

ИНВЕСТИРОВАНИЕ В ОБЛИГАЦИИ: С НУЛЯ ДО РЕАЛЬНОГО РЕЗУЛЬТАТА

Продолжительность семинара – 5 занятий по 2 часа.

Занятия проходят он-лайн индивидуально или в малых группах (2-3 человека). Все «вживую», никаких изучений записей.

Превью

Облигации – вид ценной бумаги, которая приносит своему владельцу процентный доход. Доход от облигаций надежен, более стабилен и предсказуем, чем, например, дивидендный доход по акциям. Облигации - инструмент, который хорошо подходит консервативному частному инвестору. Купоны по надежным облигациям на 2-3% выше, чем ставки по депозитам в сопоставимом по надежности банке. В дополнение к депозиту, или даже вместо него, частный инвестор может сформировать портфель облигаций.

Теоретические вопросы по рынку облигаций можно легко найти в книгах или на просторах интернета. Но для управления своим личным капиталом теории мало, нужны практические навыки, которые и будут отработаны на семинаре.

Наш семинар отличается от многих подобных тем, что, кроме необходимой теории, на нем будет показано, как **конкретно** выбирать облигации по заданным параметрам, как **конкретно** оценить доходность облигации и 3) главное, как **конкретно** купить или продать бумагу. **Главное преимущество данного курса – его практика.**

Мы сделали программу - глубокую, интересную, а самое важное - простую для понимания для непрофессиональных финансистов. Все самое нужное – простым и доступным языком. Для покупки облигаций знание специальных продуктов типа Quik не нужно!

После завершения семинара слушатели смогут самостоятельно, без финансового советника или инвестиционного консультанта, сформировать свой портфель облигаций и обеспечить себе пассивный стабильный доход.

В результате обучения вы:

- изучите термины и понятия облигационного рынка;
- научитесь выбирать облигации на бесплатных специализированных ресурсах и рассчитывать доходность бумаги;
- научитесь покупать и продавать бумаги, перейдете от слов к делу – уже на 4-м занятии вы сможете купить свои первые облигации!
- сформируете личный облигационный портфель с заранее известной доходностью.

ПРОГРАММА ОБУЧЕНИЯ

1. Рынок облигаций. Текущее состояние и тенденции развития

- Сущность облигации как ценной бумаги. Сходство и отличие от акции.
- Основные тенденции развития российского рынка облигаций. Объемы рынка.
- Виды облигаций. Эмитенты:
 - государственные облигации (ОФЗ);
 - муниципальные облигации;
 - корпоративные облигации компаний различных эшелонов;
 - «вечные» облигации;
 - купонные и бескупонные облигации;
 - облигации с фиксированным постоянным купоном;
 - облигации с переменным и индексируемым купоном (флоатеры).
 - субординированные банковские облигации.
 - структурные облигации.
- Сравнение облигаций и банковских вкладов по доходности.

Практикум. Разбираем и обсуждаем конкретные примеры по каждой группе облигаций.

2. Основные параметры облигаций

- Базовые характеристики облигаций:
 - срок до погашения: кратко-, средне- и долгосрочные облигации;
 - дата погашения;
 - купонный процент (размер купона);
 - объем выпуска.
- Котирование облигаций на рынке:
 - номинал и рыночная цена;
 - текущий курс, его расчет и обозначение на бирже.
- Накопленный купонный доход (НКД):
 - понятие и механизм формирования;
 - принцип расчета;
 - «чистая» и «грязная» цена облигации: какую цену мы видим на бирже и сколько платим в реальности.

Практикум. Закрепляем полученные знания, изучая данные специализированных информационных ресурсов и биржевых терминалов.

3. Оценка облигаций

- Два источника получения дохода по облигациям: купонный доход и прирост капитала при выкупе.
- Простые методы оценки доходности облигации. Текущая доходность. Простая доходность за период и к погашению. Сравнение показателей с купонным процентом. Расчеты.
- Влияние цены покупки облигации на изменение доходности.
- Изменчивость цены облигации на различных временных промежутках.
- Зависимость цены облигации от различных факторов: кредитное качество эмитента и рыночные ставки в экономике.

Практикум: Проводим оценку облигаций на конкретных примерах нескольких бумаг.

4. «Подводные камни» облигаций

- Амортизация облигаций: понятие и механизм формирования. Преимущества и недостатки амортизируемых облигаций.
- Оферта и ее важность. Call и put опционы. Имеющиеся риски, влияние на доходность. Что будет, если пропустить оферту? Где найти информацию по условиям оферты, как и где ее отслеживать? Как избежать возможных проблем: рекомендации.

Практикум. Проводим оценку доходности амортизируемых облигаций на конкретных примерах нескольких бумаг.

5. Практика поиска и выбора облигаций

Данный раздел носит исключительно прикладной характер. Мы разберем несколько основных (не менее 3-х, или больше - по желанию слушателей) бесплатных информационных ресурсов (скринеров) по анализу облигаций. Слушатели научатся:

- Выбирать облигации разных типов.
- Четко идентифицировать конкретную облигацию по ISIN коду.
- «Читать» и анализировать исторические котировки и итоги торгов.
- Определять купонный процент, дату погашения, НКД, другие параметры.
- Видеть условия оферты (при наличии).
- Остерегаться облигаций определенных типов.

Практикум. Навыки поиска и выбора облигаций будут закреплены на многочисленных примерах анализа облигаций разных видов с использованием нескольких скринеров.

6. Выбор брокера для торговли

- Сравнительный анализ брокеров с точки зрения удобства пользовательского интерфейса для торговли облигациями.
- Рассмотрение приложений брокеров для торговли (стационарные и мобильные версии). Какую дополнительную информацию можно получить.
- Вывод денег с брокерского счета.
- Рекомендации по выбору брокера (если у слушателей нет брокерского счета). Преимущества и недостатки конкретных брокеров.

Практикум. Рассматриваются и сравниваются только первоклассные брокеры: Сбербанк, ВТБ, БКС, Кит-финанс, Открытие, Тинькофф, Финам.

7. Покупка и продажа облигаций

Данный раздел носит исключительно практический характер. Мы пошагово рассмотрим, продемонстрируем и обсудим реальный процесс покупки и продажи облигаций с помощью приложений нескольких брокеров.

Практикум. Навыки покупки и продажи облигаций будут закреплены на многочисленных примерах облигаций разных видов.

8. Налогообложение облигаций

- Правила налогообложения рублевых облигаций: примеры и практика.
- Способы снижения налоговой базы и тонкости налоговых издержек перед покупкой, продажей и погашением: примеры и практика.
- Как минимизировать налоги на законных основаниях, без всяких «схем».

Практикум. Расчет налогов для различных видов облигаций и графика покупки, продажи и погашения.

9. Формирования портфеля облигаций: теория и практика

- Рейтинги и надежность облигаций. Соотношение «доходность – риск» на рынке облигаций.
- Риски инвестиций в облигации:
 - кредитный риск или вероятность дефолта эмитента;
 - риски, связанные с потерей ликвидности;
 - инфляционные риски и политические риски.

- Принципы формирования портфеля. Диверсификация портфеля по различным критериям.
- Практические рекомендации по формированию портфеля облигаций по критериям:
 - равномерности денежных поступлений (денежного потока) во времени;
 - доходности;
 - риска;
 - минимизации налогов.
- Стратегии инвестирования в облигации:
 - фиксированный доход;
 - временное размещение денег;
 - принципы спекуляций на изменении рыночной процентной ставки.
- Формула расчета доходности портфеля облигаций.
- Реальная достижимая доходность различных видов портфелей в российских условиях.

Практикум. Рассмотрение 3-х конкретных портфелей облигаций: консервативный, умеренный, агрессивный.