**NEW INVESTMENT INSTRUMENT. PERSPECTIVE – YEAR
Blank D.A. (Russian Federation) Email: Blank224@scientifictext.ru**

*Blank Dmitriy Alekseevich – student,
INVESTING MANAGEMENT DEPARTMENT,
FINANCIAL UNIVERSITY UNDER THE GOVERNMENT OF THE RUSSIAN FEDERATION, MOSCOW*

Abstract: *the article analyzes the issue of federal loan bonds by the Ministry of Finance of the Russian Federation, their advantages over other securities and bank deposits. The article also analyzes the estimated impact on the Russian ruble exchange rate, the financial literacy of the population, and the benefits of the government and the population from these instruments. The main information about the first issue, volume, profitability and maturity of bonds is considered in the article. The article also gives a historical reference about the appearance of the first federal loan bonds in the Russian Federation.*

Keywords: *analysis, finance, bonds, financial literacy, bonds of the federal loan, ministry of finance.*

**НОВОИСПЕЧЕННЫЙ ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ.
ПЕРСПЕКТИВА - ГОД
Бланк Д.А. (Российская Федерация)**

*Бланк Дмитрий Алексеевич – студент,
факультет инвестиционного менеджмента,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, г. Москва*

Аннотация: *в статье анализируются выпуск Министерством финансов Российской Федерации «народных» облигаций федерального займа, их преимущества над другими ценными бумагами и банковскими депозитами. Анализируется предположительное влияние на курс рубля, финансовую грамотность населения, а также прослеживается выгода государства и населения от этих инструментов. В статье рассматривается основная информация о первом выпуске, объеме, доходности и сроке обращения облигаций. В статье также даётся историческая справка о появлении первых ОФЗ в Российской Федерации.*

Ключевые слова: *анализ, финансы, облигации, финансовая грамотность, ОФЗ, Минфин.*

Облигации федерального займа — это государственные рублевые облигации, выпускаемые Министерством финансов Российской Федерации. На российском рынке ценных бумаг облигации федерального займа появились еще в 1995 году, хотя мало кто об этом знал. В период с 1995 года существовали облигации с переменным купоном, с постоянным и фиксированным доходом, с амортизацией долга и с индексируемым номиналом. Даже во время дефолта в 1998 году государство полностью выполнило свои обязательства, несмотря на то, что доходность бумаг иногда доходила до 200%.

В 2015г. Минфин собирался выпустить ОФЗ для населения в начале 2016 г. Тогда заем не состоялся, в первую очередь, из-за большой комиссии банков. Однако, спустя почти два года министр финансов Антон Силуанов объявил о том, что теперь ОФЗ планируют выпустить в I квартале 2017 г. Сейчас у нас есть точная информация, что первый выпуск облигаций федерального займа будет проведен в апреле 2017 г.

Стоит разобраться, какую выгоду от ОФЗ получает государство, гражданин, почему их решили выпустить именно сейчас и смогут ли эти бумаги в перспективе повлиять на курс рубля.

Для начала рассмотрим основную суть данных бумаг.

Их номинальная стоимость составляет 1000 рублей. Физическое лицо сможет приобрести ОФЗ на сумму не менее 30 тыс. рублей и не более 15 млн. рублей в течение одного выпуска. ОФЗ не будут обращаться на вторичном рынке, то есть их нельзя будет перепродать или проводить с ними какие-либо транзакции. Однако, можно передавать право на доход по ОФЗ при помощи нотариально заверенных доверенностей. Облигации выпускаются сроком на 3 года в документарной форме. Владельцы бумаг смогут досрочно предоставить их к выкупу, но купонный доход начисляется только в случае владения бумагой более одного года.

Первый выпуск будет составлять 20 млрд рублей. Минфин планирует выпускать данные бумаги каждые полгода в случае растущего спроса на данный вид финансовых инструментов. Доходность бумаг будет составлять 8,5% годовых, что превышает средний доход от размещения денег на банковских депозитах. Приобрести ОФЗ можно будет в двух банках: Сбербанк России и ВТБ. Физлицам необходимо заплатить комиссию банкам, которая составляет 1,5% при покупке до 50 тысяч рублей, 1% при покупке до 300 тысяч рублей и 0,5% на сумму свыше 300 тысяч рублей.

В первую очередь определим выгоду для резидентов. По данным ЦБ, в топ-10 крупнейших банков страны ставка по рублевому депозиту составляет 8,05%, что уже ниже доходности по ОФЗ, выпускаемых в апреле. Также госгарантия распространяется на весь выпуск бумаг, при том, что страховка АСВ покрывает лишь 1,4 млн руб от вклада. Отметим, что сейчас в стране банковский кризис и трудно сказать, что может произойти с банком через 3 года, при том, что ОФЗ являются очень стабильными и предсказуемыми ценными бумагами. «Народные» ОФЗ будут стимулировать людей сохранять свои деньги и способствовать развитию внутреннего рынка капитала. Также доход физлиц не будет облагаться налогами, что является большим преимуществом. Одним словом, инструмент кажется очень привлекательным.

Говоря о том, почему ОФЗ решили выпустить сейчас, на мой взгляд, прослеживается определенная выгода для государства. Во-первых, можно массово привлекать деньги на широком рынке, при условии, что будут охвачены широкие слои населения. Во-вторых, деньги будут привлекаться сразу в экономику, минуя банки-посредники. В-третьих, очевидно, что давно пора разнообразить инструменты для увеличения личного капитала. В-четвертых, посредством выпуска и распространения ОФЗ можно постепенно увеличивать финансовую грамотность населения.

В перспективе данная стратегия выглядит очень позитивно, но, вероятно, государство не сможет повысить финансовую грамотность так, как этого хотелось бы. Это связано с тем, что менее состоятельные группы граждан не могут позволить себе приобрести ОФЗ на сумму минимум 30 тыс. Чтобы заинтересовать этих людей нужно, как минимум, понизить комиссию по меньшим суммам покупок. Только вот при низких комиссиях эти бумаги стали бы конкурировать с депозитами и оказались менее привлекательными для банков. На мой взгляд, государство сейчас не обладает информацией о том, сколько наличности обращается в стране. Из-за этого гос. органам очень важно выгадать сбережения «из-под подушек» и привлечь физлиц к покупке ОФЗ. Но только посредством нескольких выпусков правительство сможет стабилизировать ситуацию.

В том случае, если первый выпуск пройдет успешно, Минфин планирует выпускать ОФЗ для населения каждые полгода. Именно накопленный эффект может оказать своё действие на курс рубля. Люди будут вкладывать свои деньги в облигации, создавая тем самым спрос на рубли, что в свою очередь повлечёт частичное сокращение спроса на валютные вклады. В перспективе это может оказать влияние на стабилизацию или даже укрепление рубля.

Если произвести элементарные расчёты, можно вычислить, что при покупке на минимальную сумму 30 тыс. руб. эти инструменты смогут приобрести всего 667 тыс. человек. В одной только Москве проживает больше 11 миллионов.

Антон Силуанов и Герман Греф сообщали о том, что лично приобретут ОФЗ. «Безусловно, поскольку министерство финансов выпускает. У меня, так же как и у любых других наших граждан, есть депозитные счета в банках. И для меня этот инструмент будет интересен. Безусловно, такие вложения сделаю, чтобы еще и самому убедиться, как этот инструмент работает, соответственно опробовать его вживую. Хотя не сомневаюсь, что этот инструмент будет востребован, поскольку это надежное и доходное вложение», - отметил Антон Силуанов [1]. Такая уверенность в данных инструментах со стороны финансовых властей может поспособствовать спросу на эти бумаги.

Подводя итоги, можно сказать о том, что скорее всего бумаги будут очень востребованы всеми группами граждан. Они обеспечивают хороший доход, не подвергаются рискам, а также выпущены в недостаточно большом объеме, что создаст дополнительный спрос на них. Возможно, через какое-то время будет снижена комиссия при покупке малых пакетов облигаций, тогда и граждане с низким доходом будут более активно приобретать бумаги, что будет слегка увеличивать финансовую грамотность в нашей стране. В дальнейшем, если обязательства по этим бумагам будут своевременно исполняться, можно ожидать очередей в отделениях банков за покупкой новых выпусков «народных» ОФЗ.

Список литературы / References

1. Вести Экономика Доход по ОФЗ для физлиц освободят от налога // Вести Экономика. [Электронный ресурс]. Режим доступа: vestifinance.ru/articles/82178/ (дата обращения: 12.03.2017).