



НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
РАСЧЕТНЫЙ  
ДЕПОЗИТАРИЙ  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

# ЦЕНОВОЙ ЦЕНТР НРД

УСЛУГИ ПО РАСЧЕТУ СПРАВЕДЛИВОЙ  
СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ  
ИНСТРУМЕНТОВ

# ФУНКЦИОНАЛЬНАЯ СХЕМА ЦЕНОВОГО ЦЕНТРА НРД



# НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ЦЕНОВОГО ЦЕНТРА НРД



# ВАРИАНТЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДАННЫХ ЦЦ НРД СЕЙЧАС И В ПЕРСПЕКТИВЕ

## ДЛЯ БАНКА РОССИИ:

- при оценке активов в обеспечении (рефинансирование)
- использование при выполнении надзорных функций
- в целях Департамента операций на финансовых рынках (ДОФР)
- в рамках совместного проекта Банка России, НРД и АИЖК по рефинансированию ипотечных кредитов (цены по ипотечным бумагам для сводного экономического Департамента (СЭД))
- в программе краткосрочных облигаций

## ДЛЯ УЧАСТНИКОВ РЫНКА

- при оценке активов, включаемых в обеспечение
- при переоценке портфелей
- в управлении портфелем (в т.ч. в торгах при отсутствии рыночных цен)
- в бухгалтерском и налоговом учете
- определение коридоров рыночности
- определение активного рынка

# ПРЕИМУЩЕСТВА ЦЕНОВОГО ЦЕНТРА НРД

- Снижение рисков:
  - регулятивного (обоснование оценки перед компетентными органами),
  - юридического,
  - операционного,
  - экспертиза и контроль соответствия Методики и алгоритма расчета со стороны профсообщества.
- Надежность расчета за счёт использования единых методик.
- Сокращение издержек участников рынка на определение справедливых цен.
- Простота автоматизации процессов переоценки ценных бумаг.
- Повышение прозрачности рынка ценных бумаг РФ, повышение доверия к компаниям, использующим данный продукт со стороны потенциальных клиентов.

# МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ОБЛИГАЦИЙ

- Разработана НРД при поддержке Интерфакс, Банка России, Московской Биржи
- Соответствует МСФО и нормативным актам Минфина РФ
- Позволяет получить объективную оценку справедливой стоимости по широкому списку финансовых инструментов, принятых на хранение в НРД
- Согласована в рабочем порядке с аудиторскими компаниями «большой тройки» и Кафедрой управления рисками ВШЭ

# МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ АКЦИЙ И ДЕРИВАТИВОВ

- Разрабатывается на основе лучших международных практик
- Работа ведется при поддержке Банка России, НКЦ, Московской Биржи, НФА
- Позволяет получить единую с Московской Биржей справедливую цену
- Позволят исключить возможность индивидуального воздействия на цену
- Включают в себя все достоинства используемых методик оценки облигаций

# МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ СИСТЕМЫ ЦЦ НРД ПО ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ НЕДОСТОВЕРНОСТИ ЦЕН

- Постоянная актуализация методик и контроль соответствия алгоритма расчетов осуществляется Экспертным советом НРД по ценам
- Использование в расчёте входящих рыночных данных с учётом объема торгов
- Использование различных источников рыночных данных
- Использование, наряду с рыночными, методов, работающих на основе фундаментального анализа

# ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ДЛЯ ИСКЛЮЧЕНИЯ МАНИПУЛЯЦИИ ПРОЦЕССА РАСЧЕТА ЦЕН ЦЦ НРД

- Параметры системы расчета устанавливаются Экспертным советом НРД по ценам
- Параметры системы расчета едины для всех бумаг
- Автоматический процесс загрузки/выгрузки исходных данных для расчёта
- Полная автоматизация процесса расчёта

# ИСТОЧНИКИ ДАННЫХ

<b>ПАО Московская Биржа</b>	Параметры кривой бескупонной доходности, данные о сделках и заявках на сделки
<b>СРО НФА</b>	Информация по фиксингу облигаций, параметры системы оценки
<b>НКО АО НРД</b>	Информация из корпоративной базы данных: размер купона, дата погашения, НКД, период купона, номинал, даты оферт, курсы валют и т.п, данные репозитария
<b>Открытые источники и базы данных</b>	Финансовая отчётность эмитентов, рейтинги кредитоспособности



# ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДАННЫХ

## КОМПАНИИ

- Проводящие сделки РЕПО, в т.ч. РЕПО с Банком России
- Проводящие переговорные сделки с облигациями, акциями
- Проводящие сделки с производными инструментами

## СИТУАЦИИ

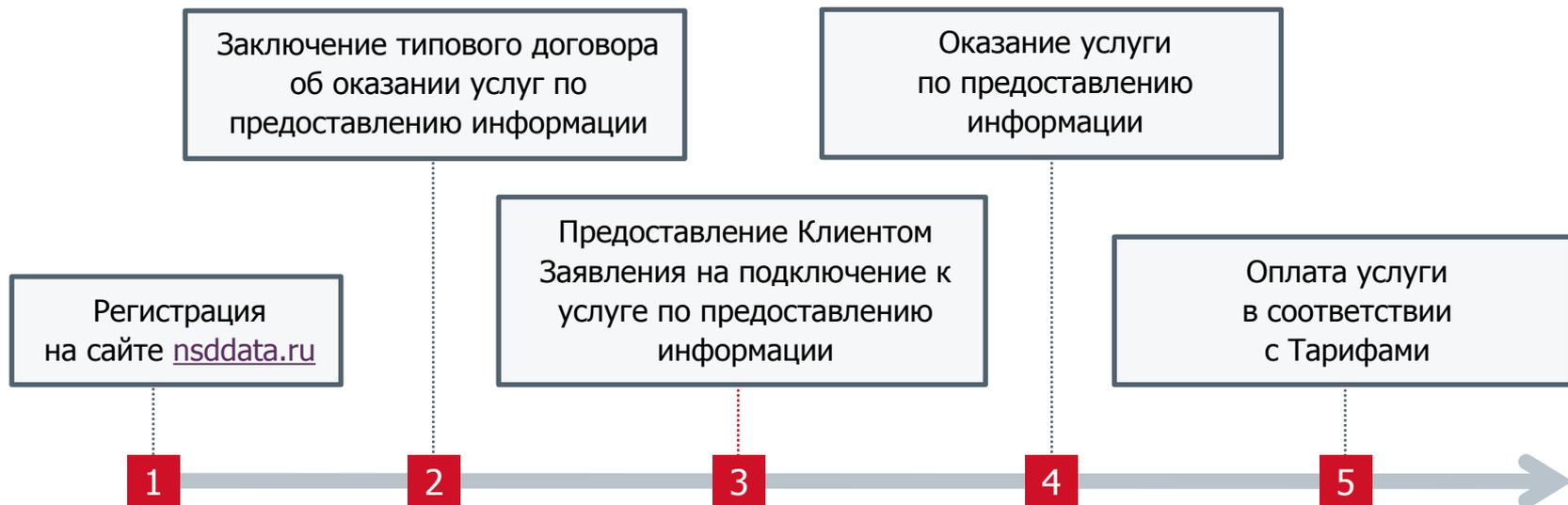
- Переоценка портфеля ценных бумаг в целях налогообложения
- Оценка обеспечения при проведении сделок
- Случаи, требующих участия ценовых подразделений компании

## ТЕХНОЛОГИИ

- Внесение изменений в учетную политику компании/банка
- Настройки программного обеспечения на стороне клиента
- Разработка внутренних регламентов применения ценовой информации



# ПОДКЛЮЧЕНИЕ



# ПОДДЕРЖКА И КОНТАКТЫ

**В ТЕЧЕНИЕ РАБОЧЕГО ДНЯ НРД ОКАЗЫВАЕТ  
ТЕХНИЧЕСКУЮ И ИНФОРМАЦИОННУЮ ПОДДЕРЖКУ  
КЛИЕНТАМ, ПОДПИСАВШИМСЯ НА УСЛУГУ**

Продажи и продвижение продукта	T +7 495 234-99-60 E <a href="mailto:sales@nsd.ru">sales@nsd.ru</a>
Заключение договоров	T +7 495 956-27-89
Сопровождение продукта	T +7 495 232-05-32 E <a href="mailto:InformServices_support@nsd.ru">InformServices_support@nsd.ru</a> <a href="mailto:Dovidenko.rk@nsd.ru">Dovidenko.rk@nsd.ru</a>
Адрес в интернет	W <a href="http://www.nsddata.ru">www.nsddata.ru</a>
Адрес	Россия, 105066, г. Москва, ул. Спартаковская, д. 12

Приглашаем  
всех заинтересованных лиц  
к участию в развитии  
Ценового центра НРД  
и его услуг



НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
РАСЧЕТНЫЙ  
ДЕПОЗИТАРИЙ  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

**СПАСИБО  
ЗА ВНИМАНИЕ!**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
РАСЧЕТНЫЙ  
ДЕПОЗИТАРИЙ**  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

# 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.

