

УТВЕРЖДЕНО

Приказом  
Председателя Правления  
НКО АО НРД  
от «17» ноября 2016 года  
№ 237

**ПОЛОЖЕНИЕ**  
**О Ценовом Центре НРД**

## **Оглавление**

<b>1. Термины и сокращения.....</b>	<b>3</b>
<b>2. Общие положения.....</b>	<b>3</b>
<b>3. Основные задачи Ценового Центра НРД.....</b>	<b>3</b>
<b>4. Организация методологической работы.....</b>	<b>4</b>
<b>5. Организация технологического процесса.....</b>	<b>5</b>
<b>6. Порядок мониторинга качества методик определения стоимости финансовых инструментов. ....</b>	<b>6</b>
<b>7. Организация работы в отношении обеспечения непрерывности деятельности. .</b>	<b>7</b>
<b>8. Риск-менеджмент.....</b>	<b>8</b>
<b>9. Организация работы с претензиями и предложениям.....</b>	<b>8</b>
<b>10. Раскрытие информации .....</b>	<b>10</b>
<b>11. Условия оказания услуг. ....</b>	<b>10</b>
<b>12. Заключительные положения.....</b>	<b>10</b>

## 1. Термины и сокращения

НРД	НКО АО НРД - Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»
СРО НФА	Саморегулируемая организация «Национальная финансовая ассоциация»
ЭС	Экспертный Совет
ЦЦ (Ценовой Центр)	Ценовой Центр НРД

## 2. Общие положения.

- 2.1. Ценовой Центр НРД является подразделением НКО АО НРД, основной целью которого является определение стоимости финансовых инструментов, а также предоставление данной информации заинтересованным лицам.
- 2.2. Ценовой Центр НРД осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, а также настоящим Положением и внутренними документами НРД.
- 2.3. Настоящее Положение носит публичный характер, подлежит опубликованию на официальном сайте НРД по адресу: [www.nsd.ru](http://www.nsd.ru) и предоставляется по запросам любых заинтересованных лиц.
- 2.4. Мониторинг деятельности и определение стратегии развития Ценового Центра НРД осуществляется Экспертным Советом, действующим на постоянной основе совещательным органом, в состав которого должны входить авторитетные представители Российских банков и компаний-участников финансового рынка, Банка России, ПАО Московская Биржа, представители учебных и научно-исследовательских учреждений, а также независимые эксперты, имеющие профильную специализацию.
- 2.5. ЦЦ на регулярной основе готовит отчет о результатах деятельности для рассмотрения на заседании Экспертного Совета.
- 2.6. Руководство работой Ценового Центра НРД осуществляет Вице-президент по информации и маркетингу НРД.

## 3. Основные задачи Ценового Центра НРД.

- 3.1. Основными задачами ЦЦ являются:
  - Организация методологического процесса, в т.ч.:
    - разработка и совершенствования методик определения стоимости различных финансовых инструментов;
    - внедрение разработанных методик определения стоимости финансовых инструментов посредством создания технических алгоритмов, обеспечивающих автоматизацию процесса расчета стоимости на базе программно-технических средств.

- Организация процесса сбора, обработки и верификации первичных данных, используемых для расчета стоимости финансовых инструментов.
  - Осуществление автоматизированных расчетов стоимости финансовых инструментов на основе полученных данных.
  - Осуществление контроля за соответствием алгоритмов, лежащих в основе автоматизированного расчета, утвержденным методикам. Тестирование качества расчетных цен финансовых инструментов, полученных в результате автоматизированного расчета, путем выполнения тестирования (на основе исторических данных).
  - Распространение результатов расчетов стоимости финансовых инструментов.
  - Обеспечение непрерывности процесса расчета стоимости финансовых инструментов.
  - Осуществление контроля за критическими процессами собственной деятельности путем выстраивания процедур риск-менеджмента и непрерывности деятельности, а также путем осуществления систематической работы с претензиями и предложениями, поступающими по каналам обратной связи.
  - Организация процесса хранения первичных данных и результатов расчета.
  - Иные задачи, соответствующие целям деятельности Ценового центра.
- 3.2. Для решения возложенных на него задач ЦЦ осуществляет следующие мероприятия:
- Разрабатывает новые методики определения стоимости и изменения в уже существующие.
  - Осуществляет автоматизированный расчет стоимости финансовых инструментов на основе разработанных и утвержденных методик с применением программно-технических средств.
  - Проводит регулярные тестирования результатов автоматизированного расчета стоимости финансовых инструментов.
  - Иницирует заключение договоров с различными лицами с целью получения, обработки и распространения финансовой информации.

#### **4. Организация методологической работы.**

- 4.1. В основе процесса определения стоимости финансовых инструментов лежит методика расчета, которая должна отвечать следующим требованиям:
- опирается на современную научную базу и использует лучшие рыночные практики (российские и мировые);
  - учитывает специфику функционирования Российского финансового рынка;
  - принимает в расчет законодательство в области регулирования финансового рынка;
  - расхождения между оценкой стоимости, полученной в основе применяемой методики, и фактическими историческими данными находятся в пределах приемлемого уровня погрешности<sup>1</sup>.
- 4.2. Для разных групп инструментов, по которым ЦЦ осуществляет расчет стоимости, могут быть разработаны отдельные методики, которые должны отвечать установленным п. 4.1. настоящего Положения требованиям

---

<sup>1</sup> Приемлемый уровень погрешности определяется Экспертным Советом.

- 4.3. Разработка и совершенствование методик осуществляется по поручению Экспертного совета в формате специальных рабочих групп, созданных решением Экспертного совета.
- 4.4. В целях повышения качества методических материалов к разработке методик могут привлекаться научные и коммерческие организации, на возмездной и безвозмездной основе.
- 4.5. На всех этапах разработки и жизненного цикла методики оценки стоимости должно проводиться ее тестирование.
- 4.6. Методика, а также все её изменения и дополнения утверждаются Председателем Правления НРД, после ее одобрения Экспертным Советом, и вступает в силу с даты, определяемой соответствующим приказом Председателя Правления НРД.
- 4.7. Определение стоимости финансовых инструментов осуществляется исключительно на основании автоматизированной оценки, на основании утверждённой методики. ЦЦ не допускает вмешательства работников (внесения исправлений) в проведение автоматизированной оценки.
- 4.8. При проведении оценки стоимости финансовых инструментов не используется инсайдерская информация.

## **5. Организация технологического процесса.**

- 5.1. Реализация методик определения стоимости финансовых инструментов осуществляется средствами программно-технического комплекса НРД.
- 5.2. Сбор информации при наличии технической возможности осуществляется в автоматизированном режиме с применением технологий FTP, WEB-сервисов и проч. В иных случаях допускается получение исходных данных посредством электронной почты, полуавтоматизированным забором данных с сайта источника информации или иным надежным способом, который несет приемлемый риск непрерывности деятельности ЦЦ.
- 5.3. В случае если в расчете стоимости используются данные поставщиков внебиржевого рынка, ЦЦ выполняет проверку и ведет постоянный мониторинг источников ценовой информации с учетом следующих критериев:
  - Надежность: поставщик данных является профессиональным участником рынка или иностранной организацией, имеющей аналогичный статус по праву иностранного государства, работает на финансовых рынках (отечественных или зарубежных) более 5 лет, является участником торгов и/или саморегулируемой организации.
  - Независимость: поставщик данных следует международным стандартам по предотвращению конфликтов интересов в финансовой сфере<sup>2</sup>.
  - Рыночность: среднеквадратическое отклонение предоставляемых поставщиком котировок по отношению к среднему значению полученных котировок от всего пула

---

<sup>2</sup> Рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору в сфере «комплаенс» в банковской сфере перечислены в Письме Банка России от 2 ноября 2007 г. N 173-Т «О РЕКОМЕНДАЦИЯХ БАЗЕЛЬСКОГО КОМИТЕТА ПО БАНКОВСКОМУ НАДЗОРУ».

поставщиков за последние 90 календарных дней не превышает определенного значения<sup>3</sup>.

- 5.4. В случае использования данных поставщиков индикативных цен (например, фиксинга) в расчете стоимости, поставщик данных должен соблюдать «Принципы для финансовых индикаторов», разработанные Международной организацией комиссий по ценным бумагам (IOSCO)<sup>4</sup>. Кроме того необходимо регулярно проводить критический анализ моделей построения индикаторов, используемых поставщиком, на предмет их соответствия лучшей российской и мировой практике в данной отрасли.
- 5.5. После получения данных от источников инициируется процесс первичной проверки и обработки информации. Критерии проверки: своевременность, полнота, надежность полученных данных. Кроме того данный процесс имеет целью на ранних этапах выявить подозрительные данные с целью их анализа и возможного исключения и процесса расчета.
- 5.6. В случае если поставщик данных не прошел мониторинг качества источников ценовой информации или на этапе проверки полученных данных были выявлены неоднократные недочеты, относящиеся к качеству предоставляемой им информации, данному поставщику направляется уведомление с требованием исправить выявленные недочеты. В случае невыполнения предъявленных требований, поставщик данных может быть исключен из списка источников информации Ценового Центра.
- 5.7. После процесса первичной обработки данные записываются в таблицы корпоративной базы данных, которые находятся в рабочей сети НРД, где осуществляется их хранение. Обязательному хранению подлежат первичные данные, ключевые промежуточные расчеты и результаты расчета. Период хранения - 10 лет.
- 5.8. Создание технической документации (функциональные требования и т.д.) и ведением проекта осуществляется согласно внутренним документам и регламентам НРД.

## **6. Порядок мониторинга качества методик определения стоимости финансовых инструментов.**

- 6.1. Мониторинг качества методик определения стоимости является неотъемлемой частью рабочего процесса ЦЦ. Основным инструментом мониторинга качества является механизм тестирования.
- 6.2. В рамках функционирования ЦЦ проводятся следующие виды тестирования:
  - Бэк-тестирование существующего алгоритма расчета с использованием исторических данных. Данный вид тестирования также включает в себя перебор параметров управляющих коэффициентов для целей поиска их оптимальных значений.
  - Сравнительное тестирование результатов, полученных по итогам работы алгоритмов, созданных на основе новой методики или изменений в старую, и результатов работы существующих алгоритмов расчета стоимости.
  - Тестирование алгоритмов расчета на их соответствие утвержденным методикам.

---

<sup>3</sup> Значение допустимого среднеквадратического отклонения определяется методической экспертной группой, утверждаемой Экспертным Советом.

<sup>4</sup> <http://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD415.pdf>

- 6.3. Бэк-тестирование проводится на регулярной основе, но не реже, чем раз в квартал. Результаты тестирования предоставляются на рассмотрение Экспертному Совету, а также размещаются в открытом доступе на интернет-странице Ценового Центра. Основной целью данного вида тестирования – убедиться в том, что расхождения между расчетными и фактическими историческими ценами находятся в пределах приемлемого уровня погрешности.
- 6.4. Сравнительное тестирование проводится на начальном этапе внедрения до принятия новой методики (изменений в существующую) на автоматизацию, а также непосредственно перед вводом нового алгоритма расчета в эксплуатацию. Данное тестирование может также осуществляться параллельно с разработкой новой методики (изменений в существующую) в целях оказания содействия методической рабочей группе Экспертного Совета.
- 6.5. Тестирование алгоритмов расчета на их соответствие утвержденным методикам проводится:
  - ответственными сотрудниками ЦЦ после каждого внесения изменений в алгоритм расчета стоимости финансовых инструментов;
  - на регулярной основе рабочей группой, утвержденной Экспертным Советом;
  - независимой организацией по решению Экспертного Совета.

## **7. Организация работы в отношении обеспечения непрерывности деятельности.**

- 7.1. Работа в отношении обеспечения непрерывности деятельности Ценового Центра осуществляется на основе «Политики обеспечения непрерывности бизнеса НКО АО НРД» и «Стратегии обеспечения непрерывности бизнеса НКО АО НРД».
- 7.2. Для всех подразделений НРД, задействованных в работе Ценового Центра разработаны Планы обеспечения непрерывности и восстановления деятельности (Планы ОНиВД), тестирования, пересмотр и актуализация которых осуществляются на постоянной основе.
- 7.3. В НРД функционируют полноценные элементы резервной инфраструктуры: резервный офис и резервный центр обработки данных, соответствующие всем предъявляемым требованиям к объектам такого рода. Резервный офис реализован по принципу «горячего» функционирования (часть работников критичных подразделений выполняют свои функции с территории резервного офиса в постоянном режиме).
- 7.4. В основном и резервном офисах НРД электроснабжение осуществляется по двум независимым вводам. В системе электроснабжения основного и резервного офисов задействованы источники автономного бесперебойного питания (ИБП) и дизель-генераторные установки (ДГУ), задачей которых является обеспечение бесперебойной подачи электроэнергии для поддержания жизнедеятельности компании в аварийных ситуациях. Данные меры позволяют обеспечить непрерывное функционирование ЦЦ даже в случае аварий на городских подстанциях.
- 7.5. Тестирования программно-технических комплексов, обеспечивающих функционирование ЦЦ, проводятся на регулярной основе в рамках существующего в НРД Плана восстановления информационных ресурсов (Disaster Recovery Plan).

## 8. Риск-менеджмент

- 8.1. Целью функционирования системы управления рисками НРД является эффективное управление рисками по всем направлениям деятельности, обеспечение бесперебойного функционирования программно-технических средств, предназначенных для оказания услуг, а также достаточности собственных средств НРД для покрытия потерь, возникших по причине непредвиденных обстоятельств.
- 8.2. Управление рисками осуществляется в соответствии с требованиями и рекомендациями Банка России, с учетом рекомендаций международных организаций в части стандартов управления рисками, а также в соответствии с внутренними документами НРД.
- 8.3. Система мер, направленных на управление рисками, включает меры, направленные на снижение следующих видов рисков: операционного, правового, регуляторного (включая риск конфликта интересов), риска потери деловой репутации, в том числе рисков, связанных с совмещением деятельности ценового центра с иными видами деятельности НРД.
- 8.4. Ключевым риском, присущим деятельности ЦЦ НРД, является операционный риск. Повышенная уязвимость к операционному риску вызвана следующими особенностями деятельности ЦЦ:
  - потенциальная подверженность ЦЦ сбоям технического или программного характера и нарушению непрерывности бизнес-процессов;
  - вероятность возникновения потерь, понесенных в связи с несанкционированным доступом или вводом команд в компьютерную систему, повреждением/уничтожением электронных данных и их носителей, злоупотреблениями сотрудниками, и т.д.
- 8.5. В целях организации системы управления рисками в НРД функционируют Департамент риск-менеджмента и иные подразделения, осуществляющие управление рисками. Департамент риск-менеджмента является центром, обеспечивающим единый подход к управлению рисками в НРД, задающим методологию по управлению рисками и контролирующую соответствие процессов управления рисками действующей методологии.
- 8.6. Основным принципом системы управления рисками является ее соответствие объему и характеру операций, совершаемых НРД.
- 8.7. Полный перечень мер, направленных на управление рисками, содержится в Политике по управлению рисками и иных внутренних документах НРД.

## 9. Организация работы с претензиями и предложениям

- 9.1. В рамках функционирования Ценового Центра НРД организуется работа по получению и обработке писем (обращений), содержащих претензии и предложения с целью устранения обстоятельств, которые явились основанием для направления (обращений), получения предложений по улучшению работы ЦЦ, а также предоставление информации в отношении ЦЦ, запрашиваемой клиентами.
- 9.2. Поступившие в НРД обращения подлежат обязательному рассмотрению ЦЦ.
- 9.3. Поступившие в адрес НРД письменные обращения принимаются Отделом делопроизводства и документооборота Административного управления НКО АО НРД в



соответствии с порядком приёма входящей корреспонденции, установленным в НКО АО НРД. Обращения подлежат обязательной регистрации в системе внутреннего электронного документооборота НКО АО НРД (далее – СВЭД НРД) в соответствии с установленным в НКО АО НРД порядком регистрации входящих документов, с обязательным указанием в СВЭД НРД следующей информации:

- дата регистрации обращения;
- входящий номер обращения;
- тип обращения (жалоба, запрос, предложения и пр.), если тип/вид обращения указан непосредственно в обращении в форме отдельного заголовка/наименования вида документа, в случае отсутствия в обращении обозначенного типа обращения, информация о типе обращения в СВЭД не отражается;
- краткое содержание обращения;
- наименование клиента, направившего обращение;

- 9.4. Поступившее обращение после его регистрации не позднее следующего рабочего дня направляется в ЦЦ для рассмотрения и подготовки ответа уполномоченным сотрудником. Уполномоченный сотрудник ЦЦ, в случае необходимости, вправе привлекать работников иных подразделений для подготовки ответа по полученное обращение.
- 9.5. Обращения, не содержащие сведений о наименовании или месте нахождения (адресе) обратившегося лица (далее - заявитель), признаются анонимными, не рассматриваются и на них не направляются ответы.
- 9.6. Обращение может быть оставлено без рассмотрения, если оно является повторным и не содержит новых данных, а все изложенные в нём доводы ранее полно и объективно рассматривались, и заявителю был дан мотивированный ответ. Одновременно заявителю направляется извещение об оставлении обращения без рассмотрения с приложением копии ранее предоставленного ответа.
- 9.7. Срок рассмотрения обращения и подготовки ответа – не более 30 рабочих дней со дня поступления обращения, для обращений, не требующих дополнительного изучения и проверки – не более 15 рабочих дней, за исключением претензий, срок направления ответа на которые не должен превышать семи рабочих дней. Срок исполнения исчисляется с даты регистрации поступившего обращения. Контроль своевременного исполнения обращения/предоставления клиенту ответа на обращения осуществляет руководитель ЦЦ/уполномоченный сотрудник ЦЦ.
- 9.8. В установленный настоящим разделом срок клиенту направляется мотивированный ответ при необходимости со ссылкой на соответствующие требования законодательства Российской Федерации, в том числе нормативных актов Банка России, внутренних документов НКО АО НРД, договоров, имеющих отношение к рассматриваемому вопросу, а также на фактические обстоятельства рассматриваемого вопроса. Функции учёта и анализа вопросов, а также предложений клиентов по усовершенствованию работы ЦЦ, содержащихся в обращениях, возлагаются на ответственного сотрудника Ценового Центра НРД.
- 9.9. В случае если поступившая письменная претензия, относящаяся к функционированию Ценового Центра, является последствием реализации операционного риска или риска потери деловой репутации, инициируется проведение расследования в соответствии с внутренними документами НРД. Результаты расследования, включающие анализ причин, оценку последствий и план корректирующих мероприятий, могут быть направлены членам Экспертного Совета путем созыва экстренного совещания Экспертного совета, по итогам которого формулируется итоговый план

рекомендованных мероприятий для внесения изменений в работу ЦЦ и график его выполнения.

## **10. Раскрытие информации**

10.1. Ценовой центр осуществляет раскрытие следующей существенной информации, относящейся к определению стоимости финансовых инструментов:

- Полный текст методик расчета стоимости финансовых инструментов вместе с архивом изменений и дополнений, а также заключения о соответствии расчетов стоимости финансовых инструментов методикам, подготовленные независимыми от ценового центра организациями.
- Информация об утверждении и вступлении в силу методик, а также изменений и дополнений в них публикуется не позднее, чем за 2 месяца до даты вступления их в силу.
- Информация о составе и изменениях в составе Экспертного Совета, а также документ, регламентирующий его деятельность.
- Результаты регулярных тестирований действующих методик публикуется не позднее, чем через 1 месяц с момента их проведения.
- Перечень финансовых инструментов, стоимость которых определяется ценовым центром, а также время осуществления расчета и сведения об источниках информации, используемой для определения стоимости финансовых инструментов, публикуется одновременно с публикацией результатов расчета стоимости финансовых инструментов.
- Условия оказания услуг по предоставлению информации НКО АО НРД, а также тарифы оплаты услуг НКО АО НРД и договор об оказании услуг по предоставлению информации.
- Информация о партнерах Ценового Центра, которые выполняют отдельные функции, связанные с определением стоимости финансовых инструментов.

10.2. Раскрытие информации осуществляется путем ее размещения на вэб-странице Ценового Центра.

10.3. Сроки раскрытия информации, если не указаны в настоящем документе, регулируются внутренними нормативными документами НРД по раскрытию информации.

## **11. Условия оказания услуг.**

11.1. Услуги по предоставлению информации о ценах финансовых инструментов оказываются в соответствии с Договором об оказании услуг по предоставлению информации, приложением к которому являются Условия оказания услуг по предоставлению информации Небанковской кредитной организацией акционерным обществом «Национальный расчетный депозитарий»

## **12. Заключительные положения.**

12.1. Изменения и дополнения в настоящее Положение утверждаются Председателем Правления НКО АО НРД.