свой капитал.**



- **Каждый эмитент при эмиссии облигаций рассчитывает на возможность их продажи. Это можно сделать или через биржу через процедуру листинга, то есть получение возможности внести свои облигации в список торгуемых инструментов на бирже или продать их на внебиржевом рынке. Величина дохода по облигациям, как правило, меньше ставок по кредитам и больше ставок по банковским вкладам.**



Сроки погашения облигаций

- Различают:
Краткосрочные облигации, срок обращения до года или от 1 до 5 лет;
Среднесрочные облигации, срок обращения 5-10 лет;
Долгосрочные облигации, срок обращения более 10 лет.



Виды облигаций

- По страновому признаку:
национальные;
международные.
- По эмитенту:
Государственные облигации;
Облигации Субъектов Федерации;
Муниципальные облигации;
Корпоративные облигации.
- По валюте:
Рублевые;
Валютные;
Комбинированные.



- По форме выпуска:
Документарные;
Бездокументарные.
- По типу инвестора:
Именные;
На предъявителя.
- По форме дохода:
Денежные средства;
Финансовые активы;



Виды облигаций

- По обеспечению:
необеспеченные;
обеспеченные,
гарантированные.
- По конвертируемости:
конвертируемые
неконвертируемые.
- По способу погашения:
без права досрочного погашения;
с опционом на погашение;
с опционом на обратный выкуп.
- По сроку обращения:
бессрочные;
краткосрочные;
среднесрочные;
долгосрочные.



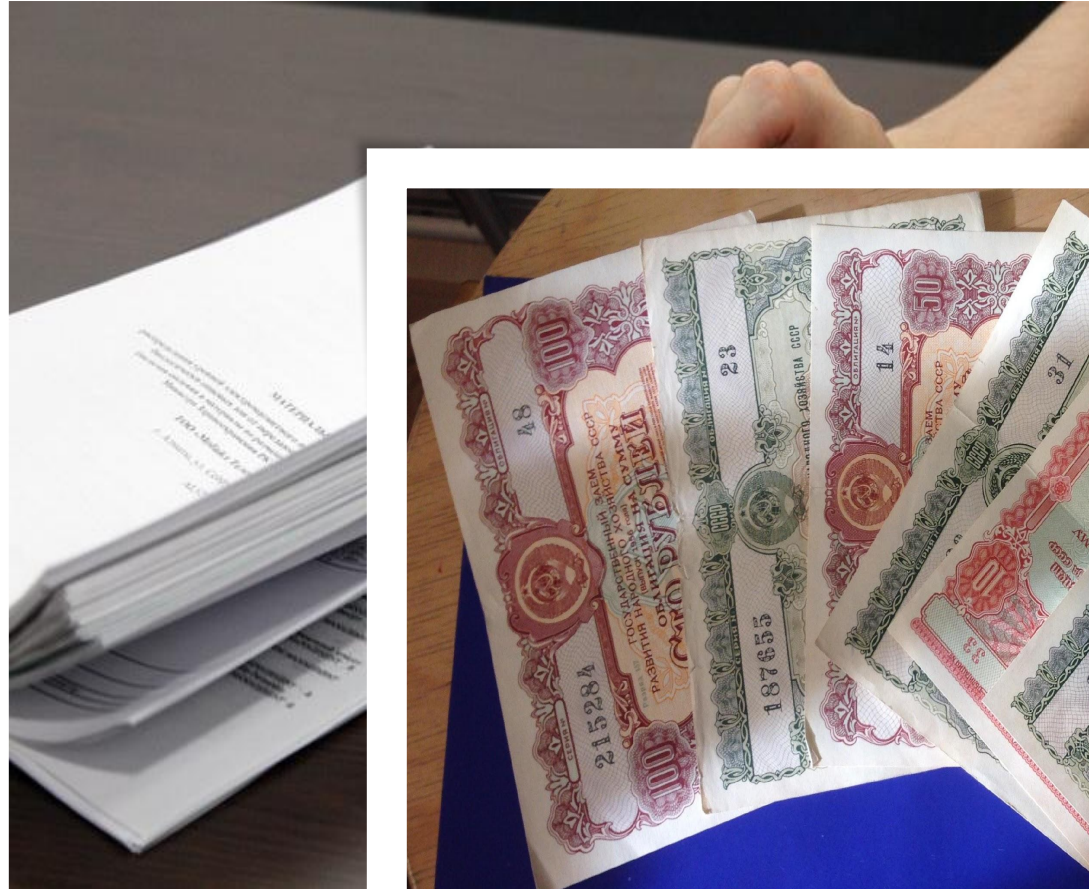
Виды облигаций

- По номиналу:
 - классические купонные;
 - с дисконтом (бескупонные) — размещаются по цене ниже номинала;
 - с премией;
 - с амортизацией номинала;
 - с индексацией номинала



Виды облигаций

- По типу купонных выплат:
 - с постоянным доходом;
 - фиксированным доходом
 - с переменным доходом.
- По периодичности купонных выплат:
 - ежеквартальные;
 - полугодовые;
 - ежегодные;
 - кумулятивные.



Казначейские облигации

- Казначейские облигации- это долгосрочные ценные бумаги со сроком погашения более 10 лет.
- Часто предприятия для привлечения иностранного инвестиционного капитала выводят облигации на зарубежные рынки.
Иностранные облигации – это ценные бумаги, эмитентом которых является зарубежные компании.



ForexAW.com



Контроль уровня риска

- Существуют рейтинговые агентства, определяющий уровень риска вложений в те или иные облигации.
- Рейтинг связан с доходностью. Чем рейтинг облигации ниже, тем выше доходность и уровень риска.



Риски

- Вложения в облигации могут принести убыток. Абсолютной гарантии по облигациям нет.
- Если инвестору нужен прирост капитала, следует инвестировать в облигации с долгосрочным обращением, т.к. когда снижаются процентные ставки, долгосрочные облигации вырастут больше в цене, чем краткосрочные.
- Если планируете получать текущий стабильный доход, то нужно инвестировать в краткосрочные облигации.



**Облигации делят на 2
вида: инвестиционные и спекулятивные.
Инвестиционные- имеют четыре высших разряда, а
спекулятивные- нижние разряды.
Облигации с низким рейтингом называют «мусорными
бумагами».**



Как «стригут» купоны?

- Это выражение из прошлого, когда купоны печатались на бланке облигации и при выплате очередного дохода инвестору – купон отрезался. Затем начали печатать дисконтные облигации.

Облигации по способу выплата дохода делят на:

- Процентные облигации

Эмитент регулярно выплачивает определенный процент покупателю облигации.

- Дисконтные облигации.

Этот вид облигаций реализуется с дисконтом, а погашается по номинальной цене облигации.



Доходность облигаций



- Доходность облигации зависит от степени риска. Ее доходность тем выше, чем более рискованной является облигация.
- Облигации имеют номинальный доход, который определяется процентной ставкой.
- Доходность к погашению проводит сравнение облигаций с разными сроками их погашения.

Плюсы и минусы покупки облигации

• Плюсы покупки облигаций:

- минимальный инвестиционный риск
- минимальные налоги на доходы.



Минусы и риски покупки облигаций:

- минимальная доходность (компенсируется безопасностью и надежностью долговых бумаг);
- отсутствие прав в управлении компанией-эмитентом (в отличие от акций).



**СПАСИБО ЗА
ВНИМАНИЕ!**

