

**НАЦЫЯНАЛЬНЫ БАНК
РЭСПУБЛІКІ БЕЛАРУСЬ**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**ПАСТАНОВА
ПРАЎЛЕННЯ**

4 апреля 2014 г. № 214

г. Мінск

**ПОСТАНОВЛЕНИЕ
ПРАВЛЕНИЯ**

г. Минск

Об утверждении Инструкции по проведению Национальным банком Республики Беларусь операций с облигациями (С учетом дополнений и изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31.05.2016 № 284)

На основании абзаца пятого части первой пункта 14, абзаца третьего подпункта 50.14 пункта 50 Устава Национального банка Республики Беларусь, утвержденного Указом Президента Республики Беларусь от 13 июня 2001 г. № 320, в редакции Указа Президента Республики Беларусь от 19 июня 2007 г. № 285 Правление Национального банка Республики Беларусь ПОСТАНОВЛЯЕТ:

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

2. Настоящее постановление вступает в силу с 1 июля 2014 г.

Председатель Правления

Н.А.Ермакова

УТВЕРЖДЕНО
Постановление Правления
Национального банка
Республики Беларусь
04.04.2014 № 214

ИНСТРУКЦИЯ
по проведению Национальным
банком Республики Беларусь
операций с облигациями

ГЛАВА 1
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящая Инструкция определяет порядок проведения Национальным банком Республики Беларусь (далее – Национальный банк) операций с облигациями при осуществлении денежно-кредитного регулирования.

2. Для целей настоящей Инструкции нижеперечисленные термины имеют следующие значения:

дисконтные облигации – облигации, владелец которых получает доход за счет приобретения облигаций по цене ниже номинальной стоимости и погашения их эмитентом по номинальной стоимости;

облигации – облигации, включенные в ломбардный список ценных бумаг, принимаемых Национальным банком Республики Беларусь в качестве обеспечения ломбардных и других кредитов, установленный согласно приложению к постановлению Правления Национального банка Республики Беларусь от 18 октября 2006 г. № 153 ”Об установлении 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; Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь, 23.07.2013, 8/27726);

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

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

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

облигации, имеющие рыночную цену, – облигации, номинированные в белорусских рублях, 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, номинированные в белорусских рублях, которые на рабочий день, предшествующий дню проведения операций, не имеют рыночной цены, рассчитанной открытым акционерным обществом "Белорусская валютно-фондовая биржа";

условная рыночная цена облигации – цена облигации, номинированной в белорусских рублях, определяемая согласно главе 4 настоящей Инструкции;

ставка отсечения – минимальная процентная ставка, устанавливаемая Национальным банком по результатам проведения аукциона, по которой Национальный банк покупает облигации, или максимальная процентная ставка, по которой Национальный банк продает облигации;

средневзвешенная процентная ставка (ставка РЕПО) – процентная ставка (ставка РЕПО), определяемая как средняя арифметическая взвешенная по объемам удовлетворенных конкурентных заявок участников торгов;

срок РЕПО – промежуток времени, измеряемый в календарных днях, между датами исполнения первой и второй частей сделки (при этом срок РЕПО исчисляется со дня, следующего за датой исполнения первой части сделки РЕПО, по дату исполнения второй части сделки включительно);

ставка РЕПО – величина, выраженная в процентах годовых, отражающая расходы (доходы) по привлеченным (предоставленным) денежным средствам в результате совершения сделки РЕПО;

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

процентный доход – доход в виде процентов от номинальной стоимости облигаций, выплачиваемый (подлежащий выплате) эмитентом владельцу облигаций при их погашении или периодически в течение срока обращения облигаций сверх номинальной стоимости облигаций в соответствии с условиями выпуска;

процентные облигации – облигации, владелец которых получает процентный доход.

(Пункт 2 с учетом дополнений и изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31.05.2016 № 284)

ГЛАВА 2 ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ

3. Национальный банк проводит операции с облигациями через электронную торговую систему открытого акционерного общества ”Белорусская валютно-фондовая биржа“ (далее – биржа).

4. С облигациями Национальный банк проводит следующие виды операций:

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

5. Сделки РЕПО Национальный банк заключает только с банками на основании заявок, поданных от своего имени за свой счет 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.

6. Сделки РЕПО, по которым в период между первой и второй частями сделки РЕПО эмитентом проводится выплата процентного дохода по процентным облигациям, Национальный банк совершает на следующих условиях:

процентный доход, выплаченный эмитентом, остается у покупателя облигаций по первой части сделки, при этом в день выплаты эмитентом процентного дохода по облигациям сумма РЕПО уменьшается на его фактическую величину (процентный доход, полученный в свободно конвертируемой валюте, пересчитывается по установленному Национальным банком на дату выплаты процентного дохода официальному курсу белорусского рубля по отношению к свободно конвертируемой валюте, в которой выражена номинальная стоимость облигации);

процентный доход, выплаченный эмитентом, возвращается покупателем облигаций по первой части сделки первоначальному продавцу не позднее рабочего дня, следующего за днем получения процентного дохода от эмитента. Суммы выплат процентного дохода, рассчитанные исходя из установленной эмитентом на день заключения

ставки процентного дохода, указываются в протоколе по результатам торгов.

(Пункт 6 с учетом дополнений и изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31.05.2016 № 284)

7. При отсутствии по процентным облигациям выплат процентного дохода эмитентом в течение срока РЕПО, а также в случае совершения сделки на условиях возврата процентного дохода, полученного покупателем по первой части сделки от эмитента, первоначальному продавцу сумма РЕПО в течение срока РЕПО остается неизменной.

(Пункт 7 с учетом дополнений и изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31.05.2016 № 284)

8. Национальный банк, как правило, проводит операции с облигациями на аукционе (далее – проведение аукциона).

ГЛАВА 3 ОСОБЕННОСТИ ПРОВЕДЕНИЯ АУКЦИОНА

9. Национальный банк проводит:

аукцион процентных ставок;

аукцион по объявленной процентной ставке.

10. Перед проведением аукциона объявляются следующие параметры:

дата и время проведения аукциона;

вид операции с облигациями;

форма проведения аукциона;

вид облигаций;

способ удовлетворения заявок (при проведении аукциона процентных ставок);

цена облигации по первой части сделки РЕПО (при совершении сделок РЕПО);

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

срок РЕПО (при совершении 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 заявок (при проведении аукциона процентных ставок);

условия безотзывной оферты (при совершении сделок продажи облигаций с объявлением безотзывной оферты (далее – оферта) по примерной форме согласно приложению 1 к настоящей Инструкции;

другие параметры аукциона.

(Пункт 10 с учетом дополнений и изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31.05.2016 № 284)

11. Не позднее чем за 30 минут до начала ввода заявок Национальный банк передает на биржу информацию об основных параметрах проводимого аукциона с использованием средств торговой системы биржи, а также размещает параметры планируемых операций на сайте Национального банка в глобальной компьютерной сети Интернет.

12. Заявки вводятся в торговую систему биржи в период, установленный параметрами аукциона.

13. Цена облигации по первой части сделки РЕПО (C_1) рассчитывается по формуле

$$C_1 = C \times e,$$

где C – стоимость облигации на дату заключения сделки РЕПО, в валюте номинальной стоимости;

e – установленный Национальным банком на день заключения сделки официальный курс белорусского рубля по отношению к свободно конвертируемой валюте, в которой выражена номинальная стоимость облигации. Для облигаций, номинированных в белорусских рублях, значение e равно 1;

При совершении сделок прямого РЕПО с облигациями, номинированными в белорусских рублях, за стоимость облигации на дату заключения сделки РЕПО принимается:

рыночная стоимость облигаций, рассчитанная на рабочий день, предшествующий дню проведения операций (при проведении операций с облигациями, имеющими рыночную цену), умноженная на коэффициент обеспечения обязательств, установленный в ломбардном списке ценных бумаг, принимаемых Национальным банком Республики Беларусь в качестве обеспечения ломбардных и других кредитов, согласно приложению к постановлению Правления Национального банка Республики Беларусь от 18 октября 2006 г. № 153 (далее – коэффициент обеспечения обязательств);

текущая стоимость облигации на дату заключения сделки (при проведении операций с облигациями, не имеющими рыночной цены, ставка процентного дохода по которым в текущем периоде выплаты процентного дохода равна или больше ставки рефинансирования Национального банка, действующей на день заключения сделки), умноженная на коэффициент обеспечения обязательств;

условная рыночная цена облигации на дату заключения сделки (при проведении операций с облигациями, не имеющими рыночной цены, ставка процентного дохода по которым в текущем периоде выплаты процентного дохода меньше ставки рефинансирования Национального

банка, действующей на день заключения сделки), умноженная на коэффициент обеспечения обязательств.

При совершении сделок прямого РЕПО с облигациями, номинированными в свободно конвертируемой валюте, за стоимость облигации на дату заключения сделки РЕПО принимается номинальная стоимость облигации, умноженная на коэффициент обеспечения обязательств.

Для сделок обратного РЕПО стоимость облигации на дату заключения сделки РЕПО равна текущей стоимости облигации на дату заключения сделки.

14. При проведении аукциона процентных ставок Национальным банком принимаются конкурентные (с указанием процентной ставки) и неконкурентные (без указания процентной ставки) заявки, при проведении аукциона по объявленной процентной ставке – только конкурентные заявки.

При совершении сделок продажи и сделок обратного РЕПО Национальным банком принимаются только одна неконкурентная заявка, поданная участником торгов от своего имени и за свой счет, и (или) по одной неконкурентной заявке, поданной участником торгов от своего имени и за счет каждого клиента.

15. В конкурентных заявках должны быть указаны процентные ставки (ставки РЕПО), по которым приобретаются (продаются) облигации, и объемы покупки (продажи). При совершении Национальным банком сделок прямого РЕПО и покупки облигаций указываются вид облигаций, продаваемых по указанной процентной ставке (ставке РЕПО). Количество облигаций, цена покупки (продажи) облигации по сделкам покупки и продажи, цена облигации по второй части сделки РЕПО рассчитываются торговой системой биржи автоматически.

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

16. В неконкурентных заявках должны быть указаны:

по сделкам обратного РЕПО и сделкам продажи облигаций Национальным банком – сумма денежных средств, направляемая для покупки облигаций по средневзвешенной процентной ставке (ставке РЕПО);

по сделкам прямого РЕПО и сделкам покупки облигаций Национальным банком – количество и виды облигаций, продаваемых по средневзвешенной процентной ставке (ставке РЕПО).

17. Расчет цен по сделкам с облигациями проводится согласно главе 4 настоящей Инструкции.

Цены покупки (продажи) облигаций выражаются дробным числом с точностью двух знаков после запятой (целые числа – белорусские рубли, десятичные – копейки), округление осуществляется с учетом третьей цифры после запятой в следующем порядке:

если третья цифра после запятой больше или равна 5, то вторая цифра после запятой увеличивается на единицу;

если третья цифра после запятой меньше 5, то увеличение не производится (третья цифра после запятой отбрасывается).

Средневзвешенные процентные ставки (ставки РЕПО) выражаются дробным числом с точностью до четырех знаков после запятой, округление осуществляется с учетом пятой цифры после запятой в следующем порядке:

если пятая цифра после запятой больше или равна 5, то четвертая цифра после запятой увеличивается на единицу;

если пятая цифра после запятой меньше 5, то увеличение не производится (пятая цифра после запятой отбрасывается).

При совершении сделок с облигациями с переменным процентным доходом расчет текущей стоимости и процентного дохода, необходимого для осуществления ценообразования по сделкам, производится по каждому отдельному выпуску облигаций исходя из ставки процентного дохода, действующей на день заключения сделки (ставки процентного дохода, объявленной эмитентом).

(Пункт 17 с учетом дополнений и изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31.05.2016 № 284)

18. При проведении аукциона после ввода заявок участников торгов по договоренности с биржей программным путем формируется сводный реестр заявок на проведение аукциона, который принимается Национальным банком от биржи в электронном виде или посредством использования факсимильной связи с последующей досылкой оригинала, по примерным формам согласно приложениям 2 и 3 к настоящей Инструкции. Принятые заявки участников торгов ранжируются в сводном реестре заявок на проведение аукциона по уровню процентной ставки (при проведении аукциона процентных ставок):

начиная с максимальной – при покупке облигаций Национальным банком;

начиная с минимальной – при продаже облигаций Национальным банком.

19. На основании данных сводного реестра поступивших заявок аукцион признается состоявшимся (несостоявшимся), определяется

максимальный объем операций и ставка отсечения (при проведении 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 поступила(и) заявка(и) только одного участника торгов, поданная(ые) от своего имени за свой счет или от своего имени за счет клиентов, аукцион признается несостоявшимся.

20. При признании аукциона состоявшимся Национальный банк в период, установленный в параметрах операций, вводит в торговую систему биржи свою заявку с указанием ставки отсечения.

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

даты проведения аукциона;

вида операции с облигациями;

ставки отсечения (для аукциона по объявленной процентной ставке – процентной ставки (ставки РЕПО), установленной при объявлении аукциона, для аукциона процентных ставок – ставки отсечения);

средневзвешенной процентной ставки (ставки РЕПО) (для аукциона процентных ставок);

срока РЕПО (при совершении сделок РЕПО);

количества участников;

объема заключенных сделок.

Сообщение об итогах проведения аукциона может быть дополнено другими данными.

ГЛАВА 4

РАСЧЕТ ЦЕН ПО ОПЕРАЦИЯМ С ОБЛИГАЦИЯМИ

22. Условная рыночная цена:

22.1. дисконтных облигаций, номинированных в белорусских рублях ($C_{уд}$), рассчитывается по формуле

$$C_{уд} = \frac{N \times 100}{100 + П \times \left(\frac{t_{365}}{365} + \frac{t_{366}}{366} \right)},$$

где N – номинальная стоимость облигации, белорусских рублей;

$П$ – ставка рефинансирования Национального банка, действующая на день расчета условной рыночной цены, процентов годовых;

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

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

22.2. процентных облигаций, номинированных в белорусских рублях (C_{yp}), рассчитывается по формуле

$$C_{yp} = H + \frac{H \times (2PC - П)}{100} \times \left(\frac{t_{365}}{365} + \frac{t_{366}}{366} \right),$$

где H – номинальная стоимость облигации, белорусских рублей;

PC – ставка процентного дохода, установленная при выпуске облигаций (для облигаций с постоянным процентным доходом), или ставка процентного дохода в расчетном периоде выплаты процентного дохода (для облигаций с переменным процентным доходом), процентов годовых;

$П$ – ставка рефинансирования Национального банка, действующая на день расчета условной рыночной цены, процентов годовых;

t_{365} – 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 периоде начисления процентного дохода) до дня расчета условной рыночной цены облигации;

t_{366} – 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 периоде начисления процентного дохода) до дня расчета условной рыночной цены облигации.

(Пункт 22 с учетом дополнений и изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31.05.2016 № 284)

23. При совершении сделок покупки (продажи):

23.1. цена покупки (продажи) дисконтных облигаций ($C_{нд}$) рассчитывается по следующей формуле:

$$C_{нд} = \frac{H \times 100}{100 + П_{п} \times \left(\frac{t_{365}}{365} + \frac{t_{366}}{366} \right)},$$

где H – номинальная стоимость облигации, белорусских рублей. Для облигаций, номинированных в свободно конвертируемой валюте, рассчитывается путем умножения номинальной стоимости на

установленный Национальным банком на день заключения сделки официальный курс белорусского рубля по отношению к свободно конвертируемой валюте, в которой выражена номинальная стоимость облигации;

Π_n – процентная ставка к погашению по цене покупки (продажи), процентов годовых;

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

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

Процентная ставка к погашению по цене покупки (продажи) (Π_n) рассчитывается по следующей формуле:

$$\Pi_n = \frac{(H - C_{нд}) \times 100}{C_{нд}} / \left(\frac{t_{365}}{365} + \frac{t_{366}}{366} \right),$$

где H – номинальная стоимость облигации, белорусских рублей. Для облигаций, номинированных в свободно конвертируемой валюте, рассчитывается путем умножения номинальной стоимости на установленный Национальным банком на день заключения сделки официальный курс белорусского рубля по отношению к свободно конвертируемой валюте, в которой выражена номинальная стоимость облигации;

$C_{нд}$ – цена покупки (продажи) облигаций с дисконтным доходом, белорусских рублей;

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

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

23.2. цена покупки (продажи) процентных облигаций ($C_{пн}$) рассчитывается по следующей формуле:

$$C_{пн} = \frac{C_{пог} \times 100}{100 + \Pi_{пог} \times \left(\frac{t_{365}}{365} + \frac{t_{366}}{366} \right)},$$

где $C_{пог}$ – цена облигации на день погашения, белорусских рублей;

$P_{\text{пог}}$ – процентная ставка к погашению, рассчитанная по цене облигации на день погашения, процентов годовых;

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

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

Цена облигации на день ее погашения ($C_{\text{пог}}$) рассчитывается по следующей формуле:

$$C_{\text{пог}} = C_{\text{т}} + \frac{N \times \text{ПС}}{100} \times \left(\frac{t_{365}}{365} + \frac{t_{366}}{366} \right),$$

где $C_{\text{т}}$ – текущая стоимость облигаций на день покупки (продажи), белорусских рублей. Для облигаций, номинированных в свободно конвертируемой валюте, текущая стоимость облигаций на день покупки (продажи) в белорусских рублях рассчитывается путем умножения текущей стоимости, выраженной в валюте номинальной стоимости, на установленный Национальным банком на день заключения сделки официальный курс белорусского рубля по отношению к свободно конвертируемой валюте, в которой выражена номинальная стоимость облигации;

N – номинальная стоимость облигации, белорусских рублей. Для облигаций, номинированных в свободно конвертируемой валюте, рассчитывается путем умножения номинальной стоимости на установленный Национальным банком на день заключения сделки официальный курс белорусского рубля по отношению к свободно конвертируемой валюте, в которой выражена номинальная стоимость облигации;

ПС – ставка процентного дохода, установленная при выпуске облигаций (для облигаций с постоянным процентным доходом), или ставка процентного дохода в расчетном периоде выплаты процентного дохода (для облигаций с переменным процентным доходом), процентов годовых;

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

t_{366} – количество дней от дня продажи (покупки) облигации до дня погашения облигации, приходящееся на календарный год, состоящий из

366 дней (при этом день совершения сделки и день погашения облигации считаются одним днем).

Процентная ставка к погашению ($\Pi_{\text{пог}}$) рассчитывается по формуле

$$\Pi_{\text{пог}} = \frac{(\Pi_{\text{пог}} - \Pi_{\text{пп}}) \times 100}{\Pi_{\text{пп}}} / \left(\frac{t_{365}}{365} + \frac{t_{366}}{366} \right),$$

где $\Pi_{\text{пог}}$ – цена облигации на день ее погашения, белорусских рублей;

$\Pi_{\text{пп}}$ – цена покупки (продажи) облигаций, белорусских рублей;

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

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

(Пункт 23 с учетом дополнений и изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31.05.2016 № 284)

24. При совершении сделок продажи с объявлением оферты:

24.1. цена продажи дисконтных облигаций ($\Pi_{\text{п}}$) рассчитывается по следующей формуле:

$$\Pi_{\text{п}} = \frac{\Pi_{\text{о}} \times 100}{100 + \Pi_{\text{о}} \times \left(\frac{t_{\text{о}365}}{365} + \frac{t_{\text{о}366}}{366} \right)},$$

где $\Pi_{\text{о}}$ – цена покупки облигации, установленная в оферте, белорусских рублей;

$\Pi_{\text{о}}$ – процентная ставка по облигации к дате исполнения оферты, процентов годовых;

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

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

24.2. цена продажи процентных облигаций ($\Pi_{\text{п}}$) рассчитывается по следующей формуле облигаций с процентным доходом:

$$\Pi_{\text{п}} = \frac{(\Pi_{\text{о}} + \sum D_i) \times 100}{100 + \Pi_{\text{о}} \times \left(\frac{t_{\text{о}365}}{365} + \frac{t_{\text{о}366}}{366} \right)},$$

где C_0 – цена покупки облигации, установленная в оферте, белорусских рублей;

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

P_0 – процентная ставка по облигации к дате исполнения оферты, процентов годовых;

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

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

(Пункт 24 с учетом дополнений и изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31.05.2016 № 284)

25. При совершении сделки РЕПО, когда по условиям заключенной сделки процентный доход, выплаченный эмитентом, возвращается покупателем облигаций по первой части сделки РЕПО первоначальному продавцу, цена облигации по второй части сделки РЕПО (C_2) для дисконтных облигаций и процентных облигаций рассчитывается по следующей формуле:

$$C_2 = C_1 + \frac{C_1 \times CP}{100} \times \left(\frac{t_{365}}{365} + \frac{t_{366}}{366} \right),$$

где C_1 – цена облигации по первой части сделки РЕПО, белорусских рублей;

CP – ставка РЕПО, процентов годовых;

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

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

При совершении сделки РЕПО, когда процентный доход, выплаченный эмитентом в течение срока РЕПО, остается у покупателя облигаций по первой части сделки РЕПО, цена облигации по второй части сделки (C_2) для процентных облигаций рассчитывается по следующей формуле:

$$C_2 = \left(C_1 - \sum_{i=1}^n I_i \times e \right) + \frac{C_1 \times CP}{100} \times \left(\frac{t_{1365}}{365} + \frac{t_{1366}}{366} \right) +$$

$$+ \sum_{j=2}^m \frac{(\text{Ц}_1 - \sum_{i=1}^n I_i \times e) \times \text{СР}}{100} \times \left(\frac{t_{j365}}{365} + \frac{t_{j366}}{366} \right),$$

где Ц_1 – цена облигации по первой части сделки РЕПО, белорусских рублей;

n – количество выплат эмитентом процентного дохода в течение срока РЕПО;

I_i – процентный доход, выплачиваемый эмитентом по i -му периоду в течение срока РЕПО, в валюте номинальной стоимости;

e – установленный Национальным банком на день заключения сделки официальный курс белорусского рубля по отношению к свободно конвертируемой валюте, в которой выражена номинальная стоимость облигации. Для облигаций, номинированных в белорусских рублях, значение e равно 1;

СР – ставка РЕПО, процентов годовых;

t_{1365} – количество дней срока РЕПО от даты заключения сделки до первой даты выплаты эмитентом процентного дохода в течение срока РЕПО включительно, приходящееся на календарный год, состоящий из 365 дней;

t_{1366} – количество дней срока РЕПО от даты заключения сделки до первой даты выплаты эмитентом процентного дохода в течение срока РЕПО включительно, приходящееся на календарный год, состоящий из 366 дней;

t_{j365} – количество дней срока РЕПО в j -ом периоде, приходящееся на календарный год, состоящий из 365 дней;

t_{j366} – количество дней срока РЕПО в j -ом периоде, приходящееся на календарный год, состоящий из 366 дней;

m – количество периодов, на которые разбивается срок РЕПО датами выплаты эмитентом процентного дохода в течение срока РЕПО.

(Пункт 25 с учетом дополнений и изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31.05.2016 № 284)

ГЛАВА 5

УДОВЛЕТВОРЕНИЕ ЗАЯВОК ПРИ ПРОВЕДЕНИИ АУКЦИОНА

26. При проведении аукциона процентных ставок заявки удовлетворяются 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.

27. При проведении аукциона процентных ставок с использованием американского способа удовлетворения заявок:

27.1. 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);

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 установленного объема операций):

конкурентные заявки удовлетворяются полностью;

неконкурентные заявки удовлетворяются частично, пропорционально доле каждой 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 установленного объема 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.

28. При проведении аукциона процентных ставок с использованием голландского способа удовлетворения заявок:

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

28.2. 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;

28.3. 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 установленного объема операций):

конкурентные заявки удовлетворяются полностью;

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

28.4. 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 установленного объема 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;

28.5. 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 двух знаков после запятой. 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 28 с учетом дополнений и изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31.05.2016 № 284)

29. При проведении 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 двух знаков после запятой. 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 29 с учетом дополнений и изменений, внесенных постановлением Правления Национального банка от 31.05.2016 № 284)

ГЛАВА 6

СДЕЛКИ ПРОДАЖИ ОБЛИГАЦИЙ С ОБЪЯВЛЕНИЕМ ОФЕРТЫ

30. Сделки продажи облигаций с объявлением оферты совершаются Национальным банком с облигациями, номинированными в белорусских рублях.

Предложение Национального банка о покупке ранее проданных облигаций устанавливается в оферте. Оферта объявляется Национальным банком одновременно с информацией о параметрах проведения аукциона.

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

31. После окончания ввода участниками торгов заявок на продажу облигаций в дату и время, установленные офертой, Национальным банком

вводится заявка на приобретение всего объема ранее проданных облигаций (цена покупки облигации равна ее текущей стоимости).

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

Примерная форма

БЕЗОТЗЫВНАЯ ОФЕРТА № _____

Настоящей офертой Национальный банк Республики Беларусь безотзывно обязуется покупать _____ в количестве _____
(вид облигаций)

у участников торгов, являющихся законными держателями облигаций, в срок с _____ часов _____ минут до _____ часов _____ минут _____ 20 ____ г. на следующих условиях:

Порядок акцепта оферты

1. Оферта считается акцептованной в случае, если в срок с _____ часов _____ минут до _____ часов _____ минут _____ 20 ____ г. участником торгов – держателем облигаций (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 _____ 20 __ 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, 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 соответствии с законодательством Республики Беларусь.

Заместитель
Председателя Правления
Национального банка
Республики Беларусь

(подпись)

(инициалы, фамилия)

М.П.

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

Примерная форма

Сводный реестр
заявок на проведение аукциона _____ РЕПО
(прямого/обратного)

1. Дата исполнения первой части сделок _____ 20__ г.
2. Срок РЕПО _____ дней.
3. Дата исполнения второй части сделок _____ 20__ г.
4. Объем операций* _____ белорусских рублей.

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

(подпись)

М.П.

(инициалы, фамилия)

* Объем операций, установленный в параметрах проведения аукциона.

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

Примерная форма

Сводный реестр
заявок на проведение аукциона

(продажи, покупки, продажи с офертой)

1. Дата _____ 20__ г.
(продажи, покупки)
2. Объем операций* _____ белорусских рублей.
3. Дата исполнения оферты _____ 20__ г.
4. Срок _____ дней.
(от даты продажи (покупки) облигации до даты погашения облигации, от даты продажи облигации до даты исполнения оферты)

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

(подпись)

М.П.

(инициалы, фамилия)

* Объем операций, установленный в параметрах проведения аукциона.