|  |
| --- |
|  |

****

**ЦЕНОВАЯ КОНВЕНЦИЯ**

**ДЛЯ ИПОТЕЧНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ**

Версия 1.1

Москва, 2019

**Содержание**

[1. Общие положения 3](#_Toc13758901)

[2. Термины и обозначения 3](#_Toc13758902)

[3. Расчет денежных потоков по ИЦБ 6](#_Toc13758903)

[4. Ценовые характеристики ИЦБ 11](#_Toc13758904)

# Общие положения

* 1. Настоящая «Ценовая конвенция для ипотечных ценных бумаг» (далее – Конвенция) вводит определения фиксированных ценовых характеристик ипотечных ценных бумаг (далее – ИЦБ) на основе соглашения участников рынка о вычислении денежных потоков по портфелям ипотек с последующей их трансформацией в денежные потоки по ИЦБ.
  2. Цель Конвенции состоит в том, чтобы унифицировать практику коммуникаций между участниками рынка с использованием условных характеристик ИЦБ, обусловленных конвенциональными денежными потоками на основе агрегированных метрик ипотечных покрытий ИЦБ, накопленной статистики терминальных событий дефолта по кредиту или его досрочного погашения, а также условий эмиссии.
  3. Определяемые в рамках Конвенции характеристики ИЦБ являются стандартными для облигаций с фиксированной доходностью, без учета встроенных опционов: дюрация, доходность к погашению и спреды, вычисляемые по наблюдаемым на рынке ценам и/или котировкам ИЦБ с использованием конвенциональных денежных потоков.
  4. Участникам рынка не рекомендуется рассматривать Конвенцию в качестве инструмента определения цены ИЦБ. Подразумевается, что цена, как величина, используемая в конечном счете в торговых операциях, является результатом их сугубо внутренних подходов, включая инвестиционный анализ и модели оценки ИЦБ. При этом, ценовые и рисковые характеристики ИЦБ, определяемые на внутренних моделях участников рынка могут также существенно отличаться от конвенциональных.
  5. Все прочие рыночные конвенции, используемые на рынке облигаций с фиксированной доходностью, распространяются также и на ИЦБ.
  6. Область применения Конвенции:
* однотраншевые выпуски ИЦБ с поручительством сквозного (pass-through) типа, с фиксированной или плавающей (сквозной) ставкой купона;
* старшие классы ИЦБ, имеющие первый приоритет погашения, с фиксированной ставкой купона, выпущенные в рамках структурированных эмиссий ИЦБ с использованием внутренних механизмов кредитного усиления (субординация, избыточное покрытие, избыточный спред, денежный резерв и т.п.).

# Термины и обозначения

* 1. Термины:

**Дефолт** – состояние Закладной, при котором срок неисполнения обязательства Заемщика по внесению обязательного платежа в счет погашения суммы основного долга и/или выплаты процентов по Кредитному договору составляет более чем 90 (Девяносто) календарных дней;

**Заемщик** – физическое лицо или лица, являющиеся должниками по Кредитному договору, права (требования) по которому удостоверены Закладной;

**Закладная** – именная ценная бумага (вместе с добавочными листами и ­­приложениями к ней), удостоверяющая право ее законного владельца на получение исполнения по Кредитному договору, обязательства по которому обеспечены ипотекой, и право залога на Предмет ипотеки;

**Закон об ИЦБ** – Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»;

**Закон о РЦБ** – Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

**Ипотечный агент** – специализированная коммерческая организация, которая соответствует установленным Законом об ИЦБ требованиям, исключительным предметом деятельности которой является приобретение прав требования по кредитам (займам), обеспеченным ипотекой, и (или) Закладных и которой предоставлено право осуществлять эмиссию ИЦБ;

**Ипотечное покрытие** – имущество, включенное в ипотечное покрытие Облигаций в соответствии с Законом об ИЦБ, в том числе:

* обеспеченные ипотекой требования о возврате основной суммы долга и (или) об уплате процентов по Кредитным договорам, удостоверенным Закладными,
* денежные средства в валюте Российской Федерации,

в отношении которого Специализированный депозитарий осуществляет хранение, учет, контроль за распоряжением, а также иные функции, предусмотренные законодательством Российской Федерации;

**ИЦБ** – облигации с ипотечным покрытием, выпускаемые в соответствии с требованиями Закона об ИЦБ и Закона о РЦБ, эмитентом по которым выступает кредитная организация;

**Кредитный договор** – кредитный договор или договор займа, на основании которого возникло обеспеченное ипотекой обязательство, права по которому удостоверены Закладной;

**НКД** – накопленный купонный доход;

**Предмет ипотеки** – жилое помещение, переданное в залог (ипотеку) в обеспечение исполнения обязательств Заемщика по Кредитному договору, права (требования) по которому удостоверены Закладной;

**Поручитель** – юридическое лицо, предоставляющее обеспечение исполнения обязательств Ипотечного агента по ИЦБ в форме поручительства;

**Специализированный депозитарий** – организация, имеющая лицензию на осуществление деятельности специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и лицензию на осуществление депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг, осуществляющая учет и хранение имущества, составляющего Ипотечное покрытие, контроль за распоряжением этим имуществом, а также ведение реестра Ипотечного покрытия;

**Структурированные ИЦБ** – облигации с ипотечным покрытием, эмитированные компаниями специального назначения (SPV), при выпуске которых кредитный риск распределяется между двумя и более рисковыми позициями, имеющими различную очередность исполнения обязательств (два и более выпуска облигаций, обеспеченные одним ипотечным покрытием; выпуск облигаций с кредитной поддержкой в виде кредита, поручительства и пр.);

* 1. Обозначения:

– непогашенная сумма основного долга у -ой закладной на начало расчета в денежном выражении;

– оставшаяся сумма основного долга всех закладных, входящий в ипотечное покрытие, на начало -го месяца до даты расчета в денежном выражении;

– процентные купонные платежи в момент времени в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ;

– оценка годовой скорости наступления дефолта по кредиту, выраженная в процентах;

– оценка скорости выхода закладных в дефолт в момент времени для купонного периода месяцев, выраженная в процентах;

– денежный поток по бумаге в момент времени в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ;

– чистая цена бумаги, выраженная в процентах от номинала;

– процент от первоначальной номинальной стоимости ИЦБ , при достижении которого выпуск может быть полностью погашен;

– ставка купона в соответствии с проспектом эмиссии ценной бумаги, в процентах годовых;

– ставка купона, соответствующая -му периоду , в процентах;

– оценка годовой скорости досрочного погашения, выраженная в процентах, для закладных, входящих в ипотечное покрытие;

– скорость досрочного погашения закладных, входящих в ипотечное покрытие, в момент времени для купонного периода месяцев, выраженная в процентах;

– сумма основного долга закладных, вышедших в дефолт и выкупленных оригинатором в течение периода , в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ;

– сумма основного долга закладных в ипотечном покрытии, ставшая дефолтной в -ом месяце до даты расчета;

– грязная цена бумаги, выраженная в процентах от номинала;

– величина, выраженная в базисных пунктах и равная разности доходности к погашению и значения кривой бескупонной доходности государственных облигаций с годовой капитализацией процентов для срока, равного дюрации Маколея для данного инструмента;

– плановые процентные поступления по кредитам в расчете на одну ИЦБ;

– доходность к исполнению call опциона clean up, выраженная в процентах годовых;

– плановое погашение основного долга в момент времени , в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ;

– плановое погашение основного долга закладных в ипотечном покрытии в -ом месяце до даты расчета;

– количество закладных в ипотечном покрытии;

– купонный период по ИЦБ, выраженный в месяцах;

– оставшийся контрактный срок у -ой закладной на начало расчета, выраженный в месяцах;

– дюрация Маколея, выраженная в годах;

– модифицированная дюрация;

– оставшееся количество купонных периодов до конца договора, рассчитанное в момент времени ;

– номинальная стоимость ИЦБ на начало периода в момент времени (совпадает с номинальной стоимостью на конец предыдущего периода);

– первоначальная номинальная стоимость ИЦБ;

– плановое поступление на конец -го промежутка , в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ;

– оставшаяся сумма основного долга закладных, входящих в ипотечное покрытие, на начало расчетного периода, соответствующего купонному периоду , в денежном выражении;

– приведенная стоимость потока платежей, в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ;

– ставка процента на период , рассчитанная на основе ставки для закладных и выраженная в процентах;

– ставка кредита у -ой закладной на начало расчета, выраженная в процентах годовых;

– количество бумаг в обращении в момент выплаты ;

– доля досрочного погашения закладных в месяц, выраженная в процентах;

– дата расчета;

– досрочное погашение основного долга в момент времени в денежном выражении в расчете на одну ИЦБ;

– досрочное погашение основного долга закладных в ипотечном покрытии в -ом месяце до даты расчета;

– величина переменных расходов для периода , выраженная в процентах;

– взвешенная по сумме основного долга ставка по всем закладным в ипотечном покрытии, выраженная в процентах годовых;

– взвешенный по сумме основного долга плановый срок до погашения всех закладных в ипотечном покрытии, выраженный в месяцах;

– спот-доходность кривой бескупонной доходности государственных облигаций с годовой капитализацией процентов, выраженная в процентах;

– доля года, рассчитанная с учетом указанного в эмиссионных документах соглашения об учете дней для купонного платежа для периода ;

– спред нулевой волатильности – постоянная величина, выраженная в базисных пунктах, при прибавлении которой к кривой бескупонной доходности государственных облигаций с годовой капитализацией процентов приведенная стоимость денежного потока для бумаги равна грязной цене , наблюдаемой на рынке.

# Расчет денежных потоков по ИЦБ

* 1. Однотраншевые выпуски ИЦБ с поручительством
     1. Аннуитетные платежи

Основная формула, используемая для расчета аннуитетного потока поступлений по ИЦБ:

где – плановое поступление на конец -го промежутка , состоящее из планового погашения основного долга и плановых процентных поступлений по кредиту ;

– номинальная стоимость ИЦБ на начало периода в момент времени в денежном выражении;

– ставка процента на период , рассчитанная на основе взвешенных по сумме основного долга ставок для закладных в ипотечном покрытии , выраженная в процентах.

Временная сетка совпадает с датами выплат по ИЦБ. Оценка денежных потоков происходит в дату . Если совпадает с датой выплат по бумаге, то считается равной дате оценки . Иначе, полагаем равной дате предыдущей купонной выплаты. В случае, когда дата оценки предшествует купонным выплатам, то считается равной дате начала торгов по данной бумаге.

Если купонный период по ИЦБ составляет месяцев, то должна быть рассчитана следующим образом:

При этом, в случае, когда дата оценки предшествует дате первого купона, то для периода значение ставки должно быть вычислено по следующей формуле:

Поскольку в одном купонном периоде выплаты купона по ИЦБ содержится несколько выплат по закладным, полученный доход не реинвестируется. Поэтому в формулах выше используется умножение на и на соответственно, считая, что по всем закладным в ипотечном покрытии периодичность выплат равна одному месяцу.

считается как взвешенная по сумме основного долга ставка всех закладных в ипотечном покрытии по формуле и выражается в процентах годовых:

где - количество закладных в ипотечном покрытии;

– непогашенная сумма основного долга у -ой закладной на начало расчета в денежном выражении;

– ставка кредита у -ой закладной на начало расчета, выраженная в процентах годовых;

– оставшееся количество купонных периодов до конца договора, рассчитанное в момент времени .

Для расчета количества купонных периодов, необходимо сначала вычислить взвешенный по сумме основного долга плановый срок закладных в ипотечном покрытии :

где – оставшийся контрактный срок у -ой закладной на начало расчета, выраженный в месяцах.  
После расчета можно получить значение для количества купонных периодов на начало расчета:

Значение следует округлять до ближайшего целого числа в большую сторону. Значения далее вычисляются рекуррентной формулой:

При этом вычисление оставшегося количества купонных периодов заканчивается после получения

* + 1. Скорость досрочного погашения

В каждый момент времени платеж рассчитывается с учетом досрочного погашения.

Годовое значение оценки скорости досрочного погашения на все будущие купонные периоды фиксируется, предполагая неизменную скорость досрочного погашения в течение жизни ипотечной ценной бумаги. Уровень предполагается равным среднему значению досрочного погашения для закладных, входящих в ипотечное покрытие, за последние 6 месяцев и выражается в процентах годовых. В случае, если отсутствуют исторические данные по данному выпуску, предполагают равным 14%. При наличии месяцев исторических данных, при среднее значение берется за доступных месяцев.

Для расчета необходимо вычислить значение досрочного погашения для каждого из 6 предшествующих месяцев. При этом сначала для каждого месяца вычисляется значение доли досрочного погашения , выраженной в процентах, как:

После чего вычисляется значение , выраженное в процентах годовых, для каждого месяца по формуле:

где – оставшаяся сумма основного долга всех закладных в ипотечном покрытии на начало -го месяца до даты расчета в денежном выражении;

– плановое погашение основного долга закладных в ипотечном покрытии в -ом месяце до даты расчета;

– досрочное погашение основного долга закладных в ипотечном покрытии в -ом месяце до даты расчета.

Далее вычисляется как среднее значение за 6 месяцев:

При заданном годовом досрочном погашении для закладных из ипотечного покрытия значение досрочного погашения в момент времени для периода месяцев вычисляется как:

В случае, когда дата оценки предшествует дате первого купона, значение скорости досрочного погашения для первого купонного периода вычисляется как

* + 1. Скорость выхода закладных в дефолт

Аналогичным образом определяется годовая скорость выхода закладных в дефолт.

В случае, если отсутствуют исторические данные по данному выпуску, предполагают равным 0%. При наличии месяцев исторических данных, при среднее значение берется за доступных месяцев. В остальных случаях считается как среднее значение скоростей выхода закладных в дефолт за предыдущие 6 месяцев.

Для этого сначала считаются значения для 6 месяцев, предшествующих дате расчета:

где – скорость выхода закладных в дефолт в -ом месяце до даты расчета, выраженная в процентах годовых;

– сумма основного долга закладных в ипотечном покрытии, ставшая дефолтной в -ом месяце до даты расчета;

и вычисляется как:

При заданном годовом значении скорости наступления дефолта значение скорости в момент времени для периода месяцев получается по следующей формуле:

В случае, когда дата оценки предшествует дате первого купона, значение скорости наступления дефолта для первого купонного периода вычисляется как

* + 1. Погашение номинала

Денежный поток по ИЦБ вычисляется следующим образом. Начисленные в период времени плановые процентные поступления для закладных вычисляются как:

Погашение номинала ИЦБ в момент разбивается на две части – плановое погашение и досрочное погашение. Плановое погашение вычисляется как разность между плановыми поступлениями и плановыми процентными поступлениями:

Сумма досрочного погашения вычисляется как:

Предполагается, что для однотраншевых ИЦБ с поручительством и старших классов структурированных ИЦБ, имеющих первый приоритет погашения, кредиты, перешедшие в состояние дефолта, выкупаются оригинатором. Сумма основного долга закладных, вышедших в дефолт и выкупленных оригинатором в течение периода , определяется как:

после чего вычисляется оставшийся номинал на конец периода:

* + 1. Купонный платеж для ИЦБ с фиксированной ставкой купона

В случае фиксированной ставки купона по ИЦБ, процентные купонные платежи вычисляются по формуле:

Где – ставка купона на промежутке, рассчитанная с учетом принятого для конкретной бумаги соглашения об учете дней и выраженная в процентах, а именно:

где – ставка, прописанная в проспекте эмиссии ценной бумаги, в процентах годовых;

– доля года, рассчитанная с учетом указанного в эмиссионных документах соглашения об учете дней для купонного платежа для периода .

* + 1. Купонный платеж для ИЦБ с переменной ставкой купона

Если ставка купона по ИЦБ не фиксирована и является сквозной, то купонные платежи состоят из денежных средств, поступивших от включенных в состав ипотечного покрытия закладных в счет уплаты процентов по закладным, а также средств, не относящихся к погашению основной суммы долга. Величина полагается равной разности и величины переменных расходов , умноженной на номинал :

При этом величина содержит в себе следующие расходы:

* Регулярные расходы на оплату вознаграждения Поручителя за предоставленное поручительство в пользу владельцев ИЦБ в соответствии с договором о предоставлении поручительства, заключенным между Поручителем и эмитентом ИЦБ,
* Регулярные расходы на оплату услуг сервисного агента, резервного сервисного агента в отношении закладных, входящих в Ипотечное покрытие ИЦБ, в соответствии с договором оказания услуг по обслуживанию закладных.

В рамках Конвенции величина расходов принимается равной в точности максимальной допустимой величине расходов эмитента в каждом расчетном периоде, указанной в условиях эмиссии ИЦБ.

* + 1. Денежный поток

Для вычисления денежного потока по ИЦБ необходимо сложить погашение основного долга (плановое и досрочное), сумму выкупленного дефолтного долга и купонный платеж:

При наличии опциона clean-up call, в соответствии с которым эмитент имеет право на досрочное погашение облигаций при достижении остатком основного долга заданной доли от первоначального номинала в денежном выражении выпуска (параметр ), необходимо на каждом шаге построения денежных потоков проверять значение разности

В случае, когда , необходимо изменить значения прогнозного и досрочного погашения, а также суммы долга, выкупленной оригинатором. А именно, полагаем:

При этом процентные купонные платежи и денежный поток вычисляются по стандартным формулам, с учетом указанных выше изменений. После выплаты прогнозного погашения, равного оставшейся сумме основного долга, расчет необходимо закончить ввиду полного погашения.

Расчет агрегированных метрик ипотечных покрытий , , а также статистики терминальных событий дефолта и досрочных погашений производится на данных сервисных агентов или, в случае отсутствия таковых, на данных реестров ипотечных покрытий, раскрываемых эмитентами ИЦБ.

* 1. Старшие классы ИЦБ, имеющие первый приоритет погашения
     1. Аннуитетная формула

Аналогично однотраншевым выпускам с поручительством используется аннуитетная формула для оценки планового поступления в расчете на одну ИЦБ:

где – оставшаяся сумма основного долга закладных, входящих в ипотечное покрытие, на начало расчетного периода, соответствующего купонному периоду , в денежном выражении;

– количество бумаг в обращении в момент выплаты .

* + 1. Скорость досрочного погашения

Вычисляется аналогично однотраншевым выпускам с поручительством.

* + 1. Скорость выхода договоров в дефолт

Вычисляется аналогично однотраншевым выпускам с поручительством.

* + 1. Погашение номинала

Денежный поток по ИЦБ вычисляется следующим образом. Начисленные в период времени плановые процентные поступления для закладных вычисляются как:

Погашение номинала ИЦБ в момент разбивается на две части – плановое погашение и досрочное погашение. Плановое погашение вычисляется как разность между плановыми поступлениями и плановыми процентными поступлениями:

При этом сумма досрочного погашения вычисляется как:

Сумма основного долга закладных, вышедших в дефолт и выкупленных оригинатором в течение периода , определяется как:

после чего вычисляется оставшийся номинал бумаги на конец периода:

* + 1. Купонный платеж для ИЦБ с фиксированной ставкой купона

Вычисляется аналогично однотраншевым выпускам с поручительством.

* + 1. Денежный поток

Вычисляется аналогично однотраншевым выпускам с поручительством.

# Ценовые характеристики ИЦБ

* 1. Расчет

это постоянная величина, выраженная в базисных пунктах, при прибавлении которой к кривой бескупонной доходности государственных облигаций приведенная по ней стоимость денежного потока, описанного в пункте 3, равна грязной цене инструмента.

Построение кривой бескупонной доходности государственных облигаций осуществляется согласно действующей на момент оценки и утвержденной Московской Биржей методике определения кривой бескупонной доходности государственных облигаций (облигаций федеральных займов).

Пусть далее . Если за обозначить бескупонную доходность государственных облигаций в форме спот-доходности с годовой капитализацией процентов, выраженную в процентных пунктах, то можно вычислить из равенства:

* 1. Расчет чистой цены и грязной цены

Пусть величина – приведенная стоимость потока платежей, вычисленная для наблюдаемой на рынке в момент оценки кривой бескупонной доходности;

Тогда грязная цена ИЦБ (), выраженная в процентах от номинала, вычисляется как отношение приведенной стоимости соответствующего денежного потока к непогашенному номиналу :

Чистая цена ИЦБ (), выраженная в процентах от номинала, может быть получена из грязной цены путем вычитания НКД с учетом принятого для купона данной бумаги соглашения об учете дней по приведенной ниже формуле:

* 1. Расчет доходности

В рамках конвенции предполагается исполнение call опциона clean up, и в качестве доходности инструмента берется доходность потока платежей до этого момента. Для заданной ИЦБ она может быть получена с помощью приведенного ниже уравнения относительно неизвестной величины :

* 1. Расчет дюрации Маколея

Дюрация Маколея характеризует средневзвешенный срок потока платежей для инструмента.

Для расчета необходимо воспользоваться следующей формулой:

* 1. Расчет модифицированной дюрации

Для вычисления модифицированной дюрации, необходимо воспользоваться вычисленной ранее дюрацией Маколея и применить следующую формулу:

* 1. Расчет

– это разность YTM доходности данной ИЦБ и значения кривой бескупонной доходности государственных облигаций с годовой капитализацией процентов для срока, равного дюрации Маколея для данного инструмента. выражен в базисных пунктах.

Расчет осуществляется по следующей формуле:

**ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

Настоящая Ценовая конвенция для ипотечных ценных бумаг» (далее – Конвенция) была подготовлена и выпущена совместно Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Биржа) и Акционерным обществом «ДОМ.РФ» (далее – ДОМ.РФ). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Биржа и ДОМ.РФ считаются источником всей информации, изложенной в настоящей Конвенции и в раскрываемой в соответствии с настоящей Конвенцией информации, в том числе ценовых характеристик ипотечных ценных бумаг. Вся информация представляется по состоянию на дату раскрытия и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Настоящая Конвенция, а также раскрываемая в соответствии с настоящей Конвенцией информация, в том числе ценовые характеристики ипотечных ценных бумаг:

- не является частью эмиссионной документации ИЦБ, а также не являются, не формируют и не должны рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке или же как побуждение к приобретению или же к подписке на ценные бумаги,

- не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанным с ним, равно как они не являются рекомендацией относительно тех или иных ценных бумаг,

- не являются порядком или рекомендацией определения ценовых характеристик для целей учета и контроля, расчета и соблюдения нормативов или иных обязательных требований и ограничений, обоснования инвестиционных решений в регуляторных и иных целях;

- не являются офертой или иным предложением заключить договоры, или приглашением делать оферты или иные предложения по заключению договоров с Биржей или ДОМ.РФ, а также не является предварительным или рамочным договором, договором присоединения или каким-либо иным договором либо односторонней сделкой, по которым у Биржи или ДОМ.РФ возникают какие-либо права, обязанности и ответственность.

Настоящая Конвенция не являлась предметом независимой проверки. В ней также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых, и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или изложенного мнения. Никто из Биржи или из ДОМ.РФ, а также никто из каких-либо их дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием настоящей Конвенции или раскрываемой в соответствии с ней информации или иным образом возникшей из нее.

Перед принятием инвестиционных решений, основой которых является какая-либо раскрытая в соответствии с настоящей Конвенцией информация, следует рассмотреть ее уместность и детально изучить другие релевантные документы и исследования и, в частности, проконсультироваться с независимым финансовым специалистом. Несмотря на осмотрительность Биржи и ДОМ.РФ при подготовке данных, фактическая цена может отклоняться в положительную или отрицательную сторону.

Биржа и ДОМ.РФ имеют право в любой момент прекратить расчет ценовых характеристик ипотечных ценных бумаг и/или иных показателей в соответствии с настоящей Конвенцией. Биржа и ДОМ.РФ не гарантируют обновления информации в настоящей Конвенции и не несут ответственности за неосуществление обновления либо несвоевременность такого обновления.

Биржа и ДОМ.РФ не несут никакой ответственности за любые убытки, расходы и прочие потери, возникающие вследствие какого-либо использования настоящей Конвенции и содержащейся в ней информации, в том числе в случаях, когда лицо полагалось на них при принятии своих решений.