

**Порядок розрахунку АТ «Фондова біржа ПФТС»
ціни купівлі-продажу та дохідності по облігаціям
(у новій редакції)**

1. В формулах, наведених в цьому документі, використовуються наступні позначення:

Валюта розрахунків – валюта, в якій здійснюються розрахунки при проведенні операцій з облігаціями відповідного випуску на АТ «ФОНДОВА БІРЖА ПФТС»;

Сума_{бк} – сума біржового контракту, що розраховується за *формулою 2.3.1*, виражена у валюті розрахунків з точністю до двох знаків після коми;

Сума_{безнкд} – сума біржового контракту без врахування накопиченого процентного доходу, розрахована за *формулою 2.3.2*, виражена у валюті розрахунків з точністю до двох знаків після коми;

НКД – накопичений процентний дохід, що припадає на один цінний папір (на 1 шт.) на дату розрахунків за умовами біржового контракту, розрахований за *формулою 2.3.3*, виражений у валюті розрахунків з точністю до двох знаків після коми;

Кількість_{шт.} – вказаний у заявці обсяг біржового контракту в штуках цінних паперів;

НКД x Кількість_{шт.} – накопичений процентний дохід, розрахований для кількості цінних паперів в біржовому контракті, виражений у валюті розрахунків з точністю до двох знаків після коми;

Ціна_{безнкд} – ціна за один цінний папір (за 1 шт.) без врахування накопиченого процентного доходу, виражена у валюті розрахунків з точністю, встановленою окремо і притаманною для даного цінного паперу з урахуванням особливостей його котирування;

ПВ – розмір процентної виплати, що припадає на один цінний папір (на 1 шт.) в дату виплати процентного доходу, виражена у валюті розрахунків з точністю до двох знаків після коми. У випадку, якщо облігації номіновані в іноземній валюті, умовами їх випуску передбачено сплату процентного доходу в валюті номіналу, а валютою розрахунків є гривня, **ПВ** виражається в гривневому еквіваленті, розрахованому за останнім офіційним курсом гривні до відповідної іноземної валюти, що встановлений Національним банком України і оприлюднений до початку біржових торгів;

T – дата розрахунків за умовами виставленої заявки/укладеного біржового контракту;

T_{пв} – найближча дата виплати процентного доходу, що слідує за датою розрахунків (дата початку наступного купонного періоду);

T₀ – дата початку періоду, за який виплачується процентний дохід (дата початку поточного купонного періоду або дата розміщення цінних паперів у випадку, якщо до дати розрахунків не передбачено процентних виплат);

- P** – ціна за один цінний папір (за 1 шт.) з урахуванням накопиченого процентного доходу, розрахований за *формулою 2.3.4*, виражена у валюті розрахунків з точністю, встановленою окремо і притаманною для даного цінного паперу з урахуванням особливостей його котирування;
- y** – доходність, що розраховується торговельною системою АТ «Фондова біржа ПФТС» виходячи з рівняння 3.1.1, виражена у відсотках з точністю до двох знаків після коми, ефективна доходність до оферти (погашення);
- m** – кількість грошових виплат (проценти, купони, погашення, часткове погашення, безумовна оферта), що припадають після дати розрахунків за умовами виставленої заявки/укладеного біржового контракту до дати найближчої оферти (до дати погашення за відсутності оферт) включно згідно умов випуску цінного паперу;
- B_i** – розмір чергової грошової виплати, що припадає на один цінний папір (на 1 шт.) за умовами випуску (проценти, купони, погашення, часткове погашення, безумовна оферта), виражена у валюті розрахунків з точністю до двох знаків після коми. У випадку, якщо облігації номіновані в іноземній валюті, умовами їх випуску передбачено сплату процентного доходу в валюті номіналу, а валютою розрахунків є гривня, використовується гривневий еквівалент виплати, розрахований за останнім офіційним курсом гривні до відповідної іноземної валюти, що встановлений Національним банком України і оприлюднений до початку біржових торгів;
- T_m – T** – кількість днів між датою розрахунків за умовами котирування та датою погашення;
- T_i – T** – кількість днів між датою розрахунків за умовами виставленої заявки/укладеного біржового контракту та датою *i*-ої виплати;
- Y** – доходність, що розраховується в інформаційних продуктах АТ «Фондова біржа ПФТС», в тому числі на власному веб-сайті, виражена у відсотках річних з точністю до двох знаків після коми.

2. Особливості виставлення заявок на купівлю/продаж облігацій.

2.1. Наведені нижче особливості застосовуються до купівлі/продажу облігацій, що передбачають виплату процентного доходу, які номіновані в гривні або в іноземній валюті, однак умовами випуску яких валютою розрахунків на вторинному ринку визначено виключно гривню, за виключенням випадків, коли при виставленні заявки учасником торгів в параметрі «метод введення» було вказано значення «На суму», при виставленні заявок РЕПО, а також у випадку прийняття АТ «Фондова біржа ПФТС» рішення про торгівлю (котирування) облігації на біржі з урахуванням накопиченого процентного доходу.

2.2. При заповненні учасником біржових торгів заявки на купівлю/продаж цінних паперів в полі «за ціною» зазначається ціна за один цінний папір (за 1 шт.) без врахування накопиченого процентного доходу (*Ціна_{безнкд}*).

2.3. Введення учасником біржових торгів до торговельної системи біржі заявки на купівлю/продаж цінних паперів, що передбачають виплату процентного доходу, означає згоду учасника укласти біржовий контракт на суму, яка розраховується торговельною системою біржі у наступному порядку (*Сума_{бк}*):

$$\text{Сума}_{\text{бк}} = \text{Сума}_{\text{безнкд}} + \text{НКД} \cdot \text{Кількість}_{\text{шт.}} \quad (\text{формула 2.3.1})$$

При цьому сума біржового контракту без врахування накопиченого процентного доходу (*Сума_{безнкд}*) розраховується таким чином:

$$\text{Сума}_{\text{безнкд}} = \text{Кількість}_{\text{шт.}} \cdot \text{Ціна}_{\text{безнкд}} \quad (\text{формула 2.3.2})$$

Розмір накопиченого процентного доходу, що припадає на один цінний папір (на 1 шт.) на дату розрахунків за умовами біржового контракту НКД розраховується таким чином:

$$\text{НКД} = \text{ПВ} \cdot (T - T_0) / (T_{\text{нв}} - T_0) \quad (\text{формула 2.3.3})$$

Ціна за один цінний папір (за 1 шт.) з урахуванням накопиченого процентного доходу на дату розрахунків (P) розраховується таким чином:

$$P = \text{Ціна}_{\text{безнкд}} + \text{НКД} \quad (\text{формула 2.3.4})$$

3. Порядок розрахунку дохідності торговельною системою АТ «Фондова біржа ПФТС»

3.1. Розрахунок дохідності по облігаціях здійснюється торговельною системою АТ «Фондова біржа ПФТС» виходячи з наступного рівняння:

$$P = \sum_{i=1}^m \left(\frac{B_i}{\left(1 + \frac{y}{100}\right)^{\frac{T_i - T}{365}}} \right) \quad (\text{формула 3.1.1})$$

3.2. Торговельною системою АТ «Фондова біржа ПФТС» дохідність по облігаціях не розраховується в таких випадках:

- По дисконтним облігаціям;
- По відсотковим облігаціям під час останнього періоду обліку накопиченого процентного доходу (останнього купонного періоду);
- По облігаціям, щодо яких Біржею прийнято рішення про торгівлю (котирування) з урахуванням накопиченого процентного доходу.

4. Порядок розрахунку дохідності в інформаційних продуктах АТ «Фондова біржа ПФТС», в тому числі на власному веб-сайті, а також в Калькуляторі дохідності в торговому терміналі PFTS TradeUA

4.1. Формула, яка використовується при підрахунку дохідності, залежить від наявності проміжних виплат між датою розрахунків за умовами котирування та датою погашення облігації, зокрема:

4.1.1. У разі, якщо між датою розрахунків за умовами котирування та датою погашення облігації, згідно умов випуску облігації, немає жодних проміжних виплат (купонного платежу, часткової амортизації номінальної вартості тощо) дохідність підраховується за формулою:

$$Y = \frac{B_i - P}{P} * \frac{365}{T_m - T} * 100\% \quad (\text{формула 4.1.1})$$

4.1.2. У разі, якщо між датою розрахунків за умовами котирування та датою погашення облігації, згідно умов випуску облігації, є щонайменше одна проміжна виплата (купонний платіж, часткова амортизація номінальної вартості тощо) розрахунок дохідності по облігаціях здійснюється, виходячи з рівняння відповідно до формули 3.1.1.