

PATVIRTINTA

Akcinės bendrovės „Vilniaus vertybinių popierių birža“ valdybos posėdyje 2009 m. sausio 12 d.
Protokolo Nr. 09-75

LIETUVOS RESPUBLIKOS VYRIAUSYBĖS VERTYBINIŲ POPIERIŲ AUKCIONO TAISYKLĖS

I. BENDROSIOS NUOSTATOS

1. Lietuvos Respublikos Vyriausybės vertybinių popierių aukciono taisyklės (toliau – Taisyklės) reglamentuoja naujai išleidžiamų, išleidžiamų papildant esamas emisijas bei anksčiau termino išperkamų Lietuvos Respublikos Vyriausybės vertybinių popierių emisijas, informacijos skelbimo apie platinamus ar anksčiau termino išperkamus Lietuvos Respublikos Vyriausybės vertybinių popierių bei jų išplatavimo ar išpirkimo rezultatus, tvarką.

2. Taisyklės parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos Vyriausybės vertybinių popierių išleidimo ir apyvartos taisyklėmis, patvirtintomis Lietuvos Respublikos Vyriausybės 1997 m. gruodžio 3 d. nutarimu Nr. 1329 (Žin, 1997, 112-2838; 2004, Nr. 22-663). Rengiant Taisykles buvo atsižvelgta į Akcinės bendrovės „Vilniaus vertybinių popierių birža“ ir Lietuvos Respublikos finansų ministerijos sutartį dėl Lietuvos Respublikos Vyriausybės vertybinių popierių aukcionų bei Akcinės bendrovės „Vilniaus vertybinių popierių birža“ (toliau – VVPB) taisykles, patvirtintas Akcinės bendrovės „Vilniaus vertybinių popierių birža“ valdybos posėdyje 2008 m. rugsėjo 15 d. Protokolo Nr. 08-64, kurios, be kitų reikalavimų, nustato prekybos finansinėmis priemonėmis tvarką bei reikalavimus VVPB nariams.

3. Taisykles arba jų pakeitimus ir papildymus tvirtina VVPB valdyba, prieš tai juos raštu suderinusi su Lietuvos Respublikos finansų ministerija. Taisyklės arba jų pakeitimai ir papildymai įsigalioja juos paskelbus VVPB interneto tinklalapyje, jeigu nėra nurodyta kita jų įsigaliojimo data.

4. Taisyklėse vartojamos sąvokos:

4.1. **Aukcionas** – procesas pavedimų knygoje, kurio metu kaupiami ir automatiškai įvykdomi pavedimai pirkti ir parduoti naujai išleidžiamus, išleidžiamus papildant esamas emisijas bei anksčiau termino išperkamus Lietuvos Respublikos Vyriausybės vertybinius popierius (toliau – Vyriausybės vertybiniai popieriai) ir sudaromi sandoriai pagal šiose Taisyklėse nustatytas sąlygas;

4.2. **Aukciono dalyviai** – VVPB nariai, turintys Lietuvos Respublikos finansų ministerijos suteikiamą teisę dalyvauti aukcionuose bei VVPB suteikiamą teisę dalyvauti prekyboje Skolos vertybinių popierių rinkoje;

4.3. **Informacijos atskleidimo sistema** – elektroninė sistema, susidedanti iš techninės, programinės bei ryšių įrangos ir skirta informacijai apie emitentus ir jų išleistus vertybinius popierius skleisti, VVPB priimtiems sprendimams ir kitai su prekyba vertybiniais popieriais susijusiai informacijai skelbti. Per informacijos atskleidimo sistemą paskelbta informacija yra dedama į VVPB interneto tinklalapį ir (arba) prekybos sistemą.

4.4. **Pavedimas** – į pavedimų knygą įvestas, teisiškai saistantis aukciono dalyvio pasiūlymas ne blogesnėmis nei nurodyta pavedime sąlygomis savo ar kliento sąskaita pirkti ar parduoti nurodytą Vyriausybės vertybinių popierių skaičių;

4.5. **Prekybos sistema** – elektroninė sistema, susidedanti iš techninės, programinės bei ryšių įrangos ir skirta prekybai vertybiniais popieriais.

4.6. **Priešlaikinio išpirkimo aukcionas** – procesas pavedimų knygoje, kurio metu automatiškai įvykdomi pavedimai pirkti ir parduoti anksčiau termino išperkamus Vyriausybės vertybinius popierius ir sudaromi sandoriai pagal šiose Taisyklėse nustatytas sąlygas;

4.7. **Konkurencinių aukcionų subrinka** – prekybos sistemos segmentas, skolos vertybinių popierių rinkos dalis, kurioje esantiems skolos vertybiniams popieriams taikomos vienodos prekybos procedūros bei tvarka, skirta konkurenciniams pavedimams kaupiti bei sandoriams sudaryti;

4.8. **Nekonkurencinių aukcionų subrinka** – prekybos sistemos segmentas, skolos vertybinių popierių rinkos dalis, kurioje esantiems skolos vertybiniams popieriams taikomos vienodos prekybos procedūros bei tvarka ir skirta nekonkurenciniams pavedimams kaupiti bei sandoriams sudaryti;

4.9. **Ribinis pelningumas** – aukcionuose – aukščiausias vykdomuose pavedimuose nurodytas pelningumas, priešlaikinio išpirkimo aukcionuose - žemiausias vykdomuose pavedimuose nurodytas pelningumas.

4.10. **Konkurencinis pavedimas** – pavedimas, kuriuo aukciono dalyvis sutinka įsigyti nurodytą Vyriausybės vertybinių popierių kiekį už pavedime nurodytą pelningumą.

4.11. **Nekonkurencinis pavedimas** – pavedimas, kuriuo aukciono dalyvis iš anksto sutinkama įsigyti nurodytą Vyriausybės vertybinių popierių kiekį aukciono metu nustatomu vidutiniu svertiniu pelningumu.

4.12. **Duomenų perdavimo sistema** – sistema, susidedanti iš techninės, programinės ir ryšio įrangos ir skirta informacijai tarp aukciono dalyvio ir prekybos sistemos perduoti. Duomenų perdavimo sistema turi atitikti Akcinės bendrovės „Vilniaus vertybinių popierių birža“ taisyklių reikalavimus.

Kitos Taisyklėse vartojamos sąvokos atitinka Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatyme, Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatyme, Lietuvos Respublikos Vyriausybės vertybinių popierių išleidimo ir apyvartos taisyklėse, patvirtintose Lietuvos Respublikos Vyriausybės 1997 m. gruodžio 3 d. nutarimu Nr. 1329 bei Akcinės bendrovės „Vilniaus vertybinių popierių birža“ taisyklėse vartojamas sąvokas.

II. AUKCIONO DALYVIAI

5. Aukcionuose arba priešlaikinio išpirkimo aukcionuose gali dalyvauti tik aukciono dalyviai.

6. Aukciono dalyviams yra taikomi Akcinės bendrovės „Vilniaus vertybinių popierių birža“ taisyklių reikalavimai. Kiti reikalavimai aukcionų dalyviams gali būti nustatyti sutartyse tarp Lietuvos Respublikos finansų ministerijos ir aukciono dalyvių.

7. Aukciono dalyviai aukcione arba priešlaikinio išpirkimo aukcione dalyvauja savo vardu, neatsižvelgiant į tai, ar pateikia aukcionuose pavedimus dėl Vyriausybės vertybinių popierių įsigijimo ar perleidimo savo sąskaita, ar kliento sąskaita.

III. INFORMACIJOS ATSKLEIDIMAS

8. VVPB ne vėliau kaip prieš 10 darbo dienų iki kiekvieno ketvirčio pradžios per informacijos atskleidimo sistemą paskelbia Vyriausybės vertybinių popierių išleidimo preliminarų grafiką:

8.1. aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono datą;

8.2. Vyriausybės vertybinių popierių galiojimo trukmę dienomis;

8.3. apmokėjimo datą;

8.4. Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimo datą.

9. VVPB ne vėliau kaip likus 1 darbo dienai iki kalendorinės savaitės pradžios į savo interneto tinklalapyje skelbiamą savaitės kalendorių įtraukia šią informaciją apie būsimą aukcioną arba priešlaikinio išpirkimo aukcioną:

9.1. aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono datą;

9.2. aukciono rūšį;

9.3. Vyriausybės vertybinių popierių rūšį (Lietuvos Respublikos Vyriausybės obligacijos arba Lietuvos Respublikos valstybės išdo vekseliai)

9.4. emisijos tarptautinį vertybinių popierių identifikavimo numerį (ISIN kodą) (jei jis suteiktas).

10. VVPB ne vėliau kaip likus 5 darbo dienoms iki aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono paskelbia šią informaciją apie siūlomus ar anksčiau termino išperkamus Vyriausybės vertybinius popierius per VVPB informacijos atskleidimo sistemą:

10.1. emisijos ISIN kodą;

10.2. Vyriausybės vertybinių popierių rūšį (Lietuvos Respublikos Vyriausybės obligacijos arba Lietuvos Respublikos valstybės išdo vekseliai);

10.3. išleidžiamos arba išperkamos emisijos apimtis (jei išleidžiant ar anksčiau termino išperkant Vyriausybės vertybinius popierius ją numatoma skelbti iš anksto);

10.4. vieno vertybinio popieriaus nominalią vertę;

10.5. Vyriausybės vertybinių popierių galiojimo trukmę dienomis;

10.6. Jeigu Vyriausybės vertybiniai popieriai turi atkarpas:

10.6.1. atkarpos dydį (kai išleidžiant Vyriausybės vertybinius popierius jis nustatomas iš anksto);

10.6.2. atkarpos išmokų skaičių per metus;

10.6.3. atkarpos išmokų mokėjimo datą;

10.7. atsiskaitymų datą;

10.8. Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimo datą;

10.9. pelningumo ribą (kai ją nuspręsta skelbti iš anksto);

10.10. kitas sąlygas.

11. VVPB informaciją apie sudarytus sandorius nedelsiant atskleidžia prekybos sistemoje (sandorio šalys nenurodomos).

12. VVPB nedelsiant, bet ne vėliau kaip iki aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono dienos pabaigos per informacijos atskleidimo sistemą paskelbia šią informaciją:

12.1. emisijos ISIN kodą;

12.2. aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono datą;

12.3. apmokėjimo datą;

12.4. išpirkimo datą;

12.5. vieno Vyriausybės vertybinio popieriaus nominalią vertę (litais);

12.6. atkarpos dydį (jei ji yra);

12.7. bendrą Vyriausybės vertybinių popierių paklausą (pasiūlą, jeigu buvo vykdomas priešlaikinis Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimas) konkurenciniuose pavedimuose nominalia verte (litais);

12.8. bendrą Vyriausybės vertybinių popierių paklausą (pasiūlą, jeigu buvo vykdomas priešlaikinis Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimas) nekonkurenciniuose pavedimuose nominalia verte (litais);

12.9. mažiausią (didžiausią, jeigu buvo vykdomas priešlaikinis Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimas) pelningumą (procentais);

12.10. vidutinį svertinį pelningumą (procentais);

12.11. didžiausią (mažiausią, jeigu buvo vykdomas priešlaikinis Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimas) įvykdytų pavedimų pelningumą (procentais);

12.12. išplatintą (išpirktą, jeigu buvo vykdomas priešlaikinis Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimas) Vyriausybės vertybinių popierių kiekį nominalia verte (litais);

12.13. apyvartą (litais).

13. VVPB nedelsiant, bet ne vėliau kaip iki aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono dienos pabaigos patalpina savo interneto tinklalapyje esančioje rezultatų lentelėje šią informaciją:

13.1. emisijos ISIN kodą;

13.2. aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono datą;

13.3. vieno Vyriausybės vertybinio popieriaus nominalią vertę (litais);

13.4. atkarpos dydį (jei ji yra);

13.5. mažiausią (didžiausią, jeigu buvo vykdomas priešlaikinis Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimas) siūlytą pelningumą (procentais);

13.6. vidutinį svertinį pelningumą (procentais);

13.7. didžiausią (mažiausią, jeigu buvo vykdomas priešlaikinis Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimas) įvykdytų pavedimų pelningumą (procentais);

13.8. bendrą konkurencinių pavedimų paklausą (pasiūlą, jeigu buvo vykdomas priešlaikinis Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimas) nominalia verte (litais);

13.9. bendrą nekonkurencinių pavedimų paklausą (pasiūlą, jeigu buvo vykdomas priešlaikinis Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimas) nominalia verte (litais);

13.10. išplatintą Vyriausybės vertybinių popierių kiekį nominalia verte (litais).

IV. AUKCIONŲ VYKDYMAS

14. Vyriausybės vertybinių popierių siūlymas ar jų išpirkimas anksčiau laiko vykdomas konkurencinių aukcionų ir nekonkurencinių aukcionų subrinkose.

15. Jei dėl techninių sutrikimų aukciono dalyvis negali prisijungti prie prekybos sistemos, Rinkos operacijų departamento direktoriaus ar jį pavaduojančio asmens sprendimu, išimties tvarka, aukciono dalyviai pavedimus gali teikti faksu.

16. Jei dėl techninių sutrikimų prie prekybos sistemos negali prisijungti keli aukciono dalyviai, Rinkos operacijų departamento direktoriaus ar jį pavaduojančio asmens sprendimu, aukciono laikas gali būti pratęsiamas 30 minučių. Apie tokį sprendimą gali būti informuojama Lietuvos Respublikos finansų ministerija.

17. Lietuvos Respublikos finansų ministerijos pasirinkimu aukcione arba priešlaikinio išpirkimo aukcione gali būti teikiami konkurenciniai arba ir nekonkurenciniai pavidimai.

18. Konkurenciniai ir nekonkurenciniai pavidimai kaupiami atskirose pavidimų knygose.

19. Aukcionų dalyviai pavidimus pirkti siūlomus ar parduoti anksčiau termino išperkamus Vyriausybės vertybinius popierius ir pavidimų knygas gali teikti, pakeisti, sustabdyti arba anuliuoti tik automatizuotu būdu per Duomenų perdavimo sistemą. Laikas, kada šie veiksmai gali būti atliekami, nustatytas šių Taisyklių 1 priede.

20. Pavedime turi būti nurodyta:

20.1. pavidimų knygos kodas;

20.2. Vyriausybės vertybinio popieriaus pelningumas procentais. Jei teikiamas nekonkurencinis pavidimas, Vyriausybės vertybinio popieriaus pelningumo procentas turi būti lygus 0,001 proc. Jei teikiamas konkurencinis pavidimas, Vyriausybės vertybinio popieriaus pelningumo kitimo žingsnis turi būti lygus 0,005 proc.;

20.3. pavidimo dydis - Vyriausybės vertybinių popierių skaičius išreikštas nominalia verte litais;

20.4. pavidimo rūšis: pavidimas pirkti, kai Vyriausybės vertybiniai popieriai siūlomi arba pavidimas parduoti, kai Vyriausybės vertybiniai popieriai yra išperkami anksčiau laiko;

20.5. investuotojo kategorija: nuoroda, kieno sąskaita pavidimas įvestas – kliento, ar paties aukciono dalyvio;

20.6. aukciono dalyvio suteiktas kliento identifikavimo kodas;

20.7. atsiskaitymams reikalinga informacija, nustatyta VVPB valdybos sprendime.

21. Pasibaigus pavidimų teikimo laikui pavidimai laikomi galiojančiais ir negali būti anuliuoti ar modifikuoti. Pavidimai, pateikti pasibaigus pavidimų teikimo laikui ar neatitinkantys sąlygų, nustatytų šių Taisyklių 20.2 punkte, laikomi negaliojančiais ir yra anuliuojami.

22. Jei aukciono dalyvio bendra nekonkurencinių pavidimų apimtis viršija aukciono sąlygose nustatytą maksimalią apimtį, VVPB pavidimus modifikuoja proporcingai sumažindama jų dydį. Likęs neišdalintas likutis padalinamas pridedant po vieną Vyriausybės vertybinį popierių, pradedant mažiausiu pavidimu kliento sąskaita. Jei tokiu būdu nepavyksta išdalinti viso likučio, likęs neišdalintas likutis pridedamas VVPB nuožiūra.

23. Aukcionas arba priešlaikinio išpirkimo aukcionas vykdomas uždaru būdu t.y. pavidimuose esanti informacija, atskleidžiama tik VVPB ir Lietuvos Respublikos finansų ministerijos įgaliotiems darbuotojams. Šis apribojimas netaikomas aukciono dalyvio teiktiems pavidimams. Aukciono dalyviai mato tik savo pateiktus pavidimus.

24. Pasibaigus pavidimų teikimo laikui (1 priedas), VVPB pagal Lietuvos Respublikos finansų ministerijos nustatytas sąlygas teikia pavidimą parduoti Vyriausybės vertybinius popierius, jei siūlomi Vyriausybės vertybiniai popieriai arba pavidimą pirkti Vyriausybės vertybinius popierius, jei Vyriausybės vertybiniai popieriai išperkami anksčiau termino, ir sudaromi sandoriai.

25. Aukciono metu konkurenciniai pavidimai vykdomi juose nurodytu pelningumu laikantis kainos prioriteto principo, t.y. pirmiausia vykdomas pavidimas žemiausiu pelningumu, po to iš eilės einantis pavidimas aukštesniu pelningumu iki tol kol pasiekiamas Lietuvos Respublikos finansų

ministerijos nustatytas pelningumas arba išplatinama konkurenciniams pavedimams skirta emisijos dalis. Priešlaikinio išpirkimo aukciono metu pirmiausia vykdomas pavedimas aukščiausiu pelningumu, po to iš eilės einantis pavedimas žemesniu pelningumu.

26. Jei yra pateikti keli konkurenciniai pavedimai ribiniu pelningumu, jie vykdomi proporcingai jų dydžiui.

27. Nekonkurenciniai pavedimai vykdomi vidutiniu įvykdytų konkurencinių pavedimų pelningumu, proporcingai jų dydžiui.

28. VVPB turi teisę modifikuoti aukciono dalyvių nekonkurenciniuose pavedimuose nurodytą pelningumą, pakeisdamas jį vykdomų konkurencinių pavedimų vidutiniu svertiniu pelningumu, ir jų dydį, proporcingai sumažindama juos, atsižvelgiant į apribojimus, taikomus nekonkurencinių pavedimų apimčiai.

29. Aukcionas laikomas neįvykusiu, jeigu:

29.1. nebuvo gauta nė vieno konkurencinio pasiūlymo;

29.2. visuose konkurenciniuose pasiūlymuose nurodyti pelningumai viršijo, o priešlaikinio išpirkimo aukcione pelningumai nesiekė Lietuvos Respublikos finansų ministerijos nustatytos ribos.

V. ATSISKAITYMAI

30. Kiekvienas aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono metu sudarytas sandoris baigiamas atsiskaitymais, t.y. lėšų ir Vyriausybės vertybinių popierių pervedimu. Piniginiai atsiskaitymai vykdomi litais (arba eurai, jei taip nustatyta aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono sąlygose). Detali atsiskaitymų tvarka nustatyta Atsiskaitymų už Vilniaus vertybinių popierių biržoje sudarytus vertybinių popierių sandorius taisyklėse.

31. Skaičiuojant skolos vertybinių popierių kainas laikomasi šių Taisyklių 2 priede nustatytų sąlygų.

32. Atsiskaitymai už sandorius, sudarytus dėl Lietuvos Respublikos valstybės išdo vekselių, vykdomi antrą darbo dieną po aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono, jeigu aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono sąlygose nenumatyta kitaip. Atsiskaitymai už sandorius, sudarytus dėl Lietuvos Respublikos Vyriausybės obligacijų vykdomi trečią darbo dieną po aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono, jeigu aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono sąlygose nenumatyta kitaip.

33. Nuosavybės teisė į Vyriausybės vertybinius popierius, perleidžiamus pagal aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono metu sudarytus sandorius, pereina šių Taisyklių 32 punkte nurodytą atsiskaitymo dieną.

34. VVPB Garantinis fondas atsiskaitymų už aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono metu sudarytus sandorius neužtikrina.

35. Laiku neatsiskaičius už aukciono arba priešlaikinio išpirkimo aukciono metu sudarytus sandorius, aukciono dalyviams taikomos Akcinės bendrovės „Vilniaus vertybinių popierių birža“ taisyklėse ir aukciono dalyvių su Lietuvos Respublikos finansų ministerija pasirašytose sutartyse nustatytos nuobaudos.

36. Jeigu aukciono dalyvis per 2 darbo dienas nuo šių taisyklių 32 punkte nustatytos atsiskaitymų dienos nesumoka už aukcione įsigytus Vyriausybės vertybinius popierius ir atsiskaitymai

nutraukiami, aukciono dalyviui taikomos aukciono dalyvio su Lietuvos Respublikos finansų ministerija pasirašytoje sutartyje nustatytos nuobaudos..

VI. ĮMOKOS UŽ AUKCIONO METU SUDAROMUS SANDORIUS

37. Už VVPB suteiktas paslaugas Lietuvos Respublikos finansų ministerija atsiskaito sutartyje su VVPB nustatyta tvarka.

VII. INTELEKTINĖS NUOSAVYBĖS TEISĖS

38. VVPB įsipareigoja turėti ir išlaikyti autorines teises, licencijas ir kitas intelektinės nuosavybės teises, reikalingas teisėtai naudotis programine įranga, naudojama prekybos sistemoje.

39. Lietuvos Respublikos finansų ministerija turi turėti visas reikalingas licencijas ir teisę naudotis technine įranga, kuri būtina perduodant duomenis ar kitą informaciją susijusią su aukcionų arba priešlaikinių išpirkimo aukcionų vykdymu.

VIII. TAIKYTINA TEISĖ IR GINČŲ SPRENDIMAS

40. Visi tarp VVPB ir Lietuvos Respublikos finansų ministerijos kylantys ginčai, susiję su šių Taisyklių taikymu ar šiose Taisyklėse numatytų teisių įgyvendinimu bei pareigų vykdymu, yra sprendžiami šalių geranorišku susitarimu ir derybomis, vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymais. Nepavykus ginčo išspręsti minėtais būdais, jis sprendžiamas Lietuvos Respublikos įstatymų nustatyta tvarka.

SUDERINTA

Lietuvos Respublikos finansų ministerijos

2009 m. sausio 9 d. raštu Nr. (13.3-0301)-6K0900244

Lietuvos Respublikos
Vyriausybės vertybinių
popierių aukciono taisyklių
1 priedas

AUKCIONO IR PRIEŠLAIKINIO IŠPIRKIMO AUKCIONO VYKDYMO LAIKAS

Konkurencinių ir nekonkurencinių aukcionų subrinkos.

Etapas	Laikas	Aukcionų ir priešlaikinio išpirkimo aukcionų operacijos		
		pavedimų pateikimas	Pavedimų modifikavimas	pavedimų anuliavimas
Pavedimų priėmimas	9.00-10.30	Taip	Taip	Taip
Pagrindinių sąlygų įvedimas	10.00-10.10	Taip	Taip	Taip
Aukciono uždarymo laikas (IPMO)	10.30-13.00	Taip*	Taip*	Taip*
Pavedimų vykdymas	13.00	Ne	Ne	Ne
Neprekybinis laikas	13.00–9.00	Ne	Ne	Ne
Paaiškinimai: Taip –operacijos leidžiamos; Ne –operacijos draudžiamos arba techniškai neįmanomos; * - taikoma tik VVPB ar Lietuvos Respublikos finansų ministerijos teikiamiems pavedimams platinti ar anksčiau termino išpirkti Vyriausybės vertybinius popierius.				

Lietuvos Respublikos
Vyriausybės vertybinių
popierių aukciono taisyklių
2 priedas

VYRIAUSYBĖS VERTYBINIŲ POPIERIŲ KAINOS SKAIČIAVIMO TVARKA

1. Dienų skaičiavimo metodas:

1.1. Siūlant ar prieš terminą išperkant Lietuvos Respublikos valstybės išdo vekselius skaičiuojant kainą taikomas ACT/360 dienų skaičiavimo metodas, reiškiantis, kad skaičiavimuose naudojamas realus dienų skaičius iki Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimo datos ir metuose yra 360 dienų;

1.2. Platinant ar prieš terminą išperkant Lietuvos Respublikos Vyriausybės obligacijas skaičiuojant kainą taikomas ACT/ACT dienų skaičiavimo metodas, reiškiantis, kad skaičiavimuose naudojamas realus dienų skaičius iki Vyriausybės vertybinių popierių išpirkimo datos ir metuose yra realus dienų skaičius.

2. Vieno Vyriausybės vertybinio popieriaus kaina skaičiuojama šešių ženklų po kablelio tikslumu.
3. Sandorio suma skaičiuojama vieno Vyriausybės vertybinio popieriaus kainą padauginant iš Vyriausybės vertybinių popierių skaičiaus ir apvalinant dviejų ženklų po kablelio tikslumu.
4. Išleidžiant papildomą Lietuvos Respublikos Vyriausybės obligacijų emisiją ar anksčiau termino išperkant Lietuvos Respublikos Vyriausybės obligacijas, Vyriausybės vertybinio popieriaus kaina skaičiuojama įskaitant sukauptas palūkanas.
5. Kainos skaičiavimas, kai Aukcione arba Priešlaikinio išpirkimo aukcione parduodami ar perkami Lietuvos Respublikos valstybės išdo vekseliai:

$$K = N \times \frac{1}{1 + \frac{Y}{100} \times \frac{d}{360}},$$

6. Kainos skaičiavimas, kai Aukcione arba Priešlaikinio išpirkimo aukcione parduodamos ar perkamos Lietuvos Respublikos Vyriausybės obligacijos ir kai apmokėjimo arba atsiskaitymų diena patenka į bet kurį atkarpos periodą, išskyrus paskutinįjį:

6.1. Pinigų srautas :

kai sandoris sudarytas pirmuoju periodu, skaičiuojamas pagal formulę

$$S_1 = \frac{P}{H} \times \left(ma + \frac{da}{p_1} \right)$$

kai sandoris sudarytas bet kuriuo kitu periodu, išskyrus pirmąjį ir paskutinįjį, skaičiuojamas pagal formulę

$$S_1 = S_{kiti}, S_{kiti} = \frac{P}{H}$$

6.2. Susikaupusios palūkanos:

kai sandoris sudarytas pirmuoju periodu, skaičiuojamos pagal formulę

$$A = \frac{P}{H} \times \sum_{j=1}^{ps} \frac{a_j}{p_j}$$

kai sandoris sudarytas bet kuriuo kitu periodu, išskyrus pirmąjį ir paskutinįjį, skaičiuojamos pagal formulę:

$$A = \frac{P}{H} \times \frac{a}{p}$$

6.3. Kaina skaičiuojama pagal formulę:

$$K = \frac{S_1}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{1 + \left(\frac{d}{p} - 1\right) + m}{H}}} + \sum_{i=2}^{n-1} \frac{S_i}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{i + \left(\frac{d}{p} - 1\right) + m}{H}}} + \frac{S_n}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{n + \left(\frac{d}{p} - 1\right) + m + \left(\frac{dp}{pp} - 1\right) + mp}{H}}} + A$$

7. Kainos skaičiavimas, kai aukcione parduodamos ar perkamos Lietuvos Respublikos Vyriausybės obligacijos ir apmokėjimo arba atsiskaitymų diena patenka į paskutinįjį atkarpos periodą:

7.1. Pinigų srautas skaičiuojamas pagal formulę

$$S = N + \frac{P}{H} \times \left(mp + \frac{dp}{pp} \right) ,$$

7.2. Susikaupusios palūkanos skaičiuojamos pagal formulę:

$$A = \frac{P}{H} \times \sum_{j=1}^{psp} \frac{a_j}{pp_j}$$

7.3. Kaina skaičiuojama pagal formulę:

$$K = \frac{S}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{\sum_{j=1}^{psp} \frac{d_j}{pp_j}}{H}}} + A$$

8. Aritmetinis svertinis pelningumo vidurkis yra apvalinamas iki trijų ženklų po kablelio ir skaičiuojamas pagal formulę:

$$V = \frac{\sum_{i=1}^k Y_i \times sn_i}{SN} ,$$

9. Jeigu aukcione parduodami Vyriausybės vertybiniai popieriai turi atkarpos, bet atkarpos dydis nėra nustatytas aukciono sąlygose, tai tų Vyriausybės vertybinių popierių atkarpos dydis lygus konkurencinio aukciono metu pagal aritmetinį svertinį išplatintų Vyriausybės vertybinių popierių pelningumui. Atkarpos dydis apvalinamas iki vieno ženklo po kablelio tikslumu mažėjimo kryptimi.

10. Skaičiavimuose naudojami žymėjimai:

A – į Vyriausybės vertybinio popieriaus kainą įeinančios susikaupusios palūkanos;

a – dienų, kai kaupėsi palūkanos ne pirmuoju ir ne paskutiniuoju realiuoju periodu, skaičius;

a_j – dienų, kai kaupėsi palūkanos j -uoju menamuoju periodu, patenkančiu į tą realųjį periodą, kuriuo įsigijami Vyriausybės vertybiniai popieriai, skaičius;

D – Vyriausybės vertybinio popieriaus trukmė dienomis;

d – dienų skaičius nuo apmokėjimo arba atsiskaitymų dienos iki artimiausios menamojo ar realiojo periodo pabaigos;

d_j – dienų skaičius nuo apmokėjimo arba atsiskaitymų dienos (arba praleisto atkarpos išmokų mokėjimo dienos) iki artimiausio praleisto atkarpos išmokų mokėjimo dienos (arba išpirkimo dienos) j -uoju menamuoju periodu, patenkančiu į paskutinįjį realųjį periodą;

da – dienų skaičius (tikrasis, kai galioja Vyriausybės vertybiniai popieriai) pirmuoju menamuoju periodu, patenkančiu į pirmąjį realųjį periodą;

H – atkarpos išmokų mokėjimų skaičius per metus (jeigu Lietuvos Respublikos Vyriausybės obligacijos neturi atkarpos, laikoma, kad šis skaičius sutampa su kitų Lietuvos Respublikos Vyriausybės obligacijų įprastiniu atkarpos išmokų skaičiumi);

m – sveikų menamųjų periodų skaičius nuo apmokėjimo arba atsiskaitymų dienos iki pirmojo atkarpos išmokų mokėjimo dienos pirmuoju realiuoju periodu (reikšmė lygi nuliui, kai pirmasis realusis periodas yra trumpas arba standartinis arba kai sandoris sudarytas ne pirmajame realiajame periode);

ma – sveikų menamųjų periodų skaičius pirmuoju realiuoju periodu nuo apmokėjimo dienos iki pirmojo atkarpos išmokų mokėjimo dienos (reikšmė lygi nuliui, kai pirmasis realusis periodas yra trumpas arba standartinis);

mp – sveikų menamųjų periodų skaičius paskutiniuoju realiuoju periodu nuo priešpaskutiniojo atkarpos išmokų mokėjimo dienos iki išpirkimo dienos (reikšmė lygi nuliui, kai paskutinis realusis periodas yra trumpas arba standartinis);

N – vieno Vyriausybės vertybinio popieriaus nominali vertė;

n – nuo apmokėjimo arba atsiskaitymų dienos iki išpirkimo likusių atkarpos išmokų mokėjimų skaičius (obligacijoms, neturinčioms atkarpos, – menamas atkarpos išmokų skaičius);

K – Vyriausybės vertybinio popieriaus kaina;

k – patenkintų pavedimų skaičius;

KB – sandorio, už kurį nebuvo laiku atsiskaityta, suma, apskaičiuota pagal Aukciono arba Priešlaikinio išpirkimo aukciono rezultatus;

P – Aukcione, Priešlaikinio išpirkimo aukcione arba iš anksto nustatytas atkarpos dydis;

p – menamojo arba realiojo periodo, į kurį patenka apmokėjimo arba atsiskaitymų diena (kai vertybiniai popieriai įsigijami bet kuriuo, išskyrus paskutinįjį, periodu), trukmė dienomis;

p_j – j -ojo menamojo periodo, patenkančio į pirmąjį realųjį periodą, trukmė dienomis;

pp – paskutiniojo menamojo periodo, patenkančio į paskutinįjį realųjį periodą, trukmė dienomis;

pp_j – j-ojo menamojo periodo, patenkančio į paskutinįjį realųjį periodą, trukmė dienomis;

ps – menamųjų periodų skaičius pirmuoju realiuoju periodu (jeigu šio skaičiaus reikšmė yra trupmena, apvalinama į didžiąją pusę);

psp – menamųjų periodų skaičius paskutiniuoju realiuoju periodu (jeigu šio skaičiaus reikšmė yra trupmena, apvalinama į didžiąją pusę).

sn_i – i-ajame pavedime siūloma suma pagal nominaliąją vertę;

SN – visų pagal konkurentinius pavedimus parduotų vertybinių popierių suma pagal nominaliąją vertę;

Y – pavedime nurodytas pelningumas procentais;

Y_i – i-tajame pavedime nurodytas pelningumas procentais;

Y_{max} – didžiausias aukciono, už kurio sandorius nebuvo atsiskaityta laiku, sandorių pelningumas;

V - aritmetinis svertinis pelningumo vidurkis

Apmokėjimo dienos – tai dienos, kai yra sumokama už pirmą kartą išleidžiamos emisijos arba už anksčiau išleistos emisijos pakartotinio išleidimo Vyriausybės vertybinius popierius.

Pirmasis periodas – tai pirmasis Vyriausybės vertybinio popieriaus atkarpos periodas nuo tada, kai vertybinis popierius buvo išleistas pirmą kartą.

Menamasis atkarpos periodas – tai standartinis Vyriausybės vertybinio popieriaus atkarpos periodas, darant prielaidą, kad visi atkarpos išmokų mokėjimai yra mokami tomis pačiomis atitinkamo mėnesio atitinkamomis dienomis (pavyzdžiui, Vyriausybės vertybinių popierių, už kuriuos palūkanos išmokamos 2 kartus per metus, atkarpos išmokų mokėjimo dienos yra kovo 15 diena ir rugsėjo 15 diena, o metuose 365 dienos, menamieji periodai bus 184 dienų ir 181 dienos trukmės, nors realieji periodai (pirmasis ir paskutinysis) gali skirtis).
