



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

