



Інфраструктура ринків капіталів, фінансові інструменти

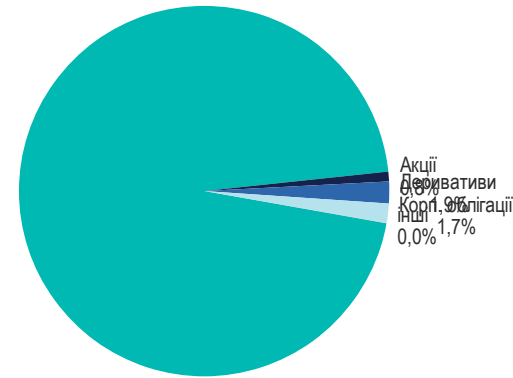
Костянтин Стеценко

**Ukrainian Financial Forum
21-22 вересня, 2017 р
м. Одесса**

Реформування інфраструктури ринку

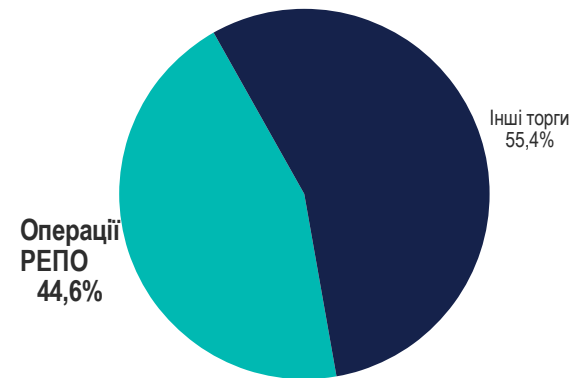
- Спрощення доступу нерезидентів на внутрішній ринок державних облігацій
- Запуск центрального контрагента (ССР) для угод РЕПО
- Актуалізація роботи первинних дилерів на ринку ОВДП
- Удосконалення функцій депозитарної системи стосовно комунікації емітентів з інвесторами

Структура біржових торгів за інструментами (I півр. 2017)



Джерело: НКЦПФР

Структура біржових торгів за операціями (I півр. 2017)



Джерело: НКЦПФР

Інструменти фінансового ринку

Корпоративні облигації – відновлення ринку

- Пожвавлення в сегменті банківських облигацій вже почалось. В 2017-2018 році очікуються розміщення державних підприємств та середніх за розміром компанії нефінансового сектору

Облигації МФО

- В 2017 році ЄБРР та МФК почали кредитування в гривні на фоні готової нормативної бази для випуску облигацій МФО. Початок розміщення 3-хмісячних депозитних сертифікатів може створити бенчмарк для випуску облигацій МФО із змінною ставкою купону.

Забезпечені облигації - підготовка нормативної бази для випуску

- Облигації забезпечені іпотеками та іншими кредитами є важливим класом активів для пенсійних та інвестиційних фондів

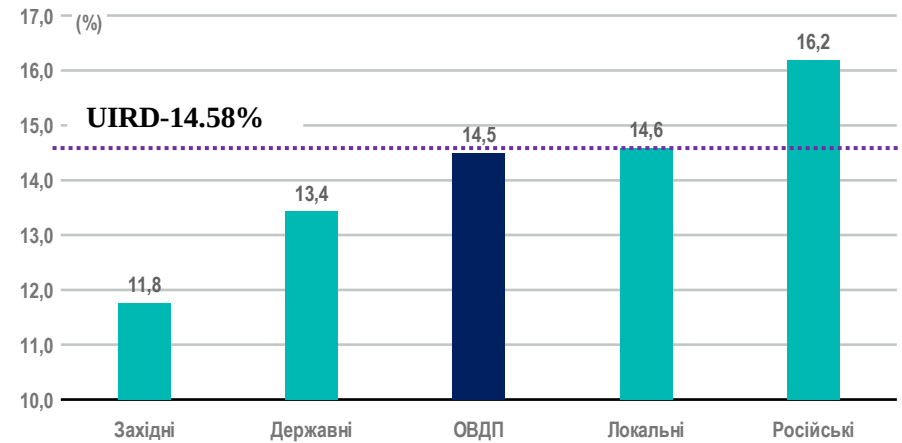
Форварди та свопи - розвиток ринку

- У учасників ринку є попит на хеджування валютних та відсоткових ризиків, а також необхідність у бенчмарках для оцінки відповідних ризиків

Учасники ринку

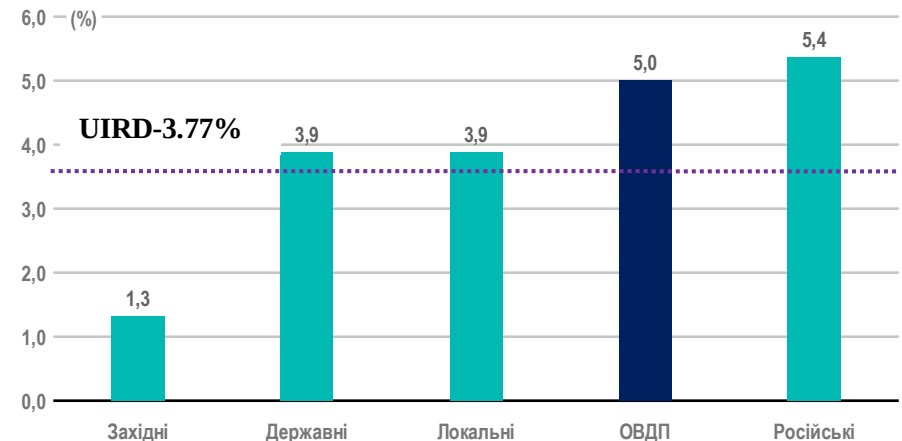
- Нерезиденти з середини серпня збільшили портфель ОВДП з 11 млн до 2.68 млрд грн
- Державні та недержавні компанії активізуються на ринку РЕПО, як альтернативі короткостроковим депозитам
- Фізичні особи відкривають для себе ринок ОВДП, внаслідок відміни сплати ПДФЛ та зниження депозитних ставок у надійних банках
- Зростає частка ОВДП у портфелях страхових компаній усіх видів страхування

Середньозважені ставки по депозитам фізосіб в гривні



Джерело: НБУ, ІУС

Середньозважені ставки по депозитам фізосіб в доларі

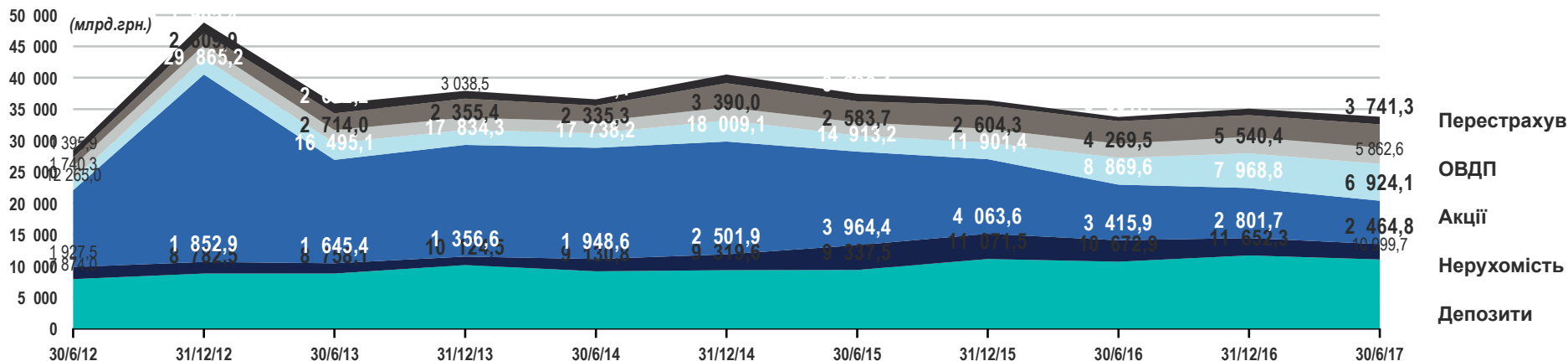


Джерело: НБУ, ІУС

Динаміка структури активів страхових компаній

- Тривале **зниження ставок** по депозитам стимулює страхові переглядати інструменти інвестування на користь ОВДП
- Обсяг інвестицій в ОВДП за рік зріс на 1.6 млрд. грн (+37%) до 5.9 млрд. грн на фоні зниження частки інвестицій менш ліквідних активів
- В портфелях лайфових СК, обсяг державних ЦП за рік зріс на 42% - до 4.1 млрд. грн, в СК інших видів страхування – на 10% - до 1.8 млрд. грн..

Активи страхових компаній

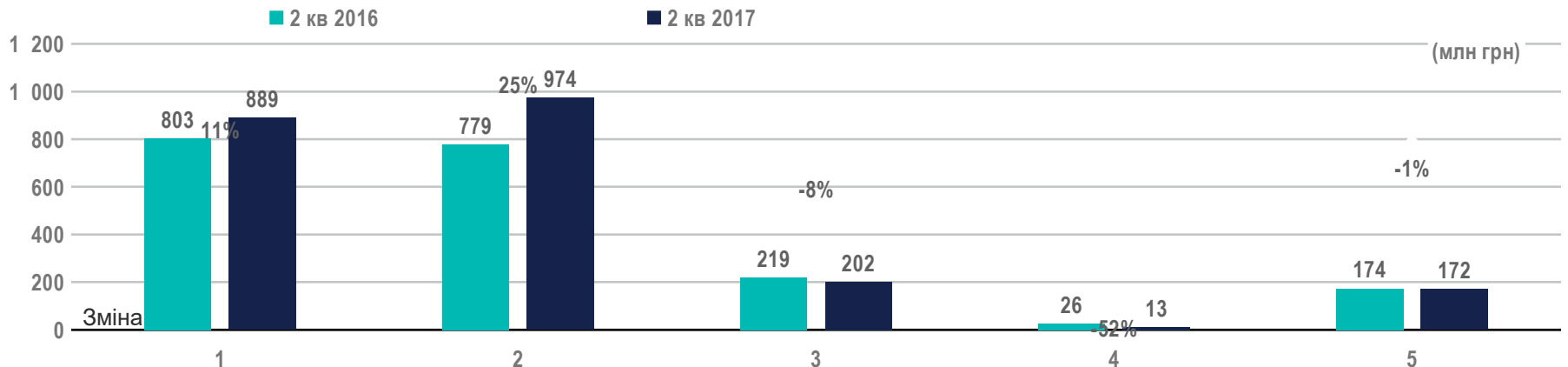


Джерело: Нацкомфінпослуг, ICU

Динаміка структури інвестованих пенсійних активів

- Загальний обсяг активів НПФ протягом року виріс на 12.4% - до 2.2 млрд грн.
- Найпопулярнішими інструментами стали ОВДП з часткою в 43.3%, депозити опинились на 2-му місці (39.5%).
- Відбулося незначне інвестування пенсійних активів в акції іноземних емітентів – 1.8 млн. грн. або 0.1% від загальної вартості активів.

Динаміка структури інвестованих пенсійних активів



Джерело: Нацкомфінпослуг, ІСУ