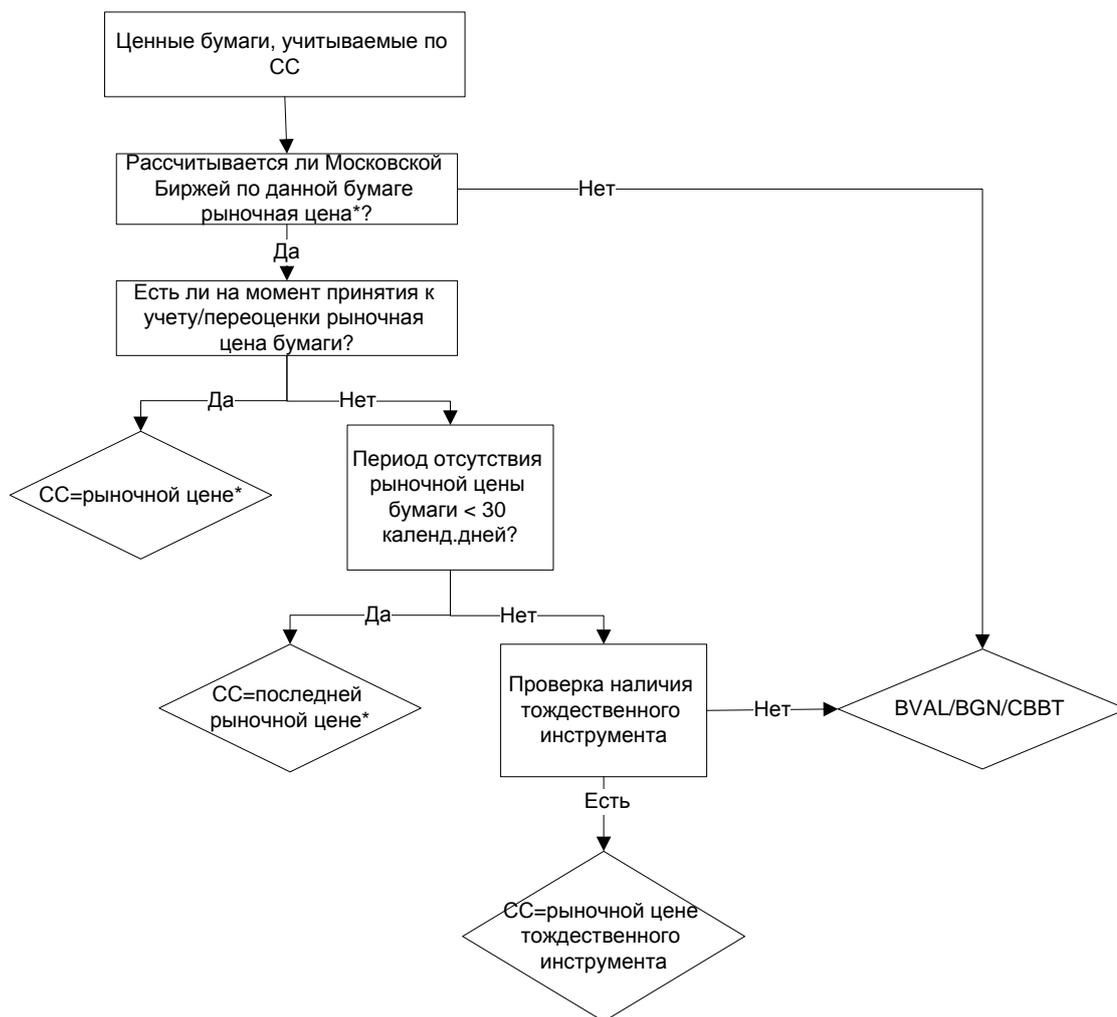


Методы оценки активов по справедливой стоимости

Алгоритм определения справедливой стоимости ценных бумаг:



Наиболее надежным определением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке (для целей данного Положения это рыночная цена*).

При временном отсутствии рыночной цены бумаги, учитываемой по СС (< 30 календ. дней), для целей переоценки, Банком используется значение последней рыночной цены по данной бумаге до момента вынесения экспертной оценки.

В случае отсутствия рыночной цены по ценным бумагам категории P&L или AFS в течение 30 календарных дней подряд и более, СС данных ценных бумаг начиная с первого рабочего дня, следующего за окончанием 30 календарных дней, в которые отсутствовала рыночная цена, определяется по экспертной оценке, выносимой уполномоченным структурным подразделением Банка.

* Рыночная цена определяется в соответствии с действующим Приказом ФСФР РФ, утверждающим порядок определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы НК РФ.

Периодичность пересмотра экспертной оценки – не реже одного раза в 30 календарных дней.

Со дня опубликования Биржей рыночной цены, СС определяется по рыночной цене.

В целях данного Положения тождественность инструмента определяется по следующим параметрам: отраслевая принадлежность, эмитент, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска ценных бумаг по международной шкале классификации рейтинговых агентств «S&P», «Moody's», «Fitch», дата размещения ценных бумаг, дата погашения ценных бумаг, наличие оферт/возможности досрочного погашения, тип купона, периодичность выплат купона в год, размер купона, количество сделок за месяц, количество сделок за квартал.

При определении СС по тождественному инструменту, для экспертной оценки принимается значение рыночной цены тождественного инструмента по итогам торгового дня, с которого выносится экспертная оценка.

При отсутствии тождественного инструмента СС долговых ценных бумаг признается равной расчетной цене (ранжированы по убыванию приоритетов):

1) BVAL

Алгоритм расчета цены BVAL(Bloomberg Valuation Service) информационным агентством Bloomberg:

- расчет производится на основании индикативных и исполняемых котировок и сделок, прошедших по бумаге за последние два дня; в зависимости от соотношения количества реальных сделок и котировок, цене присваивается уровень доверия по 10 балльной шкале;

- если недостаточно данных по бумаге для расчета цены BVAL первым методом, используется историческая корреляция ценной бумаги с сопоставимыми бумагами; сопоставимость устанавливается по критерию сектора, дюрации, рейтинга и наивысшей корреляции;

- при недостаточности данных для расчета первыми двумя методами, в расчет принимаются текущие уровни цен сопоставимых бумаг.

Для расчетов BVAL используются данные за период от 2 до 16 дней.

2) BGN

BGN (Bloomberg Generic) – синтетические котировки, сформированные на основании всех котировок по данной ценной бумаге, представленных в системе Bloomberg Professional.

3) CBVT

CBBT (Composite Bloomberg Bond Trader) – синтетические котировки, сформированные на основании автоматически исполняемых котировок, выставленных банками в системе Bloomberg Professional.