

Рынок облигаций.

Особенности инвестирования
в Альфа-Директ.



А

Прямо
к цели



ФИФА WORLD CUP
RUSSIA 2018



Альфа-Банк

ОФИЦИАЛЬНЫЙ ЕВРОПЕЙСКИЙ БАНК



- Гарантия дохода
- Не любит риск
- Защита от инфляции

Облигации – инструмент для сохранения сбережений и получения стабильного дохода. Облигации – это долг, который Вы предоставили конкретной Компании на время. За использование денег Вам регулярно выплачивают процент в течении всего срока.



Эмитент – это Компания, которая берёт в долг через выпуск ценных бумаг (Облигаций), выплачивает по ним проценты несколько раз в год.





- Привлечение значительных средств
- Большой срок заимствования
- Создание публичной кредитной истории
- Облигация – самый ликвидный инструмент на долговом рынке
- Возможность управления размером долга



- Облигация – это ещё один инструмент с гарантией дохода
- Хорошая доходность
- Нет потери процентов при досрочной продаже
- Быстрый процесс покупки-продажи, не выходя из дома
- Возможность долгосрочных вложений на текущих условиях

Облигация по своей сути напоминает обычный банковский вклад, где перед его открытием инвестор смотрит на доходность. Здесь практически тоже самое, но процесс работы более удобный.



Инвестор



100 тыс руб



110 тыс руб



Заёмщик



Параметр	Депозит	Облигация
Известен максимальный срок вложения	Да	Да
Наличие процента (дохода)	Да	Да (выше депозита)
Возможность пополнения	Зависит от типа депозита	Да
Возможность досрочного расторжения	Да, с потерей накопленных процентов	Да, с сохранением накопленных процентов
Возможность дополнительного заработка	Нет	Да, с изменением цены облигации
Кто возвращает вложения	Банк	Эмитент
Страхование суммы вклада	До 1 400 000 рублей	Нет
Налогообложение	<ul style="list-style-type: none"> Отсутствует, если ставка по депозиту не превышает ставку ЦБ РФ по рублям +5%, по валюте +9%. С превышением ставка налога составляет 35%. 	<ul style="list-style-type: none"> Отсутствует для государственных Облигаций, 13% для корпоративных облигаций. В случае, продажи облигации через 3 года после покупки, также освобождение от уплаты подоходного налога. Альфа-Банк – налоговый агент.

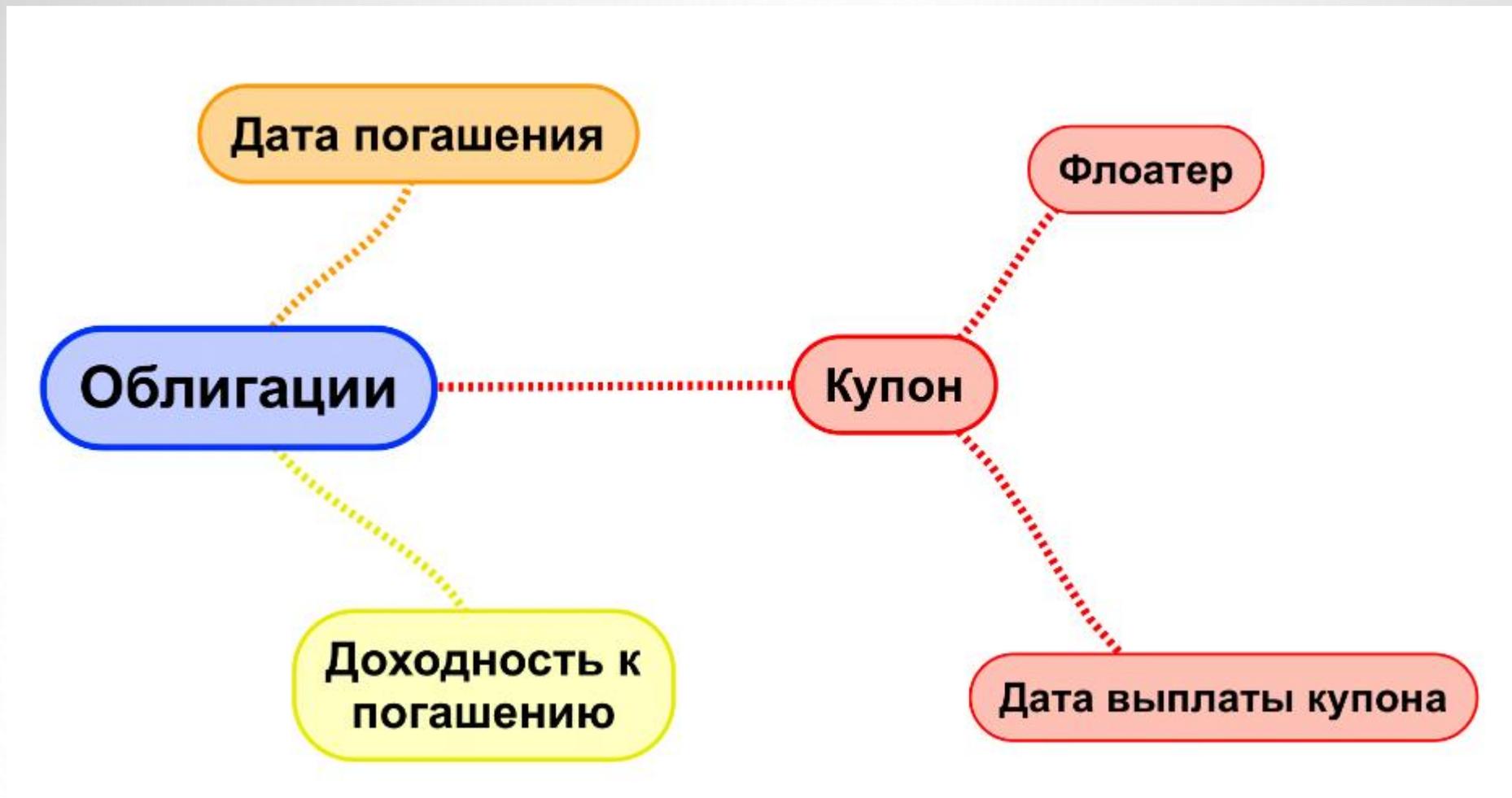
- Быстро
- Просто
- Удобно



В зависимости от эмитента:

- Государственные – выпускаются министерством финансов РФ (ОФЗ)
- Субфедеральные и муниципальные – выпускаются местными (региональными) властями, например облигации Красноярского края
- Корпоративные – выпускаются коммерческими компаниями (облигации Альфа-Банка, Газпрома, РЖД и т.д.)
- Еврооблигации





Купон – это Процент от Номинальной стоимости Облигации, который Эмитент платит Инвестору (как правило раз в полгода).

Виды купона:

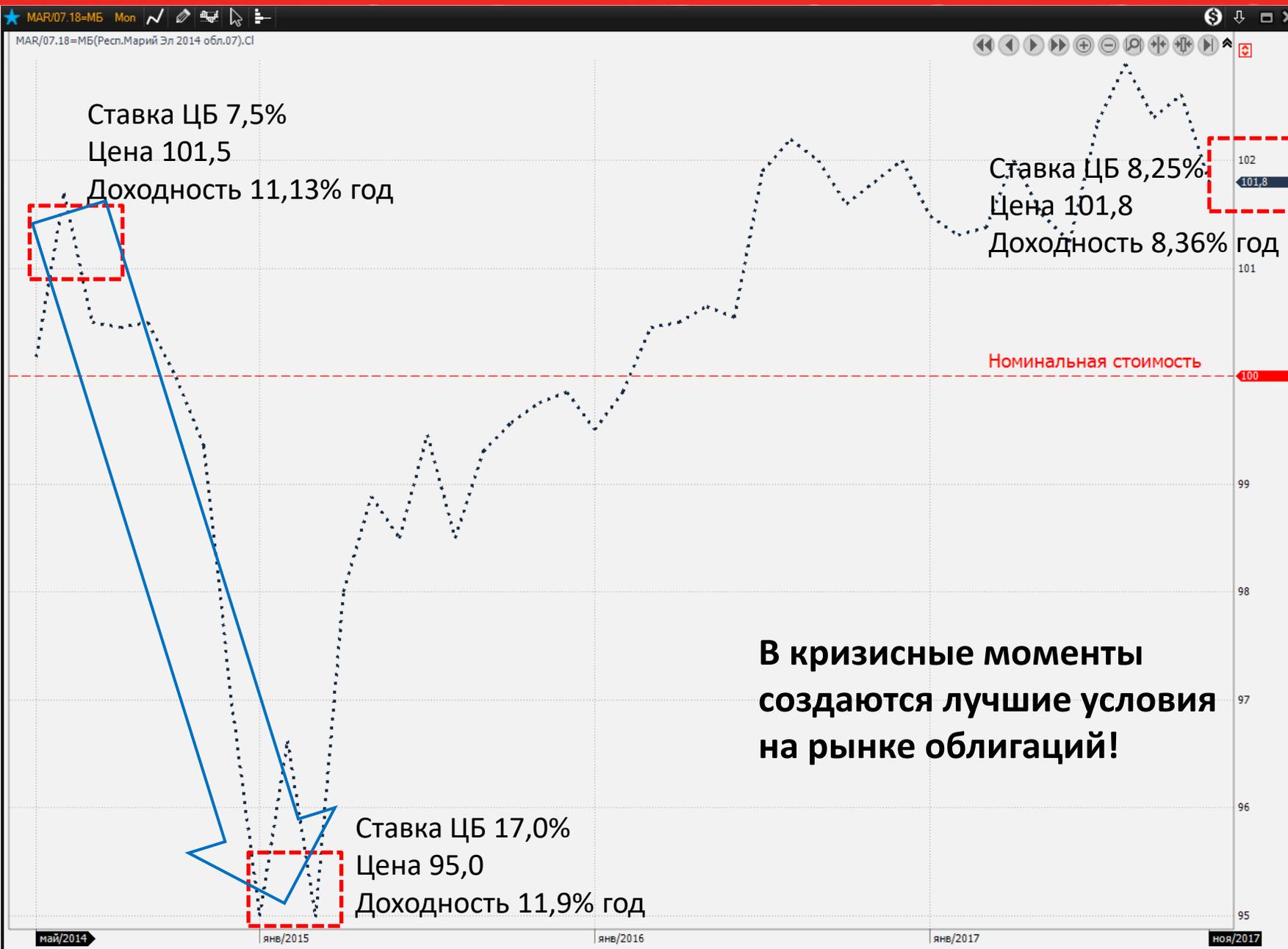
- Постоянный купон (Fix)
- Плавающий купон (Флоатер)
 - привязан к ставке RUONIA (Rouble OverNight Index Average)

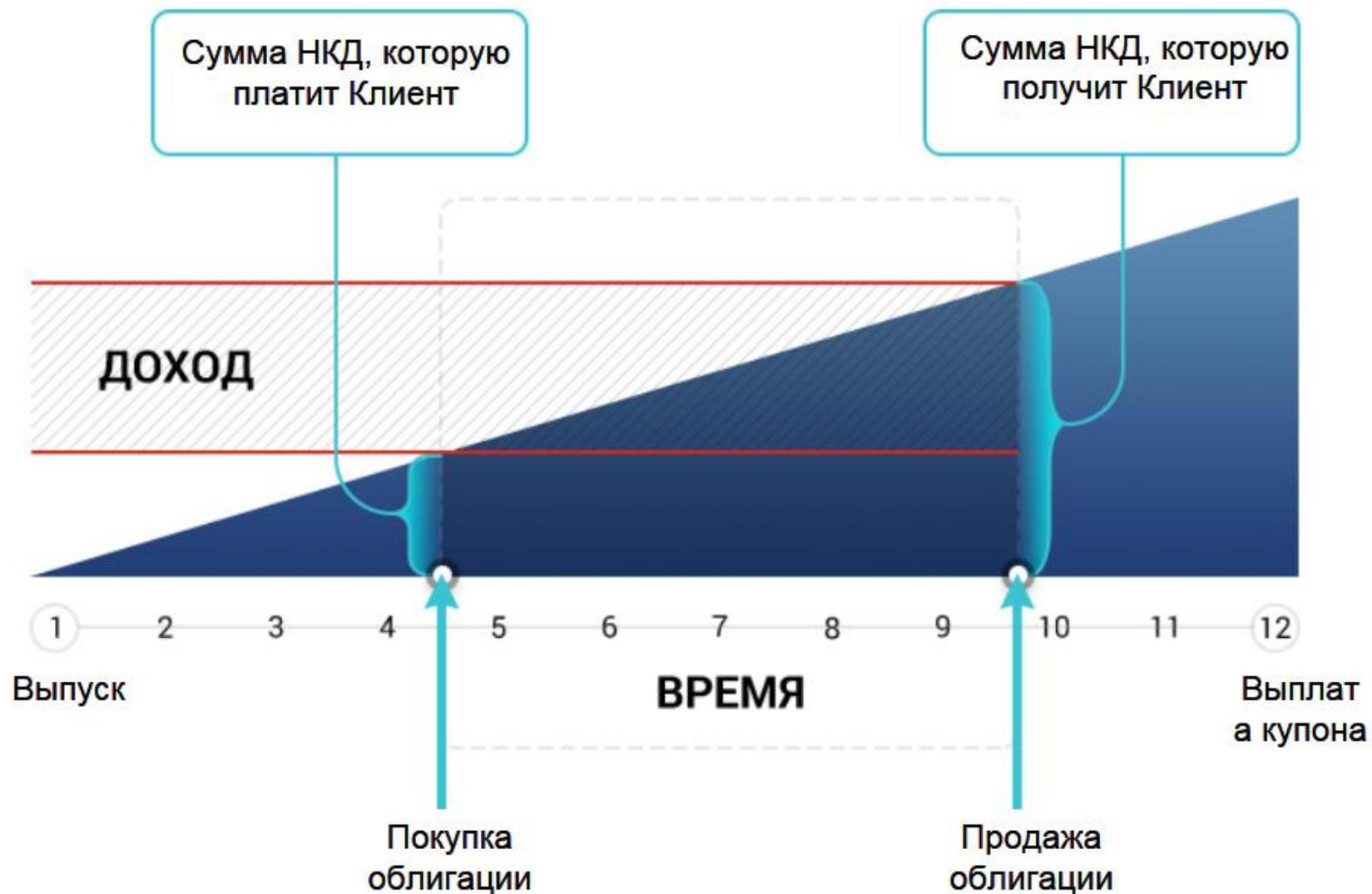


Рыночная цена облигации отображается в процентах от её Номинальной стоимости (например, 99,5 или 102,7). На смещение её вверх или вниз относительно Номинала влияет денежная политика ЦБ РФ (её будущее).

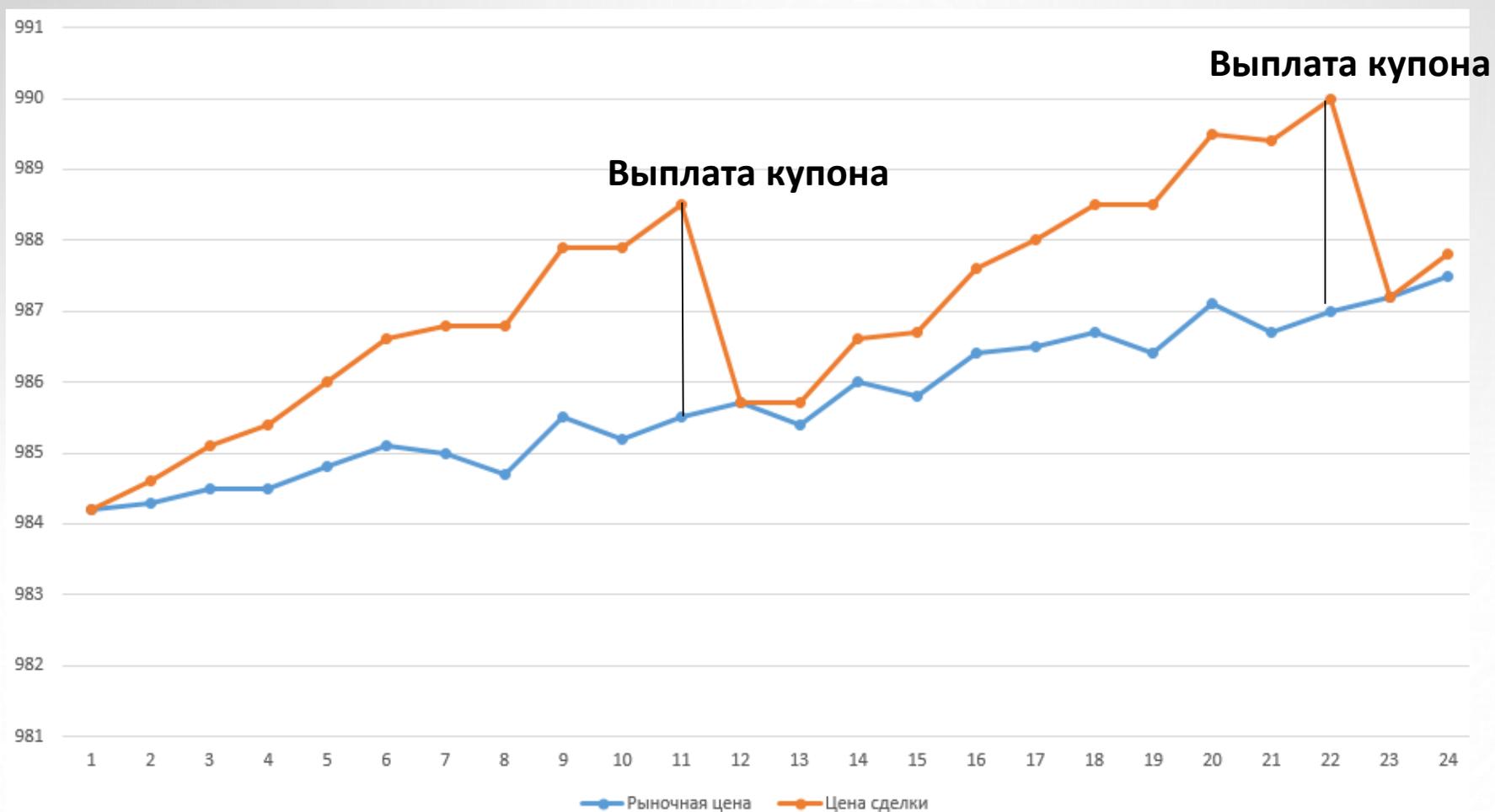
- ❖ Рост ставки ЦБ приводит к падению Рыночной цены облигации и, следовательно, к росту доходности инвестирования.
- ❖ Падение ставки ЦБ приводит к росту Рыночной цены облигации и, следовательно, к снижению доходности инвестирования.







В момент покупки облигации Вы платите текущему её держателю, Вам же заплатит следующий покупатель (или эмитент).



Цена покупки = Рыночная цена + НКД



ОФЗ 29010



ОФЗ 24019



ОФЗ 46022

Типы ОФЗ на Московской бирже:

«24...» - среднесрочные ОФЗ с переменным купоном

«25...» - среднесрочные ОФЗ с постоянным купоном

«26...» - долгосрочные ОФЗ с постоянным купоном

«29...» - долгосрочные ОФЗ с переменным купоном

«46...» - долгосрочные ОФЗ с амортизацией долга с фиксированной ставкой купона

«48...» - долгосрочные ОФЗ с амортизацией долга с переменной ставкой купона

«52...» - долгосрочные ОФЗ с индексируемым номиналом

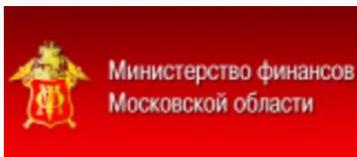
Иммунизация – техника управления пакетами облигаций, которая позволяет снизить риски от нежелательных эффектов, связанных с будущим колебанием процентных ставок.



ОФЗ 29010

Купон 11,32% до 27.12.2017 Float
Дата погашения 06.12.2034
Следующий купон: RUONIA +1,6%

- Рост ставки ЦБ в будущем значительно увеличит доходность по инструменту.



Московская
Обл-35010-об

Купон 9,65% FIX
Дата погашения 21.11.2023

- Преимущество получаем от дальнейшего снижения ставки ЦБ.



Russia 28

Купон 12,75%
Дата погашения 24.06.2026

- Преимущество получаем при обесценивании курса рубля.

1. Кредитный риск – вероятность того, что Эмитент перестанет платить купонные платежи и не вернёт Номинальную стоимость Облигации.

2. Риск ликвидности – вероятность не продать оперативно свои облигации, так как число покупателей ограничено.

3. Рыночный риск – вероятность негативного изменения цены Облигации до даты её погашения.

4. Валютный риск – вероятность получить дополнительный подоходный налог, если курс рубля снизится по отношению к валюте, в которой выпущена Облигация (для еврооблигаций).

- Выбирать только облигации надёжных Эмитентов с максимальным кредитным рейтингом.
- Выбирать только облигации с достаточным объёмом торгов (в течение дня).
- Планировать держать купленные облигации до даты их погашения.
- Диверсифицировать портфель за счёт вложений в еврооблигации.

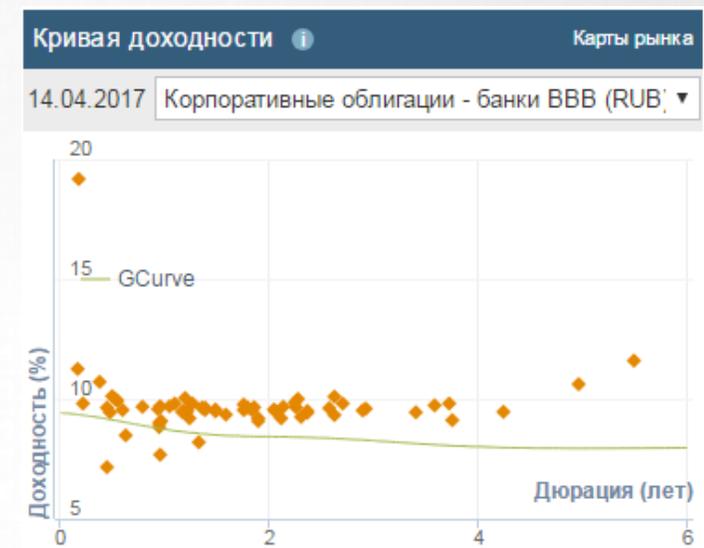
Кредитный рейтинг Эмитента – показатель его платёжеспособности. Присваивается рейтинговыми агентствами. Чем выше рейтинг Эмитента, тем ниже риски.



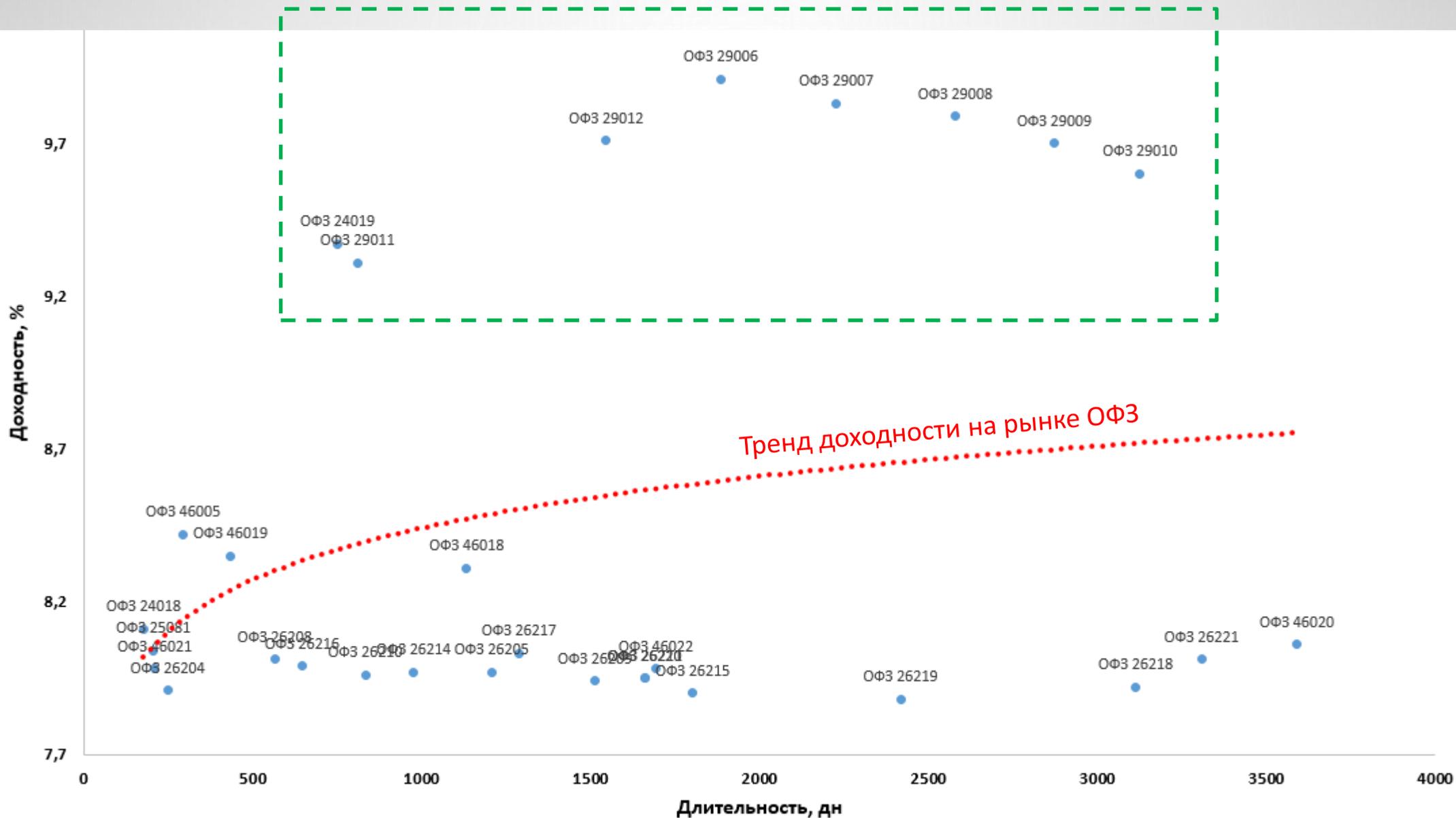
Рейтинг имеет буквенные обозначения AA, BB, CC, которые обозначают надёжность облигаций.

- Облигации «инвестиционного» уровня – имеют рейтинг выше BBB-.
- Облигации «неинвестиционного» уровня – имеют рейтинг BBB- и ниже.

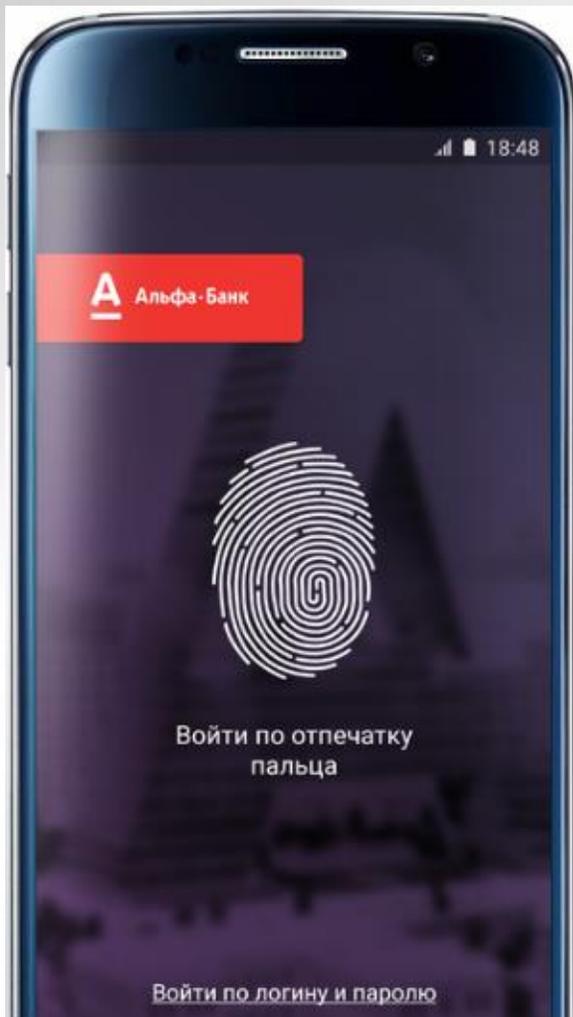
Карта рынка облигаций позволяет выявить тренд на рынке облигаций и найти наиболее привлекательные инструменты с максимальным потенциалом роста капитала.



По карте доходностей видно, что инвесторы ожидают в будущем снижение процентных ставок. Поэтому «дальние» облигации менее доходны относительно «ближних».





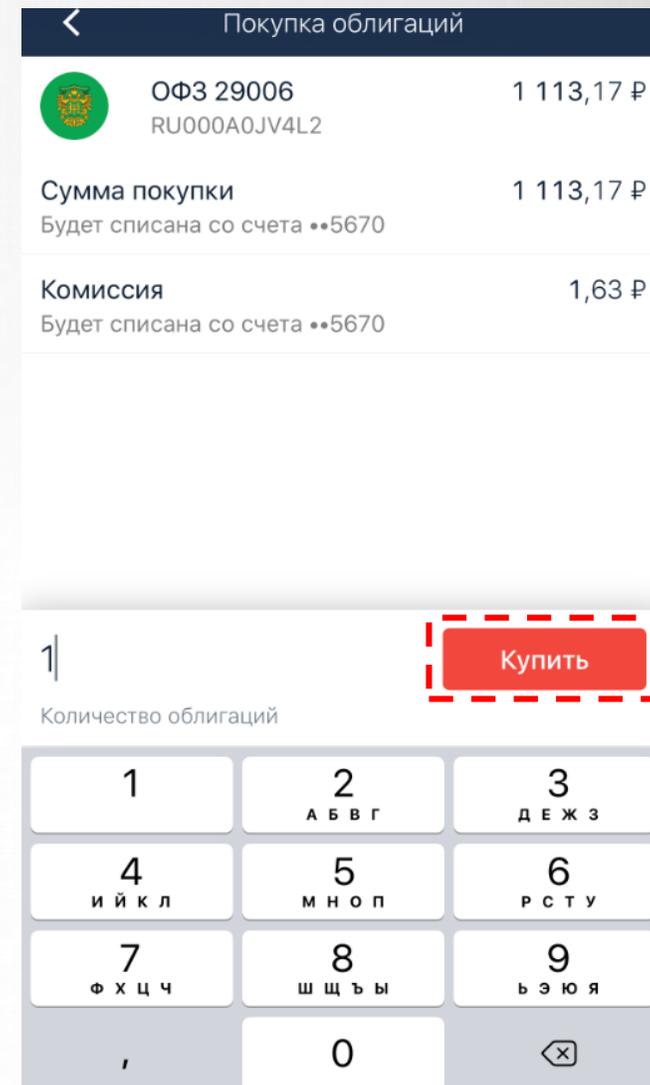
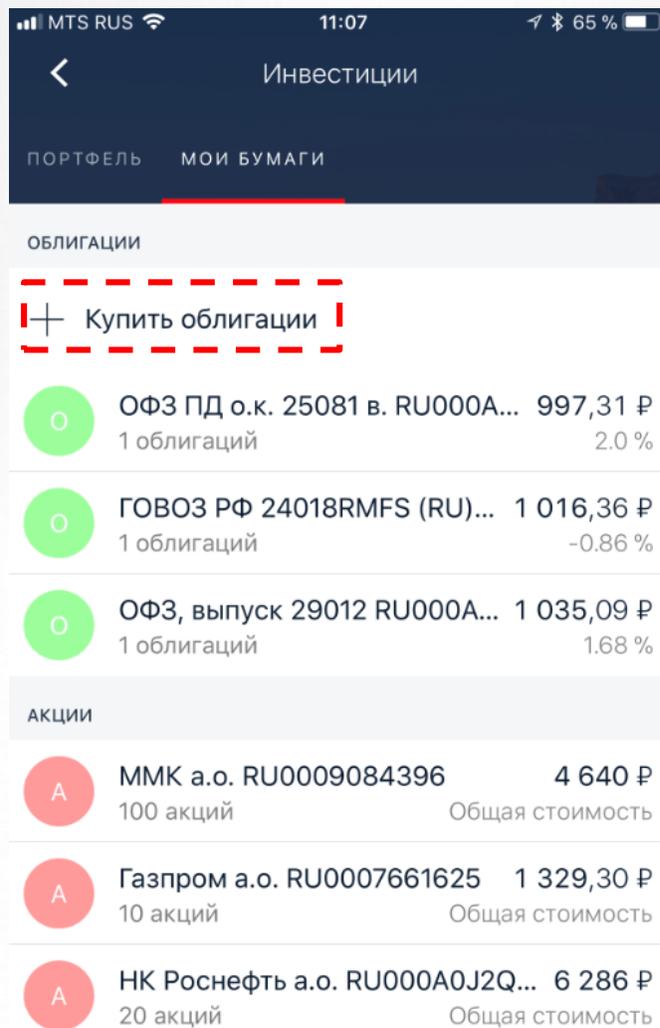
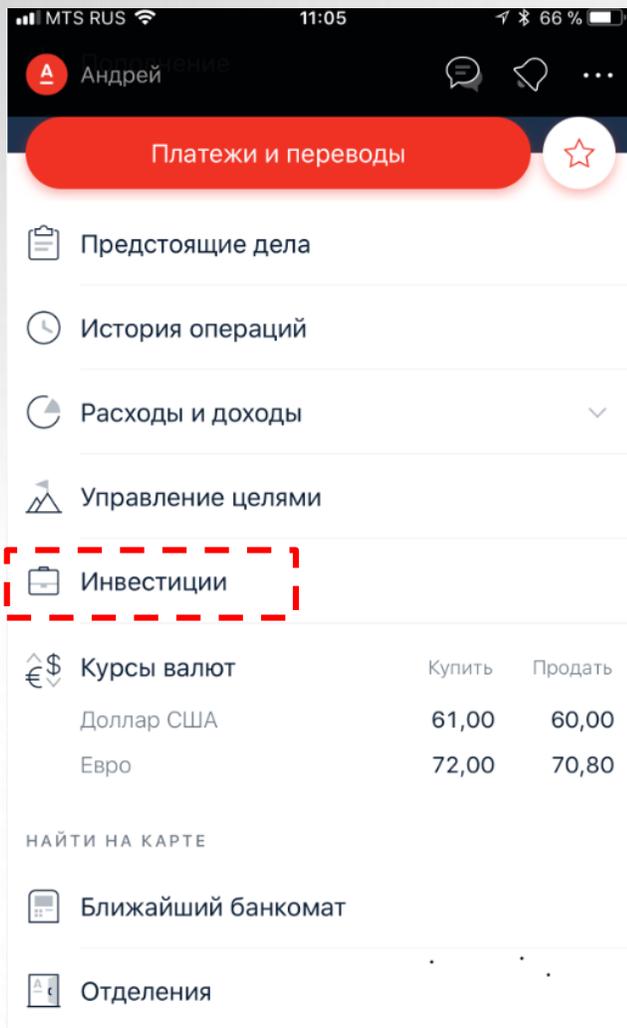


1. Альфа Мобайл

2. Мобильный терминал



3. Терминал Альфа-Директ 4.0



Котировки

АКЦИИ США ВАЛЮТЫ **ОФЗ** ОБЛИГАЦИИ ФЬЮЧЕРСЫ

ОФЗ 26212	96,031 %	...
11:32:04	-0,06 %	
ОФЗ 26204	100,045 %	...
11:32:52	-0,02 %	
ОФЗ 29009	115,526 %	...
11:31:49	-0,31 %	
ОФЗ 26216	99,141 %	...
11:34:23	-0,06 %	
ОФЗ 29010	115,95 %	...
11:34:19	+0,05 %	
ОФЗ 25081	99,727 %	...
11:34:27	-0 %	
ОФЗ 24019	102,233 %	...
11:34:10	-0,09 %	

Котировки Портфель Поддержка Ещё

ОФЗ 26216

ГРАФИК ПОЗИЦИЯ СВОДКА **СТАКАН** ЗАЯВКА

99,185 % -0,01 % 11:35:09

Покупка: 99,141 % Продажа: 99,184 %

Субсчёт 65670-000 Рынок МБ ЦК Т+1

Тип заявки Лимит

Кол-во (лоты) 1 Цена 99,185 %

1 шт. Шаг цены: 0,001

Стоимость: ≈ 992,03 ₽

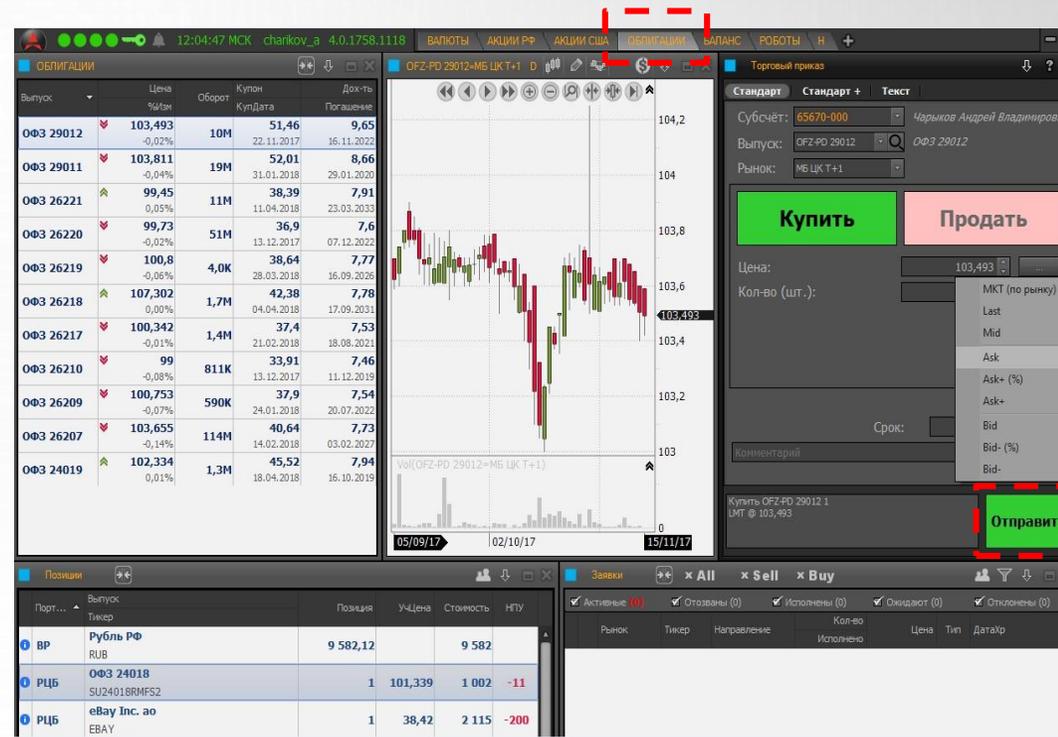
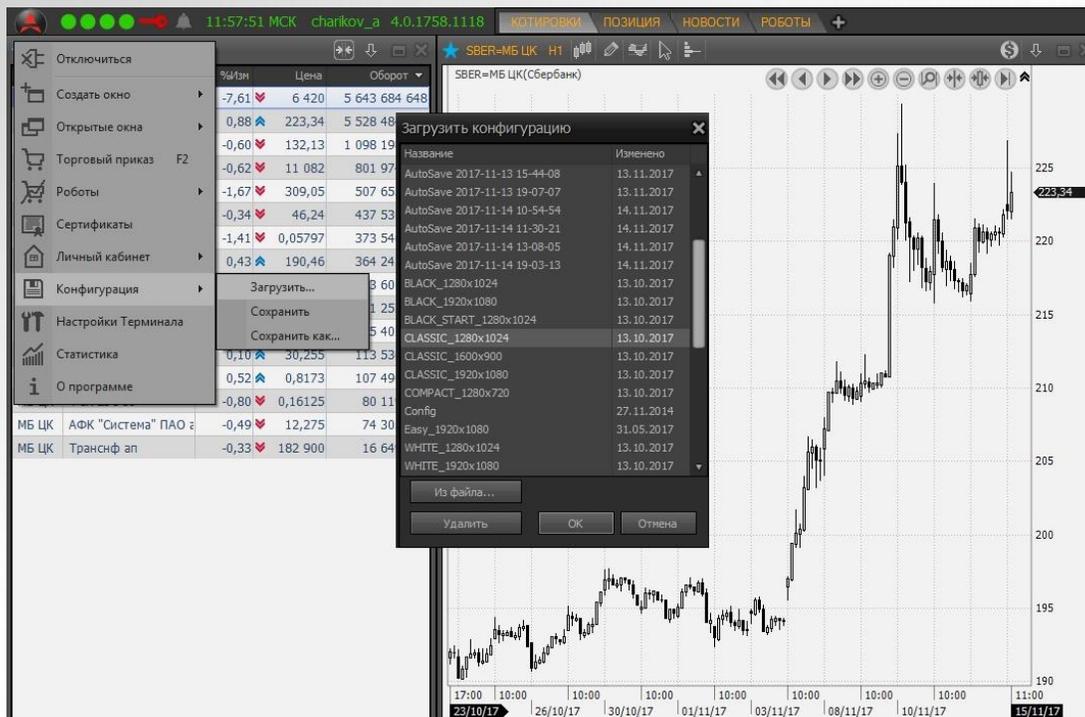
Срок хранения 30 дней

Купить Продать

ОФЗ 26216

ГРАФИК ПОЗИЦИЯ СВОДКА **СТАКАН** ЗАЯВКА

99,210	25000
99,200	50000
99,199	10000
99,198	1
99,186	286
99,185	359
99,184	34
99,141	30417
99,140	40838
99,100	70
99,063	5
99,061	10000
99,060	5007
99,051	30010
99,050	225000



Шаг 1 – выбор нужной конфигурации под разрешение монитора

Шаг 2 – выбор нужной облигации, установка параметров сделки, её совершение

1. Создание списка облигаций
2. Настройка таблицы «Котировки»
3. Сортировка и фильтрация инструментов
4. Добавление необходимых форм и таблиц
5. Совершение операций и контроль позиций

Выпуск	Рынок	Тикер	Цена	Оборот	Погашение	Номинал	Оферта	Период	Купон	КупДата	Дох-ть	Дюрация	НКД%	НКД
ОФЗ 24019	МБ ЦК Т+1	OFZ-PD 24019	102,53	379 165 496	16.10.2019	1000		182	51,61	18.10.2017	9,36	799	0,79	7,94
ОФЗ 29011	МБ ЦК Т+1	SU29011RMFS2	104,318	188 824 076	29.01.2020	1000		182	55,75	02.08.2017	9,54	857	3,22	32,16
ОФЗ 29012	МБ ЦК Т+1	OFZ-PD 29012	103,588	150 792 228	16.11.2022	1000		175	51,49	24.05.2017	10,12	1506	4,94	49,43
ОФЗ 26206	МБ ЦК Т+1	SU26206RMFS1	99,8701	59 294 928	14.06.2017	1000		182	36,9	14.06.2017	9,2	29	3,12	31,22
ОФЗ 29006	МБ ЦК Т+1	SU29006RMFS2	108,7498	6 312 874	29.01.2025	1000		182	56,89	09.08.2017	10	1931	3,06	30,63
ОФЗ 29007	МБ ЦК Т+1	SU29007RMFS0	111,49	1 085 992	03.03.2027	1000		182	57,09	13.09.2017	9,84	2275	1,98	19,76
ОФЗ 29010	МБ ЦК Т+1	OFZ-PD 29010	114	240 723	06.12.2034	1000		182	58,89	28.06.2017	10,35	2925	4,53	45,3
ОФЗ 29009	МБ ЦК Т+1	OFZ-PD 29009	113,95	123 048	05.05.2032	1000		182	59,04	24.05.2017	10,27	2713	5,68	56,77

✕ [Дох-ть] > '9' Edit Filter

Выпуск	Цена	Оборот	Погашение	Дох-ть	Купон	НКД
ОФЗ 29009	115,002	2 073 805 781	05.05.2032	8,42	50,11	3,58
ОФЗ 26221	99,851	1 392 546 157	23.03.2033	7,86	38,39	11,6
ОФЗ 24018	100,119	885 261 413	27.12.2017	8,5	52,16	45,85
ОФЗ 26219	101,9	647 085 769	16.09.2026	7,59	38,64	14,65
ОФЗ 26207	104,702	547 133 489	03.02.2027	7,57	40,64	24,79
ОФЗ 26218	107,703	543 096 915	17.09.2031	7,73	42,38	14,44
ОФЗ 26222	98,65	247 181 901	16.10.2024	7,49	35,4	7,97
ОФЗ 29006	108,3	196 965 692	29.01.2025	9,21	52,9	34,3
ОФЗ 26220	100,4	136 056 769	07.12.2022	7,44	36,9	35,28
ОФЗ 26217	101,051	123 903 534	18.08.2021	7,3	37,4	21,37
ОФЗ 29011	103,7	77 995 698	29.01.2020	8,68	52,01	35,72
ОФЗ 24019	102,22	64 755 004	16.10.2019	7,97	45,52	12,01
ОФЗ 26216	99,521	48 235 755	15.05.2019	7,18	33,41	3,67
ОФЗ 26208	100,486	41 611 588	27.02.2019	7,19	37,4	19,93
ОФЗ 29007	110,698	37 025 973	03.03.2027	8,9	51,96	23,7
ОФЗ 26214	98,39	28 196 820	27.05.2020	7,25	31,91	1,05
ОФЗ 29012	103,485	25 225 536	16.11.2022	8,24	44,63	3,19
ОФЗ 26204	100,08	12 395 836	15.03.2018	7,27	37,4	16,85
ОФЗ 26211	98,566	9 166 165	25.01.2023	7,47	34,9	23,97
ОФЗ 29010	115,9	8 149 250	06.12.2034	9,65	56,44	49,62
ОФЗ 26210	99,495	7 184 253	11.12.2019	7,2	33,91	32,42
ОФЗ 26212	96,8	6 992 334	19.01.2028	7,65	35,15	24,14
ОФЗ 25081	99,84	6 901 663	31.01.2018	7,3	30,92	21,24
ОФЗ 29008	112,6	1 586 120	03.10.2029	8,7	51,01	13,45
ОФЗ 26209	101,38	861 900	20.07.2022	7,37	37,9	27,49
ОФЗ 26205	101,43	807 375	14.04.2021	7,24	37,9	10
ОФЗ 52001	96,489	348 581	16.08.2023	3,2	14,03	8,01



Очень высокая ликвидность
(более 1 млрд. руб/день)



Высокая ликвидность
(0,1 – 1 млрд. руб/день)



Низкая ликвидность
(1 – 99 млн. руб/день)



Очень низкая ликвидность
(до 1 млн. руб/день)

Зависит от тарифного плана

Тариф «Первый шаг»

- Комиссия списывается с брокерского счета в рублях
- Брокерская комиссия (включая биржевую) 0,3% от суммы сделки в рублях по курсу ЦБ на дату сделки
- Депозитарная комиссия – 0,06% годовых от среднемесячной стоимости по курсу ЦБ на дату расчета

Тариф «Оптимальный»

- Комиссия списывается с брокерского счета в рублях
- Брокерская комиссия (включая биржевую) 0,02% - 0,04% от суммы сделки в рублях по курсу ЦБ на дату сделки
- Депозитарная комиссия – 0,06% годовых от среднемесячной стоимости по курсу ЦБ на дату расчета

При инвестировании на квартал.

Пример:

Необходимо купить ОФЗ выпуска X

- 1) Заводим 110 тыс. рублей
- 2) Покупаем 100 облигаций по курсу 100% от номинала (номинал равен 1000 руб на 1 облигацию). Общая сумма покупки 100 тыс. руб.*

Затраты 1 сделка (худший вариант):

1. Брокерская комиссия = $100\ 000 * 0,3\% = 300$ руб.
2. Комиссия депозитария = $(100\ 000 * 0,06\%) / 4 = 15$ руб. (данная комиссия будет списываться регулярно в течение 3-х месяцев, спекулятивным изменением цены пренебрегаем)
3. РЕПО = 0 руб (так как под данную сделку достаточно своих денежных средств)

Итого: 315 руб

* НКД в сделке равен 0, а так он увеличит ее стоимость

Вид облигации	Инвесторы - физические лица	Доход от реализации	Купонный ^[1] _[SEP] доход
1. Государственные и муниципальные	Резиденты	13%	Освобождается
	Нерезиденты	30%	
2. Корпоративные	Резиденты	13%	Освобождается с 2018 года по тем, которые выпущены с 2017 года
	Нерезиденты	30%	
3. Корпоративные еврооблигации	Резиденты	13%	13%
	Нерезиденты	30%	30%



Выпуск	Дюрация	Дох-ть
ОФЗ 29010	2977	9,65
ОФЗ 29006	1868	9,22
ОФЗ 29007		8,9
ОФЗ 29008		8,72
ОФЗ 29011		8,68
ОФЗ 24018		8,46
ОФЗ 29009		8,42
ОФЗ 29012		8,24
ОФЗ 24019		7,97
ОФЗ 46020		7,92
ОФЗ 26221	3336	7,85
ОФЗ 48001	331	7,76
ОФЗ 46019	280	7,74
ОФЗ 26218	3094	7,73
ОФЗ 26212	2622	7,64
ОФЗ 26219	2361	7,59
ОФЗ 26207	2390	7,57
ОФЗ 46022	1598	7,57
ОФЗ 26222	2009	7,5
ОФЗ 26211	1570	7,47
ОФЗ 26215	1715	7,45
ОФЗ 26220	1509	7,42
ОФЗ 46014	174	7,42
ОФЗ 25083	1296	7,41
ОФЗ 25081	58	7,4

Экспорт данных в Microsoft Excel

Процесс экспорта

Текущее состояние **Не активен** Включить Выключить

Параметры файла

Рабочая книга
C:\Users\charykov\Desktop\Bonds.xlsx

Название листа
04122017

Верхний левый угол

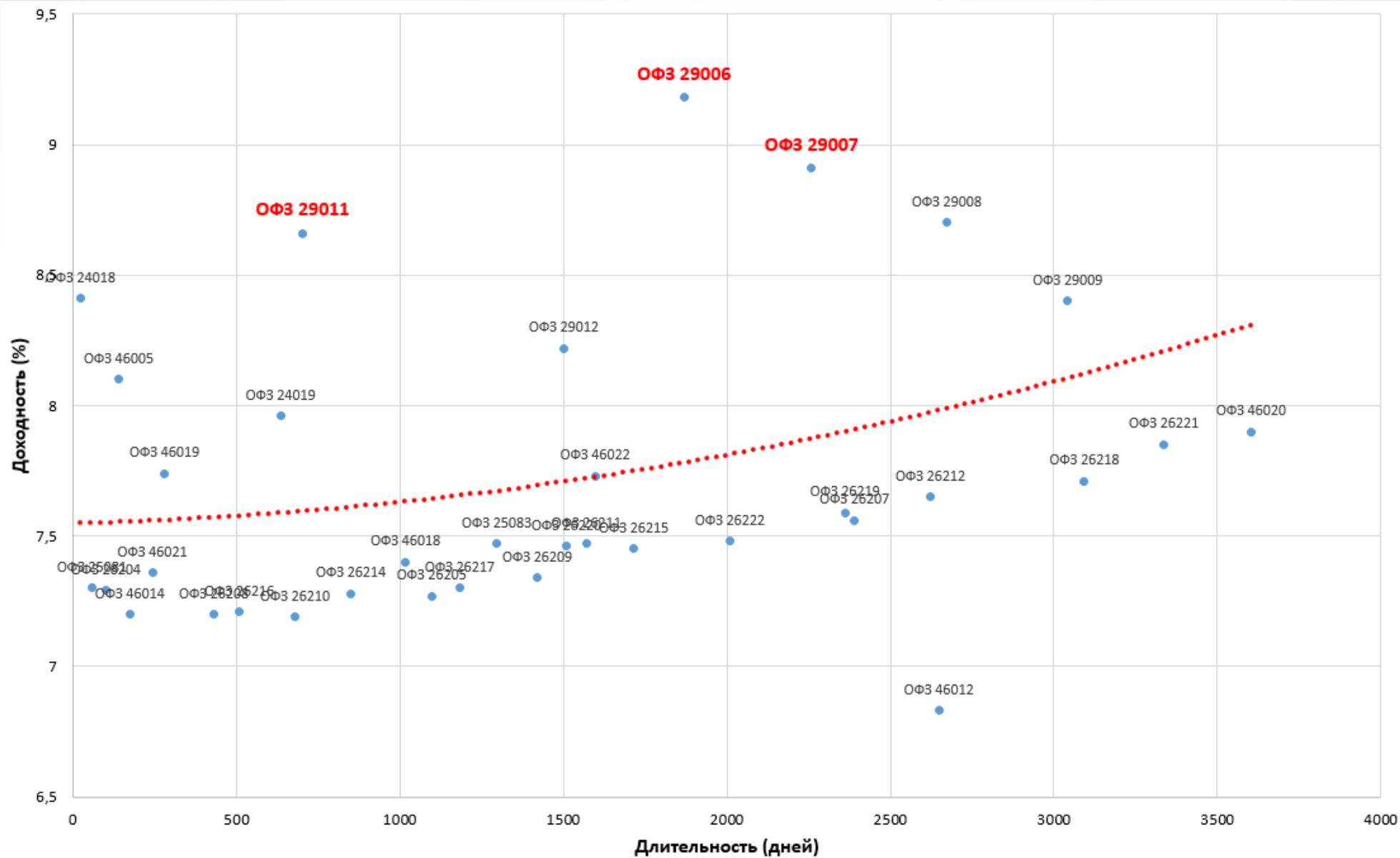
Строка
1

Столбец
1

Дополнительно

- Добавлять заголовки столбцов в таблицу
- Только видимые столбцы таблицы
- Автостарт экспорта при создании формы

Заккрыть





ОФЗ 26221



ОФЗ 29011



ОФЗ 29006



ОФЗ 29011

* Рекомендация была актуальна на 23.05.2019 года

Удачных Вам инвестиций!

Используйте возможности
рынка облигаций.

А

Прямо
к цели

Материалы, указанные в документе, носят информационный характер и не являются коммерческим предложением, рекомендацией или офертой по покупке, продаже, обмену или проведению любых операций, прямо или косвенно связанных с отчуждением имущества, проведением торговых, биржевых и внебиржевых сделок. Все расчеты, приведенные в документе, являются условными и приведены для описания механизма действия финансовых инструментов и процессов. АО «Альфа-Банк» оставляет за собой право вносить любые изменения и дополнения в информационные материалы и документы. Настоящий материал был предоставлен Вам на условиях конфиденциальности и не может быть передан другим лицам без согласия АО «Альфа-Банк». Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация приведенная в данном материале не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.



**Прямо
к цели**