

Вид актива	Уровень справедливой стоимости	Методы определения справедливой стоимости	
		Торгуемый	Неторгуемый
Ценные бумаги российских эмитентов за исключением ценных бумаг международных компаний	1 уровень	Вариант 1: Для определения справедливой стоимости используются цены основного рынка за последний торговый день (из числа активных российских бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета): а) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности; Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи; б) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА, при условии, что данная цена находится в пределах спреда по спросу и предложению на указанную дату; с) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности; Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю с проверкой (CLOSE) > 0. Иной приоритет определения справедливой стоимости может быть установлен в Правилах определения СЧА.	Отсутствует.
		Если ценная бумага торгуется на российской бирже в режимах торгов с расчетами в рублях и иностранной валюте, и такая биржа признана активным основным рынком, то для выбора справедливой цены используются приоритетно цены того режима торгов, по которому на дату оценки определен наибольший объем по критериям выбора основного рынка, установленным в настоящем Стандарте. В случае, если ни одна из цен по выбранному режиму торгов в определенной валюте не может быть использована на дату оценки, то используются цены на ту же дату по режиму торгов в другой валюте с объемом торгов по критериям выбора основного рынка в порядке уменьшения.	

Для акций российских эмитентов в порядке убывания приоритета:

Вариант 1:

Для определения справедливой стоимости используется одна из перечисленных ниже цен рынка, не признанного активным, при условии подтверждения ее корректности, в соответствии с порядком, предусмотренным настоящим Стандартом, описанным в Правилах определения СЧА и согласованным со специализированным депозитарием.

Приоритетность выбора цен устанавливается в Правилах определения СЧА из указанных цен:

- a) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
- b) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
- c) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА
- d) рыночная цена 2 на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА.

Вариант 2. Справедливая стоимость акций, обращающихся на российских и иностранных фондовых биржах, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены (далее – модель CAPM). Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти рабочих дней (далее 3 уровень). В случае принятия организатором торговли решения об исключении ценных бумаг из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, и (или) в случае принятия решения о прекращении торгов, а также если торги прекращены в соответствии с правилами проведения листинга организатора торговли без принятия решения о прекращении торгов, модель CAPM в целях определения справедливой стоимости оцениваемого актива не применяется с даты прекращения торгов.

Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики (доходности за

2 уровень

Отсутствует.

определенный промежуток времени) анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов.

В качестве рыночного индикатора (бенчмарка) акций российских эмитентов могут использоваться:

- индекс Московской биржи (IMOEX).
- индексы акций широкого рынка (основные индексы), такие как MSCI, S&P500, DJIA и другие;
- капитализационные индексы акций (высокой, средней и низкой капитализации);
- отраслевые индексы.

Таблица выбора соответствующего индекса устанавливается в Правилах определения СЧА.

В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу, определяемому в соответствии с Правилами определения СЧА.

Формула расчета справедливой стоимости на дату расчета:

$$P_1 = P_0 \times (1 + E(R))$$

Формулы расчета ожидаемой доходности модели CAPM:

$$E(R) = R'_f + \beta (R_m - R'_f)$$

$$R_m = \frac{Pm_1}{Pm_0} - 1$$

Параметры формул расчета справедливой стоимости модели CAPM:

P_1 – справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения справедливой стоимости;

P_0 – последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги;

Pm_1 – значение рыночного индикатора на дату определения справедливой стоимости;

Pm_0 – значение рыночного индикатора на предыдущую дату определения справедливой стоимости;

$E(R)$ – ожидаемая доходность ценной бумаги;

β – Бета-коэффициент, рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента β используются значения, определенные за последние 45 торговых дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости;

R_m – доходность рыночного индикатора;

R_f – Risk-free Rate – безрисковая ставка доходности;

Безрисковая ставка доходности определяется на дату определения справедливой стоимости. Безрисковая ставка доходности приводится к количеству календарных дней между датами ее расчета по формуле:

$$R_f' = (R_f/365) \times (T_1 - T_0)$$

где:

$(T_1 - T_0)$ – количество календарных дней между указанными датами;

T_1 – дата определения справедливой стоимости;

T_0 – предыдущая дата определения справедливой стоимости.

Для акций российских эмитентов, торгуемых на Московской бирже, безрисковая ставка доходности – ставка, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности (ставка КБД) государственных ценных бумаг на интервале в один год. В расчете используются:

1. методика расчета кривой бескупонной доходности государственных облигаций, определенная Московской биржей;
2. динамические параметры G-кривой по состоянию на каждый торговый день, публикуемые на официальном сайте Московской биржи.

Ставка КБД рассчитывается без промежуточных округлений с точностью до 2 знаков после запятой (в процентном выражении).

Бета-коэффициент - β

$$\beta = \frac{\text{Covariance } (R_a, R_m)}{\text{Variance } (R_m)}$$

$$R_a = \frac{Pa_i}{Pa_{i-1}} - 1, \quad R_m = \frac{Pm_i}{Pm_{i-1}} - 1$$

R_a – доходность актива;

Pa_i – цена закрытия актива на дату i ;

Pa_{i-1} – предыдущая цена закрытия актива;

R_m – доходность рыночного индикатора;

Pm_i – значение рыночного индикатора на дату i ;

Pm_{i-1} – предыдущее значение рыночного индикатора;

$i = 1 \dots N$, торговые дни, предшествующие дате определения справедливой стоимости. Для расчета доходности актива и рыночного индикатора (бенчмарка) используются значения цены закрытия и рыночного индикатора за последние 45 торговых дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости.

Бета-коэффициент рассчитывается на дату, предшествующую дате определения справедливой стоимости. При этом дата расчета Бета-коэффициента должна являться торговым днем.

При использовании модели CAPM в целях расчета Бета-коэффициента:

для акций российских эмитентов применяются значения цены закрытия на Московской бирже при условии подтверждения ее корректности в соответствии с порядком определения справедливой стоимости ценных бумаг на 1 уровне.

Полученное значение Бета-коэффициента округляется по правилам математического округления до пяти десятичных знаков.

Показатели R_a , R_m рассчитываются без промежуточных округлений.

Прочие условия:

Цена закрытия актива на дату определения справедливой стоимости в модели не учитывается.

При отсутствии цены закрытия, отвечающей условиям, установленным Правилами определения СЧА, в какой-либо торговый день в периоде 45 торговых дней, на дату расчета коэффициента Бета, информация о значении рыночного индикатора (бенчмарка) и безрисковой ставки за этот торговый день в модели не учитывается. При наличии цены закрытия, отвечающей условиям, установленным Правилами определения СЧА, и отсутствии значения рыночного индикатора (бенчмарка) в какой-либо торговый день в периоде 45 торговых дней, на дату расчета коэффициента Бета, значение рыночного индикатора (бенчмарка) за этот торговый день принимается равным последнему известному.

При отсутствии значения безрисковой ставки на дату расчета значение безрисковой ставки за этот день принимается равным последнему известному.

С даты возникновения оснований для применения модели CAPM до даты прекращения оснований для применения модели CAPM используется информация только той биржи, которая определена на дату возникновения оснований для применения модели CAPM. К такой информации относятся следующие значения:

- цена закрытия;
- значение рыночного индикатора.

Управляющая компания Правилами определения СЧА может установить необходимость применения значения α при расчете корректировки справедливой стоимости.

Правилами определения СЧА может быть установлен следующий порядок определения коэффициента Альфа:

$$\alpha = \overline{R_a - R_f} - \beta * \overline{R_m - R_f}$$

где:

R_a – доходность по ценной бумаге.

Для облигаций российских эмитентов в порядке, установленном в Правилах определения СЧА:

Одна из перечисленных ниже цен либо установленные в Правилах определения СЧА приоритетность выбора цен и порядок их применения с учетом наличия доступа к указанным ценам, а также релевантности исходных данных и методик расчета, применяемых при расчете указанных цен поставщиками с учетом ограничений на распоряжение ценными бумагами.

1. Цена, рассчитанная НКО АО НРД по методологиям, утвержденным 01.12.2017 и позднее, определенная по методу 1 или методу 2 на основании данных исключительно из российских источников (<https://nsddata.ru/ru/products/valuation-center>).
Допускается, что в случае одновременного раскрытия цен, рассчитанных по указанным методам, приоритет выбора цен определяется управляющими компаниями самостоятельно (например, по уровню цен, либо по точности метода).
2. Средняя индикативная цена, определенная по методике «Cbonds Estimation Onshore», раскрываемая группой компаний Cbonds (https://cbonds.ru/company/Cbonds_Estimation_Onshore).
3. Индексная цена, определенная по методике RUDIP RUS (по исходным данным, относящимся к 1 или 2 уровню), раскрываемая информационно-аналитическим продуктом RuData Price Международной информационной группы «Интерфакс» (<https://rudata.info/aboutDB/data-price>).
4. Цена, рассчитанная НКО АО НРД по методологиям, утвержденным 01.12.2017 и позднее, определенная по методу 1 или методу 2, основанная на данных российских и иностранных источников (<https://nsddata.ru/ru/products/valuation-center>).
5. Индексная цена, определенная по методике RUDIP (по исходным данным, относящимся к 1 или 2 уровню), раскрываемая информационно-аналитическим продуктом RuData Price Международной информационной группы «Интерфакс» (<https://rudata.info/aboutDB/data-price>).
6. Индикативная цена, определенная по методике «Cbonds Valuation», раскрываемая группой компаний Cbonds (https://cbonds.ru/company/Cbonds_Valuation).
7. Индикативная цена, определенная по методике «Cbonds Estimation», раскрываемая группой компаний Cbonds на дату определения СЧА (https://cbonds.ru/cbonds_estimation/).
8. Одна из перечисленных ниже цен рынка, не признанного активным, при условии подтверждения ее корректности, в соответствии с порядком, предусмотренным настоящим Стандартом, описанным в Правилах определения СЧА и согласованным со специализированным депозитарием.
 - а) Цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
 - б) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;

	с) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА; d) рыночная цена 2 на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА. 9. Цена по модели оценки в соответствии с Приложением 4 к Стандартам Модель №1 или Модель №2 (Уровень 2). 10. Цена на основе иных моделей оценки, предусмотренных в Правилах определения СЧА, не противоречащих требованиям МСФО 13 (с использованием исходных данных 2 уровня).	
3 уровень	Одна из перечисленных ниже цен либо установленные в Правилах определения СЧА приоритетность выбора цен и порядок их применения с учетом наличия доступа к указанным ценам, а также релевантности исходных данных и методик расчета, применяемых при расчете указанных цен поставщиками с учетом ограничений на распоряжение ценными бумагами. 1. Цена НКО АО НРД, определенная по методу 3 на основе методик, утвержденных 01.12.2017 и позднее, основанная на данных исключительно из российских источников	Оценка на основании отчета оценщика, составленного не ранее 6 месяцев (одного года, если такой

		(https://nsddata.ru/ru/products/valuation-center). - Индексная цена, определенная по методике RUDIP RUS (по исходным данным, относящимся к 3 уровню), раскрываемая информационно-аналитическим продуктом RuData Price Международной информационной группы «Интерфакс» (https://rudata.info/aboutDB/data-price). - Цена Bid, определенная по методике «Cbonds Estimation Onshore», раскрываемая группой компаний Cbonds (https://cbonds.ru/company/Cbonds_Estimation_Onshore). - Цена НКО АО НРД, определенная по методу 3 на основе методик, утвержденных 01.12.2017 и позднее, основанная на данных российских и иностранных источников (https://nsddata.ru/ru/products/valuation-center). - Индексная цена, определенная по методике RUDIP (по исходным данным, относящимся к 3 уровню), раскрываемая информационно-аналитическим продуктом RuData Price Международной информационной группы «Интерфакс» (https://rudata.info/aboutDB/data-price). - Цена по модели оценки в соответствии с Приложением 4 к Стандарту Модель №2 (с использованием исходных данных 3 уровня). - Цена на основе иных моделей оценки, предусмотренных в Правилах определения СЧА, не противоречащих требованиям МСФО 13 (с использованием исходных данных 3 уровня). - Цена на основании отчета оценщика, составленного не ранее 6 месяцев (одного года, если такой срок предусмотрен Правилами определения СЧА) до даты определения СЧА.	срок предусмотрен Правилами определения СЧА) до даты определения СЧА.
Ценные бумаги иностранных эмитентов, в том числе: • паи иностранных инвестиционных фондов; • долговые ценные бумаги иностранных государств; • еврооблигации иностранных эмитентов; • ценные бумаги международных финансовых организаций	1 уровень	Условия и порядок определения справедливой цены 1 уровня с учетом критериев, характеризующих возможность распоряжения ценными бумагами, представлены в Приложении А к настоящему Приложению, а также в Приложении Б к настоящему Приложению (для ценных бумаг, составляющих имущество дополнительно сформированных закрытых паевых инвестиционных фондов, а также сменивших тип фонда в соответствии со статьей 5.4. Федерального закона от 14.07.2022 N 319-ФЗ и Решением Совета директоров Банка России от 10.02.2023 "О сроке принятия управляющей компанией решения об изменении типа паевого инвестиционного фонда, в состав активов которого входят заблокированные активы, или о выделении таких активов в дополнительный фонд, о требованиях к правилам доверительного управления дополнительным фондом и к изменениям и дополнениям в правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом, в состав активов которого входят заблокированные активы, а также о требованиях к деятельности управляющих компаний, лиц, осуществляющих ведение реестра владельцев инвестиционных паев, и депозитариев"). Особенности выбора цены, если ценная бумага торгуется на российской бирже в режимах торгов с расчетами в рублях и иностранной валюте: Если ценная бумага торгуется на российской бирже в режимах торгов с расчетами в рублях и иностранной валюте и такая биржа признана активным основным рынком, то для выбора справедливой цены используются приоритетно цены того режима торгов, по которому на дату оценки определен наибольший объем по критериям выбора основного рынка, установленным в настоящем Стандарте. В случае, если ни одна из цен по выбранному режиму торгов в определенной валюте не может быть	Отсутствует.

Ценные бумаги международных компаний Облигации внешних облигационных займов Российской Федерации (ГОВОЗ РФ)		использована на дату оценки, то используются цены на ту же дату по режиму торгов в другой валюте с объемом торгов по критериям выбора основного рынка в порядке уменьшения.	
	2 уровень	Условия и порядок определения справедливой цены 2 уровня с учетом критериев, характеризующих возможность распоряжения ценными бумагами, представлены в Приложении А к настоящему Приложению, а также в Приложении Б к настоящему Приложению (для ценных бумаг, составляющих имущество дополнительно сформированных закрытых паевых инвестиционных фондов, а также сменивших тип фонда в соответствии со статьей 5.4. Федерального закона от 14.07.2022 N 319-ФЗ и Решением Совета директоров Банка России от 10.02.2023 "О сроке принятия управляющей компанией решения об изменении типа паевого инвестиционного фонда, в состав активов которого входят заблокированные активы, или о выделении таких активов в дополнительный фонд, о требованиях к правилам доверительного управления дополнительным фондом и к изменениям и дополнениям в правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом, в состав активов которого входят заблокированные активы, а также о требованиях к деятельности управляющих компаний, лиц, осуществляющих ведение реестра владельцев инвестиционных паев, и депозитариев"). Особенности применения модели CAPM для акций иностранных эмитентов, в том числе паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, акций международных компаний и депозитарных расписок: Для оценки акций иностранных эмитентов, в том числе паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, акций международных компаний и депозитарных расписок используется Вариант 2 для акций российских эмитентов (модель CAPM) с учетом следующих особенностей. В качестве рыночного индикатора (бенчмарка) акций иностранных эмитентов, паев (акций) иностранных фондов, акций международных компаний используется индекс биржи, на которой определена справедливая цена уровня 1 иерархии справедливой стоимости на дату, предшествующую дате	Отсутствует.

	возникновения оснований для применения модели CAPM. По депозитарным распискам используется рыночный индекс (бенчмарк) в отношении базовых активов. При этом выбирается индекс (бенчмарк) той биржевой площадки, в стране которой ведется основная деятельность эмитента представляемого актива депозитарной расписки. Для акций иностранных эмитентов, паев (акций) иностранных фондов, акций международных компаний в качестве безрисковой ставки доходности применяется ставка по государственным бумагам в валюте, соответствующей валюте исходной котировки 1 уровня оцениваемой акции (пая). Для депозитарных расписок в качестве безрисковой ставки доходности применяется ставка по государственным бумагам, «страна риска» которых соответствует стране, в которой ведется основная деятельность эмитента представляемого актива депозитарной расписки. При использовании модели CAPM: • в целях расчета Бета-коэффициента для акций иностранных эмитентов, паев (акций) иностранных фондов, акций международных компаний и депозитарных расписок применяются значения цены закрытия биржи (при условии подтверждения ее корректности в соответствии с порядком определения справедливой стоимости ценных бумаг на 1 уровне), на которой определена надлежащая котировка уровня 1 иерархии справедливой стоимости на дату, предшествующую дате возникновения оснований для применения модели CAPM; • для депозитарных расписок в качестве показателя P_0 используется цена закрытия самой депозитарной расписки.	
3 уровень	Условия и порядок определения справедливой цены 3 уровня с учетом критериев, характеризующих возможность распоряжения ценными бумагами, представлены в Приложении А к настоящему Приложению, а также в Приложении Б к настоящему Приложению (для ценных бумаг, составляющих имущество дополнительно сформированных закрытых паевых инвестиционных фондов, а также сменивших тип фонда в соответствии со статьей 5.4. Федерального закона от 14.07.2022 N 319-ФЗ и Решением Совета директоров Банка России от 10.02.2023 "О сроке принятия управляющей компанией решения об изменении типа паевого инвестиционного фонда, в состав активов которого входят заблокированные активы, или о выделении таких активов в дополнительный фонд, о требованиях к правилам доверительного управления дополнительным фондом и к изменениям и дополнениям в правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом, в состав активов которого входят заблокированные активы, а также о требованиях к деятельности управляющих компаний, лиц, осуществляющих ведение реестра владельцев инвестиционных паев, и депозитариев").	Оценка на основании отчета оценщика, составленного не ранее 6 месяцев (одного года, если такой срок предусмотрен Правилами определения СЧА) до даты

			определения СЧА.
Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия	1 уровень	Приоритет цен, аналогичный торгуемым российским ценным бумагам (см. уровень 1).	Отсутствует.
	2 уровень	Расчетная стоимость, раскрытая/предоставленная управляющей компанией ПИФ / ипотечного покрытия в сроки, предусмотренные нормативными актами Банка России.	Расчетная стоимость, раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ / ипотечного покрытия.
	3 уровень	Оценка на основании отчета оценщика, составленного не ранее 6 месяцев (одного года, если такой срок предусмотрен Правилами определения СЧА) до даты определения СЧА.	Оценка на основании отчета оценщика, составленного не ранее 6 месяцев (одного года, если такой срок предусмотрен Правилами определения СЧА) до даты определения СЧА.
Производные финансовые инструменты, СВОП		Устанавливается Правилами определения СЧА.	

Ценная бумага, являющаяся дополнительным выпуском	Для оценки ценной бумаги используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок. Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги дополнительного выпуска.	
Ценная бумага, полученная в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги)	Для оценки ценной бумаги используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации. Если невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, цену исходной ценной бумаги на дату определения СЧА, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации. Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку на дату оценки. Со следующей даты справедливая стоимость определяется в общем порядке. • Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций. • Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций. • Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления. • Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации. • Оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага. • Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации. • Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения. • Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю.	

		Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций. Для определения справедливой стоимости может также использоваться отчет оценщика.	
Ценная бумага, приобретенная при размещении		Цена размещения. С даты появления цен, позволяющих произвести оценку по данным активного основного рынка, справедливая стоимость определяется в общем порядке. При отсутствии указанных цен в течение 10 рабочих дней с даты завершения размещения может применяться цена размещения, скорректированная для облигаций обратно пропорционально изменению ключевой ставки Банка России в период размещения до даты оценки (допустима иная корректировка). Начиная с 11 рабочего дня справедливая стоимость определяется в общем порядке.	
Депозитарная расписка	2 уровень	Для депозитарных расписок, представляемый актив по которым торгуется на доступных рынках: в случае отсутствия цены первого уровня используется цена представляемой ценной бумаги (базового актива), определенная в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определяется активный рынок в зависимости от эмитента бумаги (российский/иностраннй). Для депозитарных расписок, представляемый актив по которым не торгуется на доступных рынках: в случае отсутствия цены первого уровня справедливая стоимость депозитарной расписки определяется по модели CAPM в порядке, установленном для оценки акций иностранных эмитентов, в том числе паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, акций международных компаний и депозитарных расписок.	
Дополнительные модели оценки ценных бумаг	на уровнях 2 и 3	Альтернативные варианты определения справедливой стоимости приведен в Приложениях к настоящему Стандарту.	