

5.4. ВЫПУСК ИНДЕКСИРУЕМЫХ ОБЛИГАЦИЙ НА МИРОВЫХ ФОНДОВЫХ РЫНКАХ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Володин С.Н., к.э.н., доцент,
департамент финансов;
Дубова Е.А., студент

Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», г. Москва

Предлагаемая статья посвящена одному из наиболее важных и интересных типов облигаций – индексированных, купон и номинал которых корректируются с учетом динамики важнейших макроэкономических показателей с целью обезопасить инвесторов от возможных рисков. Получив широкое распространение, данный сегмент мирового финансового рынка успешно продолжает развиваться и дальше, несмотря на кризисные состояния и спады в экономике. В то же время в Российской Федерации он пока что находится в зачаточном состоянии. Авторами рассматривается международный опыт выпуска таких облигаций и причины их низкого распространения в РФ. Анализируется его специфика, достоинства и недостатки, а также перспективы развития на национальном рынке. Представленные выводы могут быть полезны различным участникам фондового рынка – от частных инвесторов до исследователей в области моделирования облигационных займов.

Литература

1. О выпуске облигаций государственного сберегательного займа РФ тридцатой серии [Электронный ресурс] : приказ М-ва финансов РФ от 20 июня 2000 г. №56н. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. О списании государственного внутреннего долга РФ по облигациям государственных сберегательных займов РФ [Электронный ресурс] : приказ М-ва финансов РФ от 13 мая 2005 г. №64н. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Динамика официального курса заданной валюты [Электронный ресурс] / Центральный банк РФ. Режим доступа: <http://cbr.ru>.
4. Индексы потребительских цен на товары и услуги по РФ [Электронный ресурс] / Федер. служба госуд. статистики. Режим доступа: <http://www.gks.ru>.
5. Клаппер Л. и др. Финансовая грамотность по всему свету: описание глобального исследования финансовой грамотности [Электронный ресурс] / Леора Клаппер, Анна-Мария Лусарди, Питер ван Аудхайзден. Режим доступа: <http://www.finlit.mhfi.com>.
6. Министерство финансов Бразилии [Electronic resource]. URL: <http://www.tesouro.fazenda.gov.br>
7. Министерство финансов РФ [Электронный ресурс] : официальный сайт. Режим доступа: <http://minfin.ru/ru/>.
8. Министерство финансов США [Электронный ресурс] : официальный сайт. Режим доступа: <http://www.treasury.gov>.
9. Министерство финансов Соединенного королевства Великобритании [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.dmo.gov.uk/>.
10. Облигации, привязанные к инфляции: новый класс от Минфина [Электронный ресурс] / Газпромбанк. URL: http://www.gazprombank.ru/upload/iblock/6d9/GPB_Inflation-linked%20bond_100715.pdf
11. Объем и состав денежных накоплений населения [Электронный ресурс] / Федер. служба госуд. статистики. Режим доступа: <http://www.gks.ru>.
12. О дебютном размещении облигаций федерального займа РФ с привязкой к инфляции [Электронный ресурс] : информационное сообщение от 21 июля 2015 г. Режим доступа: <http://minfin.ru>.
13. Рынок инструментов, обеспечивающих защиту вложений от инфляции [Текст] : обзор деятельности Банка России по управлению валютными активами. – 2009. – №4.
14. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] : официальный сайт. Режим доступа: <http://www.gks.ru>.
15. Bloomberg [Electronic resource]. Access mode: bloomberg.com.
16. Banco central do Brasil [Electronic resource]. URL: <http://www.bcb.gov.br/pec/metad/InflationTargetingTable.pdf>.

Ключевые слова

Российский фондовый рынок; индексированные облигации; развитие национального финансового рынка; инвестиции.

Володин Сергей Николаевич

Дубова Екатерина Александровна

РЕЦЕНЗИЯ

Статья Володина С.Н. и Дубовой Е.А. посвящена анализу рынка индексированных облигаций – весьма важной составляющей облигационных рынков развитых стран. К сожалению, в Российской Федерации такие облигации еще не получили должного распространения, несмотря на их явные преимущества как для инвесторов, так и для регулирования экономики в целом.

Представленная статья интересна тем, что в ней рассматривается опыт ряда зарубежных стран по выпуску индексированных облигаций, раскрываются их преимущества, а также специфика применения данного инструмента в различных целях. Это позволяет шире взглянуть на рассматриваемый тип облигаций, лучше познать его особенности и механизмы использования как частными, так и корпоративными инвесторами. Изучение зарубежного опыта позволяет лучше оценить и ситуацию в РФ, понять, как следует развивать данный рыночный сегмент и какие преимущества от этого можно получить различным участникам финансовых отношений.

В ходе анализа авторами проведен анализ релевантных статистических данных, законодательных актов, используется актуальная информация, учитывающая последние изменения на рынке. Поэтому полученные в работе выводы являются хорошо аргументированными и проработанными, что говорит об их надежности и достоверности. Статья Володина С.Н. и Дубовой Е.А. может быть рекомендована к публикации.

Берзон Н.И., д.э.н., профессор, Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», г. Москва.

5.4. THE ISSUE OF INDEXABLE BONDS ON THE WORLD MARKET: PROBLEMS AND PROSPECTIVES

S.N. Volodin, Ph.D. in Economics, associate professor at the Department of Finance;
E.A. Dubova, student

*National research university
«Higher school of economics», Moscow city*

The proposed article is about one of the most important and interesting types of bonds – indexable ones, which coupon and nominal value depend on the changes of important macroeconomic indicators in order to secure investors from possible risks. This segment of the market spreaded widely and it is developing further now, despite crisis conditions and recessions in the economy. At the same time, in Russia it is in clutched conditions so far. The authors are considering the international experience of emission of such bonds and the reasons of their narrow use in Russia. The peculiarity, advantages and disadvantages of that experience are analyzed. The given conclusions may be useful for different parties of the stock market - from private investors to researchers of modeling of bond loans.

Literature

1. On the issue of bonds of the state savings loan of the Russian Federation of the 30th series [Electronic resource] : the order M-va Finance of the Russian Federation of June 20, 2000 no. 56n. Access from sprav.-the legal system "Consultant".
2. On the write-off of the state internal debt of the Russian Federation bonds of the state savings loan of the Russian Federation [Electronic resource] : the order M-va Finance of the Russian Federation of May 13, 2005 no. 64n. Access from sprav.-the legal system "Consultant".
3. About debut issue of federal loan bonds of Russian Federation, which depends on inflation [Electronic resource] : an informational message of July 21, 2015 available at: <http://minfin.ru>.
4. Banco central do Brasil [Electronic resource]. URL: <http://www.bcb.gov.br/pec/metad/InflationTargetingTable.pdf>.
5. Bloomberg [Electronic resource]. Access mode: bloomberg.com.
6. Bonds, depending on inflations: new class from Ministry of Finance [Electronic resource] / Gazprombank. URL: http://www.gazprombank.ru/upload/iblock/6d9/GPB_Inflation-linked%20bond_100715.pdf.
7. Klapper L. et al. Financial literacy Around the world: Insights from The standard & poor's ratings services Global financial literacy survey [Electronic resource] / Leora Klapper, Anna-Maria Lusardi, Peter van Oudheusden. Mode of access: <http://www.finlit.mhfi.com>.
8. Consumer price indexes for goods and services in the Russian Federation [Electronic resource] / Feder. service gov't. statistics. Mode of access: <http://www.gks.ru>.
9. Federal state statistics service [Electronic resource] : official website. Mode of access: <http://www.gks.ru>.
10. Market instruments protecting investments from inflation [Text] : an overview of the activities of the Bank of Russia for managing monetary assets. – 2009. – No. 4.
11. The dynamic of the official exchange rate of the given currency [Electronic resource] / Central bank of the Russian Federation. Mode of access: <http://cbr.ru>.
12. The Ministry of Finance of Brazil [Electronic resource]. URL: <http://www.tesouro.fazenda.gov.br>
13. The Ministry of Finance of the Russian Federation [Electronic resource] : official website. Mode of access: <http://minfin.ru/ru/>.
14. The Ministry of Finance of the United Kingdom [Electronic resource]. Mode of access: <http://www.dmo.gov.uk/>.
15. The volume and structure of the monetary savings of the population [Electronic resource] / Feder. service GOV't. statistics. Mode of access: <http://www.gks.ru>.
16. U.S. Department of the Treasury [Electronic resource] : official website. Mode of access: <http://www.treasury.gov>.

Keywords

The Russian stock market; indexed bonds; the development of the national financial market; investments.