



Если Вы не думаете о будущем, у Вас его не будет.

John Galsworthy

Гид инвестора в государственные ценные бумаги

*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

Введение

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

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

- организация первичного рынка государственных ценных бумаг основанного на принципах высокой прозрачности и лояльной конкуренции участников;

- создание системы первичных дилеров для обеспечения размещения государственных ценных бумаг и развитие вторичного рынка государственных ценных бумаг;

- обеспечение высокого уровня надежности и защищенности регистрации прав собственности на государственные ценные бумаги в Системе записи на счетах ценных бумаг, организованной Национальным банком Молдовы.

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, средний и длинный сроки.

Инвестируя в государственные ценные бумаги, 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 (ежеквартально/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

Государственные ценные бумаги являются финансовыми инструментами высокой надежности, так как обладают полной гарантией Республики Молдова.

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

Высокая ликвидность

Так как государственные ценные бумаги обращаются на вторичном рынке, Вы сможете получить денежные средства путем их продажи на рынке. Одновременно Вы получите и проценты за каждый день нахождения государственных ценных бумаг в Вашем портфеле.

Долгосрочное сотрудничество с самым надежным партнером

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

Освобождение от налогообложения

Проценты по государственным ценным бумагам не облагаются налогом.

Ключевые характеристики инвестиций в государственные ценные бумаги

Номинальная стоимость одной государственной ценной бумаги – **100 лей**.

Срок обращения государственных ценных бумаг:

91 день, 182 и 364 дня для Казначейских обязательств;
от 1 года до 5 лет 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 государственных ценных бумаг; для ГО с плавающей ставкой - переменная годовая процентная ставка плюс маржа, установленная на аукционе.

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

Размещение государственных ценных бумаг на первичном рынке осуществляется через аукционы, проводимые Национальным банком Молдовы:

еженедельно, каждый **ВТОРНИК**, для казначейских обязательств;

ежемесячно, в **СРЕДУ**, для государственных облигаций.

Министерство финансов и Национальный банк Молдовы публикуют на своих официальных веб-страницах График проведения аукционов по продаже государственных ценных бумаг, объявления о проведении аукциона и информацию о результатах аукционов по размещению государственных ценных бумагах (www.mf.gov.md/ro/publicdebt/statedebt/intern/piata/ и www.bnm.md/md/bnm_activity_agent_fiscal/).

Заявки на покупку государственных ценных бумаг могут быть **конкурентными**, в которых Вы помимо желаемого объема приобретения, также указываете максимальную цену, 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 случае аукционов с множественными ценами - по средневзвешенной цене конкурентных заявок, удовлетворенных на аукционе, а в случае аукционов с единой ценой - по максимально акцептованной марже.

Заявки на покупку государственных ценных бумаг могут быть поданы первичному дилеру **не позднее одного дня до дня аукциона**.

Для приобретения государственных ценных бумаг обращайтесь к одному из следующих первичных дилеров:

BC „MOLDINDCONBANK” S.A.
BC „MOLDOVA-AGROINDBANK” S.A.
BC „VICTORIABANK” S.A.
BC „MOBIASBANĂ - GROUPE SOCIETE GENERALE” S.A.
BC „FINCOMBANK” S.A.
BC „ENERGBANK” S.A.
BC „EXIMBANK - GRUPPO VENETO BANCA” 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 государственных ценных бумаг и последние результаты аукционов по продаже государственных ценных бумаг;

3. Выберите вид государственных ценных бумаг и срок, на который желаете инвестировать;

4. Заполните заявку на участие в аукционе по продаже государственных ценных бумаг, в строгом соответствии с образцом заявки, полученной от первичного дилера;

5. Откройте текущий счет у первичного дилера;

6. Внесите на текущий счет сумму, указанную в заявке на участие в аукционе;

7. После проведения аукциона по продаже государственных ценных бумаг, первичный дилер сообщает Вам об удовлетворении заявки или ее отказе, а также рассчитывает разницу в суммах;

8. На дату погашения государственных ценных бумаг или выплате процентов, первичный дилер зачислит на Ваш счет сумму выкупленных государственных ценных бумаг по номинальной стоимости и проценты по государственным облигациям.

Как купить/продать государственные ценные бумаги на вторичном рынке?

1. В случае покупки государственных ценных бумаг, обращайтесь к первичному дилеру, а в случае продаже государственных ценных бумаг, обращайтесь к первичному дилеру через которого Вы приобрели эти бумаги;

2. Запросите у первичного дилера котировки по интересуемым государственным ценным бумагам, а также ознакомьтесь котировками у других первичных дилеров. Кроме того, запросите цены на государственные ценные бумаги размещенных на последних аукционов 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 государственных ценных бумаг, указав желаемую цену, на основании которой первичный дилер попытается найти Вам подходящий вариант;

4. Первичный дилер рассчитает суммы сделки и после смены прав собственности на государственные ценные бумаги выдаст Вам сертификат, подтверждающий запись на счетах государственных ценных бумаг.

За дополнительной информацией обращайтесь:

**Министерство финансов Республики
Молдова**

ул. Константин Тэнасе, 7 Кишинэу, MD 2005

тел: (+373 22) 262-794

E-mail: victor.martinenco@mf.gov.md

www.mf.gov.md

Национальный банк Молдовы

бул. Григоре Виеру, 1 Кишинэу, MD 2005

тел: (+373 22) 220-180

E-mail: lidia.gordienco@bnm.md

www.bnm.md

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;

Первичный дилер - банк, владеющий текущим счетом в Национальном банке Молдовы, заключивший с последним договор о выполнении функций первичного дилера на рынке дематериализованных государственных ценных бумаг и

осуществляющий деятельность создателя рынка;

Инвестор - юридическое или физическое лицо, резидент или нерезидент Республики Молдова, от имени которого первичный дилер подает заявку на участие в аукционе по продаже государственных ценных бумаг. 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 государственной ценной бумаги на момент ее размещения и ее номинальной стоимостью, если цена выше номинальной стоимости;

Дата погашения - дата истечения срока выплаты долга;

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

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