

Формули розрахунку та визначення параметрів РЕПО

- r Ставка РЕПО (% річних) - встановлюється при укладенні Договору РЕПО та використовується для розрахунку Доходу за РЕПО.
- T Строк РЕПО (днів) - Строк у календарних днях між Датою купівлі та Датою зворотної купівлі. Строк РЕПО розраховується з дня, наступного за Датою купівлі, до Дати зворотної купівлі.
Протягом Строку РЕПО дні нумеруються від 0 до T , починаючи з Дати виконання 1 частини РЕПО: $0 \leq i < T$.
- d_1 Початковий дисконт (%) - умова РЕПО, яка може встановлюватися Сторонами Договору РЕПО разом з Верхнім та Нижнім граничними значеннями Дисконту. При перевищенні Дисконтом величини Верхнього граничного значення дисконту у Покупця виникає зобов'язання по внесенню Компенсаційного внеску цінними паперами; при зменшенні Дисконту нижче Нижнього граничного значення дисконту у Продавця виникає зобов'язання по внесенню Компенсаційного внеску в грошовій формі.
 d_0 може встановлюватися Сторонами Договору РЕПО в явній формі або розраховується за формулою: $d_1 = (1 - \frac{S_1}{N_1 \cdot (P_0 + A_1)}) \cdot 100\%$.
- Тут та нижче індекси «I» та «II» відповідають 1 та 2 частинам РЕПО; індекси «I» та «0» відносяться до Дати укладення Договору РЕПО та дати, що їй передуює, відповідно.
- N_I Кількість цінних паперів (шт.) за 1 частиною РЕПО.
 N_I може встановлюватися Сторонами Договору РЕПО в явній формі або розраховується за формулою: $N_I = f(\frac{S_1}{(1 - d_1 / 100) \cdot (P_0 + A_1)})$,
де $f(x)$ - функція округлення значення x до більшого цілого.
- S_I Ціна купівлі (грн.) - сума коштів, яка сплачується Покупцем відповідно до 1 частини РЕПО на Дату купівлі за отримані від Продавця цінні папери.
 S_I може встановлюватися Сторонами Договору РЕПО в явній формі або розраховується за формулою: $S_I = (1 - d_1 / 100) \cdot N_I \cdot (P_0 + A_1)$.
- N_{II} Кількість цінних паперів (шт.) за 2 частиною РЕПО.
 N_{II} може встановлюватися Сторонами Договору РЕПО в явній формі або визначається відповідно до кількості цінних паперів за 1 частиною РЕПО: $N_{II} = N_I$.
- $S_{II(1)}$ Ціна зворотної купівлі (грн.) - сума коштів, яка сплачується Продавцем відповідно до 2 частини РЕПО в Дату зворотної купівлі за відповідні цінні папери.
 $S_{II(1)}$ при укладенні Договору РЕПО розраховується за формулою:
 $S_{II} = S_I \cdot (1 + r / 100 \cdot (T_{365} / 365 + T_{366} / 366))$,
де T_{365} та T_{366} - фактичне число днів між виконанням 1 та 2 частин РЕПО, що припадають на календарний рік, що складається з 365 і 366 днів відповідно. Для T , T_{365} і T_{366} виконується наступна тотожність: $T \equiv T_{365} + T_{366}$.
- $S_{II(i)}$ Ціна зворотної купівлі (грн.) на кінець i -го дня після Дати виконання 1 частини РЕПО.
 $S_{II(i)}$ встановлюється при внесенні змін до умов Договору РЕПО, при отриманні Покупцем купонного (процентного) доходу за цінними паперами, що складають Забезпечення, а також при внесенні Продавцем Компенсаційного внеску в грошовій формі. $S_{II(i)}$ розраховується за формулою:
 $S_{II(i)} = I_i + \sum_{x=1}^i (M_x + K_x) + S_i \cdot (1 + r / 100 \cdot (T'_{365} / 365 + T'_{366} / 366))$,
де $0 \leq i < T$; T'_{365} та T'_{366} - фактичне число днів між i -им днем з моменту виконання 1 частини РЕПО та виконанням 2 частини РЕПО, що припадають на календарний рік, що складається з 365 і 366 днів відповідно; для T , T'_{365} та T'_{366} виконується наступна тотожність: $T \equiv i + T_{365} + T_{366}$.
- d_i Значення Дисконту (змінної величини, яка відображає співвідношення між Вартістю забезпечення та Сумою зобов'язання) на кінець i -го дня після Дати виконання 1

- частини РЕПО (%). d_i розраховується за формулою: $d_i = (1 - L_i / C_i) \cdot 100\%$, де $0 \leq i < T$.
- d_{max} Верхнє граничне значення дисконту може встановлюватися при укладенні Договору РЕПО із дотримання наступної умови: $d_{max} > d_1$.
- d_{min} Нижнє граничне значення дисконту може встановлюватися при укладенні Договору РЕПО із дотриманням наступної умови: $d_{min} < d_1$.
- N_i Кількість цінних паперів (шт.), що складають Забезпечення, на кінець i -го дня після Дати виконання 1 частини РЕПО.
Для N_i виконуються наступні умови: $N_0 = N_1$; $N_{i+1} = N_i - B_i$, де $0 \leq i < T$.
- P_i Розрахункова (котирувальна) ціна (грн) 1 цінного паперу, що входить до складу Забезпечення, на кінець i -го дня після Дати виконання 1 частини РЕПО, де $0 \leq i < T-1$.
- P_0 Розрахункова (котирувальна) ціна (грн) 1 цінного паперу, що входить до складу Забезпечення, на день, що передує Дати укладення Договору РЕПО.
- A_i Накопичений купонний (відсотковий) доход (грн) за 1 цінним папером, що входить до складу Забезпечення, на Дату виконання 1 частини РЕПО. Розраховується відповідно до умов випуску цінних паперів.
- A_i Накопичений купонний (відсотковий) доход (грн) за 1 цінним папером, що входить до складу Забезпечення, на кінець i -го дня після Дати виконання 1 частини РЕПО. Розраховується відповідно до умов випуску цінних паперів, де $0 \leq i < T$.
- K_i Накопичений купонний (відсотковий) доход (грн) за 1 цінним папером, що входить до складу Забезпечення, отриманий Покупцем в i -ий день після Дати виконання 1 частини РЕПО, де $0 \leq i < T$.
- S_i Сума РЕПО (сума залучених/наданих за РЕПО коштів станом на поточну дату та використовується при розрахунку Доходу за РЕПО) на кінець i -го дня після Дати виконання 1 частини РЕПО (грн).
При виконанні 1 частини РЕПО Сума РЕПО дорівнює Ціні купівлі: $S_0 = S_1$.
У разі виплати Продавцем Покупцеві Компенсаційних внесків та/або отримання Покупцем протягом Строку РЕПО купонного (процентного) доходу за борговими цінними паперами, що складають Забезпечення, Сума РЕПО зменшується на величину таких Компенсаційних внесків (у дату їх внесення Продавцем) та/або на величину виплаченого купонного (процентного) доходу по Забезпеченню (в дату його виплати емітентом відповідно до умов випуску цінних паперів): $S_i = S_{i-1} - M_i - K_i$, де $0 \leq i < T$.
У разі відсутності за РЕПО Компенсаційних внесків та/або виплати протягом Строку РЕПО купонного (процентного) доходу по Забезпеченню Сума РЕПО залишається незмінною.
- LT Сума повернення (грн) – дорівнює Сумі зобов'язання (розрахункова величина, яка дорівнює сумі Доходу за РЕПО та Сумі РЕПО на поточну дату) на Дату виконання 2 частини РЕПО. При цьому на Дату зворотної купівлі Сума зобов'язання дорівнює Ціні зворотної купівлі $S_{II(1)}$.
- L_i Сума зобов'язань (грн) на кінець i -го дня після Дати виконання 1 частини РЕПО. L_i дорівнює сумі Доходу за РЕПО та Сумі РЕПО на поточну дату: $L_i = I_i + S_i$, де $0 \leq i < T$.
- I_i Накопичений доход (грн) за РЕПО на кінець i -го дня після Дати виконання 1 частини РЕПО. Для I_i виконуються наступні умови: $I_0 = 0$; $I_{i+1} = I_i + (S_i / BASE) \cdot (r / 100)$, де $BASE$ – фактичне число днів (365 або 366) в році, на який приходить i -ий день після Дати виконання 1 частини РЕПО.
- C_i Вартість Забезпечення (параметр, що розраховується Біржею на підставі розрахункових котирувальних цін, визначених протягом спеціалізованого Аукціону відповідно до правил Біржі) на кінець i -го дня після Дати виконання 1 частини РЕПО (грн). C_i розраховується за формулою: $C_i = N_i \cdot (P_i + A_i)$, де $0 \leq i < T$.
- MCM_i Значення Компенсаційного внеску (грн), що розраховується на кінець i -го дня після Дати виконання 1 частини РЕПО. MCM_i розраховується за формулою: $MCM_i = L_i - C_i \cdot (1 - d_i / 100)$, де $0 \leq i < T-1$.
- M_i Значення Компенсаційного внеску (грн), сплаченого в i -ий день після Дати виконання 1 частини РЕПО, де $0 \leq i < T$.