

3.4. Стоимость облигации, оцениваемой по стоимости, отличной от амортизированной, за исключением облигаций, стоимость которых определяется в соответствии с пунктами 3.4²-3.4⁴ настоящего приложения, до даты опциона определяется по следующей формуле:

$$P_k = \sum_{i=1}^{N_k} \frac{CF_i}{(1 + \max\{Z\text{-spread}, 0\} * S_k + RFrate_i)^{\frac{d_i - d_k}{365}}},$$

где:

P_k - стоимость облигации в анализируемом квартале k ;

i - порядковый номер очередного денежного потока с даты окончания анализируемого квартала k ;

N_k - число денежных потоков с даты окончания квартала k до даты опциона;

CF_i - размер денежного потока i ;

d_i - дата денежного потока i ;

d_k - дата окончания (последний календарный день) анализируемого квартала k ;

S_k - коэффициент изменения спреда доходности корпоративных облигаций, предусмотренный условиями сценария для анализируемого квартала k , для ценных бумаг негосударственных эмитентов; для государственных ценных бумаг равен единице;

$RFrate_i$ - процентная ставка на дату денежного потока i , определяемая по следующей формуле:

$$RFrate_i = \begin{cases} R2_k, & (d_i - d_k) \leq 730 \\ R2_k + \frac{(d_i - d_k - 730) * (R5_k - R2_k)}{1096}, & 730 < (d_i - d_k) \leq 1826 \\ R5_k + \frac{(d_i - d_k - 1826) * (R10_k - R5_k)}{1826}, & 1826 < (d_i - d_k) \leq 3652 \\ R10_k, & (d_i - d_k) > 3652 \end{cases},$$

где:

$R2_k$, $R5_k$, $R10_k$ - значения на кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг, соответствующие периоду в два года, пять лет и десять лет соответственно, в анализируемом квартале k в соответствии с условиями сценария.

Показатель Z -spread определяется по следующей формуле:

$$P_0 = \sum_{j=1}^{N_0} \frac{CF_j}{(1 + Z\text{-spread} + RFrate_j)^{\frac{d_j - d_0}{365}}},$$

где:

P_0 - стоимость облигации на расчётную дату;

j - порядковый номер очередного денежного потока с расчётной даты;

N_0 - число денежных потоков с расчётной даты до даты опциона;

CF_j - размер денежного потока j ;

d_j - дата денежного потока j ;

d_0 - расчётная дата;

$RFrate_j$ - процентная ставка на дату денежного потока j , определяемая по следующей формуле:

$$RFrate_j = \begin{cases} R2_0, & (d_j - d_0) \leq 730 \\ R2_0 + \frac{(d_j - d_0 - 730) * (R5_0 - R2_0)}{1096}, & 730 < (d_j - d_0) \leq 1826 \\ R5_0 + \frac{(d_j - d_0 - 1826) * (R10_0 - R5_0)}{1826}, & 1826 < (d_j - d_0) \leq 3652 \\ R10_0, & (d_j - d_0) > 3652 \end{cases},$$

где:

$R2_0$, $R5_0$, $R10_0$ - значения на расчётную дату на кривой бескупонной доходности подходящих (релевантных) государственных ценных бумаг, информация о которой указана в условиях сценария, соответствующие периоду в два года, пять лет и десять лет соответственно.