

«Інструменти та інфраструктура для інвестицій: проблеми сьогодення, надії на майбутнє»

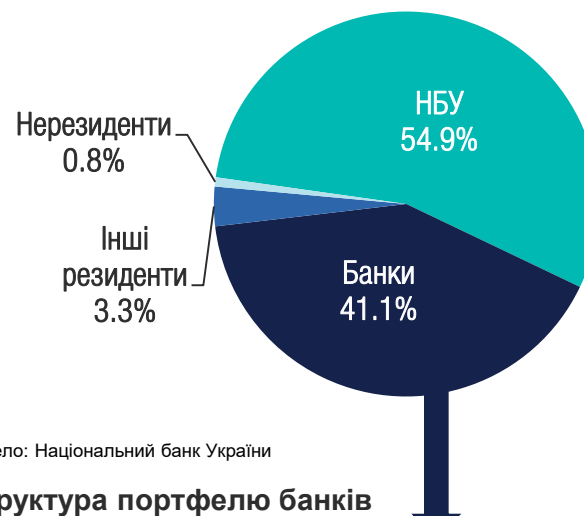
Науково-практична конференція УАІБ “Професійне управління активами”
9-10 червня 2017

Григорій Овчаренко, Директор, Голова підрозділу з управління локальними активами ICU

Структура власників ОВДП (31.05.2017)

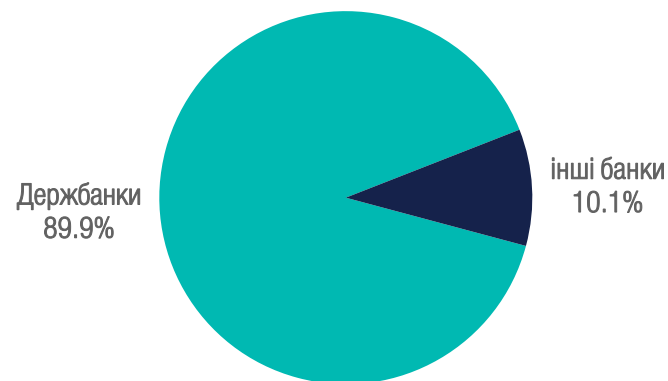
- Станом на кінець травня 2017 року в обігу знаходилось 685.4 млрд грн ОВДП
- Національний банк володів 54.88% облігацій**, а решта облігацій розподілялась наступним чином:
 - банки володіли 41.06% (281.4 млрд грн)
 - небанківські установи – 3.29% (22.6 млрд грн)
 - нерезиденти – 0.77% (5.3 млрд грн)
- Серед банків, найбільшими власниками є **державні банки**, які володіють за нашими оцінками близько 90% банківського портфелю
- Близько 30% портфелю державних банків становлять валютні ОВДП
- Середньоденний обсяг торгівлі ОВДП становить близько **1.0 млрд грн**
- Платежі за внутрішнім боргом здійснюються вчасно без порушень графіків та реструктуризацій з 2000 року
- Завершується підготовка заміни частину портфелю НБУ на нові ОВДП, яка буде проведена за домовленістю сторін. Жодного впливу на інших власників операція не матиме.**

Загальна структура власників ОВДП



Джерело: Національний банк України

Структура портфелю банків

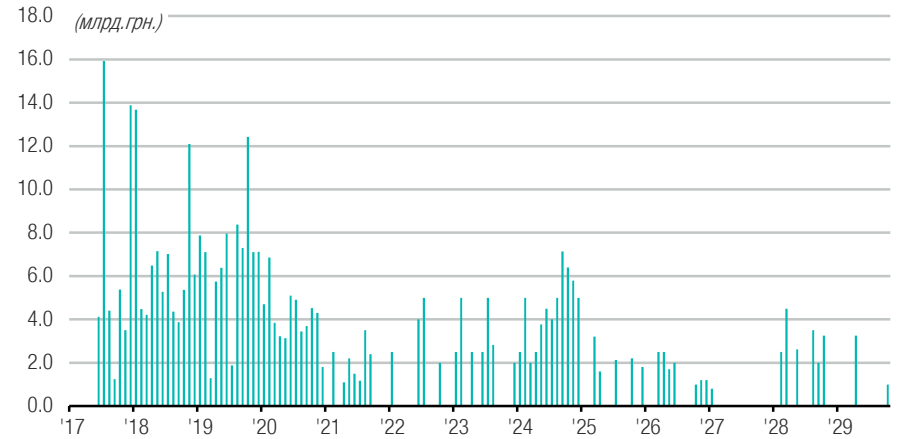


Джерело: Оцінка ICU

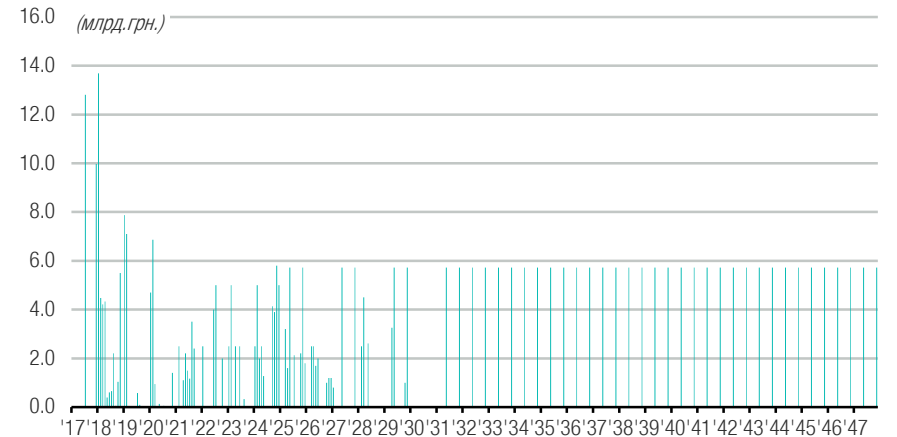
Репрофайлінг. Деталі проекту

- Репрофайлінгу підлягатиме лише частина ОВДП, що у власності НБУ
- Згідно з проектом, заміні підлягатимуть понад 221 млрд грн облігацій, накопичений на дату обміну дохід.
- Близько 43 млрд грн виплат 2017 року буде перенесено на більш пізній період
- Середнорічний обсяг погашень становитиме близько 14 млрд грн на рік
- Випуск облігацій буде здійснено з ставкою купону на рівні фактичної інфляції +150 б.п.

Графік погашень до репрофайлінгу



Графік погашень після репрофайлінгу



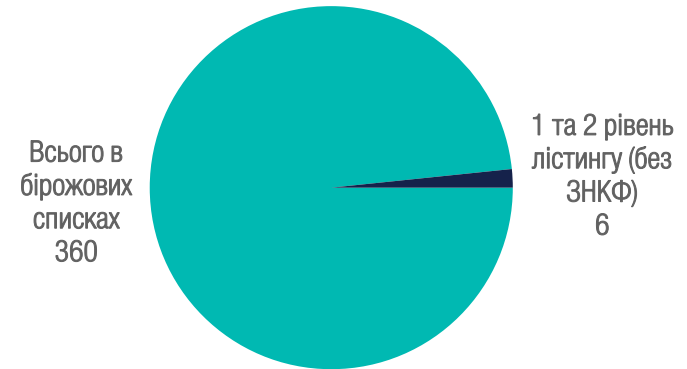
Первинний ринок ОВДП

- З 2016 року Мінфін відновив проведення розміщень на ринкових умовах
- За минулий рік було залучено до бюджету 37 млрд грн, 3 млрд доларів, а також 0.14 млрд євро
- З початку року залучення до бюджету склали понад 16 млрд грн і лише 0,04 млрд доларів
- Найбільшим попитом користуються ОВДП з терміном обігу 2-3 роки, найдовші із запропонованих
- Валютні ОВДП пропонувались лише раз. Попит був незначним
- Дохідності знижуються слідом за обліковою ставкою НБУ, але меншими темпами
- Наразі крива дохідності знаходиться в діапазоні 13.9-14.9% за термінами обігу від шести місяців до трьох років.

Акції та корпоративні облигації

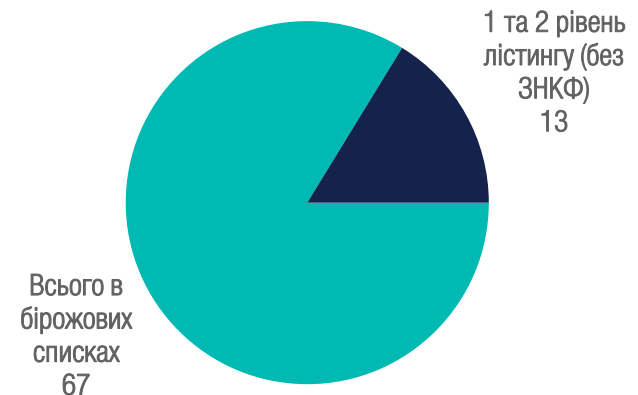
- Кількість акцій в обігу значна, але лише 6 акцій знаходяться у 2 рівні лістингу. І жодної у першому.
- Загальна капіталізація лістингових акцій близько 12 млрд гривень
- Фрі-флоат лістингових акцій – менше 2 млрд грн.
- У біржових списках знаходиться 67 випусків корпоративних облигацій, і лише 13 з них у лістингу.
- Загальний обсяг лістингових облигацій близько 14 млрд грн
- Лістинговані облигації тільки на ПФТС та ФБ Перспектива

Акції на біржах



Джерело: УБ, ПФТС, ФБП

Облигації на біржах



Джерело: УБ, ПФТС, ФБП

Облігації в лістингу

ФБ ПФТС

Тікер	Назва	Рівень лістингу	Обсяг випусків, млн грн
OEGAGA	ТОВ «ЕГРЕС-АГРО»	2	389.00
OENEGA	ДП "НАЕК "ЕНЕРГОАТОМ"	2	1,700.00
OENERA	ДП "ЕНЕРГОРИНОК"	2	1,500.00
OPRPLA	СТзОВ "Прогрес-плюс"	2	420.00
OUTLMQ	ПАТ "Укртелеком" серія Q	2	200.00
OUTLMR	ПАТ "Укртелеком" серія R	2	1,711.50
OUTLMT	ПАТ "Укртелеком" серія T	2	400.00
OUTLMU	ПАТ "Укртелеком" серія U	2	300.00
OUTLMV	ПАТ "Укртелеком" серія V	2	400.00

ФБ Перспектива

Тікер	Назва	Рівень лістингу	Обсяг випусків, млн грн
OALFAK	ПАТ "Альфа-Банк"	2	300.00
ODIUA3	ДІУ серія А3	2	1,000.00
ODIUD3	ДІУ серія D3	2	1,000.00
OUKRAVTDD	Укравтодор	2	1,200.00