

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ПОСТАНОВЛЕНИЕ

Совета директоров Национального банка
Республики Беларусь

8 декабря 2006 г. № 346

г. Минск

Об утверждении Инструкции
по проведению Национальным
банком Республики Беларусь
операций с ценными бумагами
с учетом дополнений,
внесенных постановлением
Совета директоров
Национального банка
от 20.10.2009 № 335

На основании статей 26 и 52 Банковского кодекса Республики Беларусь Совет директоров Национального банка Республики Беларусь ПОСТАНОВЛЯЕТ:

1. Утвердить прилагаемую Инструкцию по проведению Национальным банком Республики Беларусь операций с ценными бумагами.

2. Признать утратившими силу:

постановление Совета директоров Национального банка Республики Беларусь от 26 декабря 2003 г. № 386 «Об утверждении Инструкции по проведению Национальным банком Республики Беларусь операций с ценными бумагами» (Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь, 2004 г., № 7, 8/10396);

постановление Совета директоров Национального банка Республики Беларусь от 23 февраля 2005 г. № 48 «О внесении изменений и дополнений в Инструкцию по проведению Национальным банком Республики Беларусь операций с ценными бумагами» (Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь, 2005 г., № 39, 8/12215).

3. Настоящее постановление вступает в силу после его официального опубликования.

Председатель Правления

П.П.Прокопович

СОГЛАСОВАНО

Министр финансов
Республики Беларусь

Н.П.Корбут

УТВЕРЖДЕНО

Постановление
Совета директоров
Национального банка
Республики Беларусь

08.12.2006 № 346

ИНСТРУКЦИЯ

по проведению Национальным банком Республики Беларусь операций с ценными бумагами (с учетом дополнений, внесенных постановлением Совета директоров Национального банка от 20.10.2009 № 335)

ГЛАВА 1
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Инструкция по проведению Национальным банком Республики Беларусь операций с ценными бумагами (далее – Инструкция) разработана на основании статей 26 и 52 Банковского кодекса Республики Беларусь и определяет общие требования к порядку проведения Национальным банком Республики Беларусь (далее – Национальный банк) с целью регулирования текущей ликвидности банков Республики Беларусь операций с ценными бумагами, включенными в ломбардный список ценных бумаг, принимаемых Национальным банком Республики Беларусь в качестве обеспечения ломбардных и других кредитов, в соответствии с приложением к постановлению Правления Национального банка Республики Беларусь от 18 октября 2006 г. № 153 "Об утверждении ломбардного списка ценных бумаг, принимаемых Национальным банком Республики Беларусь в качестве обеспечения ломбардных и других кредитов" (Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь, 2006 г., № 179, 8/15188) (далее – облигации).

(пункт 1 в редакции постановления Совета директоров Национального банка от 20.10.2009 № 335)

2. (исключен постановлением Совета директоров Национального банка от 20.10.2009 № 335)

3. Для целей настоящей Инструкции ниже перечисленные термины имеют следующие значения:

сделка РЕПО – сделка по продаже (покупке) облигаций (первая часть РЕПО) с обязательной последующей обратной покупкой (продажей) облигаций того же выпуска в том же количестве (вторая часть РЕПО) через определенный договором срок по цене, установленной этим договором при заключении первой части такой сделки;

сделка прямого РЕПО – сделка, по которой продавцом облигаций по первой части и покупателем облигаций по второй части является участник торгов, а покупателем облигаций по первой части сделки и продавцом облигаций по второй части является Национальный банк;

сделка обратного РЕПО – сделка, по которой продавцом облигаций по первой части и покупателем облигаций по второй части является Национальный банк, а покупателем облигаций по первой части сделки и продавцом облигаций по второй части является участник торгов;

облигации, имеющие рыночную цену, – облигации, которые на рабочий день, предшествующий дню проведения операций, имеют рыночную цену, рассчитанную открытым акционерным обществом «Белорусская валютно-фондовая биржа»;

облигации, не имеющие рыночной цены, – облигации, которые на рабочий день, предшествующий дню проведения операций, не имеют рыночной цены, рассчитанной открытым акционерным обществом «Белорусская валютно-фондовая биржа»;

условная рыночная цена – цена облигации, не имеющей рыночной цены, определяемая согласно приложению 1 к настоящей Инструкции;

ставка отсечения – минимальная процентная ставка, устанавливаемая Национальным банком по результатам операций на аукционной основе, по которой участники торгов могут продать облигации Национальному банку, или максимальная процентная ставка, по которой участники торгов могут купить облигации у Национального банка;

средневзвешенная процентная ставка (ставка РЕПО) – процентная ставка, рассчитанная взвешиванием процентных ставок (ставок РЕПО) по удовлетворенным конкурентным заявкам участников торгов на их объем;

срок РЕПО – промежуток времени, измеряемый в календарных днях, между датами исполнения первой и второй частей сделки (при этом день исполнения первой части и день исполнения второй части сделки считаются одним днем);

ставка РЕПО – величина, выраженная в процентах годовых, отражающая расход (доход) участника торгов по привлеченным (предоставленным) денежным средствам в результате заключения сделки РЕПО;

сумма РЕПО – сумма привлеченных (предоставленных) денежных средств по сделке РЕПО по состоянию на текущую дату в течение срока РЕПО.

4. Если в период между первой и второй частями сделки РЕПО эмитентом проводится выплата процентного дохода по облигациям с процентным доходом, получателем его является покупатель облигаций по первой части сделки.

В день выплаты эмитентом процентного дохода по облигациям сумма РЕПО уменьшается на его фактическую величину.

При отсутствии по облигациям выплат процентного дохода эмитентом в течение срока РЕПО сумма РЕПО остается неизменной.

ГЛАВА 2 ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ

5. Национальный банк осуществляет операции с облигациями через электронную торговую систему открытого акционерного общества «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – биржа).

6. С облигациями Национальный банк осуществляет следующие виды операций:

- сделки покупки;
- сделки продажи;
- сделки РЕПО.

7. Основанием для проведения Национальным банком сделок с облигациями является распоряжение заместителя Председателя Правления Национального банка, направляющего деятельность Главного управления монетарных операций (далее – распоряжение о проведении операций), в котором устанавливаются основные параметры планируемых операций.

8. Сделки РЕПО Национальный банк заключает только с участниками торгов, являющимися банками, которые могут подавать заявки как от своего имени за свой счет, так и от своего имени за счет клиентов.

Национальный банк не заключает сделки прямого РЕПО с облигациями, эмитентом которых является продавец облигаций либо клиент продавца, за счет которого продавец предполагает осуществлять сделку.

(пункт 8 дополнен второй частью - постановление Совета директоров Национального банка от 20.10.2009 № 335)

9. Операции с облигациями Национальный банк проводит, как правило, на аукционной основе.

ГЛАВА 3 ОСОБЕННОСТИ ПРОВЕДЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ НА АУКЦИОННОЙ ОСНОВЕ

10. Операции с облигациями на аукционной основе (аукцион) могут проводиться в форме:

- аукциона процентных ставок;
- аукциона по объявленной процентной ставке.

(абзац первый пункта 10 в редакции постановления Совета директоров Национального банка от 20.10.2009 № 335)

11. В распоряжении о проведении операций указывается порядковый номер проводимых операций и устанавливаются следующие параметры:

- дата и время проведения;
- вид операций с облигациями;
- форма проведения;
- вид облигаций;

способ удовлетворения заявок (при проведении операций в форме аукциона процентных ставок);

цена облигации по первой или второй части сделки (при проведении сделок РЕПО);

процентная ставка (ставка РЕПО) (при проведении операций по объявленной процентной ставке);

срок РЕПО (при проведении сделок РЕПО);

максимальное количество конкурентных заявок от одного участника торгов;

минимальный объем одной конкурентной заявки;

размер лимита по неконкурентным заявкам, рассчитанный от общего объема поданных участником торгов конкурентных заявок (при проведении операций в форме аукциона процентных ставок);

условия безотзывной оферты (при проведении сделок продажи облигаций с объявлением безотзывной оферты (далее – оферта) согласно приложению 2 к настоящей Инструкции.

Национальным банком могут быть установлены дополнительные параметры операций.

[\(абзац первый пункта 11 в редакции постановления Совета директоров Национального банка от 20.10.2009 № 335\)](#)

12. Не позднее чем за 30 минут до начала ввода заявок Национальный банк информирует участников торгов об основных параметрах проводимых операций с использованием средств торговой системы биржи и посредством электронных сообщений системы передачи финансовой информации автоматизированной системы межбанковских расчетов Национального банка, а также размещает параметры планируемых операций на сайте Национального банка в глобальной компьютерной сети Интернет.

[\(пункт 12 в редакции постановления Совета директоров Национального банка от 20.10.2009 № 335\)](#)

13. Участники торгов вводят заявки в торговую систему биржи в период времени, установленный распоряжением о проведении операций.

14. При проведении сделок обратного РЕПО цена облигации по второй части сделки равна текущей стоимости облигации на дату исполнения второй части сделки.

При проведении сделок прямого РЕПО цена облигации по первой части сделки равна:

значению текущей стоимости облигации на дату заключения сделки (при проведении операций с облигациями, имеющими рыночную цену), умноженной на коэффициент обеспечения обязательств, установленный в ломбардном списке ценных бумаг, принимаемых Национальным банком Республики Беларусь в качестве обеспечения ломбардных и других кредитов, в соответствии с приложением к постановлению Правления Национального банка Республики Беларусь от 18 октября 2006 г. № 153;

условной рыночной цене облигации на дату заключения сделки (при

проведении операций с облигациями, не имеющими рыночной цены), умноженной на коэффициент обеспечения обязательств, установленный в ломбардном списке ценных бумаг, принимаемых Национальным банком Республики Беларусь в качестве обеспечения ломбардных и других кредитов, в соответствии с приложением к постановлению Правления Национального банка Республики Беларусь от 18 октября 2006 г. № 153.

[\(пункт 14 в редакции постановления Совета директоров Национального банка от 20.10.2009 № 335\)](#)

15. Для участия в операциях, проводимых в форме аукциона процентных ставок, участник торгов подает конкурентные и неконкурентные заявки. Для участия в операциях, проводимых в форме аукциона по объявленной процентной ставке, участник торгов подает только конкурентные заявки.

При проведении Национальным банком сделок продажи и сделок обратного РЕПО участник торгов, осуществляющий сделку от своего имени и за свой счет и (или) от своего имени и за счет каждого клиента, может подать только одну неконкурентную заявку.

[\(пункт 15 в редакции постановления Совета директоров Национального банка от 20.10.2009 № 335\)](#)

16. При подаче конкурентных заявок участник торгов указывает процентные ставки (ставки РЕПО), по которым готов приобрести (продать) облигации, и объемы покупки (продажи). При проведении сделок прямого РЕПО и покупки участник торгов указывает вид облигаций, которые готов продать по указанной процентной ставке (ставке РЕПО). Количество облигаций, цена покупки (продажи) облигации по сделкам покупки и продажи, цена облигации по второй (первой) части сделки РЕПО рассчитываются торговой системой биржи автоматически.

При проведении сделок продажи с объявлением оферты в конкурентной заявке указывается процентная ставка, рассчитанная к дате исполнения оферты по цене выкупа (процентная ставка к погашению рассчитывается торговой системой биржи автоматически).

17. При подаче неконкурентных заявок участник торгов указывает:

по сделкам обратного РЕПО и сделкам продажи – сумму денежных средств, которую готов направить для покупки облигаций по средневзвешенной процентной ставке (ставке РЕПО);

по сделкам прямого РЕПО и сделкам покупки – количество и виды облигаций, которые готов продать по средневзвешенной процентной ставке (ставке РЕПО).

18. Расчет цен по операциям с облигациями проводится согласно приложению 1 к настоящей Инструкции.

Цены покупки (продажи) облигаций выражаются целым числом, а процентные ставки (ставки РЕПО) и средневзвешенные процентные ставки (ставки РЕПО) – дробным числом с точностью до двух знаков после запятой.

При проведении операций с облигациями с переменным процентным доходом расчет текущей стоимости и купонных доходов, необходимых для осуществления ценообразования по сделкам, производится по каждому

отдельному выпуску облигаций исходя из последней объявленной эмитентом по нему ставки процентного дохода.

19. После окончания периода времени, установленного для ввода заявок, участники торгов не имеют права отзывать, изменять заявки на участие в операциях, зарегистрированные торговой системой биржи.

20. По итогам приема заявок торговая система биржи программным путем формирует сводный реестр поступивших заявок. Данный сводный реестр передается в Национальный банк в электронном виде или на бумажном носителе (посредством использования факсимильной связи с последующей досылкой оригинала) по форме согласно приложениям 3 и 4 к настоящей Инструкции.

21. При проведении операций в форме аукциона процентных ставок принятые заявки участников торгов ранжируются в сводном реестре по уровню процентной ставки (ставки РЕПО):

начиная с максимальной – при покупке облигаций Национальным банком;

начиная с минимальной – при продаже облигаций Национальным банком.

22. На основании данных сводного реестра поступивших заявок Национальный банк принимает решение о:

признании операций состоявшимися (несостоявшимися);

максимальном объеме операций;

ставке отсечения (при проведении операций в форме аукциона процентных ставок). Ставка отсечения устанавливается Национальным банком не ниже (выше) процентной ставки (ставки РЕПО), по которой спрос начинает превышать установленный объем операций.

В случае, если в установленный для ввода заявок период времени поступила(и) заявка(и) только одного участника торгов, поданная(ые) от своего имени за свой счет или от своего имени за счет клиентов операции не проводятся.

23. При признании операций состоявшимися Национальный банк в период времени, установленный распоряжением о проведении операций, вводит в торговую систему биржи свою заявку с указанием ставки отсечения.

24. Не позднее дня, следующего за днем проведения операций, Национальный банк передает в средства массовой информации сообщение об итогах их проведения с указанием:

даты проведения операций;

вида операций с облигациями;

ставки отсечения (для операций в форме аукциона по объявленной процентной ставке – процентная ставка (ставка РЕПО), установленная при объявлении аукциона, для операций в форме аукциона процентных ставок – ставка отсечения);

средневзвешенной процентной ставки (ставки РЕПО) (для операций в форме аукциона процентных ставок);

срока РЕПО (при проведении сделок РЕПО);

количества участников;

объема заключенных сделок.

По решению Национального банка сообщение об итогах проведения операций может быть дополнено другими данными.

ГЛАВА 4 ПОРЯДОК УДОВЛЕТВОРЕНИЯ ЗАЯВОК ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОПЕРАЦИЙ НА АУКЦИОННОЙ ОСНОВЕ

25. При проведении операций в форме аукциона процентных ставок удовлетворение заявок проходит одним из следующих способов:

«американский способ» – конкурентные заявки (вошедшие в список удовлетворенных заявок) удовлетворяются по предлагаемым участниками торгов процентным ставкам (ставкам РЕПО);

«голландский способ» – конкурентные заявки (вошедшие в список удовлетворенных заявок) удовлетворяются по ставке отсечения.

26. При проведении операций в форме аукциона процентных ставок с использованием «американского способа» удовлетворения заявок:

26.1. конкурентные заявки удовлетворяются не ниже ставки отсечения (сделки прямого РЕПО, сделки покупки) и не выше ставки отсечения (сделки обратного РЕПО, сделки продажи). Неконкурентные заявки удовлетворяются полностью, по средневзвешенной процентной ставке (ставке РЕПО);

26.2. в случае превышения объема спроса по конкурентным заявкам по максимальной процентной ставке (ставке РЕПО) (сделки прямого РЕПО, сделки покупки) или по минимальной процентной ставке (ставке РЕПО) (сделки обратного РЕПО, сделки продажи) над установленным объемом операций:

конкурентные заявки удовлетворяются частично, пропорционально доле конкурентной заявки по максимальной (минимальной) процентной ставке (ставке РЕПО) в общем объеме конкурентных заявок по максимальной (минимальной) процентной ставке (ставке РЕПО);

неконкурентные заявки не удовлетворяются;

26.3. в случае превышения общего объема спроса конкурентных и неконкурентных заявок по максимальной процентной ставке (ставке РЕПО) (сделки прямого РЕПО, сделки покупки) или по минимальной процентной ставке (ставке РЕПО) (сделки обратного РЕПО, сделки продажи) над установленным объемом операций (при условии, что объем спроса по конкурентным заявкам по максимальной (минимальной) процентной ставке (ставке РЕПО) не превышает установленный объем операций):

конкурентные заявки удовлетворяются полностью;

неконкурентные – частично, пропорционально доле каждой неконкурентной заявки в общем объеме неконкурентных заявок;

26.4. в случае превышения общего объема спроса по ставке отсечения над установленным объемом операций (при условии, что суммарный объем спроса по конкурентным заявкам больше ставки отсечения (сделки прямого РЕПО, сделки покупки) или меньше ставки отсечения (сделки обратного РЕПО, сделки

продажи) с учетом неконкурентных заявок не превышает установленный объем операций):

конкурентные заявки больше ставки отсечения (сделки прямого РЕПО, сделки покупки) и меньше ставки отсечения (сделки обратного РЕПО, сделки продажи) удовлетворяются в полном объеме;

конкурентные заявки по ставке отсечения удовлетворяются частично, пропорционально доле конкурентной заявки в общем объеме конкурентных заявок по данной процентной ставке (ставке РЕПО);

неконкурентные заявки удовлетворяются полностью.

27. При проведении операций в форме аукциона процентных ставок с использованием «голландского способа» удовлетворения заявок:

27.1. в полном объеме удовлетворяются конкурентные заявки и неконкурентные заявки по ставке отсечения;

27.2. в случае превышения объема спроса по конкурентным заявкам по максимальной процентной ставке (ставке РЕПО) (сделки прямого РЕПО, сделки покупки) или по минимальной процентной ставке (ставке РЕПО) (сделки обратного РЕПО, сделки продажи) над установленным объемом операций:

конкурентные заявки удовлетворяются частично, пропорционально доле конкурентной заявки по максимальной (минимальной) процентной ставке (ставке РЕПО) в общем объеме конкурентных заявок по максимальной (минимальной) процентной ставке (ставке РЕПО);

неконкурентные заявки не удовлетворяются;

27.3. в случае превышения общего объема спроса конкурентных и неконкурентных заявок по максимальной процентной ставке (ставке РЕПО) (сделки прямого РЕПО, сделки покупки) или по минимальной процентной ставке (ставке РЕПО) (сделки обратного РЕПО, сделки продажи) над установленным объемом операций (при условии, что объем спроса по конкурентным заявкам по максимальной (минимальной) процентной ставке (ставке РЕПО) не превышает установленный объем операций):

конкурентные заявки удовлетворяются полностью;

неконкурентные – частично, пропорционально доле неконкурентной заявки в общем объеме неконкурентных заявок;

27.4. в случае превышения общего объема спроса по ставке отсечения над установленным объемом операций (при условии, что суммарный объем спроса по конкурентным заявкам больше ставки отсечения (сделки прямого РЕПО, сделки покупки) или меньше ставки отсечения (сделки обратного РЕПО, сделки продажи) с учетом неконкурентных заявок не превышает установленный объем операций):

конкурентные заявки больше ставки отсечения (сделки прямого РЕПО, сделки покупки) и меньше ставки отсечения (сделки обратного РЕПО, сделки продажи) удовлетворяются по ставке отсечения в полном объеме;

конкурентные заявки по ставке отсечения удовлетворяются частично, пропорционально доле конкурентной заявки в общем объеме конкурентных заявок по данной процентной ставке (ставке РЕПО);

неконкурентные заявки удовлетворяются полностью.

27.5. процентные ставки (ставки РЕПО) по сделкам могут отличаться от ставки отсечения в связи с расчетом процентной ставки (ставки РЕПО) по сделке исходя из цены одной облигации, округленной до целого значения. При этом процентные ставки (ставки РЕПО) по сделкам устанавливаются не ниже ставки отсечения по сделкам покупки (сделкам прямого РЕПО) и не выше ставки отсечения по сделкам продажи (сделкам обратного РЕПО).

(пункт 27 дополнен подпунктом 27.5 - постановление Совета директоров Национального банка от 20.10.2009 № 335)

28. При проведении операций в форме аукциона по объявленной процентной ставке заявки удовлетворяются в полном объеме по объявленной процентной ставке (ставке РЕПО) либо частично (при превышении спроса над установленным объемом операций) пропорционально доле каждой заявки в общем объеме заявок.

Процентные ставки (ставки РЕПО) по сделкам могут отличаться от объявленной процентной ставки в связи с расчетом процентной ставки (ставки РЕПО) по сделке исходя из цены одной облигации, округленной до целого значения. При этом процентные ставки (ставки РЕПО) по сделкам устанавливаются не ниже объявленной процентной ставки по сделкам покупки (сделкам прямого РЕПО) и не выше объявленной процентной ставки по сделкам продажи (сделкам обратного РЕПО).

(пункт 28 дополнен второй частью - постановление Совета директоров Национального банка от 20.10.2009 № 335)

ГЛАВА 5 ПОКУПКА ОБЛИГАЦИЙ НА УСЛОВИЯХ ОФЕРТЫ

29. Предложение Национального банка о покупке ранее проданных облигаций устанавливается в оферте. Оферта объявляется Национальным банком одновременно с информацией об основных параметрах сделок продажи.

Сделки продажи с объявлением оферты Национальный банк осуществляет с выпусками облигаций, по которым исполнены ранее объявленные оферты.

30. В дату и время, установленные офертой, в торговую систему биржи вводятся:

участниками торгов – заявки на продажу облигаций;

Национальным банком – заявка на приобретение всего объема ранее проданных облигаций. Цена покупки облигации равна текущей стоимости.

31. Заявки участников торгов на продажу облигаций являются полным и безоговорочным акцептом оферты в отношении указанного в заявках количества принадлежащих им облигаций и влекут за собой заключение между Национальным банком и участниками торгов сделок продажи облигаций.

Приложение 1
к Инструкции по проведению
Национальным банком
Республики Беларусь операций
с ценными бумагами

Расчет цен по операциям с облигациями

1. Условная рыночная цена:

1.1. облигаций с дисконтным доходом:

$$C_y = \frac{N * 100}{100 + P_6 * \left(\frac{t_{y365}}{365} + \frac{t_{y366}}{366} \right)},$$

где C_y – условная рыночная цена облигации, белорусских рублей;

N – номинальная стоимость облигации, белорусских рублей;

P_6 – ставка рефинансирования Национального банка, действующая на день расчета условной рыночной цены, % годовых;

t_{y365} – количество дней от дня расчета условной рыночной цены облигации до дня погашения, приходящееся на календарный год, состоящий из 365 дней (при этом день расчета и день погашения считаются одним днем);

t_{y366} – количество дней от дня расчета условной рыночной цены облигации до дня погашения, приходящееся на календарный год, состоящий из 366 дней (при этом день расчета и день погашения считаются одним днем);

1.2. облигаций с процентным доходом:

$$C_y = N + \frac{N * (2 * P_k - P_6)}{100} * \left(\frac{t_{ук365}}{365} + \frac{t_{ук366}}{366} \right),$$

где $t_{ук365}$ – количество дней, приходящееся на календарный год, состоящий из 365 дней, от дня выплаты последнего выплаченного процентного дохода (дня размещения облигаций эмитентом, если расчет условной рыночной цены проводится в первом купонном периоде) до дня расчета условной рыночной цены облигации;

$t_{ук366}$ – количество дней, приходящееся на календарный год, состоящий из 366 дней, от дня выплаты последнего выплаченного процентного дохода (дня размещения облигаций эмитентом, если расчет условной рыночной цены проводится в первом купонном периоде) до дня расчета условной рыночной цены облигации;

Π_k – ставка процентного дохода, установленная при выпуске (для облигаций с постоянным процентным доходом), или ставка процентного дохода в расчетном купонном периоде (для облигаций с переменным процентным доходом), % годовых.

2. Покупка и продажа:

2.1. облигаций с дисконтным доходом.

Цена покупки (продажи) облигаций рассчитывается следующим образом:

$$Ц = \frac{H * 100}{100 + \Pi * \left(\frac{t_{365}}{365} + \frac{t_{366}}{366} \right)},$$

где $Ц$ – цена покупки (продажи) облигации, белорусских рублей;

Π – процентная ставка к погашению по цене покупки (продажи), % годовых;

t_{365} – количество дней от дня продажи (покупки) облигации до дня погашения, приходящееся на календарный год, состоящий из 365 дней (при этом день сделки и день погашения считаются одним днем);

t_{366} – количество дней от дня продажи (покупки) облигации до дня погашения, приходящееся на календарный год, состоящий из 366 дней (при этом день сделки и день погашения считаются одним днем).

Формула расчета процентной ставки к погашению:

$$\Pi = \frac{(H - Ц) * 100}{Ц} / \left(\frac{t_{366}}{366} + \frac{t_{365}}{365} \right);$$

2.2. облигации с процентным доходом.

$$Ц = \frac{Ц_{п} * 100}{100 + \Pi_{п} * \left(\frac{t_{365}}{365} + \frac{t_{366}}{366} \right)},$$

где $Ц_{п}$ – цена облигации на день погашения, белорусских рублей;

$\Pi_{п}$ – процентная ставка к погашению, рассчитанная по цене облигации на день погашения, % годовых.

Цена облигации на день погашения рассчитывается следующим образом:

$$Ц_{п} = Ц_{г} + \frac{H * \Pi_k}{100} * \left(\frac{t_{365}}{365} + \frac{t_{366}}{366} \right),$$

где $\Pi_{\text{т}}$ – текущая стоимость облигаций на день покупки (продажи).
Процентная ставка к погашению рассчитывается по формуле:

$$\Pi_{\text{т}} = \frac{(\Pi_{\text{п}} - \Pi) * 100}{\Pi} \cdot \left(\frac{t_{365}}{365} + \frac{t_{366}}{366} \right).$$

3. Продажа облигаций с объявлением оферты.

Цена продажи рассчитывается следующим образом:

3.1. облигаций с дисконтным доходом:

$$\Pi = \frac{\Pi_0 * 100}{100 + \Pi_0 * \left(\frac{t_{0365}}{365} + \frac{t_{0366}}{366} \right)},$$

где Π_0 – цена покупки облигации, установленная в оферте, белорусских рублей;

Π_0 – процентная ставка по облигации к дате исполнения оферты, % годовых;

t_{0365} – количество дней со дня продажи облигации до дня покупки в соответствии с условиями оферты, приходящееся на календарный год, состоящий из 365 дней (при этом день продажи и дата исполнения оферты считаются одним днем);

t_{0366} – количество дней со дня продажи облигации до дня покупки в соответствии с условиями оферты, приходящееся на календарный год, состоящий из 366 дней (при этом день продажи и дата исполнения оферты считаются одним днем);

3.2. облигаций с процентным доходом:

$$\Pi = \frac{(\Pi_0 + \sum D_i) * 100}{100 + \Pi_0 * \left(\frac{t_{0365}}{365} + \frac{t_{0366}}{366} \right)},$$

где D_i – процентные доходы, которые будут выплачены владельцу облигации с момента ее продажи до дня покупки в соответствии с условиями оферты, белорусских рублей. При проведении операций внутри одного купонного периода значение D_i равно нулю.

4. Сделки РЕПО.

4.1. При фиксированной цене по второй части сделки РЕПО цена по первой части рассчитывается исходя из ставки РЕПО следующим образом:

4.1.1. для облигаций с дисконтным доходом:

$$C_1 = \frac{C_2 * 100}{100 + P_p * \left(\frac{t_{p365}}{365} + \frac{t_{p366}}{366} \right)},$$

где C_1 – цена покупки (продажи) облигации по первой части сделки, белорусских рублей;

C_2 – цена продажи (покупки) облигации по второй части сделки, белорусских рублей;

P_p – ставка доходности по сделке РЕПО, % годовых;

t_{p365} – срок РЕПО, приходящийся на календарный год, состоящий из 365 дней;

t_{p366} – срок РЕПО, приходящийся на календарный год, состоящий из 366 дней;

4.1.2. для облигаций с процентным доходом:

$$C_1 = \frac{(C_2 + \sum D_i) * 100}{100 + P_p * \left(\frac{t_{p365}}{365} + \frac{t_{p366}}{366} \right)},$$

где D_i – процентные доходы, которые будут выплачены владельцу облигации в течение срока РЕПО, белорусских рублей. При проведении операций внутри одного купонного периода значение D_i принимается равным нулю;

4.2. При фиксированной цене по первой части сделки РЕПО цена по второй части рассчитывается исходя из срока РЕПО следующим образом:

4.2.1. для облигаций с дисконтным доходом:

$$C_2 = C_1 + \frac{C_1 * P_p}{100} * \left(\frac{t_{p365}}{365} + \frac{t_{p366}}{366} \right);$$

4.2.2. для облигаций с процентным доходом:

$$C_2 = \left(C_1 + \frac{C_1 * P_p}{100} * \left(\frac{t_{p365}}{365} + \frac{t_{p366}}{366} \right) \right) - \sum D_i.$$

Приложение 2
к Инструкции по проведению
Национальным банком
Республики Беларусь операций
с ценными бумагами

БЕЗОТЗЫВНАЯ ОФЕРТА № _____

Настоящей офертой Национальный банк Республики Беларусь безотзывно обязуется покупать _____

(вид облигации)

в количестве _____ у участников торгов, являющихся законными держателями облигаций, в срок с ____ часов ____ минут до _____ часов ____ минут _____ 200_ г. на следующих условиях:

Порядок акцепта оферты

1. Оферта считается акцептованной в случае, если в срок с ____ часов ____ минут до ____ часов ____ минут _____ 200_ г. участником торгов - держателем облигации (далее – акцептант) будут поданы заявки на продажу определенного количества облигаций в электронную торговую систему открытого акционерного общества «Белорусская валютно-фондовая биржа (далее – биржа) в соответствии с локальными нормативными актами, регламентирующими порядок купли-продажи облигаций на вторичном рынке через биржу.

2. Заявка на продажу облигаций является полным и безоговорочным акцептом настоящей оферты в отношении указанного в заявках количества принадлежащих акцептанту облигаций и влечет за собой заключение между Национальным банком Республики Беларусь и акцептантом сделки продажи такого количества облигаций на условиях настоящей оферты.

Цена покупки облигаций

3. Национальный банк Республики Беларусь обязуется покупать облигации в порядке и на условиях, определяемых настоящей офертой, по цене, равной _____ белорусских рублей.

Порядок совершения сделок

4. Национальный банк Республики Беларусь обязуется в срок не позднее ____ часов ____ минут _____ 200_ г. заключить сделки со всеми акцептантами путем подачи встречных заявок к заявкам, поданным ими в соответствии с пунктом 1 настоящей оферты и находящимся в электронной торговой системе биржи к моменту заключения сделки.

Порядок разрешения споров

5. Все споры и разногласия, вытекающие из обязательства безотзывности настоящей оферты, а также из сделок, заключенных посредством акцепта настоящей оферты, или в связи с указанными обязательством и сделками, в том числе касающиеся их исполнения, нарушения, прекращения или действительности, разрешаются путем переговоров сторон.

6. При невозможности разрешения спора путем переговоров спор подлежит рассмотрению в Высшем Хозяйственном Суде Республики Беларусь в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

Заместитель
Председателя Правления
Национального банка
Республики Беларусь

(подпись)

М.П.

(инициалы, фамилия)

Приложение 3
к Инструкции по проведению
Национальным банком
Республики Беларусь операций
с ценными бумагами

Сводный реестр
заявок на проведение сделок _____ РЕПО на аукционной основе
(прямого / обратного)

1. Дата исполнения первой части сделок _____ 200 г.
2. Срок РЕПО _____ дней.
3. Дата исполнения второй части сделок _____ 200 г.
4. Объем операций* _____ белорусских рублей.

Ставка РЕПО по конкурентным заявкам	Объем конкурентных заявок	Объем конкурентных заявок с нарастающим итогом	Средневзвешенная ставка РЕПО	Объем неконкурентных заявок	Объем конкурентных и неконкурентных заявок с нарастающим итогом	Количество участников
% годовых	белорусских рублей	белорусских рублей	% годовых	белорусских рублей	белорусских рублей	штук
1	2	3	4	5	6	7
XX,XX	X	X	XX,XX	X	X	X

Уполномоченный представитель
биржи

(подпись)

М.П.

(инициалы, фамилия)

* Объем операций, установленный Национальным банком Республики Беларусь в распоряжении о проведении операций.

Приложение 4
к Инструкции по проведению
Национальным банком
Республики Беларусь операций
с ценными бумагами

Сводный реестр
заявок на проведение сделок _____
(продажи, покупки,
_____ на аукционной основе
продажи с объявлением оферты)

1. Дата _____ 200 г.
(продажи, покупки)
2. Объем операций* _____ белорусских рублей.
3. Дата исполнения оферты _____ 200 г.
4. Срок _____ дней.
(от даты продажи (покупки) до даты погашения, от даты продажи до даты исполнения оферты)

Процентная ставка по конкурентным заявкам	Объем конкурентных заявок	Объем конкурентных заявок с нарастающим итогом	Средневзвешенная процентная ставка	Объем неконкурентных заявок	Объем конкурентных и неконкурентных заявок с нарастающим итогом	Количество участников
% годовых	белорусских рублей	белорусских рублей	% годовых	белорусских рублей	белорусских рублей	штук
1	2	3	4	5	6	7
XX,XX	X	X	XX,XX	X	X	X

Уполномоченный представитель
биржи

(подпись)

М.П.

(инициалы, фамилия)

* Объем операций, установленный Национальным банком Республики Беларусь в распоряжении о проведении операций.