



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Порядок определения ставки
переноса по ценным бумагам
на дату дивидендной отсечки
и дату, предшествующую ей

Определение ставки переноса на Фондовом рынке

Для переноса обязательств в ценной бумаге **в дни без дивидендных «отсечек»** используется текущее значение ставки переноса (параметр SECRate) по данной ценной бумаге на момент заключения сделки РЕПО по ставке переноса.

Ставка переноса по ценным бумагам рассчитывается по следующей формуле:

$$SECRate = \min(RRcL; HSECRate),$$

Ставка переноса по ценной бумаге = $\min\left(\begin{array}{l} \text{Нижняя граница} \\ \text{ценового коридора} \\ \text{РЕПО с ЦК 1 дн.} \end{array}; -20\%\right)$

где RRcL - нижняя граница коридора ставок РЕПО

HSECRate – статический параметр, ограничивающий ставку переноса сверху, равен -20% годовых.

Снизу ставку ограничивает параметр LSECRate, который устанавливается решением НКЦ и равен -200% годовых.

Ставка переноса равна нижней границе Ценового коридора РЕПО Y0/Y1 при условии, что нижняя граница цены не превышает верхнего ограничительного уровня HSECRate.



**Ставка переноса
равна -20% годовых**



**Ставка переноса
равна -40% годовых**



Что изменилось?

С 22.04.2019 изменяется порядок определения ставки переноса по ценным бумагам на Фондовом рынке на дату дивидендной отсечки и дату, предшествующую ей.

В день определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов по акциям, являющийся Торговым днем, или последний Торговый день, предшествующий дню определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов в случае, если дата определения списка попадает на неторговый день, и Торговый день, ему предшествующий, вместо значения параметра LSEC используется значение LSECrate_div, установленное исходя из величины дивидендов.

- **Ставка переноса, рассчитанная по новой формуле, применяется только в дату дивидендной «отсечки» (T0) и день, ей предшествующий (T-1)**
- **Порядок определения ценовых коридоров не меняется**

Формула, по которой рассчитывается новая ставка переноса

$$HSECr\text{ate_div} = \max\left(\min\left(HSECr\text{ate}; \text{floor}\left(-t_{div} * \frac{Div_i(RUB)}{P_i(RUB)} * \frac{365}{N} * 100\%\right)\right); -999\%\right)$$

$$LSECr\text{ate_div} = \min(HSECr\text{ate_div}; LSECr\text{ate})$$

где

floor – функция округления вниз до целого числа;

N – количество календарных дней в сделке РЕПО с кодом расчетов Y0/Y1, заключенной в день определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов по акциям;

t_div – ставка налогообложения дивидендных выплат (в соответствии с Правилами клиринга на фондовом рынке и рынке депозитов, часть 2);

P(RUB) – расчетная цена акции в российских рублях;

Div(RUB) – величина дивидендных выплат по акции в российских рублях.

Для дивидендных выплат в валюте, отличной от российского рубля, значение Div(RUB) определяется по формуле:

$$Div(RUB) = Div(VAL) * Rc(VAL)$$

Rc(VAL) – Центральный курс сделок валютной пары VALRUB



Пример

Закрытие реестра для получения дивидендов по акциям МОЕХ, расчет ставки переноса на 13.05

| Ценная бумага | Дата закрытия реестра под дивиденды | Размер дивиденда на акцию | Цена закрытия | Ставка налогообложения дивидендных выплат |
|---------------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------|---|
| МОСКОВСКАЯ БИРЖА АО | 14.05.2019 | 7.7 Р | 91.67 Р | 0.13 |

Торговый календарь

| Май | | | | | | |
|-----|----|----|----|----|----|----|
| ПН | ВТ | СР | ЧТ | ПТ | СБ | ВС |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 |



$$HSECrat_{div} = \max(\min(-20\%; \text{floor}(-0.13 * \frac{7.7}{91.67} * \frac{365}{1} * 100\%)); -999\%)$$

$$HSECrat_{div} = -399\%$$

Ставка переноса по акциям МОЕХ на 13.05.2019 равна -399% годовых

- Для расчета ставки переноса для 14.05 необходимо подставить цену закрытия 13.05

