

Департамент брокерского обслуживания  
Банк ВТБ (ПАО)

## **Методическое указание по порядку определения цены финансовых инструментов в портфеле клиента брокерского обслуживания и отмене Методического указания № М-1/451000 от 18.01.2023г.**

(в рамках Положения об оказании Банком ВТБ (ПАО) брокерских услуг на финансовых рынках, введенного в действие приказом Банка от 14.08.2018 № 1437)

**Дата 28.12.2023 № М-3/451000**

### **1. Общие положения**

1.1. Настоящее Методическое указание по порядку определения цены финансовых инструментов в портфеле клиента брокерского обслуживания (далее - Методика) применяется для информационного отражения указанной цены в брокерских отчетах.

1.2. Термины и определения:

*Площадка* - организованные (Биржа) и неорганизованные (Внебиржевой рынок) торги с ценными бумагами/иными финансовыми инструментами, проводимые по определенным установленным процедурам, зафиксированным в соответствующих Правилах торгов или иных нормативных документах, обязательных или рекомендуемых для исполнения всеми участниками торгов.

*Портфель Клиента (Портфель)* – денежные средства, в том числе в иностранной валюте, и/или ценные бумаги Клиента, которые учитываются на брокерском счете Клиента, а также денежные средства и ценные бумаги Клиента, которые должны поступить в его распоряжение. Денежные средства и ценные бумаги Клиента, которые поступят в распоряжение Клиента, учитываются в Портфеле Клиента только в том случае, если они поступят в результате расчетов по сделкам, заключенным Банком в интересах Клиента.

*Правила торгов* – любые правила, регламенты, инструкции, процедуры, нормативные документы или требования, обязательные для исполнения всеми участниками торгов той или иной Площадки.

*Рыночная (оценочная) цена* – цена, определенная в соответствии с пунктом 2 настоящей Методики.

*Торговый день* - день, в том числе являющийся в соответствии с законодательством Российской Федерации выходным и/или нерабочим праздничным днем, в течение которого осуществляются торги на Площадках и производятся расчеты по сделкам согласно Правилам торгов.

*Ценные бумаги* – эмиссионные ценные бумаги (в том смысле, в каком они определяются Федеральным законом от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»), а также неэмиссионные ценные бумаги, проведение сделок купли-продажи с которыми допускается законодательством Российской Федерации.

*Драгоценные металлы* – золото, серебро и иные драгоценные металлы в

обезличенном виде, определенные законодательством Российской Федерации и Правилами организованных торгов на валютном рынке и рынке драгоценных металлов ПАО Московская Биржа.

*Клиринговый сертификат участия (КСУ)* - неэмиссионная документарная предъявительская ценная бумага с обязательным централизованным хранением, выдаваемая клиринговой организацией, сформировавшей имущественный пул, и удостоверяющая право ее владельца требовать от клиринговой организации выплаты ее номинальной стоимости при наступлении определенных условий.

*Внебиржевой производный финансовый инструмент (ВПФИ)* – не являющийся ценной бумагой внебиржевой опционный договор, выплаты по которому зависят от ценовой динамики одного или нескольких базовых активов.

*Неквалифицированные иностранные финансовые инструменты (НИФИ)* – иностранные финансовые инструменты, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации не квалифицированы в качестве ценных бумаг.

1.3. Иные термины, специально не определенные настоящей Методикой, используются в значениях, установленных нормативными документами, регулирующими обращение ценных бумаг, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также Правилами торгов и обычаями делового оборота.

1.4. Расчет стоимости ценных бумаг производится исходя из рыночной стоимости ценных бумаг в российских рублях, если иное не предусмотрено настоящей Методикой. Рыночная стоимость ценных бумаг определяется исходя из их количества в Портфеле Клиента и рыночной цены одной ценной бумаги, сложившейся на Площадке на момент такой оценки, в российских рублях.

1.5. Расчет рыночной стоимости облигации осуществляется с учетом накопленного купонного дохода на дату оценки. Источник определения накопленного купонного дохода и рыночной цены совпадает. В случае, когда дата оценки приходится на выходной или неторговый день, источником определения накопленного купонного дохода является информационная система Cbonds, источник определения рыночной цены может отличаться.

1.6. Оценка текущей стоимости внебиржевого производного финансового инструмента (ВПФИ) принимается равной сумме инвестирования в соответствующий ВПФИ.

1.7. В случае если в соответствии с Методикой определение расчетной стоимости ценных бумаг возможно только в иностранной валюте, в целях проведения оценки стоимость соответствующей ценной бумаги пересчитывается в рубли РФ по курсу  $FXRate_j$  на дату оценки стоимости ценной бумаги.

$FXRate_j$  – курс j-ой иностранной валюты по отношению к рублю, определяемый в соответствии с порядком ниже. В случае если j-й валютой является рубль, значение показателя  $FXRate_j$  принимается равным 1.

Значения показателя  $FXRate_j$  определяются исходя из информации о последнем курсе j-й иностранной валюты к рублю, сложившемся в ходе организованных торгов иностранной валютой за исключением случаев, предусмотренных абзацами вторым и третьим настоящего пункта.

В случае если j-ая иностранная валюта не допущена к торгам организатора торговли, значения показателя  $FXRate_j$  определяются исходя из курса j-й иностранной валюты к рублю или иной валюте, допущенной к торгам организатора торговли, опубликованного в информационной системе Cbonds. В случае если курс j-ой валюты выражен в иной иностранной валюте (далее – кросс-курс), значение показателя  $FXRate_j$  определяется в отношении последней в соответствии с абзацем первым настоящего пункта.

В случае отсутствия курса (кросс-курса) j-й иностранной валюты к иной иностранной валюте значение показателя  $FXRate_j$  определяется исходя из официального курса иностранной валюты по отношению к рублю, установленного Центральным банком Российской Федерации на момент расчета стоимости портфеля.

1.8. Текст Методики раскрывается для всеобщего ознакомления на сайте Банка ВТБ (ПАО) по адресу в сети Интернет <https://vtb.ru/> на следующий день после её утверждения.

1.9. Методика вступает в силу с даты раскрытия на сайте Банка ВТБ (ПАО) <https://vtb.ru/>.

1.10. Настоящая Методика отменяет утвержденную ранее Методику М-1/451000 от 18.01.2023г.

## **2. Принципы определения рыночной цены для оценки финансовых инструментов**

2.1. При определении рыночной цены ценной бумаги анализируются перечисленные ниже источники цен.

2.2. Перечень источников котировок, используемый для определения рыночной цены при наличии технической возможности:

2.2.1. Цена последней сделки котируемых ценных бумаг на ПАО Московская Биржа (далее – МБ)

2.2.2. Цена последней сделки котируемых ценных бумаг на ПАО «СПБ Биржа» (далее – СПБ)

2.2.3. Котировка INDICATIVE Cbonds Estimation (onshore), публикуемая информационной системой Cbonds

2.2.4. Котировка INDICATIVE Cbonds Estimation, публикуемая информационной системой Cbonds

2.2.5. Котировка INDICATIVE Cbonds Valuation, публикуемая информационной системой Cbonds

2.2.6. Котировка LAST основной торговой площадки (Биржи), публикуемая информационной системой Cbonds

2.2.7. Расчетная стоимость пая для ПИФ, последняя опубликованная Cbonds (Investfunds) на 16:30 дня, следующего за днем определения цены

2.2.8. Если ценная бумага входит в список ценных бумаг, по которым брокером допускается возникновение непокрытых позиций, то источник котировок по данной ценной бумаге публикуется на сайте <https://vtb.ru/>.

2.2.9 Если ценная бумага не входит в список ценных бумаг, по которым брокером допускается возникновение непокрытых позиций, то источник котировок по данной

ценной бумаге публикуется на сайте <https://vtb.ru/> и применяется следующий порядок определения рыночной цены:

2.2.9.1 Для иностранных акций, депозитарных расписок и паев согласно приоритета:

- a) Цена последней сделки котируемых ценных бумаг на МБ
- b) Цена последней сделки котируемых ценных бумаг на СПБ
- c) Котировка LAST основной торговой площадки (Биржи), публикуемая информационной системой Cbonds

2.2.9.2 Для иных ценных бумаг, отличных от п.2.2.9.1 и КСУ, согласно приоритета:

- d) Цена последней сделки котируемых ценных бумаг на МБ
- e) Цена последней сделки котируемых ценных бумаг на СПБ
- f) Котировка INDICATIVE Cbonds Estimation (onshore), публикуемая информационной системой Cbonds
- g) Котировка INDICATIVE Cbonds Estimation, публикуемая информационной системой Cbonds
- h) Котировка INDICATIVE Cbonds Valuation, публикуемая информационной системой Cbonds
- i) Котировка LAST основной торговой площадки (Биржи), публикуемая информационной системой Cbonds
- j) Расчетная стоимость инвестиционного пая для паевых инвестиционных фондов (ПИФ), последняя опубликованная Cbonds (Investfunds) на 16:30 дня, следующего за днем определения цены

2.2.10. В случае если по финансовому инструменту, допущенному к организованным торгам, цена последней сделки на Бирже более 90 дней (пп. «d» и «e» п.2.2.9.2), применяется следующий по приоритету источник. При этом для ПИФ в таком случае применяется сразу пп. «j».

2.2.11. В случае если на дату оценки стоимости облигаций определить цену в порядке, указанном в п.п. 2.2.1. – 2.2.10., невозможно и в Банке ВТБ (ПАО) отсутствует информация о неисполнении предусмотренного Проспектом ценных бумаг (облигации) обязательств (дефолт), оценка производится по номиналу облигации.

2.2.12. При невозможности определения цены ценной бумаги согласно п.п. 2.2.1. – 2.2.11. такая цена принимается равной нулю.

2.3. Рыночная цена облигации рассчитывается в абсолютном значении с учетом амортизационного фактора по следующей формуле:

$$P_i = K * N * A,$$

где:

*P<sub>i</sub>* – цена на дату оценки стоимости облигации;

*K* – котировка, определенная в соответствии с п. 2.2.;

*N* – номинал облигации;

*A* – амортизационный фактор на дату оценки стоимости.

2.4. Рыночная (оценочная) цена облигаций, по которым наступил срок полного

погашения номинала согласно Решению о выпуске эмитента (графику эмитента) признается равной нулю.

2.5. При определении рыночной цены по драгоценным металлам анализируется цена последней сделки на ПАО Московская Биржа. При ее отсутствии оценка стоимости осуществляется исходя из официального курса драгоценного металла по отношению к рублю, установленного Центральным банком Российской Федерации на момент расчета стоимости портфеля.

2.6. Рыночная цена КСУ устанавливается равной номинальной стоимости.

2.7. Для определения рыночной цены НИФИ применяется порядок п.2.2.9.1. При невозможности определения цены согласно п.2.2.9.1. такая цена принимается равной нулю.

Руководитель Департамента брокерского  
обслуживания – старший вице-президент

А.А. Яцков