



саморегулируемая организация
**НАЦИОНАЛЬНАЯ
ФОНДОВАЯ АССОЦИАЦИЯ**

Российская Федерация, 125167 Москва,
Ленинградский проспект, дом 37, корпус 9, офис 821
Телефон/факс: +7 (495) 980-98-74,
Электронная почта: info@nfa.ru Internet: www.nfa.ru

«УТВЕРЖДЕНО»
Экспертным советом НФА по ценам
(протокол от 08.04.2014 г.)

МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВЫХ ЦЕН ЗАРУБЕЖНЫХ БИРЖЕВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Редакция № 1.0

Москва – 2014

1. Общие положения

- 1.1. Настоящая Методика определения справедливых рыночных цен зарубежных биржевых инструментов (далее – Методика) устанавливает порядок осуществления оценки стоимости указанных инструментов при осуществлении с ними операций на Московской бирже, в том числе при проведении операций междилерского РЕПО и РЕПО с Банком России.
- 1.2. Методика соответствует основным принципам Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее Стандарт), вступившему в силу с 1 января 2013 года.
- 1.3. Справедливая стоимость в соответствии со Стандартом рассматривается как цена, которая была бы получена при купле-продаже зарубежного биржевого инструмента в условиях сделки, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки.

Данное определение полностью соответствует определению, приведенному в письме Банка России 186-Т от 29.12.2009: «... справедливой стоимостью ценной бумаги признается сумма, за которую ее можно реализовать при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами».

- 1.4. Методика использует иерархию подходов к определению справедливой стоимости, отдавая приоритет наблюдаемым рыночным данным: применяя «такие методы оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости».
- 1.5. Если для инструмента существует активный рынок, в соответствии со Стандартом для определения справедливой стоимости необходимо использовать котировки такого активного рынка.
- 1.6. В целях Методики применяются следующие термины и определения.

- Зарубежные биржевые инструменты - американские и глобальные депозитарные расписки, зарубежные торгуемые акции и биржевые инвестиционные фонды (ETF), обращающиеся на Московской бирже.
- Первичная биржа зарубежного биржевого инструмента – зарубежная биржа, на которой листингован зарубежный биржевой инструмент и где наблюдаются максимальные объемы торгов по нему за последние 250 торговых дней.
- Коэффициент активного рынка – показатель, определяющий, при каком соотношении объемов торгов зарубежным биржевым инструментом на Московской бирже и его первичной бирже рынок по нему будет признан активным.
- Активный рынок для зарубежного биржевого инструмента – ситуация, при которой величина среднедневных объемов торгов по нему на Московской бирже за последние 250 торговых дней превышает величину среднедневных объемов торгов по нему на его первичной бирже за тот же период,

умноженную на коэффициент активного рынка. Для сравнения используются количественные показатели объема торгов, «в штуках».

- Экспертная группа – группа экспертов, включенных в список, утверждаемый Экспертным советом НФА по ценам, и уполномоченных им решать вопросы, возникающие в процессе оценки справедливой стоимости зарубежных биржевых инструментов.

1.7. В обязанности Экспертной группы входит подготовка предложений Экспертному совету НФА по ценам по изменению методики.

Члены Экспертной группы обладают правом вносить предложения по составу Экспертной группы и готовить предложения Экспертному совету НФА по ценам по изменению Методики.

В состав Экспертной группы входят три представителя рабочей группы НФА по разработке Методики определения рыночных цен и два специалиста Московской биржи. Персональный состав Экспертной группы утверждается руководством НФА.

1.8. Термины и определения, не установленные в Методике, применяются в значениях, установленных внутренними документами НФА, документами, регламентирующими порядок проведения торгов и расчета информационных показателей в Московской бирже, а также нормативными правовыми актами Банка России, законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

1.9. Настоящая Методика, а также все изменения и дополнения в нее утверждаются Экспертным советом НФА по ценам и вступают в силу с даты, определяемой решением Экспертного совета НФА по ценам. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал.

1.10. Информация об утверждении и вступлении в силу Методики, а также изменений и дополнений в нее раскрывается на сайте СРО НФА не позднее, чем за 3 дня до даты вступления их в силу.

2. Порядок оценки справедливой стоимости

2.1. В ситуации активного рынка по зарубежному биржевому инструменту его справедливая стоимость равна его цене закрытия на Московской бирже в предыдущий торговый день.

2.2. В ситуации отсутствия активного рынка по зарубежному биржевому инструменту его справедливая стоимость равна его цене закрытия на его первичной бирже в предыдущий торговый день, пересчитанной в рубли по курсу ЦБ РФ, действующему в дату расчета справедливой стоимости.

3. Заключительные положения

3.1. Настоящая Методика утверждается Экспертным советом НФА по ценам.