



МІНІСТЕРСТВО
ФІНАНСІВ
УКРАЇНИ

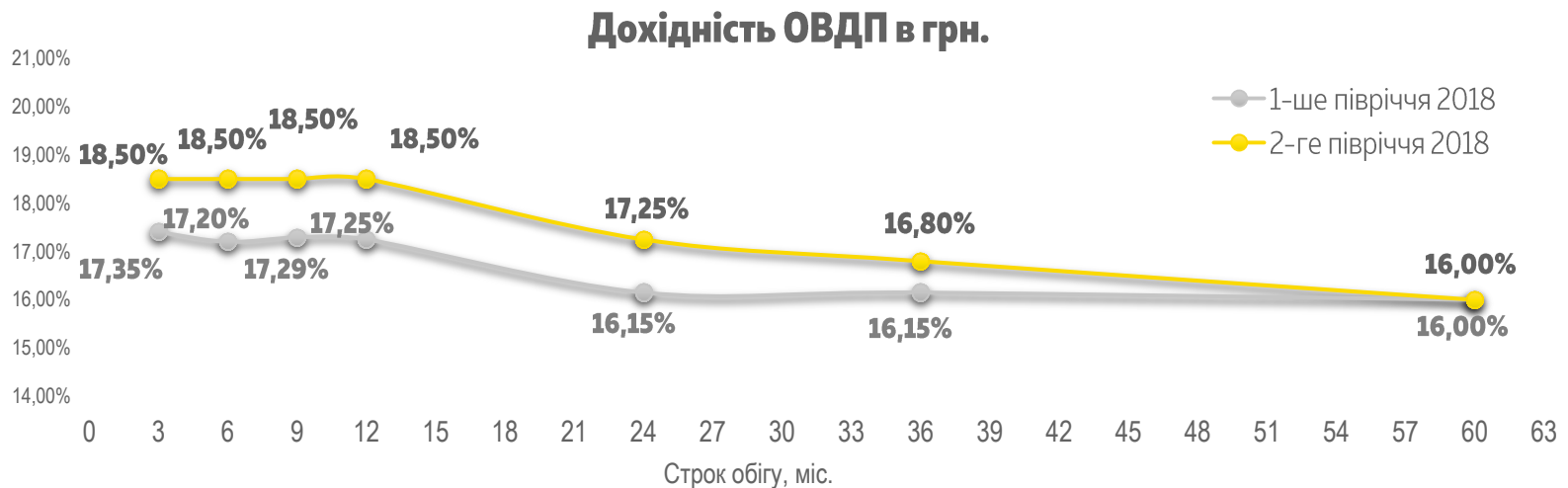
Розміщення тимчасово вільних коштів місцевих бюджетів в ОВДП

Січень 2019



Облігації внутрішньої державної позики (ОВДП)

- ✓ **ОВДП** – це державні цінні папери, за якими держава Україна зобов'язується відшкодувати пред'явникам цих облігацій їх номінальну вартість з виплатою доходу відповідно до умов розміщення
- ✓ **Міністерство фінансів України**, як емітент ОВДП, здійснює їх розміщення шляхом проведення аукціонів. **Національний банк України** виступає в якості агента з розміщення ОВДП
- ✓ ОВДП мають **більш високий рівень прибутку** в порівнянні з банківськими депозитами та іншими традиційними способами заощаджень
- ✓ ОВДП – це **високо ліквідний фінансовий інструмент** завдяки можливості купувати/продавати ОВДП на вторинному ринку, використовувати в якості застави, тощо
- ✓ Номінальна вартість однієї ОВДП становить **1000 гривень**
- ✓ Інформація про **умови розміщення** ОВДП, що перебувають в обігу, щомісячно та публікується на [сайті Мінфіну](#) →





I. За строком обігу ОВДП можуть бути:

- ✓ **довгострокові** – понад п'ять років;
- ✓ **середньострокові** – від одного до п'яти років;
- ✓ **короткострокові** – до одного року (3,6,9 та 12 місяців)

II. За методом нарахування доходу:

- **відсоткові/купонні облігації (середньо- та довгострокові)** – за якими передбачається виплата доходу у вигляді відсотку, що встановлюється до номінальної вартості, та сплачується у вигляді купонів кожні 6 місяців;
- **дисконтні облігації (зазвичай короткострокові)** – розміщуються за ціною, нижчою ніж їх номінальна вартість. Різниця між ціною придбання та номінальною вартістю облігації виплачується власнику облігації під час її погашення і становить дохід (дисконт) за облігацією.
*Таким чином за дисконтними облігаціями дохід формується у вигляді різниці між номінальною вартістю і ціною купівлі, тобто у випадку дисконтних облігацій емітентом виплачується тільки **основна сума боргу**, а відсоток приймає форму **знижки** до номінальної вартості при первинному розміщенні.*



- Порядок проведення операцій розміщення ОВДП – [Постанова Правління НБУ від 18.06.2003 року N 248](#)
- Порядок розміщення тимчасово вільних коштів місцевих бюджетів шляхом придбання державних цінних паперів – [Постанова Кабінету Міністрів України від 23 травня 2018 р. N 544](#)
 - ✓ Відповідно до Порядку **місцеві фінансові органи** можуть розміщувати тимчасово вільні кошти загального та спеціального фондів (крім субвенцій, отриманих з інших бюджетів, та коштів резервного фонду) шляхом придбання ОВДП з терміном обігу як до одного року, так і понад один рік.
- Умови випуску та види ОВДП – [Постанова КМУ від 31 січня 2001 р. № 80](#)



Аукціони ОВДП

- ✓ Аукціони ОВДП проводяться щовівторка відповідно до [календаря аукціонів](#) →
- ✓ Анонс аукціонів публікується щоп'ятниці. Після чого, за результатами вивчення попиту на ОВДП, щопонеділка публікується [оголошення аукціонів](#) →
- ✓ Оголошення містить інформацію про терміни обігу ОВДП, дати їх розміщення, погашення та сплати відсоткового доходу (для відсоткових ОВДП).
- ✓ [Результати аукціонів](#) ОВДП публікуються після проведення аукціонів щовівторка →
- ✓ Учасниками розміщення облігацій є банки-первинні дилери та НБУ
- ✓ Для придбання ОВДП місцеві бюджети звертаються до банків-первинних дилерів, які купують для них ОВДП



Графік розміщення облігацій внутрішньої державної позики (ОВДП) на I квартал 2019 року

Календарний місяць	Дати проведення розміщень та погашення ОВДП			
	08.01.2019	15.01.2019	22.01.2019	29.01.2019
Січень	3 міс 6 міс 9 міс	3 міс 6 міс 9 міс	3 міс 6 міс 9 міс	3 міс 6 міс 9 міс
	1 рік 3 роки	1 рік 1,7 роки	1 рік 2 роки 3 роки	1 рік 2 роки 5 років
	Дол. США 6 міс	Дол. США 6 міс 1 рік	Дол. США 9 міс	Дол. США 9 міс 1,5 роки
	-	Євро 6 міс	-	Євро 9 міс
	-	-	-	-
Лютий	05.02.2019	12.02.2019	19.02.2019	26.02.2019
	3 міс 6 міс 9 міс	3 міс 6 міс 9 міс	3 міс 6 міс 9 міс	3 міс 6 міс 9 міс
	1 рік 2 роки 3 роки	1 рік 1,5 роки	1 рік 2 роки 3 роки	1 рік 2 роки 5 років
	Дол. США 1 рік	Дол. США 2 роки	Дол. США 1,5 роки	Дол. США 1 рік 1,5 роки 2 роки
	-	-	Євро 9 міс	-
Березень	05.03.2019	12.03.2019	19.03.2019	26.03.2019
	3 міс 6 міс 9 міс	3 міс 6 міс 9 міс	3 міс 6 міс 9 міс	3 міс 6 міс 9 міс
	1,5 роки 3 роки	1 рік 2 роки	1 рік 1,5 роки 3 роки	1,5 роки 5 років
	Дол. США 1 рік	Дол. США 2 роки	Дол. США 1,5 роки	Дол. США 1 рік 1,5 роки 2 роки
	-	Євро 9 міс	-	-

☞ за результатами оцінки попиту після консультацій з первинними дилерами, остаточний перелік ОВДП, що розміщуються, може варіюватися при оголошенні аукціонів

Джерело: Міністерство фінансів України, станом на січень 2019 року



Як придбати ОВДП місцевим фінансовим органам влади?

- 01** ● Обрати первинного дилера шляхом проведення конкурсу
Перелік банків – первинних дилерів публікується [на веб-сторінці Міністерства фінансів України](#) ➡
- 02** ● Укласти з первинним дилером договір про обслуговування рахунку в цінних паперах та відкрити відповідний рахунок в банку
Первинний дилер надає перелік необхідних документів для відкриття рахунку в цінних паперах
Вимоги до договору про обслуговування рахунку в цінних паперах [тут](#) ➡
- 03** ● Укласти договір на брокерське обслуговування на ринку державних цінних паперів
Договір має включати умови придбання ОВДП та можливість продажу їх на вторинному ринку цінних паперів за ринковою ціною (може бути вище або нижче балансової).
- 04** ● Обрати ОВДП для придбання (кількість, строк обігу)
Місцеві фінансові органи мають можливість подавати лише неконкурентні заявки з визначенням кількості та строку обігу державних цінних паперів. [Календар розміщень ОВДП](#) ➡
- 05** ● Придбати ОВДП
Оформити заявку для участі у розміщенні ОВДП, перевести кошти на рахунок банку, надати розпорядження про зарахування цінних паперів в депозитарній установі





Торгівля ОВДП на вторинному ринку

- Після випуску на первинному ринку ОВДП потрапляють на вторинний ринок, на якому професійні учасники ринку (банки та торговці) забезпечують подальшу купівлю та продаж державних цінних паперів
- Торгівля цінними паперами – це професійна діяльність на фондовому ринку, тому їх продаж здійснюється лише за участі банків або торговців цінними паперами і депозитарієм
Це організації, які на підставі ліцензій надають послуги з цінними паперами, такі як: облік, зберігання та проведення операцій з цінними паперами тощо
- Місцеві органи влади мають можливість реалізувати свої ОВДП на ринку за невисоких витрат, зазвичай через банки, через яких здійснювалось придбання підчас розміщення ОВДП і укладено договір про обслуговування рахунку в цінних паперів
- На фондовому ринку визначення курсу цінних паперів відбувається в результаті взаємодії попиту і пропозиції. Ціна продажу ОВДП може бути вище або нижче за ціну їх придбання в залежності від ситуації на вторинному ринку.
- Торговець цінними паперами, який провадить брокерську діяльність, може надавати своїм клієнтам консультації щодо продажу цінних паперів, в тому числі щодо можливих цін продажу ОВДП.