



avangard.by

Индексируемые облигации

- ВЫСОКАЯ ДОХОДНОСТЬ, ОБЕСПЕЧЕННАЯ РЕАЛЬНЫМИ АКТИВАМИ
- ИНДЕКСАЦИЯ ВЫПЛАТ К ИЗМЕНЕНИЯМ КУРСА ДОЛЛАРА США
- ЛЬГОТА ПО НАЛОГУ НА ДОХОДЫ И ПРИБЫЛЬ
- ХЕДЖИРОВАНИЕ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ

Пример расчета ежемесячно выплачиваемого дохода по индексируемой облигации

Валюта размещения	Белорусские рубли
Номинальная стоимость	1 000 белорусских рублей
Периодичность выплаты дохода	Ежемесячно
Ежемесячно выплачиваемый доход по индексируемой облигации	$D = \frac{N_p \times P_d}{100} \times \left(\frac{T_{365}}{365} + \frac{T_{366}}{366} \right) \times I_N$ <p> D – процентный доход с учетом изменения курса N_п – номинальная стоимость процентной Облигации; P_д – ставка дохода (в процентах годовых), установленная Эмитентом по Облигациям; T₃₆₅ – количество дней периода начисления дохода, приходящееся на календарный год, состоящий из 365 дней; T₃₆₆ – количество дней периода начисления дохода, приходящееся на календарный год, состоящий из 366 дней; I_н – индекс (коэффициент корректировки на изменение курса) </p> <p>При этом I_н рассчитывается по формуле:</p> $I_n = \frac{ERH}{ERO}$ <p> ERH – курс валюты индексации на дату расчета ERO – базовый курс </p>

Пример ежемесячно выплачиваемого дохода по индексируемой облигации

Нп	1000	1000
Пд	9%	9%
Т365	30	30
Е366	0	0
ERH	2.5	3.5
ERO	2.5	2.5
Ин	1	1.4
Д - в валюте выпуска - BYN	7.4	10.36
Д - в эквиваленте валюты индексации - USD	2.96\$	2.96\$

Пример выплаты при погашении или выкупе, текущая стоимость

Выплата при погашении или выкупе, текущая стоимость	С	=	Нп	+	Дн
	Нп x Пд		Т365		Т366
	Дн = -----	x	(-----	+	-----) x ИН
	100		365		366
	<p>С – текущая стоимость Облигации Дн – накопленный процентный доход по Облигации</p>				

Пример выплаты при погашении или выкупе, текущая стоимость

Нп	1000	1000
Пд	9%	9%
Т365	30	30
Е366	0	0
ERH	2.5	3.5
ERO	2.5	2.5
Ип	1	1.4
Дн - в валюте выпуска - BYN	7.4 + 0	10.36 + 400
Дн - в эквиваленте валюты индексации - USD	2.96\$ + 0	2.96\$ + 114.29\$=117.25\$
С - в валюте выпуска - BYN	1000 + 7.4 = 1007.4	1000 + 10.36 + 400 = 1410.36
С - в эквиваленте валюты индексации - USD	402.96\$	402.96\$

Пример общей концепции индексируемых ценных бумаг

Облигации приобретаются за белорусские рубли по текущей стоимости на биржевом или внебиржевом рынке. Установленный выпуском порядок расчета текущей стоимости обеспечивает сохранение валютного наполнения облигации в процессе обращения. По облигациям установлен фиксированный процентный доход – 9% годовых, который также индексируется к изменению курса доллара США и выплачивается ежемесячно. Ежемесячные выплаты процентного дохода неизменно эквивалентны 29,6 USD на десять облигаций. При погашении выплачивается номинальная стоимость облигации и разница в стоимости USD на дату погашения облигации и на дату ее выпуска.

- **Валютное наполнение стоимости облигации и процентных доходов неизменны в течение всего срока обращения ценной бумаги.**
- **Приобретение облигаций осуществляется в белорусских рублях – отсутствуют затраты и необходимость конверсии рублевой массы в иностранную валюту.**
- **Институциональные инвесторы и инвесторы, предоставляющие отчетность по МСФО, могут применять справедливую стоимость финансовых вложений в облигации равную текущей стоимости на основании котировок ОАО “БВФБ”.**
- **Облигации свободно обращаются на биржевом и внебиржевом рынке доступны всем категориям инвесторов.**

Механизм защиты от колебаний курса иностранной валюты достаточно прост: инвестор, разместивший денежные средства 29.09.2021 в облигации на сумму 1000 бел. руб., при курсе USD 2,50 бел. руб., имеет инвестиционный инструмент эквивалентный 400 USD (400 USD инвестиций и 2,96 USD процентный доход). При погашении облигаций Эмитентом или обратной продаже по текущей стоимости – стоимость облигаций в белорусских рублях составят те же 400 USD в эквиваленте, вне зависимости от будущего курса доллара США. В данном случае белорусский рубль играет роль средства платежа, а облигации сохраняют свое валютное наполнение и ежемесячно выплачиваемый процентный доход.

- **Индексируемые облигации предлагают процентную ставку – 9% годовых, что в несколько раз выше предлагаемых рынком ставок по валютным депозитам и облигациям.**
- **Процентные доходы по облигациям не облагаются налогом на доходы и прибыль.**
- **Ежемесячный купон позволяет дополнительно заработать на капитализации процентов в сравнении с квартальными выплатами.**
- **При погашении инвестор получает номинальную стоимость облигаций и процентный доход, компенсирующий изменение курса доллара США на дату погашения.**
- **Эмитент формирует резерв для своевременного и полного погашения облигаций, что дает дополнительные гарантии инвестору наряду с залогом высоколиквидного имущества.**