



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

**Участникам торгов
ПАО Московская Биржа**

ПАО Московская Биржа
Большой Кисловский пер., 13, Москва, Россия, 125009
Тел. +7 (495) 363-32-32, факс +7 (495) 234-48-40
E-mail: info@moex.com, www.moex.com
ОКПО 11538317, ОГРН 1027739387411
ИНН 7702077840, КПП 997950001

15.08.2014 № 69-06/569
На № от

Информируем Вас, что в соответствии с Правилами проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС», утвержденными Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа 28 декабря 2016 г. (Протокол №12) (далее – Правила торгов), с 16 августа 2017 года Приложение А к Дополнительным условиям проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов ПАО Московская Биржа изложено в следующей редакции:

Приложение А

Порядок расчета доходности по облигациям федерального займа и купонным облигациям Банка России

Доходность определяется на дату расчетов в следующем порядке:

Годовая доходность к погашению по выпускам государственных краткосрочных бескупонных облигаций:

$$Y = \left(\frac{N}{P} - 1 \right) \times \frac{365}{T} \times 100\%,$$

где N - номинальная стоимость облигации;

P - цена на аукционе или на вторичных торгах по облигации (в % от номинальной стоимости);

T - число дней до погашения облигации.

Эффективная годовая доходность к погашению по выпускам облигаций федеральных займов и купонных облигаций Банка России:

$$P + A = \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t_i}{365}}} + \sum_{j=1}^m \frac{N_j}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t_j}{365}}},$$

где P - цена облигации;
 A - накопленный купонный доход;
 Y - эффективная доходность к погашению;
 t_i - число дней до выплаты i -ого купона;
 C_i - величина i -го купона;
 n - количество купонов;
 t_j - срок до j -ой выплаты номинальной стоимости;
 N_j - размер j -ой выплаты номинальной стоимости облигации;
 m - количество платежей по основной сумме долга.

$$A = \frac{C_1}{T_1} \times (T_1 - t_1),$$

где C_1 - величина текущего купона;
 T_1 - длительность купонного периода в днях;
 t_1 - число дней до выплаты ближайшего купона.

$$C_i = \frac{r_i}{100} \times \frac{N}{365} \times T_i,$$

где N - номинальная стоимость облигации/непогашенная часть номинальной стоимости облигации;
 r_i - размер купонной ставки;
 T_i - длительность купонного периода в днях.

По выпускам облигаций федерального займа с переменным купонным доходом и купонных облигаций Банка России для целей расчета доходности купонные ставки по неизвестным купонам принимаются равными последней известной ставке по данному выпуску.

По выпускам облигаций федерального займа с индексируемым номиналом расчет доходности осуществляется без учета инфляции.

Средневзвешенный срок выплат по облигации федерального займа и купонным облигациям Банка России (дюрация) рассчитывается по следующей формуле:

$$D = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{C_i \times t_i}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t_i}{365}}} + \sum_{j=1}^m \frac{N_j \times t_j}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t_j}{365}}}{\sum_{i=1}^n \frac{C_i}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t_i}{365}}} + \sum_{j=1}^m \frac{N_j}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t_j}{365}}},$$

где Y - эффективная доходность к погашению;
 t_i - число дней до выплаты i -ого купона;
 C_i - величина i -го купона;
 n - количество купонов;
 t_j - срок до j -ой выплаты номинальной стоимости;
 N_j - размер j -ой выплаты номинальной стоимости облигации;
 m - количество платежей по основной сумме долга.

Дюрация выпуска государственных краткосрочных бескупонных облигаций соответствует сроку до погашения выпуска.

С уважением,
 Директор Департамента фондового рынка

 Г.Г. Шевеленков