**Приложение А**

**Порядок расчета доходности по государственным ценным бумагам**

Официальная доходность по каждому выпуску государственных ценных бумаг определяется на дату расчетов по следующим формулам.

Годовая доходность к погашению по выпускам государственных краткосрочных бескупонных облигаций:

где - номинальная стоимость облигации;

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

- число дней до погашения облигации.

Эффективная годовая доходность к погашению по выпускам облигаций федеральных займов:

где - цена облигации;

- накопленный купонный доход;

- эффективная доходность к погашению;

- число дней до выплаты i-oгo купона;

- величина i-гo купона;

- количество купонов;

- срок до j-ой выплаты номинальной стоимости;

- размер j-ой выплаты номинальной стоимости облигации;

- количество платежей по основной сумме долга.

где - величина текущего купона;

- длительность купонного периода в днях;

- число дней до выплаты ближайшего купона.

где - номинальная стоимость облигации/непогашенная часть номинальной стоимости

облигации;

- размер купонной ставки;

- длительность купонного периода в днях.

По выпускам облигаций федерального займа с переменным купонным доходом 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 (дюрация) рассчитывается по следующей формуле:

где - эффективная доходность к погашению;

- число дней до выплаты i-ого купона;

- величина i-го купона;

- количество купонов;

- срок до j-ой выплаты номинальной стоимости;

- размер j-ой выплаты номинальной стоимости облигации;

- количество платежей по основной сумме долга.

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