

МОЕХ

НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ

NSD.RU

ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

ЦЕНОВОЙ ЦЕНТР НРД

ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЛИГАЦИЙ

СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ (п. 9 IFRS 13) — это цена, которая была бы получена или уплачена в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. В случае низкой ликвидности на рынке оцениваемого актива определение справедливой стоимости затруднено и требует применения четкой методики расчета.

Ценовой центр НРД осуществляет расчет справедливой стоимости облигаций различного типа в рамках методик.

МЫ ПРЕДЛАГАЕМ

- ОЦЕНКУ 2000+ ОБЛИГАЦИЙ РОССИЙСКОГО РЫНКА, В ТОМ ЧИСЛЕ НИЗКОЛИКВИДНЫЕ ВЫПУСКИ
- СООТВЕТСТВИЕ **МСФО13**
- **АВТОМАТИЗИРОВАННЫЙ** ЕЖЕДНЕВНЫЙ РАСЧЕТ
- ПРОСТОТА ПОДКЛЮЧЕНИЯ И ПРЯМОЙ ДОСТУП ЧЕРЕЗ **САЙТ И API**

ЗАЧЕМ НУЖНА

СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ?

- РАСЧЕТ **СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ**
- ОЦЕНКА **ОБЕСПЕЧЕНИЯ**
- ОЦЕНКА **РЫНОЧНОСТИ** СДЕЛОК
- **НАИЛУЧШЕЕ И НАИБОЛЕЕ ЭФФЕКТИВНОЕ** ИСПОЛЬЗОВАНИЕ АКТИВА

ДЛЯ КОГО?

- УПРАВЛЯЮЩИЕ ФОНДАМИ
- РИСК-МЕНЕДЖЕРЫ
- ФИНАСОВЫЕ ДЕПАРТАМЕНТЫ БРОКЕРОВ, БАНКОВ
- ДЕРЖАТЕЛИ И ЭМИТЕНТЫ ДОЛГОВЫХ БУМАГ

ПРЕИМУЩЕСТВА СЕРВИСА ПО ОЦЕНКЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ



ЕЖЕДНЕВНЫЙ РАСЧЕТ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ
ЛИКВИДНЫХ И НЕЛИКВИДНЫХ БУМАГ



ЭКСПЕРТНЫЙ СОВЕТ ПРИ УЧАСТИИ
БАНКА РОССИИ ЕЖЕМЕСЯЧНО СОБИРАЕТ КРУПНЕЙШИХ
УЧАСТНИКОВ РЫНКА



РЕГУЛЯРНОЕ ОБНОВЛЕНИЕ
И **УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ** МЕТОДИК РАСЧЕТА
ПРИ УЧАСТИИ ЭКСПЕРТОВ РОССИЙСКОГО РЫНКА



ПОЛНОСТЬЮ АВТОМАТИЗИРОВАННЫЙ
СЕРВИС НА ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЙ ПЛАТФОРМЕ НРД



ОФИЦИАЛЬНЫЕ ДАННЫЕ ЦЕНТРАЛЬНОГО
ДЕПОЗИТАРИЯ И ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»



РЕКОМЕНДАЦИЯ **БАНКА РОССИИ** ИСПОЛЬЗОВАТЬ
РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ НРД
В КАЧЕСТВЕ ИСТОЧНИКА ДОСТОВЕРНЫХ ЦЕН

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

ПРОСТЫЕ БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ
С НАЦИОНАЛЬНЫМ РЕЙТИНГАМИ И
РАНЕЕ МЕЖДУНАРОДНЫМИ

ИПОТЕЧНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

СТАРШИЕ ТРАНШИ ИПОТЕЧНЫХ
ОБЛИГАЦИЙ – ПРОГНОЗИРОВАНИЕ
CASHFLOW И CPR

СТРУКТУРНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

УЧИТЫВАЕТ УНИКАЛЬНЫЕ
ОСОБЕННОСТИ ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ
СЛОЖНЫХ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ

ЕВРООБЛИГАЦИИ МИНФИНА РФ

ОЦЕНКА ПО ДАННЫМ ВНЕБИРЖЕВОГО
РЫНКА И КРИВЫМ ДОХОДНОСТИ

РУБЛЕВЫЕ ФЛОАТЕРЫ

ОФЗ-ПК, ОФЗ-ИН И КОРПОРАТИВНЫЕ
ОБЛИГАЦИИ С ПЛАВАЮЩИМ КУПОНОМ
И НОМИНАЛОМ

ОБЛИГАЦИИ БЕЗ РЕЙТИНГОВ

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ БЕЗ
МЕЖДУНАРОДНЫХ РЕЙТИНГОВ

КОРПОРАТИВНЫЕ ЕВРОБОНДЫ

ВАЛЮТНЫЙ ДОЛГ РОССИЙСКИХ
ЗАЕМЩИКОВ

СУБОРДИНИРОВАННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ
РОССИЙСКИХ БАНКОВ

ТИПЫ ОБЛИГАЦИЙ,
ОЦЕНИВАЕМЫХ ЦЕНОВЫМ
ЦЕНТРОМ = МЕТОДИКИ
ЦЕНОВОГО ЦЕНТРА

3 УРОВНЯ ОЦЕНКИ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО13

ЕЖЕДНЕВНО КАЖДАЯ БУМАГА ИЗ ПОКРЫТИЯ МЕТОДИК ЦЕНОВОГО ЦЕНТРА ОЦЕНИВАЕТСЯ ОДНИМ ИЗ ТРЕХ МЕТОДОВ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ НАЛИЧИЯ РЫНОЧНЫХ ДАННЫХ. САМЫЕ ЛИКВИДНЫЕ ВЫПУСКИ ОЦЕНИВАЮТСЯ ПЕРВЫМ МЕТОДОМ, МЕНЕЕ ЛИКВИДНЫЕ – ВТОРЫМ ИЛИ ТРЕТЬИМ

1

МЕТОД

АКТИВНЫЙ РЫНОК

УСЛОВИЯ: С облигацией совершена минимум одна достоверная сделка. Исторически с облигацией совершено минимум 50 сделок.

РАСЧЕТ: Справедливая стоимость = медиана распределения цен достоверных сделок

2

МЕТОД

НАБЛЮДАЕМЫЕ ДАННЫЕ

УСЛОВИЯ: С облигацией отсутствуют достоверные сделки, но есть рыночные данные по выпускам данного эмитента или бумагам аналогичной рейтинговой группы.

РАСЧЕТ: Сумма дисконтированных денежных потоков по кривой бескупонной доходности МосБиржи с использованием наблюдаемого z -спреда эмитента

3

МЕТОД

НЕНАБЛЮДАЕМЫЕ ДАННЫЕ

УСЛОВИЯ: Недостаточность или отсутствие данных по сделкам с инструментом, а также по сделкам эмитента.

РАСЧЕТ: Справедливая стоимость рассчитывается как во втором методе, за исключением того, что в качестве наблюдаемых z -спредов используются z -спреды индексов



ПРИМЕР ДАННЫХ

ISIN	ЭМИТЕНТ	ИНСТРУМЕНТ	ТЕКУЩИЙ НОМИНАЛ	КОД НРД	ЧИСТАЯ ЦЕНА В %	НИЖНЯЯ ГРАНИЦА В %	ВЕРХНЯЯ ГРАНИЦА В %	ЧИСТАЯ ЦЕНА	ТИП ИНСТРУМЕНТА	ДАТА ОЦЕНКИ	ДОХОДНОСТЬ В %	НКД [?]	МЕТОД ОЦЕНКИ	ВАЛЮТА	ПЕРЕЙТИ
RU0002867854	Минфин России	Облигации федерального займа с амортизацией долга	500	SU46011 RMFS1	99.9015	99.6493	100.196	499.507	Рублевые облигации	01.09.2023	10.0645	1.2328	2	RUB	Перейти
RU0002868001	Минфин России	Облигации федерального займа с амортизацией долга	950	SU46012 RMFS9	112.542	111.717	113.305	1069.15	Рублевые облигации	01.09.2023	3.39984	86.9943	2	RUB	Перейти
RU000A0GN9A7	Минфин России	Облигации федерального займа с амортизацией долга	1000	SU46020 RMFS2	74.6762	74.3021	75.0502	746.762	Рублевые облигации	01.09.2023	11.0485	3.02506	1	RUB	Перейти
RU000A0JRTL6	Минфин России	Облигации федерального займа с амортизацией долга	300	SU46023 RMFS6	97.2673	96.0636	98.4711	291.802	Рублевые облигации	01.09.2023	10.401	2.41517	1	RUB	Перейти
RU000A0JS3W6	Минфин России	Облигации федерального займа с постоянным купонным доходом	1000	SU26207 RMFS9	93.2673	92.8881	93.6466	932.673	Рублевые облигации	01.09.2023	10.8153	5.13582	1	RUB	Перейти

ПОДКЛЮЧЕНИЕ К МЕТОДИКАМ ЦЕНОВОГО ЦЕНТРА

01

БЕСПЛАТНО
ПРОТЕСТИРУЙТЕ
ПРОДУКТЫ ЦЕНОВОГО
ЦЕНТРА

02

ПРИСОЕДИНИТЕСЬ
К УСЛОВИЯМ
И ПОДКЛЮЧИТЕ УСЛУГУ

03

ЗАРЕГИСТРИРУЙТЕСЬ
НА PASSPORT.MOEX.COM

04

СКАЧИВАЙТЕ ИЛИ
СМОТРИТЕ ЦЕНЫ
НА NSDDATA.RU

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

**В СЛУЧАЕ ВОЗНИКНОВЕНИЯ ВОПРОСОВ,
ПОЖАЛУЙСТА, ОБРАЩАЙТЕСЬ
ПО КОНТАКТАМ НИЖЕ:**

Телефон: +7 495 956-27-90

E-mail: informservices_support@nsd.ru,
datasales@nsd.ru

Или напрямую к команде Ценового
Центра valcen@nsd.ru

ПРАВОВАЯ ОГОВОРКА

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена НКО АО НРД (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
 - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.
- Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.