

Методологический комментарий по составлению данных по портфельным инвестициям

Портфельные инвестиции представляют собой категорию международных инвестиций, связанных с долговыми ценными бумагами или ценными бумагами, обеспечивающими участие в капитале, кроме тех, которые включаются в прямые инвестиции или резервные активы.

В рамках **Координированного обследования портфельных инвестиций (КОПИ)** данные сформированы по активам (вложениям резидентов Республики Беларусь в иностранные ценные бумаги).

Ценные бумаги представляют собой долговые инструменты и инструменты участия в капитале, которые обладают свойством обращаемости.

Инструменты участия в капитале включают инструменты и регистрационные записи, удостоверяющие наличие требований к остаточной стоимости организации, после того как были удовлетворены требования всех кредиторов, и составляющие менее 10 процентов в уставном фонде организации.

Инструменты участия в капитале и паи в инвестиционных фондах обладают отличительной чертой, которая заключается в том, что владельцам принадлежит остаточное требование на активы институциональной единицы, эмитировавшей данный инструмент. Инструменты участия в капитале представляют собой средства владельцев в институциональной единице.

Долговые ценные бумаги представляют собой обращающиеся инструменты, служащие свидетельством долга. Они охватывают векселя, облигации, ноты, обращающиеся депозитные сертификаты, коммерческие бумаги, необеспеченные долговые обязательства, ценные бумаги, обеспеченные активами и аналогичные инструменты, обычно обращающиеся на финансовых рынках. Векселя определяются как ценные бумаги, которые дают их держателям безусловное право на получение установленной фиксированной суммы в указанный срок.

В зависимости от первоначального срока погашения долговые ценные бумаги подразделяются на долгосрочные и краткосрочные.

Долгосрочные ценные бумаги (кроме акций) охватывают долговые ценные бумаги, первоначальный срок погашения которых согласно условиям контракта составляет более одного года. Типичными инструментами, относимыми к портфельным

инвестициям данной категории, являются долговые ценные бумаги, дающие их владельцу безусловное право на получение денежного дохода, сумма которого фиксирована, либо меняется с условиями контракта. Помимо облигаций и прочих долговых бумаг, в данную классификационную группу включаются другие ценные бумаги, срок погашения которых составляет более одного года, а именно: необеспеченные долговые обязательства; "неучаствующие" привилегированные акции; конвертируемые облигации; бессрочные облигации; обращающиеся депозитные сертификаты; облигации, обеспеченные пулом закладных; двухвалютные облигации, облигации с нулевым купоном и другие облигации с большим дисконтом; облигации с плавающей процентной ставкой и индексированные облигации.

Краткосрочные ценные бумаги (кроме акций) – это долговые ценные бумаги, срок погашения которых при выпуске составляет один год или менее, а также ценные бумаги, обязательства по которым выплачиваются по первому требованию. Эти краткосрочные инструменты обычно дают владельцам безусловное право на получение оговоренной фиксированной суммы по наступлению срока погашения. К краткосрочным ценным бумагам относятся казначейские векселя, коммерческие бумаги, банковские акцепты, краткосрочные обращающиеся депозитные сертификаты и краткосрочные евроноты, выпускаемые в рамках эмиссионных программ с банковской поддержкой.

В отчете КОПИ представлены данные об остатках по портфельным инвестициям с делением на инструменты участия в капитале и долговые ценные бумаги по странам, где находятся предприятия портфельного инвестирования (портфельные инвестиции за границей). В зависимости от первоначального срока погашения долговые ценные бумаги подразделяются на долгосрочные и краткосрочные.