



МИНИСТЕРСТВО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ЗАРЕГИСТРИРОВАНО
(МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ РОССИИ)

МИНИСТЕРСТВО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Регистрационный № 56 795
от 13 декабря 2019 г.

ПРИКАЗ

11 ноября 2019 г.

Москва

№

747

Об утверждении Методики определения величины средней доходности долгосрочных государственных обязательств, используемой при расчете цены на мощность для поставщиков мощности

В соответствии с пунктом 10 постановления Правительства Российской Федерации от 13 апреля 2010 г. № 238 «Об определении ценовых параметров торговли мощностью на оптовом рынке электрической энергии и мощности» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2010, № 16, ст. 1922; 2019, № 5, ст. 389) приказываю:

1. Утвердить прилагаемую Методику определения величины средней доходности долгосрочных государственных обязательств, используемой при расчете цены на мощность для поставщиков мощности.

2. Признать утратившим силу приказ Минэкономразвития России от 12 марта 2018 г. № 116 «Об утверждении Методики определения величины средней доходности долгосрочных государственных обязательств, используемой при расчете цены на мощность для поставщиков мощности» (зарегистрирован Минюстом России 28 мая 2018 г., регистрационный № 51189).

Министр

М.С. Орешкин

УТВЕРЖДЕНА
приказом Минэкономразвития России
от «11» 11.2019 № 747

МЕТОДИКА
определения величины средней доходности долгосрочных
государственных обязательств, используемой при расчете цены
на мощность для поставщиков мощности

1. Методика определения величины средней доходности долгосрочных государственных обязательств, используемой при расчете цены на мощность для поставщиков мощности, определяет порядок расчета величины средней доходности долгосрочных государственных обязательств, выраженных в рублях, со сроком до погашения не менее 7 лет и не более 11 лет (далее – величина средней доходности ДГО), используемой при определении нормы доходности инвестированного капитала и составляющей цены на мощность, обеспечивающей возврат капитальных и эксплуатационных затрат в соответствии с Правилами расчета составляющей цены на мощность, обеспечивающей возврат капитальных и эксплуатационных затрат, утвержденными постановлением Правительства Российской Федерации от 13 апреля 2010 г. № 238 «Об определении ценовых параметров торговли мощности на оптовом рынке электрической энергии и мощности» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2010, № 16, ст. 1922; 2017, № 2, ст. 369) (далее – Правила расчета составляющей цены на мощность), и с приказом Федеральной службы по тарифам от 13 октября 2010 г. № 486-э «Об утверждении Порядка определения цены на мощность вводимых в эксплуатацию новых атомных и гидроэлектростанций (в том числе гидроаккумулирующих электростанций)» (зарегистрирован Минюстом России 17 декабря 2010 г., регистрационный № 19232) (далее – Порядок определения цены на мощность новых АЭС и ГЭС) с изменениями, внесенными приказами Федеральной антимонопольной службы от 19 декабря 2016 г. № 1794/16 (зарегистрирован Минюстом России 29 декабря 2016 г., регистрационный

№ 45060) и от 11 апреля 2017 г. № 475/17 (зарегистрирован Минюстом России 12 мая 2017 г., регистрационный № 46705).

Величина средней доходности ДГО за год «i» ($ДГО_i$) рассчитывается:

для целей Правил расчета составляющей цены на мощность – за период с 1 января по 31 декабря года «i»;

для целей Порядка определения цены на мощность новых АЭС и ГЭС – за период с 1 января по 30 ноября года «i».

2. В случае если количество дней « n_i » за соответствующий период года «i», указанный в пункте 1 настоящей Методики, в отношении которых на официальном сайте ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС» в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее соответственно – Московская биржа, сеть «Интернет») опубликовано значение $Y_{i,j}(10)$ Кривой бескупонной доходности облигаций федерального займа (G-кривой) (зависимости бескупонной доходности государственных обязательств от их дюрации в годах), соответствующее сроку до погашения в 10 лет, рассчитанное Московской биржей за день с номером «j», в течение которого осуществлялись торги с использованием системы организованных торгов Московской биржи, равно или превышает 50 % от общего количества торговых дней в этом периоде, то величина $ДГО_i$ рассчитывается в соответствии с настоящим пунктом по следующей формуле:

$$ДГО_i = \frac{\sum_{j=1}^{n_i} Y_{i,j}(10)}{n_i},$$

где:

j – индекс дня, принимающий значения от 1 до « n_i ».

В иных случаях величина $ДГО_i$ рассчитывается в соответствии с пунктом 3 настоящей Методики.

3. Величина $ДГО_i$ рассчитывается в соответствии с настоящим пунктом:

1) в случае наличия облигаций федерального займа, включенных в котировальный список Московской биржи, срок до погашения (срок обязательной оферты) которых составляет не менее 7 лет и не более 11 лет

по состоянию на последнюю дату соответствующего периода, указанного в пункте 1 настоящей Методики, года «i», итоговый удельный вес которых по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i» превышает 10 % (далее – облигация «o»), по следующей формуле:

$$ДГО_i = \sum_o (ДГО_i^o \times \text{Объем_выпуска}_i^o) / \sum_o \text{Объем_выпуска}_i^o,$$

где:

$ДГО_i^o$ – средняя доходность к погашению облигации «o» за период, указанный в пункте 1 настоящей Методики, года «i»;

Объем_выпуска_i^o – средневзвешенный за период года «i», указанный в пункте 1 настоящей Методики, объем выпуска облигации «o» по состоянию на каждый день торгов на Московской бирже, в котором осуществлялись торги хотя бы одной облигацией.

Средняя доходность к погашению облигации «o» за соответствующий период года «i», указанный в пункте 1 настоящей Методики, рассчитывается по следующей формуле:

$$ДГО_i^o = \sum_{j=1}^{nd} (ДГО_i^{o,j} \times \text{Объем}_i^{o,j}) / \sum_{j=1}^{nd} \text{Объем}_i^{o,j},$$

где:

nd – число дней в соответствующем периоде, указанном в пункте 1 настоящей Методики, года «i»;

j – индекс дня, принимающий значения от 1 до « nd »;

$\text{Объем}_i^{o,j}$ – объем сделок с облигацией «o» за день торгов «j» года «i»;

$ДГО_i^{o,j}$ – доходность к погашению облигации «o» за день торгов «j» года «i».

$ДГО_i^{o,j}$ определяется путем решения следующего уравнения:

$$P_i^{o,j} + A_i^{o,j} = \sum_{l=1}^{n_i^{o,j}} \frac{C_{i,l}^{o,j}}{\left(1 + \frac{ДГО_i^{o,j}}{100}\right)^{\frac{t_{i,l}^{o,j}}{nd}}} + \sum_{q=1}^{m_i^{o,j}} \frac{N_{i,q}^{o,j}}{\left(1 + \frac{ДГО_i^{o,j}}{100}\right)^{\frac{t_{i,q}^{o,j}}{nd}}}$$

где:

$$A_i^{o,j} = c1_i^{o,j} \times \frac{(T1_i^{o,j} - t1_i^{o,j})}{T1_i^{o,j}};$$

$$c_{i,l}^{o,j} = \frac{r_{i,l}^{o,j}}{100} \times \frac{N1_{i,l}^{o,j}}{365} \times T_{i,l}^{o,j};$$

$P_i^{o,j}$ – средневзвешенная цена облигации «о» по объему за день торгов «j» в году «i»;

$A_i^{o,j}$ – накопленный доход облигации «о» в день торгов «j» в году «i»;

$t_{i,l}^{o,j}$ – число дней до выплаты купона «l» облигации «о» по состоянию на день торгов «j» в году «i»;

$c_{i,l}^{o,j}$ – величина выплаты купона «l» облигации «о» по состоянию на день торгов «j» в году «i». При «l» = 1 величина соответствует выплате величине ближайшего купона облигации «о» по состоянию на день торгов «j» в году «i»;

$n_i^{o,j}$ – количество купонов облигации «о», не погашенных на день торгов «j» в году «i»;

$N_{i,q}^{o,j}$ – размер «q» выплаты номинальной стоимости облигации «о» по состоянию на день торгов «j» в году «i»;

$t_{i,q}^{o,j}$ – число дней до «q» выплаты номинальной стоимости облигации «о» по состоянию на день торгов «j» в году «i»;

$m_i^{o,j}$ – количество платежей по основной сумме долга облигации «о», не погашенных по состоянию на день торгов «j» в году «i»;

$c1_i^{o,j}$ – величина ближайшего купона облигации «о» по состоянию на день торгов «j» в году «i»;

$T1_i^{o,j}$ – длительность текущего купонного периода (дни) облигации «о» по состоянию на день торгов «j» в году «i»;

$t1_i^{o,j}$ – число дней до выплаты ближайшего купона облигации «о» по состоянию на день торгов «j» в году «i»;

$N1_{i,l}^{o,j}$ – номинальная стоимость/непогашенная часть номинальной стоимости облигации «о» перед выплатой купона «l» по состоянию на день торгов «j» в году «i»;

$T_{i,l}^{o,j}$ – длительность купонного периода «l» (в днях) облигации «о» по состоянию на день торгов «j» в году «i»;

$r_{i,l}^{o,j}$ – размер купонной ставки «l» облигации «о» по состоянию на день торгов «j». По выпускам облигаций федерального займа с переменным купонным доходом для целей расчета доходности купонные ставки по неизвестным купонам принимаются равными последней известной ставке по данному выпуску в году «i».

При определении величины ДГО_i в соответствии с настоящим пунктом:

используются данные торгов облигациями федерального займа на Московской бирже, срок до погашения (срок обязательной оферты) которых составляет не менее 7 лет и не более 11 лет по состоянию на последнюю дату соответствующего периода, указанного в пункте 1 настоящей Методики, года «i», включенными в котировальный список Московской биржи, итоговый удельный вес которых по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i» превышает 10 процентов;

удельный вес облигации федерального займа по количеству сделок по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i» рассчитывается как умноженное на 100 % отношение показателя суммарного количества сделок по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i» в отношении соответствующей облигации федерального займа к показателю суммарного количества сделок по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i» в отношении ценной бумаги, которая имеет наибольший показатель суммарного количества сделок по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i»;

удельный вес облигации федерального займа по объему торгов по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i» рассчитывается как умноженное на 100 % отношение показателя суммарного

объема торгов по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i» в отношении соответствующей облигации федерального займа к показателю суммарного объема торгов по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i» в отношении ценной бумаги, которая имеет наибольший показатель суммарного объема торгов по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i»;

удельный вес облигации федерального займа по количеству участников торгов по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i» рассчитывается как умноженное на 100 % отношение показателя суммарного количества участников торгов в отношении соответствующей облигации федерального займа по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i» к показателю суммарного количества участников торгов в отношении ценной бумаги по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i», которая имеет наибольший показатель суммарного количества участников торгов по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i»;

итоговый удельный вес облигации федерального займа по результатам торгов на Московской бирже за III квартал года «i» рассчитывается как деленная на пять сумма удельного веса облигации федерального займа по количеству сделок на Московской бирже за III квартал года «i», умноженного на два, удельного веса облигации федерального займа по объему торгов на Московской бирже за III квартал года «i», умноженного на два, и удельного веса облигации федерального займа по количеству участников торгов на Московской бирже за III квартал года «i»;

2) в случае отсутствия облигаций «о» по следующей формуле:

$$\text{ДГО}_i = (1 + \text{ДГО}_{i-1}) \times \frac{1 + \text{СКлюч}_i}{1 + \text{СКлюч}_{i-1}} - 1,$$

где:

СКлюч_i – средневзвешенное по сроку действия за соответствующий период, указанный в пункте 1 настоящей Методики, года «i» значение ключевой ставки Банка России;

$СКлюч_{i-1}$ – средневзвешенное по сроку действия за соответствующий период, указанный в пункте 1 настоящей Методики, года «i-1» значение ключевой ставки Банка России;

$ДГО_{i-1}$ – величина средней доходности ДГО за год «i-1», рассчитанная в соответствии с настоящей Методикой.
