****

**УТВЕРЖДЕНО**

**Решением Совета директоров**

**КБ «Гарант-Инвест» (АО)**

**(Протокол № 07 от «26» февраля 2019 года)**

**МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ**

**СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ**

**ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

**Москва, 2019 год**

1. **Общие положения.**

1.1. Методика определения справедливой стоимости производных финансовых инструментов (далее – Методика) устанавливает порядок определения справедливой стоимости производных финансовых инструментов (далее – ПФИ).

1.2. Настоящая Методика разработана в соответствии с:

– Федеральным законом от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

– Положением Банка России от 27.02.2017 №579-П «О плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения»;

– Положением Банка России от 04.07.2011 №372-П «О порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов»;

– Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н);

– Указанием Банка России от 16.02.2015 №3565-У «О видах производных финансовых инструментов»;

– письмом Банка России от 06.03.2013 №37-Т «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости»;

– письмом Банка России от 29.12.2009 №186-Т «О Методических рекомендациях «Об оценке финансовых инструментов по текущей (справедливой) стоимости»;

– Указанием Банка России от 07.10.2014 №3413-У «О порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованном рынке, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации» (далее – Указание №3413-У);

– Порядком определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденным Приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 №10-66/пз-н (далее – Порядок, утвержденный Приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 №10-66/пз-н);

– Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (введен в действие на территории Российской Федерации [приказом](consultantplus://offline/ref=B672CFDF48AE358B0ACDF9BF3CBB6B4C8115117597316874A170D37808F3C4J) Минфина России от 27.06.2016 № 98н) (далее – Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»);

– Положением Банка России от 02.10.2017 №606-П «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета кредитными организациями операций с ценными бумагами»;

– Учетной политикой Банка.

1.3. Настоящая Методика распространяется на договоры, которые признаются ПФИ в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота и в отношении которых правом иностранного государства или нормами международного договора предусмотрена их судебная защита.

Настоящая Методика также распространяется на договоры, определяемые производными инструментами в соответствии с [Приложением А](consultantplus://offline/ref=B672CFDF48AE358B0ACDF9BF3CBB6B4C8115127B96356874A170D3780834EDEFEBD669DB2AE29E31F0CCJ) Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

1.4. В российском правовом поле действуют следующие виды ПФИ:

– опционные договоры (поставочные и расчетные);

– фьючерсные договоры (поставочные и расчетные);

– форвардные договоры (поставочные и расчетные);

– СВОП - договоры (поставочные и расчетные).

1.5. Сделка в нероссийском правовом поле признается ПФИ, если выполняются следующие условия:

– сделка проводится в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота;

– к данной сделке должна быть предусмотрена судебная защита по законодательству иностранного государства или международному договору между сторонами.

1.6. Справедливой стоимостью ПФИ является сумма, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство при совершении операции между осведомленными, желающими совершить такую операцию и независимыми друг от друга сторонами, для операций, проводимых в ходе обычной деятельности, а не для принудительных (вынужденных) операций (в случае принудительной ликвидации или принудительной реализации ПФИ).

1.7. Важнейшими элементами определения справедливой стоимости являются:

– критерии активности рынка;

– исходные данные;

– методы определения справедливой стоимости;

– иерархия справедливой стоимости в зависимости от используемых исходных данных и методов определения справедливой стоимости;

– внесение корректировок в справедливую стоимость в зависимости от используемых исходных данных.

1.8. Оценка справедливой стоимости предполагает, что обмен актива или обязательства происходит в ходе обычной сделки между участниками рынка с целью продажи актива или передачи обязательства на дату оценки в текущих рыночных условиях.

1.9. Сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

– на рынке, который является основным для данного актива или обязательства, в случае, если у Банка есть на него доступ;

– при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

1.10. Основным рынком для биржевых ПФИ является та биржа, на которой была открыта позиция в данных ПФИ.

1.11. Цена, действующая на основном или наиболее выгодном для совершения сделки рынке, использованная для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, не корректируется с учетом затрат по сделке.

1.12. Исходные данные в иерархии справедливой стоимости разделены на три уровня:

Уровень 1 – текущие, не требующие корректировок цены (котировки) активного рынка по активам или обязательствам, идентичным (одинаковым) с оцениваемым активом или обязательством, к которым Банк может получить доступ на дату оценки;

Уровень 2 – в случае отсутствия информации о текущих, не требующих корректировок ценах (котировках), - цены (котировки) активного рынка по аналогичным (сопоставимым) активам или обязательствам, цены (котировки) рынков, которые не являются активными, по идентичным (одинаковым) или аналогичным (сопоставимым) активам или обязательствам, информация, основанная на исходных данных, за исключением цен (котировок), которые являются наблюдаемыми на рынке, а также информация, основанная на подтверждаемых рынком исходных данных;

Уровень 3 – информация, не основанная на наблюдаемых исходных данных. Уровень применим к большей части нефинансовых активов и обязательств.

Наибольший приоритет Банком отдается исходным данным Уровня 1, а самый наименьший – Уровня 3.

1.13. Порядок учета ПФИ определяется Учетной политикой Банка.

**2. Критерии активности рынка.**

2.1. Справедливая стоимость ПФИ определяется на основе информации, получаемой с рынка, являющегося для данного ПФИ активным, то есть такого рынка, на котором операции с данным ПФИ совершаются на регулярной основе и информация о текущих ценах которого является общедоступной.

2.2. Для определения справедливой стоимости ПФИ необходимо определить является рынок по данным ПФИ активным или неактивным.

2.3. Для биржевых ПФИ критериями активного рынка (при одновременном выполнении) являются:

– методика заключения, обращения и исполнения данных ПФИ устанавливается организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с законодательством Российской Федерации или законодательством иностранных государств (российские или иностранные биржи);

– информация о ценах ПФИ является общедоступной, публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных), либо может быть предоставлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу;

– операции с данными ПФИ совершаются на регулярной основе. Под регулярностью совершения операции понимается осуществление не менее 10 сделок с данным ПФИ за последние 30 (Тридцать) календарных дней;

– объем торгов с данными ПФИ за последние 30 (Тридцать) календарных дней не менее эквивалента 1 млн. долларов США.

Для внебиржевых ПФИ критериями активного рынка являются:

– наличие активного рынка по базовому активу ПФИ и иным риск-факторам (курсы валют, процентные ставки, волатильность, иные аналогичные показатели), влияющим на справедливую стоимость ПФИ.

Базовым активом ПФИ признаются ценные бумаги, товары, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, договоры, являющиеся ПФИ, другие показатели, обстоятельства или рассчитываемые на основании различных показателей значения, от которых зависят обязательства стороны или сторон договора, являющегося ПФИ.

Для определения активности рынка по ПФИ, базовым активом которых выступают договоры, являющиеся ПФИ, применяются критерии, указанные в настоящем пункте Методики.

Критериями для отнесения рынка к активному по остальным финансовым инструментам, являющимся базовым активом ПФИ, являются:

1. По ценным бумагам, обращающимся на российских фондовых биржах:

– информация о котировках доступна в базах данных (в том числе электронных), либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;

– наличие по ценной бумаге на конец дня рыночной цены, определяемой организатором торговли в соответствии с требованиями Банка России, и/или

– наличие по ценной бумаге в течение последних 10 торговых дней котировки на покупку (цена спроса на момент окончания торговой сессии) у организатора торговли. Основным рынком (основным источником информации) является ПАО Московская Биржа.

1. По ценным бумагам, обращающимся на иностранных фондовых биржах:

– ценная бумага допущена к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством страны организатора торговли;

– информация о ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;

– наличие по ценной бумаге на конец дня цены закрытия, определяемой организатором торговли; и/или

– наличие в течение последних 10 торговых дней котировки на покупку у организатора торговли.

1. По ценным бумагам, обращающимся преимущественно на внебиржевом рынке (в том числе еврооблигациям): наличие в течение последних 10 торговых дней цены закрытия, раскрываемой информационным агентством Блумберг (Bloomberg), или иных котировок, определенных в соответствии с пунктом 4 Порядка, утвержденного Приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 №10-66/пз-н. Основным рынком (основным источником информации) является информационное агентство Блумберг (Bloomberg).
2. Для биржевых финансовых инструментов:

– наличие достаточного объема торгов за последние 30 (Тридцать) календарных дней, предшествующих дате расчета/определения (не менее эквивалента 1 млн. долларов США) и не менее 5 торговых дней с совершенными сделками в течение последних 10 торговых дней и количество таких сделок за рассматриваемый период не менее 10.

1. Для внебиржевых финансовых инструментов:

– наличие котировок в течение последних 30 (Тридцать) календарных дней, предшествующих дате расчета/определения;

– уровень BVAL (коэффициент, который агрегирует определенный массив данных по финансовому инструменту и позволяет делать выводы о качестве рынка и информации, имеющейся о финансовом инструменте, рассчитывается информационным агентством Блумберг (Bloomberg)) на дату расчета принимает значение не менее 7.

Для всех финансовых инструментов критериями активного рынка являются:

– цены отражают действительные рыночные операции, проводимые в ходе обычной деятельности, совершаемые участниками рынка;

– информация о ценах является доступной и раскрывается/наблюдается регулярно;

– отклонения цен спроса и предложения в рамках одного торгового дня не существенны (не более 10%);

– изменение цен/котировок финансового инструмента в течение последних 30 (Тридцати) календарных дней не существенно (не более 10%).

2.4. Все рынки, неудовлетворяющие критериям активного рынка для ПФИ, указанным в п. 2.3. настоящей Методики, являются неактивными.

**3. Методы определения справедливой стоимости ПФИ.**

3.1. Банк использует различные методы определения справедливой стоимости в зависимости от вида ПФИ и исходных данных, которые доступны по нему, на момент проведения оценки.

3.2. По ПФИ, по которым рынок является активным, Банк использует доступные исходные данные Уровня 1. При этом предпочтение отдается данным, определенным на основных рынках для оцениваемого ПФИ.

3.3. При использовании данных, указанных в п. 3.2. настоящей Методики, устанавливается следующий приоритет их использования:

1) последняя расчетная цена, определяемая организатором торговли (торговые площадки, биржи и т.д.) на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 (Тридцати) календарных дней;

2) цена закрытия, раскрываемая признанными источниками информации (основным источником признается информационная система Блумберг (Bloomberg)), на дату, ближайшую к дате осуществления переоценки из предшествующих ей 30 (Тридцати) календарных дней.

По договорам, предметом которых является приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по которым дата первоначального признания ценных бумаг не наступила на конец отчетного периода и на которые не распространяется Положение Банка России от 04.07.2011 №372-П «О порядке бухгалтерского учета производных финансовых инструментов», не реже чем на каждую отчетную дату проводится оценка величины изменения справедливой стоимости приобретаемых ценных бумаг с даты заключения договора на приобретение ценных бумаг до отчетной даты.

Справедливая стоимость - цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода).

При определении того, равняется ли справедливая стоимость ПФИ при первоначальном признании цене сделки, Банк принимает во внимание факторы, специфичные для данной сделки и для данного ПФИ (Управление контроля рисков формирует мотивированное суждение). Цена сделки может не представлять собой справедливую стоимость ПФИ при первоначальном признании, если имеет место любое из следующих условий:

– сделка осуществляется между связанными сторонами, хотя цена сделки между связанными сторонами может использоваться в качестве одного из исходных параметров при оценке справедливой стоимости, если у Банка имеются свидетельства того, что данная сделка была осуществлена на рыночных условиях;

– сделка осуществляется под давлением, или продавец вынужден принять назначенную цену этой сделки;

– единица учета, отражением которой является цена сделки, отличается от единицы учета соответствующего актива или обязательства, оцениваемого по справедливой стоимости;

– рынок, на котором осуществляется данная сделка, не является основным рынком (или наиболее выгодным рынком).

3.4. По ПФИ, по которым рынок является неактивным, для определения справедливой стоимости Банк использует исходные данные Уровня 2 и 3. Предпочтение отдается исходным данным Уровня 2. При этом, при определении справедливой стоимости ПФИ Банк использует расчетную стоимость, определенную в соответствии с пунктом 4 Указания №3413-У.

В случае необходимости определения расчетной стоимости ПФИ, условия которых не позволяют определить их расчетную стоимость в соответствии Указанием №3413-У, расчетная стоимость определяется Управлением ценных бумаг/Управлением дилинга и МБК (в зависимости от вида ПФИ) и Управлением контроля рисков по согласованию с уполномоченным органом управления Банка.

3.5. Под исходными данными Уровня 1 понимаются:

– котируемые цены на основных рынках для данных ПФИ;

– данные, раскрываемые иными организаторами торговли, информационным агентством Блумберг (Bloomberg), брокерами, ценовыми службами.

Под исходными данными Уровня 2 понимаются:

– котируемые цены или доходности по аналогичным ПФИ на активных рынках;

– данные, наблюдаемые для ПФИ и подтвержденные рынком;

– котируемые цены на идентичные или аналогичные ПФИ на рынках, не являющихся активными.

При этом, под аналогичными ПФИ понимаются финансовые инструменты аналогичного вида, с тем же базисным активом, его количеством (если указанный ПФИ предусматривает количество базисного актива), с той же датой окончания срока исполнения контракта (договора), с той же ценой исполнения.

Под исходными данными Уровня 3 понимаются:

– ненаблюдаемые исходные данные для оцениваемого ПФИ;

– исходные данные, которые Банк не может классифицировать в данные Уровня 1 и 2.

3.6. Для определения дисконтных факторов в соответствии с Указанием №3413-У Банк использует следующие процентные ставки:

– Для коротких и средних временных интервалов (от 1 дня до 1 года) преимущественно используются индикативные ставки денежного рынка, такие как:

– для российских рублей: MosPrime/MIBOR/MIBID/MIACR (предпочтение отдается MosPrime);

– для долларов США: LIBOR;

– для ЕВРО: EURIBOR / LIBOR EUR.

– Для длинных временных интервалов (свыше 1 года) используются доходности процентных своп-контрактов (договоров), базисным (базовым) активом которых является процентная ставка.

Для определения процентных ставок на сроках, отличных от стандартных, используется кривая процентных ставок в виде линейной интерполяции между двумя ближайшими стандартными сроками:

Rt =Rk+(Rk+1-Rk)\*(t-tk)/(tk+1-tk), где:

Rt – значение искомой процентной ставки, соответствующее нестандартному сроку t;

Rk – значение процентной ставки, соответствующей стандартному сроку tk<t;

Rk+1– значение процентной ставки, соответствующей стандартному сроку tk+1>t;

tk+1и tk – ближайшие к нестандартному сроку (t) стандартные сроки.

3.7. Форвард на валютную пару:

Справедливая стоимость форвардного контракта, базисным активом которого является иностранная валюта, (F) представляет собой дисконтированную на дату оценки разницу расчетной цены (Р) и цены сделки, умноженную на количество единиц базового актива.

, где:

K – цена сделки;

r – процентная ставка, рассчитанная на основании индикаторов (котировок) Лондонской межбанковской ставки предложения (LIBOR) (в валюте денежного обязательства), ставки предложения на Московском денежном рынке (MosPrime), своп-договоров (контрактов), форвардных договоров (контрактов) или фьючерсных договоров (контрактов), базисным (базовым) активом которых является процентная ставка, и (или) иных индикаторов процентных ставок (в долях единицы), соответствующих сроку исполнения форвардного договора (контракта);

T – срок исполнения форвардного договора (контракта) в годах, рассчитанный по финансовой базе валюты, в которой выражена цена ПФИ.

N – количество единиц базового актива;

Р – расчетная цена форвардного договора (контракта), базисным (базовым) активом которого является иностранная валюта, рассчитывается по следующей формуле:

, где:

S - курс валюты, являющейся базисным (базовым) активом форвардного договора (контракта), выраженный в валюте платежа по этому договору (контракту);

Курс иностранной валюты к российскому рублю (другой иностранной валюте), используемый для определения расчетной цены финансовых инструментов срочных сделок, принимает значение официального курса, установленного Банком России на дату совершения Банком операции с финансовым инструментом срочных сделок.

- дисконтный фактор для валюты, являющейся базисным (базовым) активом форвардного договора (контракта);

- дисконтный фактор для валюты платежа по форвардному договору (контракту).

Дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена ПФИ, (DF) определяется по формуле:

, где:

r - процентная ставка, рассчитанная на основании индикаторов (котировок) Лондонской межбанковской ставки предложения (LIBOR) (в валюте денежного обязательства), Европейской межбанковской ставки предложения (EURIBOR), ставки предложения на Московском денежном рынке (MosPrime), своп договоров (контрактов), форвардных договоров (контрактов) или фьючерсных договоров (контрактов), базисным (базовым) активом которых является процентная ставка, и (или) иных индикаторов процентных ставок (в долях единицы), соответствующих сроку исполнения форвардного договора (контракта).

YFC - срок исполнения форвардного договора (контракта) в годах, рассчитанный по финансовой базе валюты, в которой выражена цена ПФИ (для российских рублей – 365 дней, для иностранных валют – 360 дней).

3.8. Форвард на ценные бумаги:

Справедливая стоимость форвардного договора с ценными бумагами (F) представляет собой дисконтированную на дату оценки разницу расчетной цены (Р) и цены сделки, умноженную на количество ценных бумаг. При этом расчетная цена (Р) форвардного договора с ценными бумагами должна учитывать будущие купонные, дивидендные и другие платежи по ценным бумагам.

, где:

K – цена сделки;

r – процентная ставка, рассчитанная на основании индикаторов (котировок) Лондонской межбанковской ставки предложения (LIBOR) (в валюте денежного обязательства), ставки предложения на Московском денежном рынке (MosPrime), своп договоров (контрактов), форвардных договоров (контрактов) или фьючерсных договоров (контрактов), базисным (базовым) активом которых является процентная ставка, и (или) иных индикаторов процентных ставок (в долях единицы), соответствующих сроку исполнения форвардного договора (контракта);

T – срок исполнения форвардного договора (контракта) в годах, рассчитанный по финансовой базе валюты, в которой выражена цена ПФИ.

N – количество ценных бумаг;

Р – расчетная цена форвардного договора (контракта), базисным (базовым) активом которого является ценная бумага, рассчитывается по следующей формуле:



, где:

S - текущая цена ценной бумаги;

При этом текущая цена ценной бумаги, не обращающейся на организованном рынке ценных бумаг, используемая при определении расчетной цены финансовых инструментов срочных сделок, принимается равной расчетной стоимости соответствующей ценной бумаги, определенной в соответствии с Порядком, утвержденным Приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 №10-66/пз-н.

Текущая цена ценной бумаги, обращающейся на организованном рынке ценных бумаг, используемая при определении расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, признается равной:

– рыночной цене ценной бумаги, рассчитанной организатором торговли на рынке ценных бумаг, включая биржу, по итогам дня, в который Банк совершил операцию с финансовым инструментом срочных сделок, - для ценных бумаг, допущенных к торгам российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, включая биржу. В случае если рыночная цена ценной бумаги, являющейся базисным (базовым) активом финансового инструмента срочных сделок, была рассчитана более чем одним организатором торговли на рынке ценных бумаг, включая биржу, для определения текущей цены ценной бумаги допускается использование рыночной цены ценной бумаги, рассчитанной любым из этих организаторов торговли, включая биржу;

– цене закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитанной иностранной фондовой биржей, по итогам дня, в который Банк совершил операцию с финансовым инструментом срочных сделок, - для ценных бумаг, допущенных к торгам иностранной фондовой биржи. В случае если цена закрытия рынка по ценной бумаге, являющейся базисным (базовым) активом финансового инструмента срочных сделок, была рассчитана более чем одной иностранной фондовой биржей, для определения текущей цены ценной бумаги допускается использование цены закрытия рынка по ценной бумаге, сложившейся на любой из этих иностранных фондовых бирж.

DF - дисконтный фактор для валюты, в которой выражена цена ценной бумаги, определяемый в соответствии с п. 3.7. настоящей Методики;

d - сумма обратно дисконтированных на дату заключения форвардного договора (контракта) дивидендов, процентов или иного дохода по ценной бумаге, который должен быть выплачен эмитентом ценной бумаги (лицом, обязанным по ценной бумаге) до истечения срока исполнения форвардного договора (контракта).

3.9. Валютный своп:

Справедливая стоимость свопа, базисным (базовым) активом которого является иностранная валюта, определяется согласно п. 3.7. настоящей Методики. При этом рассчитывается справедливая стоимость первой и второй части свопа по отдельности, затем производится их сложение. Если первая часть сделки своп заключается на условиях TOD, то справедливая стоимость валютного свопа будет совпадать со справедливой стоимостью валютного форварда, заключенного на условиях, аналогичных условиям второй части сделки своп. При этом, по сделкам должны быть одинаковы: валютная пара, форвардный курс, дата расчетов, номинал сделки (в базовой валюте).

3.10. Справедливая стоимость фьючерсного контракта как биржевого договора рассчитывается организатором торгов и представляет собой вариационную маржу по сделке, отражаемую в биржевых отчетах.

3.11. Справедливая стоимость опциона представляет собой премию по опциону на дату оценки, которая при отсутствии активного биржевого рынка данного финансового инструмента может быть получена с использованием следующих формул:

Цена (европейского) опциона *call:*

**

**

**

Цена (европейского) опциона *put:*

**

C (S,t) – текущая стоимость опциона *call* в момент *t* до истечения срока опциона;

S – текущая цена базисной акции;

N(x) – вероятность того, что отклонение будет меньше в условиях стандартного нормального распределения (таким образом, и ограничивают область значений для функции стандартного нормального распределения);

K – цена исполнения опциона;

*r* –безрисковая процентная ставка;

*T* − *t* - время до истечения срока опциона (период опциона);

σ – волатильность (квадратный корень из дисперсии) базисной акции.

3.12. Банк производит переоценку финансовых инструментов по справедливой стоимости согласно Учетной политике Банка.

3.13. Определение справедливой стоимости ПФИ производится Управлением ценных бумаг/Управлением дилинга и МБК (в зависимости от вида ПФИ) при участии Управления контроля рисков (Приложение №1 к Методике).

3.14. Управление контроля рисков на регулярной основе выявляет признаки обесценения в части снижения стоимости ценных бумаг (на ежемесячной основе, в последний рабочий день месяца), а также факторы, свидетельствующие об ухудшении финансового положения эмитента. К признакам обесценения базового актива относятся:

– при наличии рейтинга кредитоспособности эмитента - признаком обесценения считается ситуация, при которой абсолютная величина разницы между котируемой доходностью ценной бумаги и котируемой доходностью ценной бумаги, эмитированной лицом с кредитным рейтингом, отличающимся не более, чем на две ступени от рейтинга эмитента при схожих параметрах эмиссии (срок обращения, дюрация, график погашения), превосходит 7%;

– существенное снижение рейтинга кредитоспособности эмитента (снижение на две и более ступени);

– выявление фактов неисполнения эмитентом своих обязательств по какой-либо ценной бумаге.

3.15. В случае выявления признаков обесценения Управление ценных бумаг вносит корректировки в определение справедливой стоимости или Управление контроля рисков формирует мотивированное суждение для создания резервов.

3.16. Переоценка ПФИ по справедливой стоимости осуществляется Управлением сопровождения операций (Бэк-офис) на основании информации, предоставленной Управлением ценных бумаг/Управлением дилинга и МБК (в зависимости от вида ПФИ) по форме Приложения №1 к Методике, и с учетом корректировок и мотивированных суждений Управления контроля рисков.

**4. Корректировки справедливой стоимости ПФИ.**

4.1. При определении справедливой стоимости Банк применяет корректировки на риск контрагента (эмитента) по ПФИ, в случае если сделка заключена с исполнением не через центрального контрагента в лице организатора торговли. Также Банк вправе применять корректировки на волатильность/низкую ликвидность к данным Уровня 2 и 3 на основе мотивированного суждения Управления контроля рисков, которое принимает решение о необходимости применения данных корректировок, а также их размере.

4.2. Корректировка на кредитный риск контрагента (эмитента) (далее CVA (Credit Value Adjustment)) применяется для учета кредитного качества контрагента (эмитента) по сделке с ПФИ.

CVA рассчитывается по следующей формуле с учетом дюрации:

CVA = Р\*k\*t, где:

P - текущая справедливая стоимость ПФИ;

k - коэффициент корректировки вероятности неисполнения контрагентом (эмитентом) обязательств по сделке с ПФИ в зависимости от кредитного рейтинга контрагента (эмитента);

t - срок до исполнения сделки между контрагентами в годах, при t < 1, значение берется в долях с округлением до десятых.

4.3. Для оценки вероятности неисполнения обязательств применяется Методика оценки величины ожидаемых кредитных убытков по ценным бумагам, утвержденная в установленном Банком порядке.

4.4. Если произошел факт неисполнения обязательств по ПФИ контрагентом (эмитентом), то коэффициент корректировки вероятности неисполнения контрагентом (эмитентом) обязательств по сделке берется со значением 100%.

**5. Мониторинг адекватности справедливой стоимости.**

5.1. Банк проводит мониторинг адекватности справедливой стоимости на регулярной основе, но не реже 1 раза в месяц (в последний рабочий день месяца). Мониторинг адекватности справедливой стоимости осуществляется Управлением контроля рисков на основе данных, предоставленных Управлением ценных бумаг/Управлением дилинга и МБК (в зависимости от вида ПФИ).

5.2. В случае если по результатам мониторинга справедливая стоимость ПФИ, определенная на основании исходных данных Уровня 1, была признана неадекватной, справедливая стоимость указанного ПФИ определяется с помощью наблюдаемых и ненаблюдаемых исходных данных Уровня 2 и 3 с применением соответствующих корректировок. Уровень иерархии справедливой стоимости в данном случае снижается до Уровня 2 или 3, соответственно, в зависимости от используемых исходных данных.

**6. Критерии надежного определения справедливой стоимости.**

6.1. Банк может использовать справедливую стоимость для проведения переоценки, в том случае если она удовлетворяет критериям надежного определения справедливой стоимости.

6.2. Критериями надежного определения справедливой стоимости являются:

– отсутствие признаков обесценения в части снижения стоимости ценных бумаг, перечисленных в п. 3.14. настоящей Методики;

– наличие активного рынка и/или регулярное проведение процедуры мониторинга адекватности справедливой стоимости с применением соответствующих корректировок.

**7. Контроль правильности определения справедливой стоимости.**

7.1. Служба внутреннего аудита Банка осуществляет контроль правильности оценки определения справедливой стоимости ПФИ и адекватности методологии определения справедливой стоимости в ходе проверок, проводимых согласно утвержденному Советом директоров Банка плану работы на текущий год. Результаты проводимых проверок отражаются во внутренних документах Банка согласно установленному в Банке порядку.

7.2. В случае выявления искажения данных, используемых при оценке справедливой стоимости ПФИ, Банк применяет меры в соответствии с п. 1.2 Письма от 06.03.2013 № 37-Т «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости» к сотрудникам Банка, допустившим искажение данных, используемых при оценке справедливой стоимости.

**8. Хранение и защита информации.**

8.1. Банк обеспечивает надежное хранение и защиту всей информации, используемой при оценке справедливой стоимости ПФИ, в отношении исходных данных о ценовых котировках, информации о проведенных сделках, стоимости оцениваемых и сопоставимых ПФИ, полученной от организаторов торгов. Срок хранения данной информации не менее 5 лет с момента ее использования.

8.2. В случае утери или повреждения исходных данных Банк вправе использовать информацию Организатора торговли (ПАО Московская биржа) и информацию информационной системы Блумберг (Bloomberg).

**9. Заключительные положения.**

9.1. Подходы к определению справедливой стоимости ПФИ, изложенные в настоящей Методике, подлежат регулярному (не реже одного раза в год) пересмотру.

9.2. В случае изменения действующего законодательства, внесения изменений в нормативные документы Банка России и иных органов, а также внутрибанковские документы, до приведения настоящей Методики в соответствие с такими изменениями, настоящий документ действует в части, не противоречащей действующему законодательству и действующим внутрибанковским документам.

9.3. С целью раскрытия информации о методах определения справедливой стоимости ПФИ неограниченному кругу лиц настоящая Методика подлежит размещению на официальном сайте Банка в сети Интернет.

9.4. Настоящая Методика утверждается Советом директоров Банка, вступает в силу с момента ее утверждения и отменяет ранее действующую Методику определения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, утвержденную Советом директоров Банка 11.12.2018.

**Приложение № 1**

к Методике определения справедливой

стоимости производных финансовых инструментов

В Управление сопровождения операций (Бэк-офис)

Дата определения справедливой стоимости» «\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20 \_\_ г.

|  |  |
| --- | --- |
| Вид и наименование ПФИ |  |
| Источники информации, используемые для  оценки справедливой стоимости |  |
| Текущее состояние рынка ПФИ |  |
| Анализ факторов, свидетельствующих об  отсутствии активного рынка |  |
| Оценка уровня исходных данных |  |
| Метод оценки справедливой стоимости  ПФИ |  |
| Корректировочный коэффициент |  |
| Корректировка величины справедливой  стоимости с учетом дополнительного оценочного снижения, обусловленного использованием данных, отличных от исходных данных Уровня 1 |  |
| Описание сопоставимых ПФИ оцениваемому ПФИ |  |
| Расчет/определение справедливой стоимости некотируемых ПФИ с использованием сопоставимых ПФИ |  |
| Определенная справедливая стоимость  ПФИ |  |

Подпись сотрудника Управления ценных бумаг/

Управления дилинга и МБК \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Подпись сотрудника Управления контроля рисков \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_