

ФІНАНСОВИЙ МОНІТОРИНГ НА РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ УКРАЇНИ

©2022 ТІМОШЕНКО Н. М.

УДК 336.025: 336.763
JEL: B26; D53; F65; G11; G18; H83

Тімошенко Н. М. Фінансовий моніторинг на ринку цінних паперів України

Метою статті є дослідження сучасного стану фінансового моніторингу, що проводиться на ринку цінних паперів України. У статті проаналізовано діяльність суб'єктів державного фінансового моніторингу та первинного фінансового моніторингу на фондовому ринку України. Виокремлено основні їх функції та завдання в системі фінансового моніторингу. На основі проведеного дослідження зроблено висновки про те, що цінні папери часто використовуються в незаконних схемах (виведення активів за межі України, мінімізація податкових зобов'язань, ухилення від оподаткування тощо), які передують відмиванню злочинних доходів. Одним із ризикованих інструментів фінансового ринку стали також операції з купівлі-продажу облігацій внутрішньої державної позики. З одного боку, цей вид цінних паперів можна вважати одним із найнадійніших фінансових інструментів завдяки високій ліквідності та широкому спектру застосування. Разом із цим, високий попит, особливості виконання укладених на біржі контрактів стосовно купівлі/продажу облігацій внутрішньої державної позики робить їх привабливими у схемах легалізації незаконних доходів, особливо для публічних осіб, які повинні декларувати свої статки. Враховуючи характер повідомлень про порушення операцій з цінними паперами, можна зробити висновки про високу частку можливих схем легалізації брудних коштів. В умовах дії воєнного стану відбулися суттєві зміни в процесі ідентифікації та верифікації клієнтів суб'єктів первинного фінансового моніторингу з метою спрощення купівлі державних цінних паперів. Але варто зазначити, що найбільша частка порушень фінансового законодавства припадає на ОВДП, які стали доступними різним категоріям інвесторів (у тому числі фізичним особам). Цей факт може сприяти виникненню нових схем із відмивання (легалізації) доходів, отриманих злочинним шляхом. Тому суб'єктам державного фінансового моніторингу варто розробити систему хеджування ризиків щодо розміщення ОВДП серед різних категорій інвесторів. Особливо це стосується позабіржового ринку. Доцільно зазначити, що цей сегмент фондового ринку перебуває під частковим контролем національного депозитарію НБУ. Тому запропоновано створення на ринку цінних паперів суб'єкта, який перейняв би функції щодо контролю та попередження шахрайських і маніпулятивних дій з цінними паперами.

Ключові слова: фінансовий моніторинг, ринок цінних паперів, облігації внутрішньої державної позики (ОВДП), суб'єкти державного фінансового моніторингу.

Рис.: 1. **Бібл.:** 9.

Тімошенко Наталія Миколаївна – кандидат економічних наук, доцент кафедри фінансів, Вінницький торговельно-економічний інститут Державного торговельно-економічного університету (вул. Соборна, 87, Вінниця, 21050, Україна)

E-mail: ntimoschenkom@gmail.com

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2677-9783>

UDC 336.025: 336.763
JEL: B26; D53; F65; G11; G18; H83

Timoshenko N. M. Financial Monitoring in the Securities Market of Ukraine

The purpose of the article is to study the current status of financial monitoring carried out in the securities market of Ukraine. The article analyzes the activities of the entities of the State-based financial monitoring and primary financial monitoring in the stock market of Ukraine. Their main functions and tasks in the financial monitoring system are distinguished. Based on the carried out research, it is concluded that securities are often used in illegal schemes (withdrawal of assets outside Ukraine, minimization of tax liabilities, tax evasion, etc.) that precede the laundering of criminal income. One of the risky instruments of the financial market was also the purchase and sale of domestic government bonds. On the one hand, this type of securities can be considered one of the most reliable financial instruments due to its high liquidity and wide range of applications. At the same time, the high demand and peculiarities of execution of contracts concluded on the stock exchange for the purchase/sale of domestic government bonds make them attractive in schemes of legalization of illegal income, especially for public figures who must declare their wealth. Considering the nature of reports of violations of securities transactions, it can be concluded that there is a high proportion of possible schemes for legalizing dirty funds. Under martial law, there have been significant changes in the process of identification and verification of clients of the primary financial monitoring entities in order to simplify the purchase of government securities. Thus it is worth noting that the largest share of violations of financial legislation falls on government bonds, which have become available to various categories of investors (including individuals). This fact may contribute to the emergence of new schemes for laundering (legalization) of proceeds from crime. Therefore, the entities of the State-based financial monitoring should develop a system of hedging risks regarding the placement of government bonds among different categories of investors. This is especially true of the over-the-counter market. It is worth noting that this segment of the stock market is under the partial control of the national depository of the NBU. Therefore, it is proposed to create an entity in the securities market that would adopt the functions of controlling and preventing fraudulent and manipulative actions with securities.

Keywords: financial monitoring, securities market, domestic government bonds (OVDP), entities of the State-based financial monitoring.

Fig.: 1. **Bibl.:** 9.

Timoshenko Natalia M. – PhD (Economics), Associate Professor of the Department of Finance, Vinnytsia Trade and Economic Institute of the State Trade and Economic University (87 Soborna Str., Vinnytsia, 21050, Ukraine)

E-mail: ntimoschenkom@gmail.com

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2677-9783>

Ефективне функціонування ринку цінних паперів в умовах кризових станів, зумовлених воєнним станом у державі, забезпечує стимулювання інвестиційної діяльності. Незважаючи на переваги фондового ринку в процесі акумуляції коштів та їх перерозподілу, існують ризики впровадження різних схем відмивання (легалізації) доходів, отриманих злочинним шляхом. Основним джерелом походження «брудних грошей» є тіньова економіка. Відмивання коштів може відбуватися через будь який сектор фінансової системи, що має прояви нерозвиненості, значний рівень тінізації та вразливий до змін у фінансово-економічній ситуації в країні.

Питання протидії легалізації доходів, отриманих незаконним шляхом, фінансуванню тероризму та розповсюдженню зброї масового враження посідає належне місце в працях таких науковців, як О. Воронкова, О. Акімова, С. Буткевич, О. Глущенко, С. Кузнецов, О. Куришко, Л. Ключко, А. Хмельюк.

Метою дослідження є аналіз сучасної системи фінансового моніторингу на ринку цінних паперів України та визначення основних інструментів протидії легалізації доходів через даний сегмент фінансового ринку.

Система фінансового моніторингу в Україні розвивається та вдосконалюється під впливом як внутрішніх, так і зовнішніх факторів. Враховуються та впроваджуються принципи міжнародних організацій і груп щодо протидії відмиванню коштів. Основою процесу фінансового моніторингу стала оцінка ризиків та визначення наслідків від протиправних дій. Зокрема, відповідно до Закону України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення» [6], фінансовий моніторинг – це сукупність заходів, які здійснюються суб'єктами фінансового моніторингу в зазначеній сфері, що включають проведення державного фінансового моніторингу та первинного фінансового моніторингу.

Згідно із законодавством, виділяють два основні суб'єкти фінансового моніторингу: суб'єкти первинного фінансового моніторингу та суб'єкти державного фінансового моніторингу.

На ринку цінних паперів до відповідних груп належать:

- ✦ суб'єкти первинного фінансового моніторингу – професійні учасники ринку цінних паперів та їх відокремлені підрозділи;
- ✦ суб'єкт державного фінансового моніторингу – Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку [6].

Їх діяльність регламентується Положенням «Про здійснення фінансового моніторингу суб'єктами первинного фінансового моніторингу, державне регулювання та нагляд за діяльністю яких здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового

ринку», затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 11 березня 2021 р. № 176 [8].

Суб'єкт первинного фінансового моніторингу з метою належної організації та проведення первинного фінансового моніторингу вживає, зокрема, таких заходів:

- 1) призначає відповідального працівника згідно з вимогами законодавства України у сфері запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення на рівні керівництва суб'єкта первинного фінансового моніторингу;
- 2) забезпечує функціонування системи управління ризиками легалізації (відмивання) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансування тероризму та/або фінансування розповсюдження зброї масового знищення;
- 3) розробляє та затверджує внутрішні документи з питань фінансового моніторингу в обсязі, необхідному для ефективного функціонування внутрішньої системи запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення та розуміння працівниками суб'єкта первинного фінансового моніторингу своїх обов'язків та повноважень у сфері запобігання та протидії;
- 4) забезпечує достатні ресурси для функціонування внутрішньої системи запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення;
- 5) забезпечує достатню інформованість та обізнаність керівництва суб'єкта первинного фінансового моніторингу щодо їхніх обов'язків у сфері запобігання та протидії, а також щодо притаманних ризик-профілю суб'єкта первинного фінансового моніторингу ризиків легалізації (відмивання) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансування тероризму та/або фінансування розповсюдження зброї масового знищення;
- 6) забезпечує належну обізнаність та виконання працівниками суб'єкта первинного фінансового моніторингу визначених їм обов'язків у сфері запобігання та протидії, розуміння такими працівниками своєї відповідальності за невиконання обов'язків та/або бездіяльність;
- 7) запроваджує та постійно вдосконалює систему внутрішнього аудиту (контролю) з питань запобігання та протидії та/або залучає

- незалежних аудиторів, зокрема забезпечує своєчасне виявлення внутрішнім аудитом (контролем) та/або незалежним аудитом проблемних питань та ознак неналежної системи управління ризиками легалізації (відмивання) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансування тероризму та/або фінансування розповсюдження зброї масового знищення;
- 8) забезпечує на постійній основі проведення навчальних заходів для працівників суб'єкта первинного фінансового моніторингу та агентів (їх працівників) з метою розуміння ними покладених на них обов'язків та порядку дій;
 - 9) забезпечує перевірку наявності бездоганної ділової репутації в усіх працівників суб'єкта первинного фінансового моніторингу, залучених до проведення первинного фінансового моніторингу;
 - 10) забезпечує своєчасне та в повному обсязі виконання обов'язків суб'єкта первинного фінансового моніторингу (зокрема виявлення фінансових операцій, що підлягають фінансовому моніторингу, замороження активів, пов'язаних з тероризмом та його фінансуванням, розповсюдженням зброї масового знищення та його фінансуванням, унеможливлення здійснення операцій особами з переліку осіб, пов'язаних з провадженням терористичної діяльності);
 - 11) забезпечує своєчасне виявлення фінансових операцій, що підлягають фінансовому моніторингу, та належний інформаційний обмін зі спеціально уповноваженим органом;
 - 12) розробляє та здійснює заходи з належної перевірки клієнта з метою розуміння суті діяльності клієнта, мети та очікуваного характеру ділових відносин з ним, що дає змогу бути впевненими, що фінансові операції клієнта відповідають наявній у суб'єкта первинного фінансового моніторингу інформації про нього, його бізнес, ризик-профіль, включаючи в разі потреби джерела походження його коштів/статків, встановлення кінцевого бенефіціарного власника для оперативного виявлення незвичайної поведінки та підозрілих фінансових операцій (діяльності);
 - 13) належно документує та фіксує події, що стосуються виконання обов'язків суб'єкта первинного фінансового моніторингу;
 - 14) зберігає всі документи, дані, інформацію (у тому числі відповідні звіти, розпорядження, файли), що стосуються виконання обов'язків суб'єкта первинного фінансового моніторингу, протягом строків, визначених законодавством України;
 - 15) своєчасно та в повному обсязі надає на запит Національної комісії з цінних паперів та

фондового ринку необхідні документи/інформацію/пояснення, що належним чином підтверджують виконання суб'єктом первинного фінансового моніторингу вимог законодавства України з питань запобігання та протидії;

- 16) вживає заходів щодо постійного вдосконалення внутрішньої системи запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення [8].

У зв'язку з військовою агресією російської федерації проти України в поточних умовах воєнного стану та фактичних бойових дій у багатьох містах України на даний час важливим завданням для суб'єктів первинного фінансового моніторингу, які продовжують займатися своєю професійною діяльністю, залишається своєчасне виявлення підозрілих фінансових операцій (діяльності) або спроби їх проведення, щодо яких є достатні підозри, що вони є результатом злочинної діяльності або пов'язані чи стосуються фінансування тероризму або фінансування розповсюдження зброї масового знищення.

Підпунктом 1 пункту 1 Закону України «Про захист інтересів суб'єктів подання звітності та інших документів у період дії воєнного стану або стану війни» від 03.03.2022 р. № 2115-IX встановлено, що фізичні особи, фізичні особи – підприємці, юридичні особи подають облікові, фінансові, бухгалтерські, розрахункові, аудиторські звіти та будь-які інші документи, подання яких вимагається відповідно до норм чинного законодавства в документальній та/або в електронній формі, протягом трьох місяців після припинення чи скасування воєнного стану або стану війни за весь період неподання звітності чи обов'язку подати документи.

У зв'язку з цим суб'єкти первинного фінансового моніторингу зобов'язані подавати інформацію про фінансові операції, що підлягають фінансовому моніторингу відповідно до вимог Закону України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення», не пізніше трьох місяців після припинення чи скасування воєнного стану або стану війни [3].

Професійний учасник ринку цінних паперів як суб'єкт первинного фінансового моніторингу зобов'язаний здійснювати ідентифікацію та верифікацію клієнта в установлених законодавством випадках. Суб'єкт первинного фінансового моніторингу з метою з'ясування джерел походження коштів та активів таких осіб зобов'язаний проаналізувати надану клієнтом інформацію та інформацію, отриману з інших джерел, та зробити обґрунтований висновок щодо наявності потенційних і реально достатніх фінансових

можливостей для проведення або ініціювання проведення фінансових операцій на відповідні суми.

Залежно від виду професійної діяльності на ринку цінних паперів існують особливості здійснення ідентифікації та верифікації клієнтів. Депозитарна установа здійснює ідентифікацію та верифікацію клієнта у випадку укладання договору про обслуговування рахунку в цінних паперах. Торговці цінними паперами здійснюють ідентифікацію та верифікацію клієнта за дилерським договором та клієнта за договором на виконання. Ідентифікація та верифікація клієнтів здійснюється учасниками ринку цінних паперів як суб'єктами первинного фінансового моніторингу з метою виявлення фінансових операцій, що підлягають обов'язковому фінансовому моніторингу, внутрішньому фінансовому моніторингу, та іншої інформації, що може бути пов'язана з легалізацією доходів, одержаних злочинним шляхом, або фінансуванням тероризму чи фінансуванням розповсюдження зброї масового знищення. За результатами виявлення таких операцій учасник ринку цінних паперів як суб'єкт первинного фінансового моніторингу має право на зупинення відповідних фінансових операцій із повідомленням Державної служби фінансового моніторингу про прийняте рішення [1, с. 176].

Згідно зі звітними даними Державної служби фінансового моніторингу у 2021 р. серед небанківських установ найбільш активними в поданні повідомлень є професійні учасники фондового ринку. Питома вага таких повідомлень у загальному обсязі взятих на облік повідомлень про фінансові операції, що надійшли до Держфінмоніторингу від небанківського сектора, склала 85,08%. Як свідчать дані *рис. 1*, питома вага фінансових операцій, взятих на облік Держфінмоніторингом від професійних учасників фондового ринку, у загальній кількості підзвітних

СПФМ небанківського сектора, починаючи з 2017 р., має тенденцію до зростання з одночасним зменшенням питомої ваги фінансових операцій, поданих страховими установами. Така тенденція пов'язана насамперед зі збільшенням кількості фінансових операцій з ознаками обов'язкового фінансового моніторингу/порогових фінансових операцій (з 29.04.2020 р.), взятих на облік Держфінмоніторингом від професійних учасників фондового ринку та зменшенням кількості страхових установ в Україні [3].

Згідно з типологічними дослідженнями, проведеними Держфінмоніторингом, такі фінансові інструменти, як «сміттєві» цінні папери, часто використовуються і в інших незаконних схемах (виведення активів за межі України, мінімізація податкових зобов'язань, ухилення від оподаткування тощо), які передують відмиванню злочинних доходів. Одним із ризикованих інструментів фінансового ринку стали також операції з купівлі-продажу облігацій внутрішньої державної позики. З одного боку, цей вид цінних паперів можна вважати одним із найнадійніших фінансових інструментів завдяки високій ліквідності та широкому спектру застосування. Разом із цим, високий попит, особливості виконання укладених на біржі контрактів стосовно купівлі/продажу облігацій внутрішньої державної позики (ОВДП) робить їх привабливими у схемах легалізації незаконних доходів, особливо для публічних осіб, які повинні декларувати свої статки [3].

Протягом 2021 р. у сфері фінансового моніторингу проведено 21 перевірку суб'єктів первинного фінансового моніторингу – професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, крім банків, з яких планових – 19, позапланових – 2. За результатами перевірок у 2021 р. у діяльності 13 суб'єктів первинного фінансового моніторингу ви-

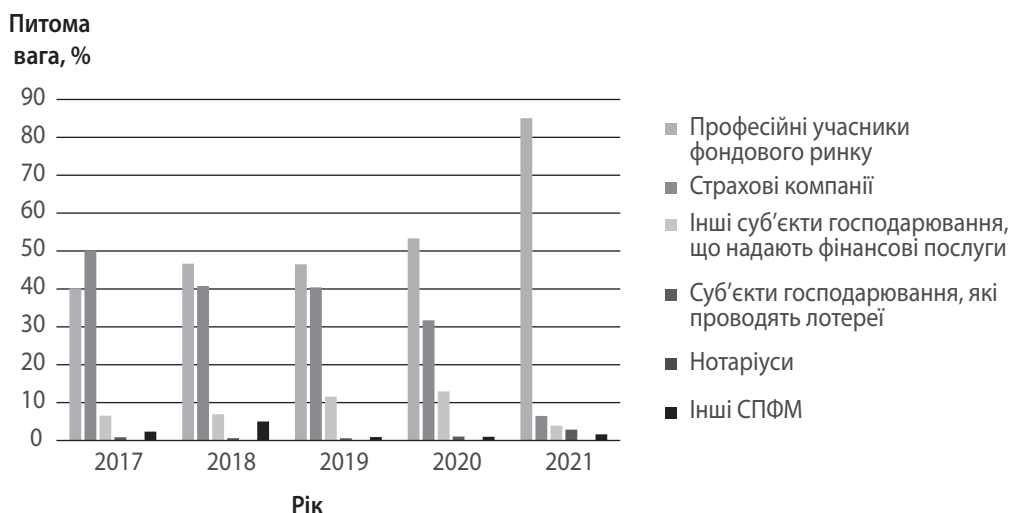


Рис. 1. Питома вага повідомлень у загальному обсязі повідомлень про фінансові операції, що надійшли від небанківського сектора та взяті на облік Держфінмоніторингом протягом 2017–2021 рр., %

явлено 51 порушення вимог законодавства у сфері запобігання та протидії легалізації (відмивання) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення, що становить 62% від загальної кількості перевірених суб'єктів. У 2021 р. НКЦПФР продовжила роботу щодо перевірки інформації про виявлені факти, що можуть свідчити про порушення 26 суб'єктами первинного фінансового моніторингу вимог законодавства у сфері запобігання та протидії легалізації (відмивання) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення, що були викладені у 7 листах Держфінмоніторингу. За результатами розгляду та аналізу документів, отриманих на запити НКЦПФР у 2021 р., виявлені порушення вимог законодавства у сфері запобігання та протидії легалізації (відмивання) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення, в діяльності одного суб'єкта первинного фінансового моніторингу – інвестиційної фірми (торговця цінними паперами) – 3 порушення. Типовими порушеннями законодавства у сфері фінансового моніторингу, зокрема, є порушення вимог щодо:

- ✦ забезпечення виявлення та реєстрації фінансових операцій, що підлягають фінансовому моніторингу;
- ✦ ідентифікації, верифікації клієнта (представника клієнта);
- ✦ здійснення управління ризиками та проведення оцінки ризику;
- ✦ процедури призначення відповідального працівника за проведення фінансового моніторингу;
- ✦ подання Держфінмоніторингу інформації для постановки на облік або неподання відомостей про зміни інформації, яка стала підставою для взяття суб'єкта на облік;
- ✦ повідомлення Держфінмоніторингу про фінансові операції, що підлягають фінансовому моніторингу.

Протягом 2021 р.у продовжувалась робота і в системі відстеження та запобігання використанню цінних паперів як засобу для відмивання (легалізації) злочинних доходів. За наслідками проведеного аналізу діяльності суб'єктів первинного фінансового моніторингу протягом 2021 р. НКЦПФР була направлена до Державної служби фінансового моніторингу України інформація про підозрілі фінансові операції, проведені на ринках капіталу та організованих товарних ринках, на загальну суму понад 2,3 млрд грн за участю 8 професійних учасників ринків капіталу. З метою протидії непродуктивному відтоку капіталу за межі України, ухилення від оподаткування, легалізації доходів, одержаних злочинним

шляхом, НКЦПФР була направлена інформація до Державної служби фінансового моніторингу України, НБУ та Державної податкової служби України про операції з цінними паперами, предметом яких виступають цінні папери емітентів, які відсутні за місцем державної реєстрації та можуть мати ознаки фіктивних товариств, на загальну суму 226 млн грн [5].

В умовах дії воєнного стану держава вдається до різних методів та інструментів залучення коштів до бюджету. Варто звернути увагу, що найбільш привабливий інструмент у схемах легалізації незаконних доходів – облігації внутрішньої державної позики – є й найбільш ефективним інструментом наповнення бюджету держави. За 9 місяців 2022 р. розміщено рекордну кількість ОВДП на суму 427155,32 млн грн, з яких до бюджету залучено лише 26,3%. Лівова частка коштів спрямована на погашення внутрішніх державних облігацій. Варто відзначити, що свій потенціал ефективно проявили військові ОВДП. Найбільший портфель відповідних цінних паперів утримують банки – первинні дилери. Портфель військових облігацій, сконцентрований громадянами та бізнесом України, є другим за обсягом [2].

Варто відзначити, що за рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку з урахуванням дії воєнного стану є потреба залучати ресурси фізичних осіб для фінансування військових потреб через механізм використання облігацій внутрішньої державної позики (ОВДП). Комісія пропонує спрощену процедуру дистанційної верифікації клієнтів, яка стосується виключно клієнтів з низьким ризиком і виключно для придбання таких ОВДП з метою отримання відшкодування вартості. Для цього дозволяється здійснення верифікації клієнтів за допомогою отримання електронної копії е-паспорта або е-паспорта для виїзду за кордон, сформованої засобами Єдиного державного вебпорталу електронних послуг (Портал «Дія») із накладенням віддаленого кваліфікованого електронного підпису «Дія.Підпис» («Дія ID») особи та кваліфікованої електронної печатки технічного адміністратора Порталу «Дія» з відповідною кваліфікованою електронною позначкою часу [5].

ВИСНОВКИ

Аналізуючи статистичні дані згідно зі звітами Держфінмоніторингу, варто відзначити високий рівень порушень фінансового законодавства як у сфері відмивання (легалізації) доходів, отриманих злочинним шляхом, так і в процесі протидії цим процесам. Враховуючи характер повідомлень про порушення операцій з цінними паперами, можна зробити висновки про високу частку можливих схем легалізації «брудних» коштів. В умовах дії воєнного стану відбулися суттєві зміни в процесі ідентифікації та верифікації клієнтів суб'єктів первинного фінансового

моніторингу з метою спрощення купівлі державних цінних паперів. Але варто зазначити, що найбільша частка порушень фінансового законодавства припадає саме на ОВДП, які стали доступними різним категоріям інвесторів (у тому числі фізичним особам). Цей факт може сприяти виникненню нових схем із відмивання (легалізації) доходів, отриманих злочинним шляхом. Тому суб'єктам державного фінансового моніторингу варто розробити систему хеджування ризиків щодо розміщення ОВДП серед різних категорій інвесторів. Особливо це стосується позабіржового ринку. Доцільно зазначити, що цей сегмент фондового ринку перебуває під частковим контролем національного депозитарію НБУ.

Для постійного контролю за правочинами на позабіржовому ринку варто б було скористатися досвідом США. Для контролю за функціонуванням позабіржового ринку у 1938 р. Конгресом США був прийнятий документ, що отримав назву «Акт Мелоні» (Maloney Act). Цей акт зобов'язав усіх брокерів, які не є членами будь-якої біржі (яких значно більше, ніж брокерів – членів бірж), приєднатися до SRO, яка буде відповідальна за регулювання позабіржового ринку. Наступного року така SRO (Self-Regulatory Organization) була сформована. Вона була названа National Association of Securities Dealers, або скорочено NASD – Національна асоціація дилерів цінних паперів [9, с. 48]. Подібний суб'єкт на вітчизняному ринку цінних паперів перейняв би функції контролю та попередження шахрайських і маніпулятивних дій з цінними паперами в Україні. ■

БІБЛІОГРАФІЯ

1. Воронкова О. Фінансовий моніторинг на ринку цінних паперів України: сучасні реалії та перспективи. *Економічний вісник університету*. 2020. № 45. С. 175–184. DOI: <https://doi.org/10.31470/2306-546X-2020-45-175-184>
2. Залучення України від продажу ОВДП на аукціонах з початку повномасштабної війни перевищують еквівалент 145,5 млрд грн – депозитарій НБУ. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/zaluchennya-ukrayini-vid-prodaju-ovdp-na-auksionah-z-pochatku-povnomasshtabnoyi-viyeni-perevischuyut-ekvivalent-1455-mlrd-grn--depozitariy-nbu>
3. Офіційний сайт Державної служби фінансового моніторингу України. URL: <https://fiu.gov.ua/>
4. Офіційний сайт Національного банку України. URL: <https://bank.gov.ua/>
5. Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. URL: <https://www.nssmc.gov.ua/>
6. Закон України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення» від 06.12.2019 р. № 361-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/361-20#Text>
7. Наказ Міністерства фінансів України «Про затвердження Програми стратегічного розвитку Державної служби фінансового моніторингу України на період до 2024 року» від 17.01.2022 р. № 16. URL: <https://fiu.gov.ua/assets/userfiles/0350/strategy/16.pdf>
8. Положення «Про здійснення фінансового моніторингу суб'єктами первинного фінансового моніторингу, державне регулювання та нагляд за діяльністю яких здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку»: затв. Рішенням Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку від 11.03.2021 р. № 176. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0532-21#Text>
9. Тимошенко Н. Стратегічні напрями розвитку ринку державних цінних паперів у системі управління дефіцитом бюджету. *Інвестиції: практика та досвід*. 2019. № 13. С. 45–50. DOI: 10.32702/2306-6814.2019.13.45.

REFERENCES

- [Legal Act of Ukraine] (2019). <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/361-20#Text>
- [Legal Act of Ukraine] (2021). <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0532-21#Text>
- [Legal Act of Ukraine] (2022). <https://fiu.gov.ua/assets/userfiles/0350/strategy/16.pdf>
- Ofitsiyniy sait Derzhavnoi sluzhby finansovoho monitorynhu Ukrainy. <https://fiu.gov.ua/>
- Ofitsiyniy sait Natsionalnoho banku Ukrainy. <https://bank.gov.ua/>
- Ofitsiyniy sait Natsionalnoi komisii z tsinnykh paperiv ta fondovoho rynku. <https://www.nssmc.gov.ua/>
- Timoshenko, N. "Stratehichni napriamy rozvytku rynku derzhavnykh tsinnykh paperiv u systemi upravlinnia defitsyom biudzhetu" [Strategic Directions of Development of the Market of Government Securities in the System of Budget Deficit Management]. *Investytsii: praktyka ta dosvid*, no. 13 (2019): 45-50. DOI: 10.32702/2306-6814.2019.13.45
- Voronkova, O. "Finansovy monitorynh na rynku tsinnykh paperiv Ukrainy: suchasni realii ta perspektyvy" [Financial Monitoring on the Securities Market of Ukraine: Current Realities and Perspectives]. *Ekonomichnyi visnyk universytetu*, no. 45 (2020): 175-184. DOI: <https://doi.org/10.31470/2306-546X-2020-45-175-184>
- "Zaluchennia Ukrainy vid prodazhu OVDP na auksionakh z pochatku povnomasshtabnoi viiny perevyschuiut ekvivalent 145,5 mlrd hrn - depozytarii NBU" [Ukraine's Earnings from the Sale of OVDP Bonds at Auctions Since the Beginning of the Full-scale War Exceed the Equivalent of UAH 145.5 Billion – NBU Depository]. <https://bank.gov.ua/ua/news/all/zaluchennya-ukrayini-vid-prodaju-ovdp-na-auksionah-z-pochatku-povnomasshtabnoyi-viyeni-perevischuyut-ekvivalent-1455-mlrd-grn--depozitariy-nbu>