

Прокопович Анастасия Александровна
студентка бакалавриата

Финансовый университет при Правительстве РФ
e-mail: anastasia.prokopovich@mail.ru

Prokopovich Anastasia Alexandrovna
undergraduate student
Financial University under the
Government of the Russian Federation
e-mail: anastasia.prokopovich@mail.ru
Научный руководитель

Тропина Жанна Николаевна
доцент Департамента финансовых рынков и банков
Финансовый университет при Правительстве РФ
e-mail: tropina_zanna@inbox.ru

Scientific adviser

Tropina Zhanna Nikolaevna

Associate Professor of the Department of
Financial Markets and Banks
Financial University under the Government
of the Russian Federation
e-mail: tropina_zanna@inbox.ru

ИНВЕСТИРОВАНИЕ В «НАРОДНЫЕ» ОФЗ

INVESTING IN "PEOPLE" OFZ

Аннотация: В статье проведен анализ особенностей ОФЗ-н, рассмотрен механизм функционирования инструмента (дана специфика размещения, обращения и погашения), представлены основные параметры третьего выпуска долговых ценных бумаг этого вида, даны основные преимущества и риски при инвестировании в инструмент.

Abstract: The article analyzes the features of OFZ-n, discusses the functioning mechanism (given the specifics of placement, circulation and redemption), presents the main parameters of the third issue of debt securities of this type, gives the main benefits and risks when investing in an instrument.

Ключевые слова: государственные облигации, ОФЗ, ОФЗ-н, инвестирование, банковские депозиты.

Keywords: government bonds, OFZ, OFZ-n, national federal loan bonds, investment, bank deposits.

В апреле 2017 года Министерство финансов Российской Федерации анонсировало выпуск на рынок так называемых «народных» облигаций федерального займа (ОФЗ-н). Облигации федерального займа (ОФЗ) являются финансовым инструментом инвестирования в государственную экономику. ОФЗ-н - облигации, выпущенные специально для населения с целью повышения финансовой грамотности и создания альтернативы банковским депозитам. Для самого Министерства финансов Российской Федерации программа ОФЗ-н имеет общественно развивающее значение.

Новый вид ОФЗ имеет ряд несомненных преимуществ: ОФЗ-н проще для понимания рядовых физических лиц, чем другие инструменты инвестирования; доходность по ним выше доходности банковских депозитов, т.к. заемщиком выступает непосредственно государство. В отличие от депозитов, потеря денежных средств, вложенных в ОФЗ-н, грозит только в случае дефолта страны, разорение банка-агента также не отразится на инвесторах.

Возможность приобретения облигаций имеют физические лица, являющиеся гражданами России (при условии достижения совершеннолетия). Купленные ценные бумаги нельзя передавать на учет в другие банки (их можно продать в том же банке, в котором они были приобретены), а также использовать в качестве обеспечения. После истечения трёх лет стоимость с процентами будет зачислена на личный счет клиента (после обращения или автоматически). Продать облигации можно и до истечения срока их действия, но при потере часть инвестиционного дохода.

Приобрести ОФЗ-н можно в отделениях банков Сбербанк и ВТБ. Для покупки необходимо совершить несколько простых действий: открыть личный счет в банке, относящемся к числу банков-агентов, составить договор и купить ценные бумаги. Это является отличительной чертой ОФЗ-н, т.к. для покупки других облигаций федерального займа физическому лицу нужно обслуживаться у брокера, оформив при этом специальный счет.

Инвесторам необходимо учитывать, что банки-агенты взимают комиссию при покупке и продаже облигаций. При сумме до 50 тысяч рублей комиссия составит 1,5% сделки, от 50 до 300 тысяч – 1%, а от 300 тысяч – 0,5% от общей суммы.

На сайте Министерства финансов Российской Федерации и на сайтах банков-агентов размещены основные параметры ОФЗ-н третьего выпуска¹:

Номинал одной ценной бумаги – 1000 рублей;

Минимальное количество покупки – 30 штук;

Максимальное количество покупки – 15 000 штук;

Срок до погашения – 3 года;

Период размещения (когда можно совершить покупку) – с 17 сентября 2018 года по 22 марта 2019 года;

Ставка доходности к погашению - до 7,25% годовых, без учета комиссий, и при нахождении в собственности ОФЗ-н в течение 3-х лет до даты погашения;

Виды дохода - купонный доход, который растет в течение 3-х лет владения облигацией (от 6 до 8,6% годовых) или разница между ценой покупки и номинальной стоимостью;

Периодичность выплаты купонов – 6 месяцев.

¹Официальный сайт Министерства финансов России - https://www.minfin.ru/ru/performance/public_debt/internal/ofz-n/current/

Необходимо отметить, что цена приобретения ОФЗ-н меняется каждый день. Информация об изменении цен представлена на официальном сайте Министерства финансов РФ. К цене, представленной на сайте, добавляется накопленный купонный доход (НКД) в том случае если он не является, нулевым. Таким образом, чем позже инвестором приобретаются облигации, тем выше будет цена покупки.

ОФЗ-н обеспечивают инвесторам более высокие, по сравнению с депозитными вкладами, процентные выплаты. Для стимуляции долгосрочного вложения предусмотрено поэтапное повышение процентных начислений каждое полугодие. Согласно документу Министерства финансов России² с внесенными изменениями 14.09.2018, процентная ставка и доходность ценной бумаги по датам будут иметь следующие значения:

с 26.09.18 – 6% (купоны по 32,05 руб.);

с 27.03.19 – 6,5% (купон 32,41 руб.);

с 25.09.19 – 7% (купон 34,9 руб.);

с 25.03.20 – 7,5% (купон 37,4 руб.);

с 23.09.20 – 8% (купон 39,89 руб.);

с 24.03.21 до окончания срока облигации будет приносить по 8,6% годовых или два купона в год по 42,88 рублей.

Таким образом, за 3 года облигации при гарантированном возврате вложенных средств принесут 21,95% прибыли при усредненной процентной ставке - 7,25% годовых. А банковский депозит, например, на аналогичный срок приносит 5,5 - 7,1%. Кроме суммы инвестиции, значение для доходности имеет дата приобретения, и облигации, приобретенные в первые дни размещения, принесут чуть больший доход вкладчикам.

²Официальный сайт Министерства финансов России - https://www.minfin.ru/ru/performance/public_debt/internal/ofz-n/current/

На основе изложенного выше можно выделить следующие преимущества инвестирования в ОФЗ-н:

- повышение финансовой грамотности, воспитание внутреннего инвестора;
- более высокий доход, по сравнению с банковскими вкладами;
- простая процедура покупки облигаций в отличие от других ОФЗ (т.е. покупка без посредников);
- высокая надежность (т.к. заемщиком выступает государство);
- отсутствие необходимости выбирать среди огромного количества разных ОФЗ на бирже;
- отсутствие операционного риска (при ошибочном введении заявок при самостоятельной торговле).

Однако существуют и определенные негативные моменты, которые в определенной мере скрадывают представленные выше преимущества:

1. Необходимо покупать облигации не менее чем на 30 тыс. рублей (при заявлениях представителей Минфина о том, что ценные бумаги рассчитаны на граждан «с достатком ниже среднего»);
2. За покупку и продажу облигаций необходимо будет заплатить комиссию банку (от 0,5% - 1,5%);
3. Облигации нельзя продавать другим лицам, передавать на учет в другие банки. Единственная возможная операция – продать их в том же банке, где они были приобретены.
4. Доход не будет выплачен, если продажа облигаций произойдет в первый год покупки, т.е. досрочная продажа предполагает потерю процентного дохода.
5. Чтобы избежать серьезных потерь на комиссии, физическому лицу необходимо купить «народных облигаций» на сумму не менее 300 тыс.

рублей, что позволяет усомниться в том, облигации рассчитаны на обычных людей с достатком ниже среднего.

б. С физического лица могут удержать НДФЛ в двух ситуациях. Первая ситуация - когда инвестор приобрел ОФЗ-н дешевле номинала и не продавал бумаги до срока погашения облигаций. Вторая ситуация - когда инвестор продал облигации агенту после года владения по той же цене, по которой и покупал (но не выше номинала), и разница между суммой сделки по продаже облигации и суммой сделки по ее покупке с учетом полученного и уплаченного накопленного купонного дохода, является положительной.

Подводя итог, можно сказать, что в ОФЗ-н выгодно инвестировать только в том случае, если гражданин может приобрести облигации на сумму от 300-500 тысяч рублей в самом начале срока выпуска и держать их не менее трех лет, т.е. до срока погашения. Если же гражданин купит данные ценные бумаги в меньшем объеме и при этом у него возникнет необходимость в продаже бумаг до срока погашения, то он потеряет немалую сумму денег на комиссии банку, т.е. весь инвестиционный доход. Все вышесказанное позволяет сделать вывод, что «народные» облигации предназначены отнюдь не для обычных людей, а для наиболее обеспеченной части населения.

Список литературы

1. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации[Электронный ресурс]. URL: https://www.minfin.ru/ru/performance/public_debt/internal/ofz-n/current/ (датаобращения: 21.10.2019)
2. Арутюнян В.А. Облигации федерального займа для населения как новый инструмент инвестиций // Экономические науки – 2017. – С. 89-91.

3. Седлов Д. Почём облигации для народа / Д. Седлов, А. Киракасянц, А. Баева // Газета РБК. – 2017. – №075 (2572). – С. 3-5.
4. Тропина Ж.Н. Повышение экономической активности населения как способ преодоления демографического дисбаланса. Сборник. Моделирование демографического развития и социально-экономическая эффективность реализации демографической политики России. Материалы международной научно-практической конференции. Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Институт социально-экономических исследований РАН. 2015. С. 334-338
5. Тропина Ж.Н. Перспективы развития розничного инвестирования на облигационном рынке. //Контентус. 2018 №8
6. Тропина Ж.Н. Защита прав инвесторов на рынке облигаций. //Контентус. 2018 №8
7. Тропина Ж.Н. Использование облигаций в инвестиционном страховании жизни. / /E-scio 2018 №6