

**Порядок розрахунку ПАТ «Фондова біржа ПФТС»
ціни купівлі-продажу та доходності по борговим цінним паперам**

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

- Сума_{бк}** – сума біржового контракту, що розраховується за *формулою 2.3.1*, виражена у гривнях з точністю до копійок;
- Сума_{чиста}** – сума біржового контракту без врахування накопиченого процентного доходу, розрахована за *формулою 2.3.2*, виражена у гривнях з точністю до копійок;
- НКД_{грн.}** – 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 гривнях з точністю до копійок;
- Кількість_{шт.}** – вказаний у заявці обсяг біржового контракту в штуках цінних паперів;
- НКД_{грн} x Кількість_{шт.}** – накопичений процентний дохід, розрахований для кількості цінних паперів в біржовому контракті, виражений в гривнях з точністю до копійок;
- Ціна_{чиста}** – ціна за один цінний папір (за 1 шт.) без врахування накопиченого процентного доходу, виражена у гривнях 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 в гривнях з точністю до копійок. У випадку, якщо боргові цінні папери номіновані в іноземній валюті, а умовами їх випуску передбачено сплату процентного доходу в валюті номіналу, **ПВ** виражається в гривневому еквіваленті, розрахованому за курсом, встановленим Правлінням;
- 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 гривнях з точністю, встановленою окремо і притаманною для даного цінного паперу з урахуванням особливостей його котирування;
- у** – доходність, що розраховується торговельною системою ПАТ «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;
- V_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 в гривнях з точністю до копійок. У випадку, якщо за умовами випуску боргових цінних паперів виплата виражена в іноземній валюті, використовується гривневий еквівалент виплати, розраховані за курсом, встановленим Правлінням;
- $T_m - T$** – кількість днів між датою розрахунків за умовами котировки та датою погашення;
- $T_i - T$** – кількість днів між датою розрахунків за умовами виставленої заявки/укладеного біржового контракту та датою i - ої виплати;
- DR_i** – кількість днів у році (базис року), на який припадає чергова виплата;
- Y** - дохідність, що розраховується в інформаційних продуктах ПАТ «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 боргових цінних паперів.

2.1. Наведені нижче особливості застосовуються до купівлі/продажу боргових цінних паперів, 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 ПАТ «Фондова біржа ПФТС» рішення про торгівлю (котирування) боргового цінного паперу 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 (**$Ціна_{чиста}$**).

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 (**$Сума_{бк}$**):

$$Сума_{бк} = Сума_{чиста} + НКД_{грн} \cdot Кількість_{шт.} \quad (формула 2.3.1)$$

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

$$Сума_{чиста} = Кількість_{шт.} \cdot Ціна_{чиста} \quad (формула 2.3.2)$$

Розмір накопиченого процентного доходу, що припадає на один цінний папір (на 1 шт.) на дату розрахунків за умовами біржового контракту **$НКД_{грн}$** розраховується таким чином:

$$НКД_{грн} = ПВ \cdot (T - T_0) / (T_{нев} - T_0) \quad (формула 2.3.3)$$

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

$$P = Ціна_{чиста} + НКД_{грн} \quad (формула 2.3.4)$$

3. Порядок розрахунку дохідності торговельної системою ПАТ «Фондова біржа ПФТС»

3.1. Розрахунок дохідності по боргових цінних паперах здійснюється торговельною системою ПАТ «Фондова біржа ПФТС» виходячи з наступного рівняння:

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

3.2. Торговельною системою ПАТ «Фондова біржа ПФТС» дохідність по боргових цінних паперах не розраховується в таких випадках:

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

4. Порядок розрахунку дохідності в інформаційних продуктах ПАТ «Фондова біржа ПФТС», в тому числі на власному веб-сайті.

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

4.1.1. У разі, якщо між датою розрахунків за умовами котирування та датою погашення боргового цінного паперу, згідно умов випуску боргового цінного паперу, 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 боргового цінного паперу, згідно умов випуску боргового цінного паперу, є щонайменше одна проміжна виплата (купонний платіж, часткова амортизація номінальної вартості тощо) дохідність є коренем рівняння, що має наступний вигляд:

$$P = \sum_{i=1}^m \left(\frac{B_i}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{T_i - T}{365}}} \right) \quad (\text{формула 4.1.2})$$
