



Гид инвестора в государственные ценные бумаги

„Если Вы не думаете о будущем, у Вас его не будет.”,
John Galsworthy



*Инвестиции для максимальной надежности, предсказуемости и
высокой ликвидности*

СОДЕРЖАНИЕ:

Введение

Что такое государственные ценные бумаги?

Зачем инвестировать в государственные ценные бумаги?

Ключевые характеристики инвестиций в государственные ценные бумаги.

Как инвестировать в государственные ценные бумаги?

Как купить/продать государственные ценные бумаги на вторичном рынке?

Словарь

За дополнительной информацией обращайтесь:

Министерство финансов Республики Молдова

ул. Константин Тэнасе, 7 Кишинэу, MD 2005

Tel: (+373 22) 262-726

(+373 22) 262-815

E-mail: elena.matveeva@mf.gov.md

olesea.friscu@mf.gov.md

www.mf.gov.md

Национальный банк Молдовы

бул. Григоре Виеру, 1 Кишинэу, MD 2005

Тел: (+373 22) 822-419

E-mail: valeriu.stirbul@bnm.md

www.bnm.md

Введение

Эта брошюра предназначена для тех, кто заинтересован инвестировать в государственные ценные бумаги (далее ГЦБ) Республики Молдова и хочет узнать больше об основных характеристиках этих финансовых инструментов.

В Республике Молдова рынок ГЦБ был основан в 1995 году. С тех пор Министерство финансов, как эмитент ГЦБ, в сотрудничестве с Национальным банком Молдовы, фискальным агентом государства, приняли ряд мер по созданию условий для развития современного финансового рынка:

- организация первичного рынка ГЦБ основанного на принципах высокой прозрачности и лояльной конкуренции участников;
- создание системы первичных дилеров для обеспечения размещения ГЦБ и развитие вторичного рынка ГЦБ;
- обеспечение высокого уровня надежности и защищенности регистрации прав собственности на ГЦБ в Системе Единого Центрального депозитария ценных бумаг.

Что такое государственные ценные бумаги?

Государственные ценные бумаги это финансовые инструменты, относящиеся к публичному долгу в форме казначейских обязательств и государственных облигаций, и представляющие собой займы государства в национальной валюте на короткий и длинный сроки.

Инвестируя в ГЦБ, Вы кредитуете государство для поддержки развития экономики страны и инвестиционной деятельности, создание новых рабочих мест и др., и на дату погашения, государство выплачивает Вам вложенную сумму и проценты.

Если Вы инвестируете в казначейские обязательства, то проценты по ним будут выплачиваться на дату погашения. Если инвестируете в государственные облигации, то проценты по ним Вы будете получать периодически (раз в полгода) в форме купонов.

Казначейские обязательства выпускаются с дисконтом и выкупаются по номинальной стоимости, со сроком обращения до одного года.

Государственные облигации выпускаются с дисконтом, по номинальной стоимости или с премией, с фиксированной или плавающей процентной ставкой и выкупаются по их номинальной стоимости, со сроком обращения один год и более.

Зачем инвестировать в государственные ценные бумаги?

Максимальная надежность

ГЦБ являются финансовыми инструментами высокой надежности, так как обладают полной гарантией Республики Молдова.

С момента создания рынка ГЦБ, со стороны государства не было ни одного случая несвоевременного выкупа ГЦБ или выплаты процентов по ним.

Высокая ликвидность

Так как ГЦБ обращаются на вторичном рынке, Вы сможете получить денежные средства путем их продажи на рынке. Одновременно Вы получите и проценты за каждый день нахождения ГЦБ в Вашем портфеле.

Долгосрочное сотрудничество с самым надежным партнером

Нулевой риск, учитывая доверие и надежность Вашего партнера по инвестициям.

Ключевые характеристики инвестиций в государственные ценные бумаги

Номинальная стоимость одной государственной ценной бумаги – 100 лей.

Срок обращения ГЦБ:

91 день, 182 и 364 дня для Казначейских обязательств;

от одного года и более для Государственных облигаций.

Стандартные формулы расчета:

Годовая процентная ставка по казначейским обязательствам:

$$\frac{Pr - Pc}{Pc} * \frac{365}{T} * 100$$

где:

Pr - цена погашения КО;

Pc - цена приобретения КО;

T - период обращения КО (в днях).

Процент (купон) по Государственным облигациям:

$$C = N * \frac{Tc}{365} * \frac{Ds}{100}$$

где:

C - размер купона, который будет выплачен по ГО, (в леях);

N - номинальная стоимость ГО, в леях;

Tc - количество дней, на который рассчитывается соответствующий купон;

Ds - для ГО с фиксированной ставкой – процентная ставка, установленная в Официальном сообщении о размещении ГЦБ; для ГО с плавающей ставкой - переменная годовая процентная ставка плюс маржа, установленная на аукционе.

ГЦБ выпускаются в виде записи на счетах (не печатаются специальные бумажные бланки) и идентифицируются единым государственным регистрационным номером (код ISIN).

Размещение ГЦБ на первичном рынке осуществляется Национальным банком в качестве фискального агента государства, посредством аукционов, согласно условиям, определенным и регламентируемым Министерством финансов в качестве эмитента:

в первую и третью неделю каждого месяца, во **ВТОРНИК**, для Казначейских обязательств;

в первую и третью неделю каждого месяца, в **СРЕДУ**, для государственных облигаций.

Министерство финансов и Национальный банк Молдовы публикуют на своих официальных web-страницах График проведения аукционов по продаже ГЦБ и сообщения о размещении/ результатах ГЦБ.

www.mf.gov.md/ro/datoria-sectorului-public/piața-primară-a-vms/
www.bnm.md/ro/content/piata-valorilor-mobiliare-de-stat

Заявки на покупку ГЦБ могут быть **конкурентными**, в которых Вы помимо желаемого объема приобретения, также указываете цену/ маржу, которую готовы заплатить, или **неконкурентными**, в которых указываете только объем, который желаете приобрести.

Конкурентные заявки удовлетворяются, применяя один из нижеперечисленных методов:

- *метод множественных цен*, в случае аукционов продажи казначейских обязательств и государственных облигаций с фиксированной ставкой;
- *метод единой цены*, в случае аукционов продажи государственных облигаций с плавающей ставкой.

Неконкурентные заявки удовлетворяются в неконкурентной сессии по средневзвешенной цене заявок, удовлетворенных в конкурентной сессии в пределах объявленного объема для неконкурентной сессии.

Заявки на покупку/продажу ГЦБ могут быть поданы первичному дилеру **не позднее одного дня до дня аукциона**.

Для приобретения/продажи ГЦБ обращайтесь к одному из следующих первичных дилеров:

BC „MOLDINDCONBANK” S.A.
BC „MOLDOVA-AGROINDBANK” S.A.
BC „VICTORIABANK” S.A.
OTP BANK S.A.
FINCOMBANK” S.A.
BC „ENERGBANK” S.A.
BC „EXIMBANK ” S.A.
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ
CHIȘINĂU S.A.
BC „EUROCREDITBANK” S.A.

Как инвестировать в государственные ценные бумаги?

1. Обращайтесь к первичному дилеру;
2. Запросите у первичного дилера Официальное сообщение о размещении ГЦБ и последние результаты аукционов по продаже ГЦБ;
3. Выберите вид ГЦБ и срок, на который желаете инвестировать;
4. Заполните заявку на участие в аукционе по продаже ГЦБ, в строгом соответствии с образцом заявки, полученной от первичного дилера;
5. Откройте текущий счет у первичного дилера;
6. Внесите на текущий счет сумму, соответствующую общей стоимости ГЦБ, указанную в заявке на участие в аукционе;
7. После проведения аукциона по продаже ГЦБ, первичный дилер сообщает Вам об удовлетворении заявки или ее отказе, а также рассчитывает разницу в суммах;
8. На дату погашения ГЦБ или выплаты процентов, первичный дилер зачислит на Ваш счет сумму выкупленных ГЦБ по номинальной стоимости и проценты по государственным облигациям.

Как купить/продать государственные ценные бумаги на вторичном рынке?

1. В случае покупки ГЦБ, обращайтесь к первичному дилеру, а в случае продаже ГЦБ, обращайтесь к первичному дилеру, через которого Вы приобрели эти бумаги;
2. Запросите у первичного дилера котировки по интересующим ГЦБ, а также ознакомьтесь котировками у других первичных дилеров. Кроме того, запросите цены на ГЦБ размещенных на последних аукционах на первичном рынке и на проданных на вторичном рынке;
3. Обговорите цену и в случае обоюдного согласия заключайте сделку. В случае, если не удалось согласовать цену, Вы можете заполнить заявку о купле/продаже ГЦБ, указав желаемую цену, на основании которой первичный дилер попытается найти Вам подходящий вариант;
4. Первичный дилер рассчитывает суммы сделки и после смены прав собственности на ГЦБ выдаст Вам сертификат, подтверждающий запись на счетах ГЦБ.

С 1 января 2021 года согласно ст. 15 часть а) и б) Налогового кодекса № 1163/1997 доходы, полученные от процентов по ГЦБ, будут облагаться налогом в размере 12%. Фактические бенефициары несут ответственность за обязательство декларировать и уплачивать налог, связанный с процентным доходом, полученным на ГЦБ.

СЛОВАРЬ

Официальное сообщение о размещении государственных ценных бумаг – документ, через который Министерство финансов объявляет дату и место проведения аукционов по размещению государственных ценных бумаг; срок обращения государственных ценных бумаг; государственный регистрационный номер (ISIN); номинальную стоимость одной государственной ценной бумаги; объем предложения; дату выпуска; дату погашения, а также условия продажи и сроки выплаты процентов в случае выпуска государственных облигаций; дополнительно для повторного открытия/досрочного погашения ГЦБ остаточный срок погашения, начисленные проценты.

Первичный дилер - банк, допущенный Министерством финансов для проведения операций с ГЦБ на рынке ГЦБ;

Клиент (инвестор) - физическое или юридическое лицо, резидент или нерезидент Республики Молдова, от имени которого первичный дилер подает заявку на участие в аукционе по продаже/покупке ГЦБ и/или осуществляет сделки на вторичном рынке. Только первичные дилеры могут подавать заявки от имени инвесторов;

Ликвидность – способность быстрого преобразования активов в денежные средства;

Метод множественных цен – предполагает удовлетворение заявок по ценам, предложенных инвесторами;

Метод единой цены – предполагает удовлетворение заявок по максимальной акцептованной марже;

Премия - разница между ценой ГЦБ на момент ее размещения и ее номинальной стоимостью, если цена выше номинальной стоимости;

Дата погашения – дата истечения срока выплаты долга;

Дисконт - разница между ценой ГЦБ на момент размещения и ее номинальной стоимостью, если цена ниже номинальной стоимости;

Номинальная стоимость - объявленная стоимость ценной бумаги, подлежащая оплате при наступлении даты погашения.