

Формули розрахунку параметрів операції РЕПО

(нова редакція)

Даний документ розроблений відповідно до Правил АТ «Фондова Біржа ПФТС» з метою визначення формул розрахунку параметрів операції РЕПО відповідно до вказаних учасником торгів умов заявки РЕПО, поданої засобами електронної торговельної системи, а також при виконанні другої частини операції РЕПО в іншу дату, ніж передбачено умовами укладеного договору РЕПО.

Всі терміни у цьому документі вживаються згідно з діючими законодавчими та підзаконними актами, правилами, положеннями та стандартами Біржі.

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

Лот	– в режимах ринку РЕПО 1 (один) лот дорівнює 1 (один) цінний папір;
Сума _{1заявка}	– вказана у заявці РЕПО сума першої частини операції РЕПО, виражена у валюті розрахунків з точністю до двох знаків після коми;
Сума ₁	– сума першої частини операції РЕПО (сума РЕПО), виражена у валюті розрахунків з точністю до двох знаків після коми;
Сума ₂	– сума другої частини операції РЕПО (вартість викупу РЕПО), виражена у валюті розрахунків з точністю до двох знаків після коми;
Кількість	– вказаний у заявці РЕПО обсяг операції РЕПО в лотах цінних паперів;
Ціна ₁ , Ціна ₂	– ціна за один лот в першій та в другій частинах операції РЕПО (якщо параметрами випуску цінних паперів передбачена виплата процентного доходу, накопичений процентний дохід включений у ціну), виражена у валюті розрахунків з точністю – як встановлено для вираження ціни даного цінного паперу;
Ціна _{1бзнкд}	– ціна за один лот без врахування накопиченого процентного доходу в першій частині операції РЕПО, виражена у валюті розрахунків з точністю – як встановлено для вираження ціни даного цінного паперу;
Ціна _{2бзнкд}	– ціна за один лот без врахування накопиченого процентного доходу в другій частині операції РЕПО, виражена у валюті розрахунків з точністю – як встановлено для вираження ціни даного цінного паперу;
Ставка _%	– вказана у заявці РЕПО ставка РЕПО у відсотках річних, виражена з точністю до чотирьох знаків після коми;
Дохід	– сума процентного доходу (витрат) за операцією РЕПО, яка виражається у валюті розрахунків з точністю до двох знаків після коми;

Термін _{365дн}	– кількість днів між виконанням першої та другої частинами операції РЕПО, що припадають на календарні роки, які складаються з 365 днів (у випадку, якщо дати виконання першої та другої частин операції РЕПО співпадають, дорівнює 1 (одиниці));
Термін _{366дн}	– кількість днів між виконанням першої та другої частинами операції РЕПО, що припадають на календарні роки, які складаються з 366 днів (у випадку, якщо дати виконання першої та другої частин операції РЕПО співпадають, дорівнює 1 (одиниці)).
Термін _{365дн} та Термін _{366дн}	визначаються, виходячи із вказаного в заявці РЕПО строку РЕПО.
НКД ₁ , НКД ₂	– накопичений купонний дохід, який припадає на один лот на дату розрахунків за першою та за другою частинами операції РЕПО відповідно, в грошовому вираженні з точністю до двох знаків після коми.
Дохід _{факт}	– фактична сума процентного доходу (витрат) за операцією РЕПО у випадку, якщо внаслідок форс-мажорних обставин виконання другої частини РЕПО не було здійснено в строк, передбачений умовами укладеного договору РЕПО, внаслідок чого протягом фактичного строку РЕПО покупець за першою частиною операції РЕПО отримав проміжну виплату/проміжні виплати (купонний платіж, часткову амортизацію номінальної вартості тощо) щодо цінних паперів, які були предметом такого договору РЕПО;
Сума _{2факт}	– сума другої частини операції РЕПО (вартість викупу РЕПО), розрахована на дату фактичного виконання другої частини операції РЕПО, у випадку, якщо внаслідок форс-мажорних обставин виконання другої частини РЕПО не було здійснено в строк, передбачений умовами укладеного договору РЕПО, внаслідок чого протягом фактичного строку РЕПО покупець за першою частиною операції РЕПО отримав проміжну виплату/проміжні виплати (купонний платіж, часткова амортизація номінальної вартості тощо) щодо цінних паперів, які були предметом такого договору РЕПО;
Сума _{2фактГЗ}	– сума грошових зобов'язань покупця (сума до сплати) за другою частиною операції РЕПО, розрахована на дату фактичного виконання другої частини операції РЕПО, у випадку, якщо внаслідок форс-мажорних обставин виконання другої частини РЕПО не було здійснено в строк, передбачений умовами укладеного договору РЕПО, внаслідок чого протягом фактичного строку РЕПО покупець за першою частиною операції РЕПО отримав проміжну виплату/проміжні виплати (купонний платіж, часткова амортизація номінальної вартості тощо) щодо цінних паперів, які були предметом такого договору РЕПО;
Дохід _{скориг}	– сума процентного доходу (витрат) за операцією РЕПО у випадку, якщо протягом строку РЕПО при укладанні договору РЕПО щодо державних цінних паперів передбачена проміжні виплати (купонний платіж, часткова амортизація номінальної вартості тощо) щодо цінних паперів, які є предметом такого договору РЕПО;

Сума_{2скориг}

– скоригована сума другої частини операції РЕПО щодо державних цінних паперів у випадку, якщо протягом строку РЕПО здійснюються проміжні виплати (купонний платіж, часткова амортизація номінальної вартості тощо) щодо цінних паперів, які є предметом такого договору РЕПО;

Сума_{2скоригГЗ}

– сума грошових зобов'язань покупця (сума до сплати) за другою частиною операції РЕПО щодо державних цінних паперів у випадку, якщо протягом строку РЕПО здійснюються проміжні виплати (купонний платіж, часткова амортизація номінальної вартості тощо) щодо цінних паперів, які є предметом такого договору РЕПО;

i

- проміжна виплата i (купонний платіж, часткова амортизація номінальної вартості тощо), здійснюється протягом фактичного строку РЕПО щодо цінних паперів, які є предметом договору РЕПО;

m

– фактична кількість проміжних виплат протягом строку РЕПО;

Купон $_i$

– розмір проміжної виплати i з розрахунку на 1 (один) лот цінних паперів, які виступають предметом договору РЕПО;

$T_{i365\text{дн}}$

– кількість днів між виконанням другої частинами операції РЕПО та проміжною виплатою i , що припадають на календарні роки, які складаються з 365 днів;

$T_{i366\text{дн}}$

– кількість днів між виконанням другої частинами операції РЕПО та проміжної виплати i , що припадають на календарні роки, які складаються з 366 днів.

2. Ціна для першої частини операції РЕПО розраховується, виходячи із вказаної учасником торгів інформації в заявці РЕПО, за формулою:

$$\text{Ціна}_1 = \frac{\text{Сума}_{1\text{заявка}}}{\text{Кількість}} \quad (\text{формула 2.1})$$

$$\text{Ціна}_{1\text{бзнкд}} = \text{Ціна}_1 - \text{НКД}_1 \quad (\text{формула 2.2})$$

3. Формули розрахунків інших параметрів операції РЕПО залежать від режиму, в якому учасники торгів проводять ці операції:

3.1. Якщо операції здійснюються учасниками торгів у режимі торгів «РЕПО: Державні ЦП (на суму)», параметри операції РЕПО розраховуються, виходячи із вказаної учасником торгів інформації в заявці РЕПО, таким чином:

3.1.1. Сума процентного доходу (витрат) за операцією розраховується за формулою:

$$\text{Дохід} = \frac{\text{Сума}_1 \times \text{Ставка}\%}{100\%} \cdot \left(\frac{\text{Термін } 365\text{дн}}{365\text{дн}} + \frac{\text{Термін } 366\text{дн}}{366\text{дн}} \right), \quad (\text{формула 3.1.1.1})$$

при цьому

$$\text{Сума}_1 = \text{Сума}_{1\text{заявка}} \quad (\text{формула 3.1.1.2})$$

3.1.2. Сума другої частини операції РЕПО розраховується за формулою:

$$\text{Сума}_2 = \text{Сума}_1 + \text{Дохід} \quad (\text{формула 3.1.2.1})$$

3.1.3. **Ціна для другої частини операції РЕПО** розраховується за формулою:

$$\text{Ціна}_2 = \frac{\text{Сума}_2}{\text{Кількість}} \quad (\text{формула 3.1.3.1})$$

$$\text{Ціна}_{2\text{бзнкд}} = \text{Ціна}_2 - \text{НКД}_2 \quad (\text{формула 3.1.3.2})$$

3.1.4. Зазначені формули визначення параметрів операції РЕПО використовуються торговельною системою під час укладання операції РЕПО, а також при виконанні другої частини операції РЕПО в іншу дату, ніж передбачено умовами укладеного договору РЕПО, з урахуванням вимог пункту 4 цього документу.

3.2. Якщо операції здійснюються у режимах торгів «РЕПО: Державні ЦП (за ціною)», «РЕПО: Корпоративні облігації», «РЕПО: Пайові ЦП», параметри операції РЕПО розраховуються, виходячи із вказаної учасником торгів інформації в заявці РЕПО, таким чином:

3.2.1. **Ціна для другої частини операції РЕПО** розраховується за формулою:

$$\text{Ціна}_2 = \text{Ціна}_1 + \frac{\text{Ціна}_1 \times \text{Ставка}\%}{100\%} \cdot \left(\frac{\text{Термін 365дн}}{365\text{дн}} + \frac{\text{Термін 366дн}}{366\text{дн}} \right) \quad (\text{формула 3.2.1.1})$$

$$\text{Ціна}_{2\text{бзнкд}} = \text{Ціна}_2 - \text{НКД}_2 \quad (\text{формула 3.2.1.2})$$

3.2.2. **Сума другої частини операції РЕПО** розраховується за формулою:

$$\text{Сума}_2 = \text{Кількість} \times \text{Ціна}_2 \quad (\text{формула 3.2.2.1})$$

3.2.3. **Сума процентного доходу (витрат) за операцією РЕПО** розраховується за формулою:

$$\text{Дохід} = \text{Сума}_2 - \text{Сума}_1, \quad (\text{формула 3.2.3.1})$$

при цьому

$$\text{Сума}_1 = \text{Ціна}_1 \times \text{Кількість} \quad (\text{формула 3.2.3.2})$$

3.2.4. Зазначені формули визначення параметрів операції РЕПО використовуються торговельною системою під час укладання операції РЕПО, а також при виконанні другої частини операції РЕПО в іншу дату, ніж передбачено умовами укладеного договору РЕПО, з урахуванням вимог пункту 4 цього документу щодо державних цінних паперів.

3.3. Якщо операції здійснюються у режимі торгів «РЕПО з контролем ризиків», параметри операції РЕПО розраховуються, виходячи із вказаної учасником торгів інформації в заявці РЕПО, таким чином:

3.3.1. Ціна для другої частини операції РЕПО розраховується за формулою:

$$\text{Ціна}_2 = \text{Ціна}_1 + \frac{\text{Ціна}_1 \times \text{Ставка}\%}{100\%} \cdot \left(\frac{\text{Термін 365дн}}{365\text{дн}} + \frac{\text{Термін 366дн}}{366\text{дн}} \right), \quad (\text{формула 3.3.1.1})$$

$$\text{Ціна}_{2\text{бзнкд}} = \text{Ціна}_2 - \text{НКД}_2 \quad (\text{формула 3.3.1.2})$$

3.3.2. Сума другої частини операції РЕПО розраховується за формулою:

$$\text{Сума}_2 = \text{Кількість} \times \text{Ціна}_2 \quad (\text{формула 3.3.2.1})$$

3.3.3. Сума процентного доходу (витрат) за операцією РЕПО розраховується за формулою:

$$\text{Дохід} = \text{Сума}_2 - \text{Сума}_1, \quad (\text{формула 3.3.3.1})$$

при цьому

$$\text{Сума}_1 = \text{Ціна}_1 \times \text{Кількість} \quad (\text{формула 3.3.3.2})$$

3.3.4. Зазначені формули визначення параметрів операції РЕПО використовуються торговельною системою під час укладання операції РЕПО з урахуванням вимог пункту 4 цього документу щодо державних цінних паперів, допущених до режиму «РЕПО з контролем ризиків».

4. Якщо протягом строку РЕПО при укладанні договору РЕПО щодо державних цінних паперів передбачена проміжна виплата/проміжні виплати (купонний платіж, часткова амортизація номінальної вартості тощо) щодо цінних паперів, які є предметом такого договору РЕПО, сума процентного доходу (витрат) за операцією РЕПО ($\text{Дохід}_{\text{скориг}}$), сума другої частини операції РЕПО на дату виконання другої частини операції РЕПО ($\text{Сума}_{2\text{скориг}}$), а також сума грошових зобов'язань покупця (сума до сплати) за другою частиною операції РЕПО ($\text{Сума}_{2\text{скоригГЗ}}$) зменшуються відповідно до розміру проміжної виплати/проміжних виплат з урахуванням розміру пакету цінних паперів, ставки РЕПО та строку з дати отримання виплати/виплат до дати виконання другої частини операції РЕПО, зокрема:

$$\text{Дохід}_{\text{скориг}} = \text{Дохід} - \sum_{i=1}^m \left\{ \frac{\text{Купоні} \times \text{Кількість} \times \text{Ставка}\%}{100\%} \cdot \left(\frac{\text{Ті 365дн}}{365\text{дн}} + \frac{\text{Ті 366дн}}{366\text{дн}} \right) \right\} \quad (\text{формула 4.1})$$

$$\text{Сума}_{2\text{скориг}} = \text{Сума}_2 - \sum_{i=1}^m \left\{ \frac{\text{Купоні} \times \text{Кількість} \times \text{Ставка}\%}{100\%} \cdot \left(\frac{\text{Ті 365дн}}{365\text{дн}} + \frac{\text{Ті 366дн}}{366\text{дн}} \right) \right\} \quad (\text{формула 4.2})$$

$$\text{Сума}_{2\text{скоригГЗ}} = \text{Сума}_2 - \sum_{i=1}^m \{\text{Купоні} \times \text{Кількість}\} - \sum_{i=1}^m \left\{ \frac{\text{Купоні} \times \text{Кількість} \times \text{Ставка}\%}{100\%} \cdot \left(\frac{T_i \text{ 365дн}}{365\text{дн}} + \frac{T_i \text{ 366дн}}{366\text{дн}} \right) \right\} \quad (\text{формула 4.3})$$

5. Якщо внаслідок форс-мажорних обставин зобов'язання щодо другої частини РЕПО не були виконані в строк, передбачений умовами укладеного договору РЕПО, внаслідок чого протягом фактичного строку РЕПО щодо цінних паперів, які були предметом такого договору РЕПО, було здійснено проміжну виплату/проміжні виплати (купонний платіж, часткова амортизація номінальної вартості тощо), фактична сума процентного доходу (витрат) за операцією РЕПО ($\text{Дохід}_{\text{факт}}$), сума другої частини операції РЕПО на фактичну дату виконання другої частини операції РЕПО ($\text{Сума}_{2\text{факт}}$), а також сума грошових зобов'язань покупця (сума до сплати) за другою частиною операції РЕПО, розрахована на дату фактичного виконання другої частини операції РЕПО, ($\text{Сума}_{2\text{фактГЗ}}$) зменшуються згідно з розміром проміжної виплати/проміжних виплат з урахуванням розміру пакету цінних паперів, ставки РЕПО відповідно до умов укладеного договору РЕПО та строку з дати отримання виплати/виплат до дати фактичного строку виконання другої частини операції РЕПО, зокрема визначаються таким чином (якщо сторони договору РЕПО не домовилися про інше):

$$\text{Дохід}_{\text{факт}} = \text{Дохід} - \sum_{i=1}^m \left\{ \frac{\text{Купоні} \times \text{Кількість} \times \text{Ставка}\%}{100\%} \cdot \left(\frac{T_i \text{ 365дн}}{365\text{дн}} + \frac{T_i \text{ 366дн}}{366\text{дн}} \right) \right\} \quad (\text{формула 5.1})$$

$$\text{Сума}_{2\text{факт}} = \text{Сума}_2 - \sum_{i=1}^m \left\{ \frac{\text{Купоні} \times \text{Кількість} \times \text{Ставка}\%}{100\%} \cdot \left(\frac{T_i \text{ 365дн}}{365\text{дн}} + \frac{T_i \text{ 366дн}}{366\text{дн}} \right) \right\} \quad (\text{формула 5.2})$$

$$\text{Сума}_{2\text{фактГЗ}} = \text{Сума}_2 - \sum_{i=1}^m \{\text{Купоні} \times \text{Кількість}\} - \sum_{i=1}^m \left\{ \frac{\text{Купоні} \times \text{Кількість} \times \text{Ставка}\%}{100\%} \cdot \left(\frac{T_i \text{ 365дн}}{365\text{дн}} + \frac{T_i \text{ 366дн}}{366\text{дн}} \right) \right\} \quad (\text{формула 5.3})$$