



**Порядок осуществления
эмиссии и обращения
государственных и
муниципальных ценных
бумаг**

доц.Сангинова Л.Д.

Вопросы лекции

- ❖ Возникновение долговых обязательств в результате эмиссии государственных ценных бумаг
- ❖ Обслуживание государственного долга
- ❖ Учет государственного долга

**ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН ОТ 29 ИЮЛЯ
1998 Г. N 136-ФЗ "ОБ ОСОБЕННОСТЯХ
ЭМИССИИ И ОБРАЩЕНИЯ
ГОСУДАРСТВЕННЫХ И
МУНИЦИПАЛЬНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ"**

- ❖ **Под эмиссией ценных бумаг** понимается установленная законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг.

Процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг

ЭТАПЫ

- ❖ принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг;
- ❖ - утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг;
- ❖ - государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг;
- ❖ - размещение эмиссионных ценных бумаг;
- ❖ - государственную регистрацию отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг или представление в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг.

ФОРМЫ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ



- ◆ **Документарная форма эмиссионных ценных бумаг** - форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или, в случае депонирования такового, на основании записи по счету депо.
- ◆ **Бездокументарная форма эмиссионных ценных бумаг** - форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании записи в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг или, в случае депонирования ценных бумаг, на основании записи по счету депо.

- ❖ Под **счетом депо** понимается объединенная общим признаком совокупность записей, предназначенная для учета прав на облигации.
- ❖ Хранение облигаций и (или) учет прав на облигации осуществляются путем хранения глобальных, единичных (суммарных) сертификатов и (или) совершения записей по счетам депо в соответствии с требованиями, установленными для формы выпуска облигаций нормативными правовыми актами Российской Федерации, регулирующими их выпуск и обращение. Указанные сертификаты являются документами, удостоверяющими права, закрепляемые облигациями каждого выпуска.
- ❖ При выпуске облигации передаются эмитентом на хранение и (или) учет в головной депозитарий и в результате размещения переводятся на открываемые в головном депозитарии счета депо владельцев и (или) доверительных управляющих, являющихся субдепозитариями, а также на счета депо владельцев и (или) доверительных управляющих, открываемые в субдепозитариях. Учет отдельных облигаций каждого выпуска осуществляется в виде записей по счетам депо.

- ◆ **Депозитарная система** - в соответствии с данным положением это совокупность организаций, уполномоченных обеспечивать учет прав владельцев на облигации, а также перевод облигаций по счетам депо по сделкам купли-продажи и в других случаях, предусмотренных настоящим Положением.
- ◆ Депозитарная система состоит из депозитария и субдепозитариев.
- ◆ **Депозитарий** - юридическое лицо, имеющее лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности и заключившее соответствующий договор с эмитентом, а также уполномоченное на основании договора с Банком России обеспечивать учет прав на облигации по счетам депо дилеров и перевод облигаций по счетам депо.
- ◆ **Субдепозитарий** - юридическое лицо, имеющее лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности и уполномоченное на основании договоров с Банком России и депозитарием обеспечивать учет прав инвесторов на облигации по их счетам депо, а также перевод облигаций по счетам депо инвесторов на основании договора с инвестором

- ❖ **Решение о выпуске** представляет собой документ, содержащий данные, достаточные для установления объема прав, закрепленных ценной бумагой, и принимается в соответствии с генеральными условиями эмиссии и обращения данного вида государственных и муниципальных ценных бумаг.

- ❖ Правительство Российской Федерации **утверждает Генеральные условия эмиссии и обращения государственных ценных бумаг своими постановлениями.**
- ❖ Например, Генеральные условия эмиссии и обращения облигаций федеральных займов (утверждены Постановлением Правительства РФ от 15 мая 1995 г. N 458)
- ❖ Генеральные условия эмиссии и обращения государственных сберегательных облигаций (утверждены Постановлением Правительства РФ от 6 ноября 2001 г. N 771);
- ❖ **Генеральные условия эмиссии и обращения государственных ценных бумаг субъектов РФ** (на примере г. Москвы) утверждаются постановлениями исполнительных органов власти субъекта РФ. Так, в соответствии с Постановлением Правительства Москвы от 17 октября 2000 г. N 824 "О порядке эмиссии облигаций городских облигационных займов Москвы"

Генеральные условия должны включать указание на:

- ❖ вид ценных бумаг;
- ❖ форму выпуска ценных бумаг;
- ❖ срочность данного вида ценных бумаг (краткосрочные, долгосрочные, среднесрочные);
- ❖ валюту обязательств;
- ❖ особенности исполнения обязательств, предусматривающих право на получение иного, чем денежные средства, имущественного эквивалента;
- ❖ ограничения (при наличии таковых) оборотоспособности ценных бумаг, а также на ограничение круга лиц, которым данные ценные бумаги могут принадлежать на праве собственности или ином вещном праве.

❖ Эмитент в соответствии с Генеральными условиями принимает документ в форме нормативного правового акта, содержащий условия эмиссии и обращения государственных или муниципальных ценных бумаг

❖ Например, Условия эмиссии и обращения государственных сберегательных облигаций, утверждены Приказом МФ РФ от 19.08.2004 № 68 н

Условия эмиссии ценных бумаг субъектов Российской Федерации или муниципальных ценных бумаг должны содержать информацию:

- ❖ вид ценных бумаг;
- ❖ минимальный и максимальный сроки обращения данного вида государственных или муниципальных ценных бумаг. Отдельные выпуски ценных бумаг могут иметь разные сроки обращения;
- ❖ номинальную стоимость одной ценной бумаги в рамках одного выпуска государственных или муниципальных ценных бумаг;
- ❖ порядок размещения государственных или муниципальных ценных бумаг;
- ❖ порядок осуществления прав, удостоверенных ценными бумагами;
- ❖ размер дохода или порядок его расчета;
- ❖ иные существенные условия эмиссии, имеющие значение для возникновения, исполнения или прекращения обязательств по государственным или муниципальным ценным бумагам.

А также:

- ❖ о бюджете заемщика на год выпуска государственных или муниципальных ценных бумаг;
- ❖ о суммарной величине долга заемщика на момент выпуска государственных или муниципальных ценных бумаг;
- ❖ об исполнении бюджета заемщика за последние три завершённых финансовых года.

Первичное размещение

- ❖ Аукцион
- ❖ По закрытой подписке

Информационное сообщение об изменении времени приема заявок при первичном размещении облигаций федеральных займов на Фондовой б

Файл Правка Вид Журнал Закладки Инструменты Справка

Яндекс минфин - Поиск в Google Минфин России :: Таблицы планируем... Информационное сообщение об изме

www.minfin.ru/common/img/uploaded/library/2013/09/7_Grafik_auktsionov_na_4_kv._2013_ru.pdf

Часто посещаемые Начальная страница Windows Media Windows Бесплатная почта Н... Настройка ссылок выход

Страница: 1 из 1 Автоматически

График аукционов по размещению облигаций федеральных займов на четвертый квартал 2013 года

Даты проведения аукционов

	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
1.	2 октября 2013 г.	6. 6 ноября 2013 г.	10. 4 декабря 2013 г.
2.	9 октября 2013 г.	7. 13 ноября 2013 г.	11. 11 декабря 2013 г.
3.	16 октября 2013 г.	8. 20 ноября 2013 г.	12. 18 декабря 2013 г.
4.	23 октября 2013 г.	9. 27 ноября 2013 г.	
5.	30 октября 2013 г.		

Распределение совокупного объема предложения ОФЗ в четвертом квартале 2013 г. по срокам до погашения

Срок до погашения ОФЗ	Объем предложения ОФЗ, млрд. руб.



Grafik_1Q_12_rus.pdf (объект «application/pdf») - Mozilla Firefox

www1.minfin.ru/common/img/uploaded/library/2012/12/Grafik_1Q_12_rus.pdf

Главная страница Я... Сервисы Яндекса Часто посещаемые Начальная страница Лента новостей

ФЗ 136 ценные бумаги — Яндекс: наш... Минфин России :: Таблицы планируем... Grafik_1Q_12_rus.pdf (объект «applicat... x +

График аукционов по размещению облигаций федеральных займов на первый квартал 2013 года

январь			февраль			март			Итого	
Дата	Срок обращения	Объем, млн. руб.	Дата	Срок обращения	Объем, млн. руб.	Дата	Срок обращения	Объем, млн. руб.		
16.01.2013	Новый выпуск 10-летних ОФЗ	25 000	06.02.2013	15 лет	20 000	06.03.2013	10 лет	25 000		
				Новый выпуск 5-летних ОФЗ	10 000					
23.01.2013	Новый выпуск 15-летних ОФЗ	30 000	13.02.2013	10 лет	25 000	13.03.2013	5 лет	20 000		
	26210 (7 лет)	20 000	20.02.2013	26210 (7 лет)	20 000		26209 (10 лет)	8 422		
30.01.2013	10 лет	20 000		27.02.2013	15 лет	20 000	27.03.2013	26210 (7 лет)		25 000
	26208 (7 лет)	7 265								
Итого		102 265	Итого		104 916	Итого		98 422		305 603

❖ О результатах размещения ОФЗ-ПД выпуска № 25081RMFS на аукционе 27.02.2013

❖ Минфин России информирует о результатах проведения 27 февраля 2013 года аукциона по размещению ОФЗ-ПД выпуска № 25081RMFS с датой погашения 31 января 2018 года.

❖ Итоги размещения выпуска № 25081RMFS:

- ❖ - объем спроса по верхней границе установленного диапазона доходности – 12,235 млрд. рублей;
- ❖ - объем предложения – 26,449 млрд. рублей;
- ❖ - размещенный объем выпуска – 12,235 млрд. рублей;
- ❖ - выручка от размещения – 12,329 млрд. рублей;
- ❖ - цена отсечения – 100,3716% от номинала;
- ❖ - доходность по цене отсечения – 6,20% годовых;
- ❖ - средневзвешенная цена – 100,4089% от номинала;
- ❖ - средневзвешенная доходность – 6,20% годовых.

О результатах размещения ОФЗ-ПД выпуска № 26210RMFS на аукционе 09.10.2013

Минфин России информирует о результатах проведения 9 октября 2013 года аукциона по размещению ОФЗ-ПД выпуска № 26210RMFS с датой погашения 11 декабря 2019 года.

Итоги размещения выпуска № 26210RMFS:

- объем спроса по верхней границе установленного диапазона доходности 17,394 млрд. рублей;

- объем предложения – 13,068 млрд. рублей;

- размещенный объем выпуска – 13,068 млрд. рублей;

- выручка от размещения – 13,296 млрд. рублей;

- цена отсечения – 99,6300% от номинала;

- доходность по цене отсечения – 6,99% годовых;

- средневзвешенная цена – 99,6589% от номинала;

- средневзвешенная доходность – 6,98% годовых.

По состоянию на 21.02.2013

Результаты проведенных аукционов по размещению государственных ценных бумаг в 2013 году

Дата аукциона	Код выпуска	Тип бумаги	Дата погашения	Дней до погашения	Объем предложения	Цена отсечения	Цена средневзвешенная	Доходность по цене отсечения	Доходность по средневзвешенной цене	Объем спроса по номиналу		Объем размещения по номиналу	Объем выручки	Коэффициент активности	Коэффициент размещения на аукционе
										Совокупный	В пределах верхней границы установленного диапазона доходности				
1	2	3	4	5	млн. рублей	% от номинала	% от номинала	% годовых	% годовых	млн. рублей	млн. рублей	млн. рублей	млн. рублей	(12 / 6)	(13 / 6)
16.01.2013	26211RMFS	ОФЗ-ПД	25.01.2023	3 661	25 000,0	102,5615	102,6123	6,75	6,75	19 075,1	6 759,7	6 759,7	6 936,3	0,2704	0,2704
23.01.2013	26212RMFS	ОФЗ-ПД	19.01.2028	5 474	15 000,0	100,6084	100,7222	7,10	7,09	14 961,3	10 454,4	10 454,4	10 529,9	0,6970	0,6970
23.01.2013	26210RMFS	ОФЗ-ПД	11.12.2019	2 513	35 000,0	102,1802	102,2297	6,51	6,50	133 628,3	44 307,2	35 000,0	36 008,6	1,2659	1,0000
30.01.2013	26211RMFS	ОФЗ-ПД	25.01.2023	3 647	20 000,0	102,5510	102,5976	6,75	6,75	44 604,5	18 002,1	18 002,1	18 518,0	0,9001	0,9001
30.01.2013	26208RMFS	ОФЗ-ПД	27.02.2019	2 219	7 264,8	106,3557	106,4061	6,32	6,31	3 307,0	1 044,0	1 044,0	1 142,4	0,1437	0,1437
06.02.2013	26212RMFS	ОФЗ-ПД	19.01.2028	5 460	10 000,0	100,3000	100,6650	7,14	7,10	25 480,2	14 818,6	10 000,0	10 093,5	1,4819	1,0000
06.02.2013	25081RMFS	ОФЗ-ПД	31.01.2018	1 820	20 000,0	99,9690	100,1067	6,30	6,27	27 053,5	13 550,9	13 550,9	13 565,4	0,6775	0,6775
13.02.2013	26211RMFS	ОФЗ-ПД	25.01.2023	3 633	25 000,0	102,0460	102,0841	6,82	6,82	17 050,2	10 696,7	10 696,7	10 977,1	0,4279	0,4279
20.02.2013	26210RMFS	ОФЗ-ПД	11.12.2019	2 485	30 000,0	101,8665	101,9070	6,56	6,55	71 350,2	41 029,2	30 000,0	30 924,3	1,3676	1,0000
Итого					187 264,8					356 510,3	160 662,8	135 507,8	138 695,4	0,8579	0,7236

*Объем государственного внутреннего долга**Российской Федерации*

По состоянию на	Объем государственного внутреннего долга Российской Федерации, млрд. руб.	
	всего	в т.ч. государственные гарантии Российской Федерации в валюте Российской Федерации
01.01.1993	3,57	0,08
01.01.1994	15,64	0,33
01.01.1995	88,06	2,14
01.01.1996	187,74	7,46
01.01.1997	364,46	17,24
01.01.1998	490,92	3,47
01.01.1999	529,94	0,88
01.01.2000	578,23	0,82
01.01.2001	557,42	1,02
01.01.2002	533,51	0,02
01.01.2003	679,91	8,62
01.01.2004	682,02	5,58
01.01.2005	778,47	12,93
01.01.2006	875,43	18,86
01.01.2007	1064,88	31,23
01.01.2008	1301,15	46,68
01.01.2009	1499,82	72,49
01.01.2010	2094,73	251,36
01.01.2011	2940,39	472,25
01.01.2012	4190,55	637,33
01.01.2013	4977,90	906,6

Государственный внутренний долг Российской Федерации, выраженный в государственных ценных бумагах Российской Федерации, номинальная стоимость которых указана в валюте Российской Федерации

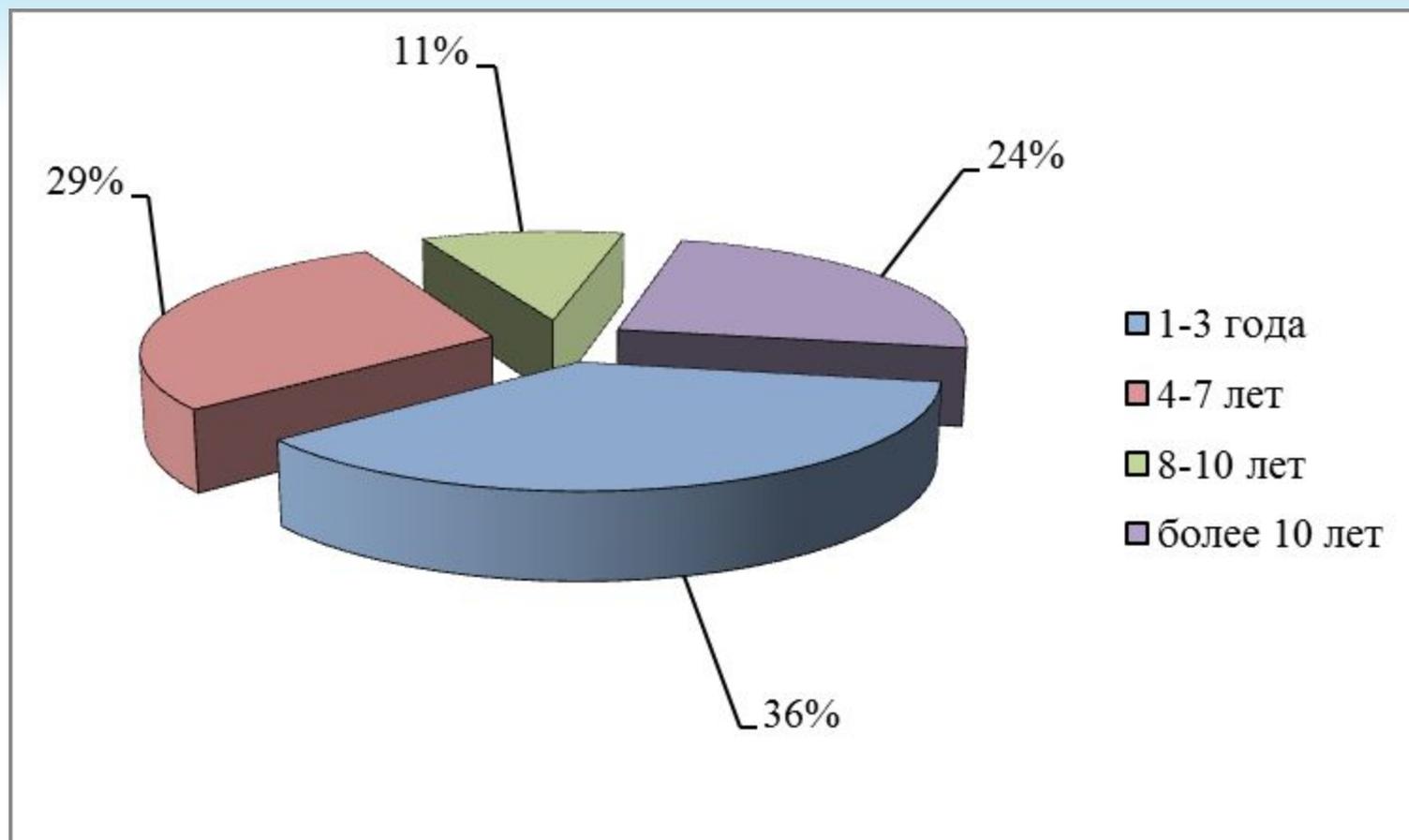
млрд. рублей

Виды ценных бумаг	ГКО	ОФЗ-ПК	ОФЗ-ПД	ОФЗ-ФК	ОФЗ-АД	ГСО-ППС	ГСО-ФПС	ОВОЗ	ОГНЗ	ОГВЗ 1991 года	ОРВВЗ 1992 года	ОГСЗ	Итого внутренний долг
на 01.01.1993	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,08	0,01	-	0,09
на 01.01.1994	0,20	-	-	-	-	-	-	-	-	0,08	0,02	-	0,30
на 01.01.1995	10,59	-	-	-	-	-	-	-	-	0,08	0,03	-	10,70
на 01.01.1996	65,76	7,96	-	-	-	-	-	-	-	0,08	0,05	3,00	76,85
на 01.01.1997	203,58	33,53	3,80	-	-	-	-	-	-	0,08	0,07	8,00	249,06
на 01.01.1998	272,61	47,62	115,78	-	-	-	-	-	1,77	0,08	0,11	13,08	451,05
на 01.01.1999	16,82	0,13	346,83	112,56	-	-	-	-	2,64	0,08	0,12	14,64	493,82
на 01.01.2000	7,43	0,04	402,21	112,43	-	-	-	-	2,69	0,08	0,14	4,88	529,90
на 01.01.2001	3,05	24,11	359,21	122,77	-	-	-	-	19,50	0,01	0,18	3,00	531,83
на 01.01.2002	19,54	24,10	307,82	138,53	-	-	-	-	20,73	0,0004	0,21	0,12	511,05
на 01.01.2003	18,82	24,10	350,74	207,07	42,29	-	-	-	11,50	0,0004	0,08	0,11	654,71
на 01.01.2004	2,72	24,10	50,48	199,31	375,42	-	-	-	11,50	0,0004	0,04	0,10	663,67
на 01.01.2005	0,02	0,001	43,31	171,22	542,24	-	-	-	-	0,0003	0,03	0,0002	756,82
на 01.01.2006	0,02	0,001	123,64	131,13	596,33	-	-	-	-	0,0003	0,03	-	851,15
на 01.01.2007	-	-	205,62	94,83	675,16	0,42	52,00	-	-	0,0003	0,03	-	1 028,06
на 01.01.2008	-	-	288,42	51,43	807,59	10,42	91,00	-	-	0,0003	0,03	-	1 248,89
на 01.01.2009	-	-	328,17	33,83	882,03	45,41	132,00	-	-	0,0002	0,03	-	1 421,47
на 01.01.2010	-	-	706,37	-	863,38	135,42	132,00	-	-	0,0002	-	-	1 837,17
на 01.01.2011	-	-	1 338,59	-	815,58	175,42	132,00	-	-	0,0002	-	-	2 461,59
на 01.01.2012	-	-	1 823,70	-	1 079,58	421,15	132,00	90,00	-	0,0002	-	-	3 546,43

Материал подготовлен Департаментом государственного долга и государственных финансовых активов Министерства финансов Российской Федерации, 2012.

Структура рынка ОФЗ по срокам до погашения на 1 октября 2012 г.

Источник: минфин



Структура государственного долга субъектов Российской Федерации по состоянию на 1 сентября 2012 г.

