

**Часто задаваемые вопросы
по облигациям федерального займа
для физических лиц (ОФЗ-н)**

1. Вопрос. С чем связано возникновение идеи выпуска ОФЗ-н?

Ответ. Специальные долговые инструменты для физических лиц существуют во многих развитых и развивающихся странах мира, поэтому логично, что Россия идет в «ногу со временем».

Цель проекта - повышение финансовой грамотности населения, воспитание у граждан культуры сбережения и инвестирования средств.

Выпуск новых гособлигаций никак не связан с какими-то трудностями исполнения федерального бюджета. Об этом свидетельствует, в частности, весьма ограниченный объем привлечения средств: по оценкам Минфина России, что ежегодный объем эмиссии ОФЗ-н не превысит 30 млрд. рублей. Эта сумма составляет менее 2% программы государственных внутренних заимствований на 2017 год и сопоставима со средним объемом денежных средств, привлекаемых нами на одном аукционном дне за счет размещения «классических» ОФЗ.

2. Вопрос. Государство выпускает на рынке классические облигации, в чем их отличие от ОФЗ-н?

Ответ. Важным отличием облигаций для населения от «классических» ОФЗ станет нерыночный характер нового инструмента, то есть отсутствие их вторичного обращения, и, соответственно, риска потерь, связанных с изменением рыночной конъюнктуры. Из самого названия инструмента вытекает, что он предназначен исключительно для физических лиц. По своим характеристикам и уровню риска новые облигации будут «находиться» между банковскими депозитами и

обычными ОФЗ, обращающимися на организованном финансовом рынке. Для граждан покупка и владение ОФЗ-н станет своего рода промежуточным шагом на пути к покупке ценных бумаг, обращающихся на организованном финансовом рынке.

3. **Вопрос.** По какой цене можно будет купить облигации? И есть ли ограничения по количеству?

Ответ. Номинал каждой облигации составит 1 тыс. руб. Купить облигации первого выпуска можно будет в течение 6 месяцев с даты начала размещения, затем продажа этого выпуска прекратится и начнется продажа следующего. В течение этих 6 месяцев цена размещения будет меняться в зависимости от ситуации на рынке. В течение каждой недели будет действовать одна цена размещения ОФЗ-н, которая будет определяться исходя из доходностей «классических» ОФЗ и опубликовываться на официальном сайте Минфина России в конце предыдущей недели. Цена размещения может быть как выше, так и ниже номинала облигации. При приобретении физическим лицом облигаций все условия (цена и доходность) фиксируются и больше не зависят от рыночной конъюнктуры.

Минимальный объем покупки - 30 шт. Всего гражданин может приобрести до 15 000 шт. в рамках одного выпуска.

4. **Вопрос:** Какая доходность облигации для населения?

Ответ. Доходность бумаг будет возрастать в зависимости от срока владения: чем дольше физическое лицо удерживает облигацию, тем выше ее доходность. Если инвестор захочет вернуть вложенные средства до истечения 12 месяцев владения, то доходность инвестиций будет нулевой. По истечении 12 месяцев она составит от 6,0% годовых до 8,5%

годовых после удержания комиссии банком-агентом в зависимости от срока владения облигацией.

5. **Вопрос.** Могут ли владельцы ОФЗ предъявить облигации к выкупу досрочно и на каких условиях?

Ответ. Владельцы могут вернуть вложенные средства в любой день с даты приобретения облигации до даты ее погашения. В течение первых 12 месяцев владения инвестор сможет вернуть вложенные средства, но потеряет процентный доход. Выкуп бумаги банком-агентом будет осуществляться по цене ее приобретения владельцем, но не выше номинальной стоимости, с учетом потери полученного процентного дохода. По истечении 12 месяцев владения инвестор сможет предъявить свои облигации к выкупу Минфину также по цене приобретения, но не выше номинальной стоимости, но уже с сохранением процентного дохода.

6. **Вопрос:** Где можно приобрести облигации?

Ответ. Купить облигации можно будет в отделениях банков-агентов по размещению - Сбербанка и ВТБ 24. Однако купить облигацию получится не в каждом отделении данных банков, каждый из агентов задействует примерно по 700 своих отделений по всей России. Если у гражданина нет брокерского счёта и счёта депо в указанных банках, то ему сначала предстоит их открыть. В дальнейшем все операции с ОФЗ-н можно будет осуществлять в личном кабинете указанных банков в сети «Интернет».

Как и по операциям с другими ценными бумагами, банки-агенты будут взимать комиссионное вознаграждение с покупателя, размер которого будет зависеть от суммы сделки: 1,5% – при сумме сделки до 50 тыс. руб., 1,0% – от 50 до 300 тыс. руб. и 0,5% – от 300 тыс. руб.

Аналогичные комиссии будут взиматься с инвесторов и в случае предъявления облигаций к досрочному выкупу. Таким образом, максимальный размер комиссии составит 3% (при приобретении ОФЗ в сумме до 50 тыс. руб. и предъявлении облигаций к досрочному выкупу, минимальный – 0,5% при приобретении ОФЗ на сумму более 300 тыс. рублей и удержании облигаций до погашения).

7. **Вопрос.** Может ли Минфин расширить перечень банков, продающих облигации федерального займа для населения?

Ответ: Это будет зависеть спроса на ОФЗ-н. Если спрос будет большой и устойчивый, Минфин рассмотрит возможность увеличения количества банков-агентов, что позволит усилить конкуренцию между ними и будет способствовать снижению комиссионных издержек владельцев.

8. **Вопрос:** Насколько государство гарантирует сохранность вложенных средств?

Ответ. Любая государственная облигация – это долговое обязательство государства, которое обеспечивается всем его имуществом. Таким образом, все права по ОФЗ-н гарантирует само государство, то есть отсутствуют те риски, которые имеются при инвестировании в корпоративные акции и облигации. Преимуществом облигаций для населения является безусловное обязательство государства вернуть всю вложенную сумму (по сравнению с ограничением суммы вложений по депозитам – 1,4 млн. рублей).

9. **Вопрос.** На какие категории граждан ориентируется Минфин России? Кому, прежде всего будут интересны облигации?

Ответ. Мы рассчитываем, что новый долговой инструмент станет хорошей альтернативой банковским вкладам и будет интересен для широких слоев населения, но прежде всего - для граждан, мало знакомых с финансовым рынком, не ориентирующихся на нем. Наши ожидания объясняются двумя причинами: во-первых, простота операций с этими облигациями, во-вторых, привлекательная доходность при низких уровнях риска. Доходность по ОФЗ-н планируется установить на уровне примерно на 0,5% годовых выше, чем по обращающимся ОФЗ. Такая повышенная доходность будет достигаться в случае, если гражданин продержит облигацию до погашения (3 года).

10. **Вопрос.** Каким образом устроена система обеспечения безопасности владения ОФЗ-н?

Ответ. Учет прав владельцев на облигации будет осуществляться депозитариями банков-агентов - профессиональными участниками рынка ценных бумаг, лицензируемыми государством и отвечающими целому набору строгих требований, включая требования по информационной безопасности. Эти депозитарии под контролем Минфина России будут взаимодействовать с центральным депозитарием (НРД), который, также как в случае с любыми другими ОФЗ, будет хранить глобальные сертификаты облигаций.

11. **Вопрос.** Будет ли учитываться накопленный купонный доход при покупке ОФЗ-н как при покупке классических облигаций?

Ответ. Как и по любой другой облигации, накопленный купонный доход будет учитываться при покупке ОФЗ-н. Это значит, что покупатель ОФЗ-н, приобретая их через какое-то время после выпуска, должен будет заплатить как цену бумаги, так и накопленный по ней на дату покупки купонный доход. Однако последняя сумма будет компенсирована владельцу по окончании купонного периода за счет выплаты купонного дохода или в дату предъявления облигации к выкупу, в зависимости от того, что наступит раньше. Данный механизм позволяет устанавливать справедливую цену на покупку облигаций, в зависимости от срока владения ценной бумаги, и уравнивать права тех, кто приобрел ее в начале выпуска с правами тех, кто сделает это спустя какое-то время.