

УДК 33

*Масальский М.Г. студент,*

*2 курс, Институт финансов, экономики и управления,*

*Тольяттинский государственный университет,*

*Тольятти (Россия)*

*Masalskiy M.G. student,*

*2 cours, Institute of Finance, Economics and Management,*

*Togliatti State University,*

*Tolyatti (Russia)*

## **ЧТО ТАКОЕ ОБЛИГАЦИИ, КАК ОНИ РАБОТАЮТ И ЧЕМ ОТЛИЧАЮТСЯ ОТ ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.**

*Аннотация:* Термины, которые необходимо знать, чтобы разбираться в облигациях. Формирование цены облигации. Классификация облигаций, их рынок и налоговый режим. Сравнение с другими ценными бумагами.

*Ключевые слова:* Облигации, классификация, цена, рынок облигаций.

*What are bonds, how do they work and how do they differ from other financial instruments.*

*Annotation:* Terms that you need to know to understand bonds. Formation of the bond price. Classification of bonds, their market and tax regime. Comparison with other securities.

**Keywords:** Bonds, classification, price, bond market.

Начнём с определения. Облигация - это эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от лица, её выпустившего в оговорённый срок её номинальную стоимость. Также облигация может предусматривать право владельца на получение процента от её номинальной стоимости либо иные имущественные права. [1]

Есть несколько основных параметров, которые необходимо знать, для того, чтобы проанализировать и оценить облигацию.

- Рыночная цена – то, за сколько можно приобрести облигацию в данный момент. Она может отличаться от номинальной стоимости. Есть несколько факторов из-за которых рыночная цена может изменяться, их мы рассмотрим позже.
- Номинал – цена облигации, при её выпуске. Она будет возвращена вам эмитентом при погашении.
- Срок погашения – время, на которое эмитент берет деньги в долг, после которого будет выплачена номинальная стоимость. (Выделяют три вида облигаций, в зависимости от срока погашения. Краткосрочные – менее пяти лет, среднесрочные – от пяти до двенадцати лет и долгосрочные – более двенадцати лет)
- Доходность к погашению – прибыль, которую вы получите за все время обращения бумаги.
- Купонный доход – процентные выплаты заемщику от эмитента за держание облигации.
- Амортизация – возвращение номинальной стоимости заёмщику посредством регулярных платежей.

**Рынок облигаций:**

Сильной стороной облигаций является то, что период их обращения и процентный доход известны заранее. Это позволяет предсказывать доход, который вы получите в выбранный период времени. Благодаря этому уровень риска вложения своих средств в облигации на долгосрочный период времени значительно ниже, чем при аналогичных вложениях в акции. Несмотря на это, риск дефолта лица, выпустившего облигацию, также присутствует, как и в случаях с акциями.

### **От чего зависит цена и доходность облигаций?**

#### **Ставка центрального банка:**

Рассмотрим такую ситуацию: ставка ЦБ РФ выросла на 2% с 7 до 9%. В таком случае цена кредитных денег станет больше, а ставки по депозитам и доход по облигациям вырастут. В таком случае облигации, которые выпускают после роста ставки, будут приносить доходность уже не 7-9%, а 10-12%. Из-за этого инвесторы начнут продавать старые облигации и покупать новые, с большей доходностью. Тогда мы можем сделать вывод, что цена новых облигаций вырастет, а цена старых будет снижаться, пока не достигнет таких же 10-12% доходности. Соответственно мы можем сделать вывод, что при росте ставки центрального банка старые выпуски облигаций теряют в цене, а в случае со снижением ставки ЦБ, стоимость бумаг вырастет.

#### **Уровень риска:**

По эмитентам выделяют 3 вида акций, а именно:

- Государственные – выпускаются государством от имени правительства (являются самыми надёжными, но менее доходными)
- Муниципальные – выпускаются местными властями

- Корпоративные – выпускаются корпорациями в качестве привлечения средств для обеспечения своей деятельности. (наименее надёжные, но с большей доходностью) [2]

Несложно догадаться, что чем выше риск – тем больше прибыль и наоборот.

### **Сравнение облигаций с акциями:**

Для сравнения данных ценных бумаг проанализируем сильные и слабые стороны каждой из них. Начнём с облигаций. К их сильным сторонам можно отнести то, что у облигаций ниже риски и порог входа для неопытных инвесторов, а также почти всегда есть возможность продать бумагу по цене, близкой к номиналу, доход по ним выплачивается приоритетней, чем дивиденды по акциям. К минусам можно отнести их низкую доходность и слабую защищенность от инфляции.

К плюсам акций относятся: наибольшая доходность, дополнительный доход в виде роста котировок (в случае с дивидендными акциями), большие возможности диверсификации портфеля. Но у них, как и у других ценных бумаг есть слабые стороны. К основным недостаткам акций можно отнести: отсутствие гарантий, высокие риски и долгое восстановление цен после падения. [3]

Подводя итоги, у каждой ценной бумаги есть свои преимущества и недостатки. При выборе нужно опираться на доходность, которую вы хотите получать, приемлемый для вас уровень риска и время, на которое вы планируете вложить свои средства.

### **Список используемой литературы:**

1. Ульянов, В.М. Как вкладывать деньги. Акции. Облигации. Дивиденды. Проценты / В.М. Ульянов, И.В. Ульянова. - М.: Нижний Новгород, 2019. - 835 с.
2. Уилсон, Ричард С. Корпоративные облигации. Структура и анализ / Уилсон Ричард С.. - М.: Альпина Паблишер, 2017. - 354 с
3. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. И. Алехин. – 2-е изд., испр. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2019. – 497 с.