РАЗДЕЛ V. ФОНДОВЫЕ И ВАЛЮТНЫЕ РЫНКИ

Мокеева Н.Н., Седунова Е.А.

Инвестиции населения: облигации федерального займа и депозиты

Уральский Государственный Экономический Университет
(Россия, Екатеринбург)

doi: 10.18411/sr-10-10-2020-06

idsp: sciencerussia-10-10-2020-06

Аннотация

В данной статье авторами рассмотрены особенности инвестирования населения в облигации федерального займа и размещение средств в депозиты. Производится сравнение доходности, базовые условия по облигациям федерального займа для населения и депозитам, делаются авторские выводы.

Ключевые слова: облигации, фондовый рынок, депозит, процентная ставка.

Сейчас как никогда актуален вопрос вложения денежных средств населением. Наименее рисковыми инвестициями являются облигации и депозиты. Но традиционно население предпочитает только депозитные операции, ведь облигации федерального займа пока не получили должного распространения.

Популярными депозитные операции являются по причине простоты оформления договора в условиях низкой финансовой грамотности населения. К иным достоинствам размещения средств во вкладах относятся: возможность использования цифровых технологий, что позволяет оформить вклад не приходя в банк, а с компьютера или телефона; гарантированность доходов; отсутствие налогообложения доходов (или его минимальный характер, в условиях последних изменений); обеспеченность возврата средств (при участии банка в системе страхования вкладов).

В чем же преимущество облигаций? Во-первых, процент по облигациям превышает процент по депозитам на 1,5-2%. Во-вторых, облигации предполагают больший выбор инвестиций, начиная от облигаций федерального займа до облигаций корпоративных и иностранных. [5] Также имеется возможность формировать свой инвестиционный портфель из облигаций разных эмитентов. В-третьих, облигации – это инструмент с фиксированной доходностью, но есть возможность заработать больше на изменении стоимости облигации. В-четвертых, продать облигации можно в любой момент, при этом покупатель не теряет накопленные к тому моменту проценты к моменту продажи. Стоит отметить, что при закрытии вклада до окончания срока, проценты не начисляются вообще или носят минимальный характер.

Рассмотрим для сравнения облигации федерального займа для физических лиц (ОФЗ-н), так как это ценные бумаги, которые выпускает Министерство финансов РФ специально для распространения среди обычных граждан: их проще купить, чем рыночные облигации, а риски ограничены. Приобретая ОФЗ-н, вы даете деньги в долг государству и получаете доход по фиксированной ставке.[4] Данный вид облигаций можно приобрести только в банках-агентах: Сбербанке, Почта Банке, Промсвязьбанке и ВТБ. Для совершения операций необходимо будет открыть брокерский счет.

Стоит рассмотреть, в чем отличие ОФЗ и ОФЗ-н.

1. Доходность ОФЗ выше, чем у ОФЗ-н. У ОФЗ она достигает 6,7%, а у ОФЗ-н 5,41%, при условии, что владеют ценной бумагой больше года.
2. Минимальный объем покупки больше у облигаций для населения, он составляет 10 штук, а у ОФЗ – 1 штука.

3. Досрочная продажа «народных» облигаций гарантирует возврат 100% вложенной суммы, а у ОФЗ расчет будет производиться по рыночной цене на бирже. Цена может отличаться от номинала – как стать выше, так и ниже суммы при покупке.
4. Прибыль начисляется у ОФЗ уже с первого дня (НКД), при досрочной продаже инвестор получает накопленный купонный доход за все время пользования. У облигаций для населения система получения НКД отличается. При продаже в первые 12 месяцев после покупки инвестор не получает ничего, после – купонный доход не сгорает.
5. Срок инвестиций больше у ОФЗ, он варьируется от 1 дня до 30 лет, а у облигаций для населения до 3 лет.

Проанализировав выше представленные данные, можно сделать вывод, что ОФЗ являются выгоднее, чем облигации для населения. Но в тоже время ОФЗ-н является менее рискованными, так как в любой момент можно вернуть вложенные деньги.

Сравним ОФЗ-н и депозиты по нескольким параметрам. Во-первых, стоит рассмотреть минимальную сумму, на которую можно открыть вклад или же купить ОФЗ-н. Среди крупнейших банков (Сбербанк, Альфа Банк, Тинькофф) рассмотрим минимальную сумму оформления вклада и их процент, срок и способ начисления процентов. Приведем примеры тех вкладов, где возможно частичное снятие, чтобы сравнение ОФЗ-н и депозитов было на равных (табл. 1).

Таблица 1

Сравнение вкладов и ОФЗ-н по базовым параметрам на 12.09.2020 [1, 2, 6, 8]

Название	Сбербанк	Альфа-Банк	Тинькофф	ОФЗ-н
	Вклад «Управляй»	Альфа-вклад	Вклад	
Минимальная сумма	30 000	10 000	50 000	10000 (10 штук по цене 1000 р/шт)
Процентная ставка / доход	До 2,56%	До 4,58%	До 4,69%	до 5,41% годовых при владении 3 года
Срок	От 3 месяцев до 3 лет	От 3 месяцев до 3 лет	От 3 месяцев до 2 лет	От 1 дня до 3 лет
Начисление процентов	В конце срока / ежемесячно	В конце срока / ежемесячно	В конце срока / ежемесячно	Ежедневно начисляется НКД, но продать облигации с сохранением НКД можно спустя год
Досрочное закрытие / продажа	Начисление процентов 0,01%			Возврат 100% вложенной суммы

Анализируя выше представленную таблицу, можно сделать вывод, что облигации будут в разы выгоднее, так как их минимальная доходность 5,41%. Сравним уровень риска у двух инструментов инвестирования. Облигации обладают высокой надежностью, так как эмитентом ОФЗ является Министерство финансов РФ, и гарантии у него такие же как и у Банка России, который страхует вклады.[3] Следовательно, и облигации, и депозиты обладают одинаковой степенью риска.

Также у облигаций есть и минус – комиссия банку при их продаже, но она не касается ОФЗ-ИН и амортизационных выпусков. Размеры комиссии варьируются в зависимости от банка, в котором куплены облигации. На данный момент в РФ нет закона, облагающего депозиты и проценты на них налогом, но с 01.01.2020 данная норма появится. В то же время банковские комиссии за сделки с ОФЗ-н на порядок выше комиссий брокера при работе с ОФЗ на бирже. Например, в Сбербанке она составляет до 1,5% за сделку с первыми тремя выпусками народных облигаций. С последующих выпусков комиссию платить не надо.[2] У ВТБ является одна из самых невысоких ставок: комиссия брокера за сделки – 0,05% от суммы, комиссия биржи за

сделки — 0,01% от суммы, комиссия за подачу заявок на сделки, вывод денег и перевод между счетами по телефону и в офисе – 150 рублей за одно поручение.[8]

Стоит отметить также очень важное отличие между облигациями и депозитом. При покупке облигации доходность фиксируется на весь срок обращения, следовательно при продаже раньше срока, но спустя год после покупки – доходность сохранится, что нельзя говорить о вкладах. При закрытии вклада раньше срока, начисленные проценты теряются, т. е. вместо 3-4% остается 0,01%.

Для анализа рынка ОФЗ-н рассмотрим его объемы с 2018 г. (табл. 2).

Таблица 2

Объем рынка ОФЗ-н в РФ[9], млрд руб. [9]

Дата	Номинальный объем ОФЗ, принадлежащих нерезидентам	Объем рынка ОФЗ
01.08.2020	3 053	10 244
01.07.2020	3 068	10 015
01.06.2020	3 058	9 618
01.05.2020	2 992	9 470
01.04.2020	2 892	9 130
01.03.2020	3 185	9 128
01.02.2020	3 014	8 829
01.01.2020	2 870	8 905
01.01.2019	1 790	7 332
01.01.2018	2 230	6 740

Анализируя выше представленные данные, видна тенденция увеличения объема рынка ОФЗ-н. Объем облигаций увеличился с 6 740 до 10 244 млрд. руб, т.е. на 52%. Это объясняется увеличением интереса инвесторов к облигациям, благодаря повышению финансовой грамотности населения.

Итак, подводя черту всему выше сказанному можно отметить следующие тенденции. Доходность по облигациям сохраняется за весь срок общения, а у депозитов при досрочном закрытии у вкладчика остается уровень дохода, традиционно определенный размером ставки до востребования. Доходность у ОФЗ-н выше, чем у депозитов. Минимальная сумма приобретаемых ОФЗ-н 10000 рублей, а у депозитов от 10 до 50 тысяч рублей в зависимости от депозитной политики банка. По сроку облигации и депозиты схожи, у них отличается минимальный срок. У облигаций это от 1 дня до 3 лет, а у депозита от 3 месяцев до 2-3 лет.

Таким образом, население имеет вариации для инвестирования свободных денежных средств с определенными особенностями по каждому виду, учитывая конъюнктуру рынка и денежно-кредитную политику Банка России в текущем периоде.

1. Альфа банк: депозиты [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://alfabank.ru/make-money/deposits/alfa/?platformId=alfasite>
2. Доходность облигаций в 2020 году: рейтинг государственных и корпоративных облигаций [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://place.moex.com/useful/dohodnost-obligatsij?list=vse-pro-obligatsii#a2>
3. Московская биржа [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.moex.com/>
4. Облигации федерального займа для населения [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.sberbank.ru/ru/person/investments/broker_service/ofz-n
5. Почему инвестиции в облигации выгоднее банковского вклада? [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://yandex.ru/q/question/business/pochemu_investitsii_v_obligatsii_vygodnei_440c65c5/?utm_source=yandex&utm_medium=wizard&answer_id=0fdaac58-c35b-408b-8cd9-6853ac858e81#0fdaac58-c35b-408b-8cd9-6853ac858e81
6. Сбербанк: вклад управляй [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.sberbank.ru/ru/person/contributions/deposits/control_online?tab=rules
7. Тарифы ВТБ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://broker.vtb.ru/tariffs/>
8. Тинькофф: откройте вклад [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.tinkoff.ru/deposit/>
9. Центральный банк РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>