Зарегистрировано в Минюсте России 22 марта 2010 г. N 16675

**ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ**

**ПРИКАЗ**

**от 9 февраля 2010 г. N 10-5/пз-н**

**ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**О СОСТАВЕ И ПОРЯДКЕ РАСЧЕТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ**

**УРОВЕНЬ ЛИКВИДНОСТИ (ПРЕДПОЛАГАЕМОЙ ЛИКВИДНОСТИ) И УРОВЕНЬ**

**ИНВЕСТИЦИОННОГО РИСКА ЦЕННЫХ БУМАГ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ**

**ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОРГАНОМ ИСПОЛНИТЕЛЬНОЙ ВЛАСТИ ПО РЫНКУ ЦЕННЫХ**

**БУМАГ ПРИНИМАЕТСЯ РЕШЕНИЕ О ДОПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

**ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ К ПУБЛИЧНОМУ РАЗМЕЩЕНИЮ**

**И (ИЛИ) ПУБЛИЧНОМУ ОБРАЩЕНИЮ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

(в ред. Приказов ФСФР России от 26.04.2011 N 11-14/пз-н,

от 26.04.2012 N 12-29/пз-н, от 30.07.2013 N 13-63/пз-н)

В соответствии с пунктами 3, 4 и 13 статьи 42, пунктам 7 и 21 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 17, ст. 1918; 2001, N 33, ст. 3424; 2002, N 52, ст. 5141; 2006, N 1, ст. 5; N 17, ст. 1780; N 31, ст. 3437; 2009, N 18, ст. 2154) и Положением о Федеральной службе по финансовым рынкам, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 30 июня 2004 г. N 317 (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, N 27, ст. 2780; 2005, N 33, ст. 3429; 2006, N 13, ст. 1400; N 52, ст. 5587; 2007, N 12, ст. 1417; 2008, N 19, ст. 2192; N 46, ст. 5337; 2009, N 3, ст. 378; N 6, ст. 738), приказываю:

1. Утвердить прилагаемое [Положение](#Par62) о составе и порядке расчета показателей, характеризующих уровень ликвидности (предполагаемой ликвидности) и уровень инвестиционного риска ценных бумаг, на основании которых федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг принимается решение о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации.

2. Установить, что ценные бумаги иностранных инвестиционных фондов (инвестиционных компаний), которые в соответствии с личным законом этих фондов (компаний) относятся к схемам коллективного инвестирования, созданным с единственной целью инвестировать публично привлеченные средства на принципе пропорционального распределения риска, и проспект ценных бумаг (правила) которых предусматривает выкуп (приобретение) ценных бумаг этих фондов (компаний) по цене, существенно не отличающейся от цены, определенной исходя из стоимости их чистых активов, а также прохождение процедуры листинга этих ценных бумаг на бирже (далее - иностранные биржевые инвестиционные фонды), могут быть допущены к торгам на российской бирже при условии соблюдения требований, предусмотренных [пунктом 3](#Par25) настоящего Приказа, если иное не предусмотрено [пунктами 3.1](#Par32) и [3.2](#Par34) настоящего Приказа.

(в ред. Приказов ФСФР России от 26.04.2012 N 12-29/пз-н, от 30.07.2013 N 13-63/пз-н)

3. Условиями допуска ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда к торгам на российской бирже являются:

1) наличие в проспекте ценных бумаг (правилах) иностранного биржевого инвестиционного фонда, одобренном соответствующим уполномоченным органом иностранного государства в соответствии с личным законом иностранного биржевого инвестиционного фонда, и (или) приложениях к нему (к ним) указания на российскую биржу, на торгах которой должны осуществляться покупка и продажа ценных бумаг этого иностранного биржевого инвестиционного фонда по цене, существенно не отличающейся от расчетной цены, определенной в соответствии с личным законом этого фонда, исходя из стоимости его чистых активов (далее - расчетная стоимость), а также права владельца ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда требовать от уполномоченного лица покупки (приобретения) этих ценных бумаг по цене, существенно не отличающейся от цены, определенной исходя из стоимости чистых активов иностранного биржевого инвестиционного фонда;

2) включение в перечень уполномоченных лиц, осуществляющих покупку ценных бумаг этого иностранного биржевого инвестиционного фонда по требованию владельцев этих ценных бумаг (далее - перечень уполномоченных лиц иностранного биржевого инвестиционного фонда), российского брокера, а также принятие иностранным биржевым инвестиционным фондом обязательств по представлению российской бирже информации о внесении изменений в перечень уполномоченных лиц иностранного биржевого инвестиционного фонда;

3) привлечение российской биржей, предусмотренной [подпунктом 1](#Par26) настоящего пункта, участника (участников) торгов для выполнения последним (последними) обязательств маркет-мейкера в отношении ценных бумаг этого биржевого инвестиционного фонда, которые предусматривают подачу на торгах российской биржи в течение не менее 60 процентов времени каждой основной торговой сессии заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг этого иностранного биржевого инвестиционного фонда по цене, отклоняющейся от их расчетной стоимости не более чем на 5 процентов, а также объем указанных заявок на покупку ценных бумаг, составляющий не менее 1 млн. рублей. При этом подача заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда по цене, отклоняющейся от их расчетной стоимости не более чем на 5 процентов, может осуществляться на иных условиях, если средний дневной объем рыночных сделок, с указанными ценными бумагами, совершенных на торгах, на которых подаются указанные заявки, за предыдущие три месяца составляет более 50 млн. рублей. Биржа вправе установить количество торговых дней, в которые обязательства маркет-мейкера по ценным бумагам иностранного биржевого фонда могут не исполняться, если такое количество не превышает 3 торговых дня в месяц. Биржа вправе приостановить организованные торги ценными бумагами иностранного биржевого инвестиционного фонда в случае изменения конъюнктуры организованных (регулируемых) рынков или изменения прочих рыночных условий, способных существенно повлиять на возможность маркет-мейкера по таким ценным бумагам исполнить обязанность маркет-мейкера в случае, если это предусмотрено внутренними документами биржи;

4) наличие в проспекте ценных бумаг (правилах) иностранного биржевого инвестиционного фонда, одобренном соответствующим уполномоченным органом иностранного государства в соответствии с личным законом этого иностранного биржевого инвестиционного фонда, и (или) приложениях к нему (к ним) ограничения на привлечение заемных средств, подлежащих возврату за счет средств указанного фонда, до 10 процентов стоимости составляющих его активов, а также положений, в соответствии с которыми не допускается совершение сделок, увеличивающих риск снижения стоимости чистых активов иностранного биржевого инвестиционного фонда по отношению к рыночному риску снижения стоимости активов, предусмотренных в проспекте ценных бумаг (правилах) иностранного биржевого инвестиционного фонда, в том числе договоров репо и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;

5) в соответствии с проспектом ценных бумаг (правилами) иностранного биржевого инвестиционного фонда и (или) приложениями к нему (к ним) общий размер обязательств за счет активов иностранного биржевого инвестиционного фонда по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, может составлять не более 10 процентов стоимости активов этого биржевого инвестиционного фонда.

(п. 3 в ред. Приказа ФСФР России от 30.07.2013 N 13-63/пз-н)

3.1. Требования [подпунктов 1](#Par26) и [4 пункта 3](#Par29) настоящего Приказа не применяются, если ценные бумаги иностранного биржевого инвестиционного фонда прошли процедуру листинга на Ирландской фондовой бирже (Irish Stock Exchange), Лондонской фондовой бирже (London Stock Exchange), Насдак ОЭмЭкс (NASDAQ OMX), Франкфуртской фондовой бирже (Frankfurt Stock Exchange), или на бирже, входящей в группу Найс Евронекст (NYSE Euronext).

(п. 3.1 введен Приказом ФСФР России от 30.07.2013 N 13-63/пз-н)

3.2. Требования [подпунктов 4](#Par29) и [5 пункта 3](#Par30) настоящего Приказа не применяются, если в соответствии с проспектом ценных бумаг (правилами) иностранного биржевого инвестиционного фонда его инвестиционная политика предусматривает следование доходности этого фонда индексу, в расчет которого входит не менее десяти ценных бумаг одного вида или биржевых товаров одного рода. При этом указанная инвестиционная политика не может предусматривать следование доходности иностранного биржевого инвестиционного фонда индексу, противоположно изменяющемуся по отношению к индексу, предусмотренному настоящим пунктом, или изменяющемуся по отношению к нему в большее число раз.

(п. 3.2 введен Приказом ФСФР России от 30.07.2013 N 13-63/пз-н)

4. В случае допуска к торгам ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда российская биржа обязана раскрывать на своем сайте в сети Интернет следующую информацию:

(в ред. Приказа ФСФР России от 30.07.2013 N 13-63/пз-н)

1) перечень уполномоченных лиц иностранного биржевого инвестиционного фонда. Указанная информация должна раскрываться не позднее дня, следующего за днем принятия российской биржей решения о допуске к торгам ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда;

(в ред. Приказа ФСФР России от 30.07.2013 N 13-63/пз-н)

2) изменения, внесенные в перечень уполномоченных лиц иностранного биржевого инвестиционного фонда. Указанная информация должна раскрываться не позднее дня раскрытия этой информации иностранным биржевым инвестиционным фондом;

(в ред. Приказа ФСФР России от 30.07.2013 N 13-63/пз-н)

3) последнюю известную расчетную стоимость ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда. Указанная информация должна раскрываться не реже одного раза в 10 минут основной торговой сессии российской биржи;

(в ред. Приказа ФСФР России от 30.07.2013 N 13-63/пз-н)

4) максимально допустимое отклонение от расчетной стоимости ценных бумаг иностранного биржевого инвестиционного фонда, которое может быть предусмотрено в заявках на их покупку и (или) продажу, подаваемых на торгах российской биржи лицами, включенными в перечень уполномоченных лиц иностранного биржевого инвестиционного фонда. Указанная информация должна раскрываться не позднее дня раскрытия этой информации иностранным биржевым инвестиционным фондом;

(в ред. Приказа ФСФР России от 30.07.2013 N 13-63/пз-н)

5) средний дневной объем рыночных сделок с ценными бумагами иностранного биржевого инвестиционного фонда за предыдущие три месяца, совершенных на торгах, на которых подаются заявки участниками торгов, указанными в [подпункте 3 пункта 3](#Par25) настоящего Приказа.

(пп. 5 введен Приказом ФСФР России от 26.04.2012 N 12-29/пз-н)

5. Исключен. - Приказ ФСФР России от 26.04.2012 N 12-29/пз-н.

Руководитель

В.Д.МИЛОВИДОВ

Утверждено

Приказом Федеральной службы

по финансовым рынкам

от 9 февраля 2010 г. N 10-5/пз-н

**ПОЛОЖЕНИЕ**

**О СОСТАВЕ И ПОРЯДКЕ РАСЧЕТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ**

**УРОВЕНЬ ЛИКВИДНОСТИ (ПРЕДПОЛАГАЕМОЙ ЛИКВИДНОСТИ) И УРОВЕНЬ**

**ИНВЕСТИЦИОННОГО РИСКА ЦЕННЫХ БУМАГ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ**

**ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОРГАНОМ ИСПОЛНИТЕЛЬНОЙ ВЛАСТИ ПО РЫНКУ ЦЕННЫХ**

**БУМАГ ПРИНИМАЕТСЯ РЕШЕНИЕ О ДОПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

**ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ К ПУБЛИЧНОМУ РАЗМЕЩЕНИЮ**

**И (ИЛИ) ПУБЛИЧНОМУ ОБРАЩЕНИЮ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

(в ред. Приказа ФСФР России от 26.04.2011 N 11-14/пз-н)

I. Общие положения

1.1. Настоящее Положение устанавливает состав и порядок расчета показателей, характеризующих уровень ликвидности (предполагаемой ликвидности) и уровень инвестиционного риска ценных бумаг, на основании которых федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг принимается решение о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации.

1.2. Российская фондовая биржа самостоятельно определяет ценную бумагу, допущенную к торгам на этой фондовой бирже, с которой производится сравнение ценной бумаги иностранного эмитента по показателям, характеризующим уровень ликвидности (предполагаемой ликвидности) и инвестиционного риска. При этом такое сравнение не допускается, если соответствующий показатель по ценной бумаге, допущенной к торгам на российской фондовой бирже, в соответствии с настоящим Положением не может быть рассчитан.

II. Состав и порядок расчета показателей,

характеризующих уровень ликвидности ценных бумаг

2.1. Показателями, характеризующими уровень ликвидности (предполагаемой ликвидности) ценных бумаг, являются:

1) разница между лучшей ценой предложения на продажу и лучшей ценой предложения на покупку ценных бумаг;

2) объем подаваемых заявок на продажу и покупку ценных бумаг;

3) объем торгов ценными бумагами. Указанный показатель применяется только к ценным бумагам (облигациям) иностранного государства (центрального банка иностранного государства), допускаемым к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации, и сравниваемым с ними ценным бумагам (облигациям), уже допущенным к торгам на российской фондовой бирже.

2.2. В случае если уровень ликвидности (предполагаемой ликвидности) ценных бумаг (облигаций) иностранного государства (центрального банка иностранного государства), допускаемых к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации, определяется на основании показателя, предусмотренного [подпунктом 1 пункта 2.1](#Par82) настоящего Положения и рассчитанного в соответствии с [пунктом 2.4](#Par87) настоящего Положения, и (или) показателя, предусмотренного [подпунктом 3 пункта 2.1](#Par84) настоящего Положения, иные показатели, предусмотренные [пунктом 2.1](#Par81) настоящего Положения, в отношении указанных ценных бумаг могут не рассчитываться.

2.3. Показатель, предусмотренный [подпунктом 1 пункта 2.1](#Par82) настоящего Положения, в отношении ценных бумаг иностранного эмитента, допускаемых к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации, определяется на основании договора российской фондовой биржи с участником торгов, принявшим перед этой фондовой биржей обязательства маркет-мейкера. При этом под разницей между лучшей ценой предложения на продажу и лучшей ценой предложения на покупку указанных ценных бумаг понимается максимальная разница между лучшей ценой предложения на их продажу и лучшей ценой предложения на их покупку, предусмотренная договором российской фондовой биржи с маркет-мейкером.

2.4. Показатель, предусмотренный [подпунктом 1 пункта 2.1](#Par82) настоящего Положения, в отношении ценных бумаг (облигаций) иностранного государства (центрального банка иностранного государства), допускаемых к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации, может определяться на основании заявок, выставленных в информационной системе "Блумберг" (Bloomberg) либо в информационной системе "Томсон Рейтерс" (Thompson Reuters), при условии, что указанные заявки выставлены в соответствующей информационной системе как минимум тремя дилерами, каждый из которых одновременно выставил заявку на покупку и заявку на продажу указанных ценных бумаг, а в случае, если такие ценные бумаги не размещены - заявку на покупку и заявку на продажу иных ценных бумаг (облигаций) того же иностранного государства (центрального банка того же иностранного государства).

2.5. Показатель, предусмотренный [подпунктом 1 пункта 2.1](#Par82) настоящего Положения, в отношении ценных бумаг, уже допущенных к торгам на российской фондовой бирже, рассчитывается по следующей формуле:

 Ask - Bid

 n i i

 SUM(-----------)

 i=1 Bid

 i

 P = -------------------, где:

 n

 P - разница между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой

предложения на продажу ценной бумаги, допущенной к торгам на российской

фондовой бирже;

 Bid - лучшая цена предложения на покупку ценной бумаги по заявке,

 i

которая подана на торгах российской фондовой биржи и на момент окончания

основной торговой сессии i-го торгового дня не удалена (не отозвана) и не

исполнена или исполнена не в полном объеме;

 Ask - лучшая цена предложения на продажу ценной бумаги по заявке,

 i

которая подана на торгах российской фондовой биржи и на момент окончания

основной торговой сессии i-го торгового дня не удалена (не отозвана) и

не исполнена или исполнена не в полном объеме;

 n - количество торговых дней, за которые произведен расчет.

2.6. Показатель, предусмотренный [подпунктом 1 пункта 2.1](#Par82) настоящего Положения, рассчитанный в отношении ценных бумаг иностранного эмитента, допускаемых к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации, считается не ниже указанного показателя, рассчитанного в отношении ценных бумаг, уже допущенных к торгам на российской фондовой бирже, если соблюдается следующее соотношение:

 1 1

 ------ >= -------, где:

 N D

 ПЛ ПЛ

 1 1

 N

 ПЛ - показатель, предусмотренный [подпунктом 1 пункта 2.1](#Par82) настоящего

 1

Положения, рассчитанный в отношении ценных бумаг иностранного эмитента,

допускаемых к публичному размещению и (или) публичному обращению в

Российской Федерации;

 D

 ПЛ - показатель, предусмотренный [подпунктом 1 пункта 2.1](#Par82) настоящего

 1

Положения, рассчитанный в отношении ценных бумаг, уже допущенных к торгам

на российской фондовой бирже.

2.7. Показатель, предусмотренный [подпунктом 2 пункта 2.1](#Par83) настоящего Положения, в отношении ценных бумаг иностранного эмитента, допускаемых к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации, определяется на основании договора российской фондовой биржи с маркет-мейкером. При этом под объемом подаваемых заявок на продажу и покупку указанных ценных бумаг понимается минимальный объем подаваемых маркет-мейкером заявок, предусмотренный договором российской фондовой биржи с маркет-мейкером.

2.8. Показатель, предусмотренный [подпунктом 2 пункта 2.1](#Par83) настоящего Положения, в отношении ценных бумаг, уже допущенных к торгам на российской фондовой бирже, рассчитывается по следующей формуле:

 m m

 n 1 2

 SUM(SUM PB x QB + SUM PA x QA )

 i=1 l=1 l l j=1 j j

 V = ------------------------------------, где:

 n

 V - объем заявок на продажу и покупку ценных бумаг, допущенных к торгам

на российской фондовой бирже;

 PB - цена, указанная в l-й заявке на покупку ценных бумаг, которая

 l

подана на торгах российской фондовой биржи и на момент окончания основной

торговой сессии i-го торгового дня не удалена (не отозвана) и не

исполнена или исполнена не в полном объеме;

 QB - количество ценных бумаг, указанное в l-й заявке на покупку

 l

ценных бумаг, которая подана на торгах российской фондовой биржи и на

момент окончания основной торговой сессии i-го торгового дня не удалена

(не отозвана) и не исполнена или исполнена не в полном объеме;

 PA - цена, указанная в j-й заявке на продажу ценных бумаг, которая

 j

подана на торгах российской фондовой биржи и на момент окончания основной

торговой сессии i-го торгового дня не удалена (не отозвана) и не

исполнена или исполнена не в полном объеме;

 QA - количество ценных бумаг, указанное в j-й заявке на продажу

 j

ценных бумаг, которая подана на торгах российской фондовой биржи и на

момент окончания основной торговой сессии i-го торгового дня не удалена

(не отозвана) и не исполнена или исполнена не в полном объеме;

 m - количество заявок на покупку ценных бумаг, которые поданы на

 1

торгах российской фондовой биржи и на момент окончания основной торговой

сессии i-го торгового дня не удалены (не отозваны) и не исполнены или

исполнены не в полном объеме, в которых указаны цены, входящие в диапазон

[Bid - 0,2(Ask - Bid ); Bid ], где Ask и Bid - величины, указанные в

 i i i i i i

[пункте 2.5](#Par88) настоящего Положения;

 m - количество заявок на продажу ценных бумаг, которые поданы на

 2

торгах российской фондовой биржи и на момент окончания основной торговой

сессии i-го торгового дня не удалены (не отозваны) и не исполнены или

исполнены не в полном объеме, в которых цены указаны в диапазоне [Ask ;

 i

Ask + 0,2(Ask - Bid )], где Ask и Bid - величины, указанные в пункте

 i i i i i

[2.5](#Par88) настоящего Положения;

 n - количество торговых дней, за которые произведен расчет.

2.9. Показатель, предусмотренный [подпунктом 3 пункта 2.1](#Par84) настоящего Положения, в отношении ценных бумаг (облигаций) иностранного государства (центрального банка иностранного государства), допускаемых к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации, определяется по результатам торгов указанными ценными бумагами, а в случае, если такие ценные бумаги не размещены - по результатам торгов иными ценными бумагами (облигациями) того же иностранного государства (центрального банка того же иностранного государства) на иностранной фондовой бирже или ином иностранном организованном (регулируемом) финансовом рынке. При этом период, за который осуществляется расчет указанного в настоящем пункте показателя, не может составлять менее 3 месяцев.

2.10. Показатель, предусмотренный [подпунктом 3 пункта 2.1](#Par84) настоящего Положения, в отношении ценных бумаг, уже допущенных к торгам на российской фондовой бирже, определяется по результатам торгов на этой фондовой бирже. При этом период, за который осуществляется расчет указанного в настоящем пункте показателя, должен соответствовать периоду, за который осуществляется расчет показателя, указанного в [пункте 2.9](#Par181) настоящего Положения.

2.11. Показатели, характеризующие уровень ликвидности ценных бумаг, допущенных к торгам на российской фондовой бирже, рассчитываются (определяются) только в отношении ценных бумаг, по которым не менее двух третей рабочих дней календарного месяца на момент окончания основной торговой сессии выставленные заявки на их покупку и продажу не удалены (не отозваны) и не исполнены или исполнены не в полном объеме.

2.12. В случае, если цена ценной бумаги или объем торгов ценными бумагами, в отношении которых рассчитываются (определяются) показатели, предусмотренные [пунктом 2.1](#Par81) настоящего Положения, выражены в иностранной валюте, для расчета соответствующих показателей пересчет в рубли осуществляется по курсу соответствующей иностранной валюты, установленному Центральным банком Российской Федерации на день расчета, а в случае отсутствия такого курса - по кросс-курсу соответствующей валюты, рассчитанному исходя из курсов иностранных валют, установленных Центральным банком Российской Федерации на указанный день.

III. Состав и порядок расчета показателей,

характеризующих уровень инвестиционного риска ценных бумаг

3.1. Показателями, характеризующими уровень инвестиционного риска ценных бумаг, являются:

1) для облигаций (депозитарных расписок на облигации) - значение кредитного рейтинга (рейтинга долгосрочной кредитоспособности), присвоенного по международной шкале таким облигациям или эмитенту таких облигаций международными рейтинговыми агентствами "Фитч Рейтингс" (Fitch Ratings), "Стандарт энд Пурс" (Standart & Poor's) либо "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service), а для облигаций иностранного эмитента, допускаемых к публичному размещению в Российской Федерации, - значение предварительного кредитного рейтинга (рейтинга долгосрочной кредитоспособности), присвоенного по международной шкале данным облигациям, или значение кредитного рейтинга (рейтинга долгосрочной кредитоспособности), присвоенного по международной шкале иностранному эмитенту данных облигаций указанными международными рейтинговыми агентствами;

(пп. 1 в ред. Приказа ФСФР России от 26.04.2011 N 11-14/пз-н)

2) для акций (депозитарных расписок на акции), допущенных к торгам на российской фондовой бирже либо на иностранной фондовой бирже или ином иностранном организованном (регулируемом) финансовом рынке, а также для ценных бумаг инвестиционных фондов - значение среднеквадратического отклонения изменений цен указанных ценных бумаг;

3) для акций (депозитарных расписок на акции) иностранных эмитентов, допускаемых к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации и не допущенных к торгам на иностранной фондовой бирже или ином иностранном организованном (регулируемом) финансовом рынке, а также для сравниваемых с ними акций (депозитарных расписок на акции), уже допущенных к торгам на российской фондовой бирже:

- срок существования эмитента указанных ценных бумаг;

- число лет из последних трех, по итогам которых по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента, составленной в соответствии с его национальными стандартами, этим эмитентом были получены убытки.

3.2. Показатель, предусмотренный [подпунктом 2 пункта 3.1](#Par192) настоящего Положения, рассчитывается по следующей формуле:

 ───────────────────────

 / n - 2

 / SUM(дельта - дельта)

 / i=1 i

 сигма = /-------------------------, где:

 \/ n

 сигма - среднеквадратическое отклонение изменений цен соответствующей

ценной бумаги;

 n - количество значений изменений цен ценной бумаги, но не менее 30

значений, определенных по итогам каждого из дней проведения торгов с

указанной ценной бумагой (дня определения расчетной стоимости ценной бумаги

инвестиционного фонда), предшествующих дню окончания последнего

календарного месяца;

 дельта - i-тое значение изменение цены ценной бумаги, определяемое как

 i

отношение цены ценной бумаги, определенной по итогам i-го дня, к цене

ценной бумаги, определенной по итогам дня проведения торгов с указанной

ценной бумагой, предшествующего i-му дню;

 -

 дельта - среднее значение изменений цен ценной бумаги, рассчитанное по

количеству значений цен ценной бумаги, равному n.

3.3. В случае расчета показателя, предусмотренного [подпунктом 2 пункта 3.1](#Par192) настоящего Положения, в отношении акций (депозитарных расписок на акции), допущенных к торгам на российской фондовой бирже, под ценой ценной бумаги на определенный торговый день понимается цена закрытия ценной бумаги, а если такая цена не рассчитывается - средневзвешенная цена ценной бумаги по итогам торгового дня на российской фондовой бирже.

3.4. В случае расчета показателя, предусмотренного [подпунктом 2 пункта 3.1](#Par192) настоящего Положения, в отношении акций (депозитарных расписок на акции), допущенных к торгам на иностранной фондовой бирже или ином иностранном организованном (регулируемом) финансовом рынке, под ценой ценной бумаги на определенный торговый день понимается цена закрытия рынка указанной ценной бумаги на иностранной фондовой бирже или ином иностранном организованном (регулируемом) финансовом рынке.

3.5. В случае расчета показателя, предусмотренного [подпунктом 2 пункта 3.1](#Par192) настоящего Положения, в отношении ценных бумаг иностранного инвестиционного фонда под ценой ценной бумаги на определенный торговый (расчетный) день понимается расчетная стоимость ценной бумаги иностранного инвестиционного фонда на соответствующий торговый день, определенная в соответствии с личным законом этого иностранного инвестиционного фонда исходя из стоимости его чистых активов, а если ценные бумаги иностранного инвестиционного фонда допущены к торгам на российской фондовой бирже либо на иностранной фондовой бирже или ином иностранном организованном (регулируемом) финансовом рынке - цена, определяемая в соответствии с [пунктами 3.3](#Par220) и [3.4](#Par221) настоящего Положения соответственно.

3.6. В случае расчета показателя, предусмотренного [подпунктом 2 пункта 3.1](#Par192) настоящего Положения, в отношении инвестиционных паев российского паевого инвестиционного фонда под ценой ценной бумаги на определенный торговый (расчетный) день понимается расчетная стоимость инвестиционного пая, определенная в соответствии с Положением о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию, утвержденным Приказом ФСФР России от 15.06.2005 N 05-21/пз-н (зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 11.07.2005, регистрационный N 6769) (с изменениями, внесенными Приказами ФСФР России от 15.12.2005 N 05-83/пз-н <\*>, от 16.07.2009 N 09-27/пз-н <\*\*>, от 10.11.2009 N 09-45/пз-н <\*\*\*>), а если инвестиционный пай допущен к торгам на российской фондовой бирже - цена, определяемая в соответствии с [пунктом 3.3](#Par220) настоящего Положения.

--------------------------------

<\*> Зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 19.01.2006, регистрационный N 7387.

<\*\*> Зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 01.09.2009, регистрационный N 14680.

<\*\*\*> Зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 20.01.2010, регистрационный N 16030.

3.7. Показатель, предусмотренный [абзацем вторым подпункта 3 пункта 3.1](#Par194) настоящего Положения, рассчитанный в отношении ценных бумаг иностранного эмитента, допускаемых к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации, считается не выше указанного показателя, рассчитанного в отношении ценных бумаг, уже допущенных к торгам на российской фондовой бирже, если соблюдается следующее соотношение:

 1 1

 -------- <= --------, где:

 N D

 ПР ПР

 3.1 3.1

 N

 ПР - показатель, предусмотренный [абзацем вторым подпункта 3](#Par194) пункта

 3.1

3.1 настоящего Положения, рассчитанный в отношении ценных бумаг

иностранного эмитента, допускаемых к публичному размещению и (или)

публичному обращению в Российской Федерации;

 D

 ПР - показатель, предусмотренный [абзацем вторым подпункта 3](#Par194) пункта

 3.1

3.1 настоящего Положения, рассчитанный в отношении ценных бумаг, уже

допущенных к торгам на российской фондовой бирже.