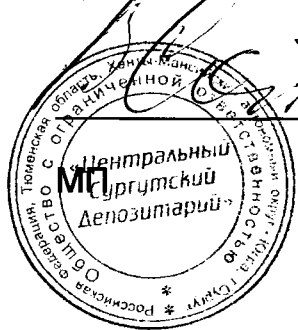


**СОГЛАСОВАНО**

Генеральный директор  
ООО «Центральный  
Сургутский Депозитарий»



/В.Л. Собакинских/

**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом АО «НПФ  
«Сургутнефтегаз»  
от «25» ~~декабря~~ 2018 г.  
№ 383-02-01-05/1

**Изменения и дополнения № 2  
(подлежат применению с «01» января 2019 года)**

**в ПРАВИЛА**

расчета текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Сургутнефтегаз»

Изложить Правила расчета текущей стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной стоимости пенсионных резервов Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Сургутнефтегаз» в следующей редакции:

## **ПРАВИЛА**

расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Сургутнефтегаз»

г. Сургут 2018

## Оглавление

<b>1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.</b>	<b>6</b>
<b>2. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ И ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ АКТИВОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ), ПРИНИМАЕМЫХ В РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ.</b>	<b>9</b>
2.1. Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях, денежные средства в пути.	9
2.2. Депозитные вклады в кредитных организациях.	9
2.3. Ценные бумаги.	10
2.4. Биржевые производные финансовые инструменты.	11
2.5. Дебиторская задолженность.	11
2.5.1. Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на расчетных счетах в кредитных организациях (за исключением депозитных вкладов).	11
2.5.2. Дебиторская задолженность по дивидендам.	12
2.5.3. Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.	12
2.5.4. Дебиторская задолженность по расчетам с эмитентом долговой ценной бумаги в части погашения купонного дохода или частичного / полного погашения номинала.	13
2.5.5. Незавершенные расчеты по брокерским и иным аналогичным договорам.	13
2.5.6. Комиссии, уплаченные по сделкам РЕПО (предварительно оплаченные расходы).	14
2.6. Прочие активы.	14
2.6.1. Предварительная оплата по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями и иным аналогичным договорам.	14
2.6.2. Авансовые платежи по налогам и другим обязательным платежам.	15
2.6.3. Отложенные налоговые активы.	15
2.7. Кредиторская задолженность и прочие обязательства.	15
2.7.1. Кредиторская задолженность по договорам, заключенным со специализированным депозитарием, управляющими компаниями.	16
2.7.2. Кредиторская задолженность по налогам и другим обязательным платежам.	16
2.7.3. Кредиторская задолженность по вознаграждению Фонду.	17
2.7.4. Отложенные налоговые обязательства.	17
2.7.5. Кредиторская задолженность, образовавшаяся в результате возврата пенсионных выплат.	17
2.8. Договор на приобретение (продажу) финансовых активов.	18
<b>3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.</b>	<b>20</b>
3.1. Общие положения.	20
3.2. Оценка наличных денежных средств в кассе, денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях, денежных средств в пути.	20
3.3. Депозитные вклады в кредитных организациях.	20

3.3.1. Краткосрочные депозитные вклады.	20
3.3.2. Долгосрочные депозитные вклады.	21
3.3.3. Порядок проверки соответствия процентной ставки по депозитному вкладу, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям.	21
3.3.4. Порядок определения стоимости депозитных вкладов в «проблемных» банках.	23
3.4. Ценные бумаги, производные финансовые инструменты.	24
3.4.1. Общие положения.	24
3.4.2. Основной рынок ценных бумаг.	26
3.4.3. Критерии активного рынка.	27
3.4.4. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 1.	28
3.4.5. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 2.	29
3.4.6. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 3.	34
3.4.7. Пересмотр распределения инструментов по уровням иерархии справедливой стоимости.	39
3.5. Расчет амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.	39
3.5.1. Амортизированная стоимость финансового инструмента.	39
3.5.2. Расчет эффективной ставки процента.	41
3.5.3. Определение рыночной ставки.	42
3.5.4. Определение текущей (амортизированной) стоимости финансового инструмента в момент признания.	43
3.5.5. Начисление процентного дохода / расхода.	45
3.6. Дебиторская задолженность и предоплаты.	51
3.6.1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам на расчетных счетах в кредитных организациях (за исключением депозитных вкладов).	51
3.6.2. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов.	52
3.6.3. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.	53
3.6.4. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по операциям с ценными бумагами, полученными на возвратной основе (сделкам обратного РЕПО).	54
3.6.5. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по расчетам с эмитентом долговой ценной бумаги в части погашения купонного дохода или частичного погашения номинала.	55
3.6.6. Незавершенные расчеты по брокерским и иным аналогичным договорам.	56
3.6.7. Комиссии, уплаченные по сделкам РЕПО (предварительно оплаченные расходы).	57
3.7. Прочие активы.	57
3.7.1. Предварительная оплата по договорам, заключенным со специализированным депозитарием, управляющими компаниями, а также иным аналогичным договорам оказания услуг.	57
3.7.2. Авансовые платежи по налогам и иным аналогичным платежам.	57
3.7.3. Отложенные налоговые активы.	57
3.8. Кредиторская задолженность.	58
3.8.1. Кредиторская задолженность по договорам, заключенным со специализированным депозитарием, управляющими компаниями.	58
3.8.2. Кредиторская задолженность по налогам и иным обязательным платежам.	58
3.8.3. Кредиторская задолженность по вознаграждению Фонду.	58
3.8.4. Отложенные налоговые обязательства.	58
3.8.5. Кредиторская задолженность, образовавшаяся в результате возврата пенсионных выплат.	59
3.9. Определение рублевого эквивалента справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте.	59

#### **4. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ МЕЖДУ ФОНДОМ, УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ ПРИ РАСЧЕТЕ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ.**

**60**

4.1. Сверка расчета чистых активов по пенсионным накоплениям.

**60**

4.2. Сверка расчета чистых активов по пенсионным резервам.

**60**

4.3. Порядок действий в случае выявления расхождений в процессе сверки стоимости чистых активов.

**60**

4.4. Выявление ошибки в расчете стоимости чистых активов.

**61**

#### **5. РАСКРЫТИЕ, ХРАНЕНИЕ И ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ.**

**62**

## 1. Общие положения.

Правила расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Сургутнефтегаз» (далее – Правила) определяют порядок расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядок и сроки расчета стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов в Акционерном обществе «Негосударственный пенсионный фонд «Сургутнефтегаз» (далее – Фонд).

Правила разработаны в соответствии с требованиями Указания Центрального Банка РФ от 31.10.18 г. № 4954-У «О порядке расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядке и сроках расчета стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда» (далее – Указание) и определяют:

- критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств), принимаемых в расчет стоимости чистых активов;
- методы расчета стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для расчета стоимости активов (величины обязательств), порядка их выбора, порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в валюте, в рубли, порядка признания рынков активов и обязательств активными, критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств, критерии обесценения активов (обязательств), порядок определения и корректировки денежных потоков, порядок расчета ставок дисконтирования, а также перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки;
- время, по состоянию на которое рассчитывается стоимость чистых активов;
- периодичность (даты) определения стоимости чистых активов;
- порядок урегулирования разногласий между Фондом, Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при расчете стоимости чистых активов;
- иную информацию, на основе которой осуществляется расчет стоимости чистых активов.

Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, рассчитывается как разница между текущей стоимостью активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных

обязательств, на момент расчета стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда.

Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении (далее – стоимость чистых активов, находящихся в доверительном управлении), рассчитывается как разница между текущей стоимостью активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении (далее – стоимость активов, находящихся в доверительном управлении), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчета стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении.

Совокупная стоимость пенсионных резервов Фонда рассчитывается как разница между стоимостью активов, составляющих пенсионные резервы Фонда, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчета совокупной стоимости пенсионных резервов.

Фонд / Управляющая компания должен (должна) принимать активы, составляющие пенсионные накопления Фонда (активы, находящиеся в доверительном управлении), активы, составляющие пенсионные резервы Фонда (далее при совместном упоминании - активы), и обязательства, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками), обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств (далее - обязательства), к расчету стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении, и совокупной стоимости пенсионных резервов фонда (далее при совместном упоминании - стоимость чистых активов) в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 года N 107 "Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации" (далее - Международные стандарты финансовой отчетности).

Текущая стоимость и стоимость активов (далее при совместном упоминании – стоимость активов) и величина обязательств рассчитываются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Стоимость активов, в том числе рассчитанная на основании отчета оценщика, рассчитывается без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

Стоимость актива рассчитывается на основании доступного на момент расчета стоимости чистых активов отчета оценщика с датой оценки, наиболее близкой к дате расчета стоимости актива.

Стоимость чистых активов рассчитывается в рублях с точностью, не меньшей, чем до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.

Стоимость чистых активов рассчитывается по состоянию на:

- каждый рабочий день;
- каждый день, в котором Фондом или одной/всеми Управляющими компаниями совершались операции с активами, составляющими пенсионные накопления или пенсионные резервы, если такой день не является рабочим. Специализированный депозитарий уведомляет Фонд/Управляющие компании о необходимости проведения оценки справедливой стоимости чистых активов посредством направления уведомления по системе электронного документооборота;
- на последний календарный день месяца, если такой день не является рабочим

не позднее рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчет стоимости чистых активов (далее по тексту – дата оценки).

Методы определения справедливой стоимости активов и обязательств, определенные настоящими Правилами, относятся к активам и обязательствам, входящим в состав пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда.

Стоимость чистых активов рассчитывается по состоянию на **23:59:59** местного времени даты, за которую производится расчет.

Настоящие Правила подлежат применению с **«01» января 2019 года**.



## **2. Критерии признания и прекращения признания активов (обязательств), принимаемых в расчет стоимости чистых активов.**

Фондом установлены следующие критерии признания и прекращения признания активов и обязательств:

### **2.1. Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях, денежные средства в пути.**

#### **2.1.1. Признание:**

- денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях признаются на дату зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, транзитный, валютный, депозитный) на основании выписки с указанного счета.

#### **2.1.2. Прекращение признания денежных средств происходит на следующие даты:**

- дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета на основании выписки с указанного счета;
- дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).

2.1.3. Денежные средства, перечисленные на брокерский счет, которые на дату оценки не зачислены на брокерский счет (на основании отчета брокера), а также перечисленные на другой расчетный счет Фонда, которые на дату оценки не зачислены на расчетный счет-получатель (на основании выписки по банковскому счету-получателю) признаются в качестве переводов в пути и оцениваются в сумме перечисленных средств.

2.1.4. Сумма остатка денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях определяется на основании выписок по указанным счетам на дату проведения оценки.

### **2.2. Депозитные вклады в кредитных организациях.**

#### **2.2.1. Признание:**

- дата поступления денежной суммы на депозитный счет, открытый в целях размещения денежных активов Фонда / его Управляющей компании в кредитной организации;
- даты переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора.

#### **2.2.2. Прекращение признания:**

- дата возврата кредитной организацией денежных средств на расчетный счет Фонда / его Управляющей компании;

- дата фактической переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора;
- дата внесения сведений в ЕГРЮЛ о прекращении деятельности кредитной организации в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц в случае ее ликвидации.

## **2.3. Ценные бумаги.**

### **2.3.1. Признание:**

Датой первоначального признания ценной бумаги является дата получения прав собственности на ценные бумаги Фондом / его Управляющей компанией от контрагента в соответствии со ст. 29 Федерального закона от 22.04.96 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (за исключением ценных бумаг, полученных по сделкам РЕПО, договорам займа ценных бумаг):

- если ценная бумага подлежит учету на счете ДЕПО - дата зачисления ценной бумаги на счет ДЕПО в Специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету ДЕПО;
- если учет прав на ценную бумагу в соответствии с законодательством Российской Федерации не может осуществляться на счете ДЕПО, а ценная бумага относится к предъявительским документарным ценным бумагам – с даты вручения ценной бумаги по акту приема-передачи в соответствии с договором.

### **2.3.2. Прекращение признания:**

Датой прекращения признания ценной бумаги является:

- дата передачи прав собственности на ценные бумаги Фондом / его Управляющей компанией контрагенту в соответствии со ст. 29 Федерального закона от 22.04.96 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (за исключением ценных бумаг, переданных по сделкам РЕПО, договорам займа ценных бумаг):
  - если ценная бумага, подлежит учету на счете ДЕПО, - дата списания ценной бумаги со счета ДЕПО в Специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету ДЕПО;
  - если учет прав на ценную бумагу в соответствии с законодательством Российской Федерации не может осуществляться на счете ДЕПО, а ценная бумага относится к предъявительским документарным ценным бумагам – с даты передачи ценной бумаги по акту приема-передачи в соответствии с договором;
- дата получения информации о невозможности реализации прав, закрепленных ценной бумагой;
- дата внесения сведений в ЕГРЮЛ о прекращении деятельности эмитента в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц в случае его ликвидации.

### 2.3.3. Операции с ценными бумагами, переданными (полученными) на возвратной основе:

- при передаче Фондом / Управляющей компанией ценных бумаг по сделкам, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход значительной части всех рисков и выгод, связанных с владением переданных ценных бумаг, прекращение признания таких ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, полученные в результате совершения таких сделок, с момента их получения и до момента возврата признаются в качестве кредиторской задолженности (займы полученные);

- при получении Фондом / Управляющей компанией ценных бумаг по сделкам, совершаемым на возвратной основе, при сохранении контрагентом по сделке за собой значительной части всех рисков и выгод, связанных с владением ценными бумагами, признание таких ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, переданные в результате совершения таких сделок, с момента их перечисления и до момента их возврата признаются в качестве дебиторской задолженности (займы выданные);

- в случае, если Фонд / его Управляющая компания продает ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе, то с этого момента Фонд признает обязательство по возврату данных ценных бумаг (займы полученные). Обязательство признается до момента обратного выкупа данных ценных бумаг Фондом / его Управляющей компанией или урегулирования обязательства по возврату полученных ценных бумаг иным способом.

## 2.4. Биржевые производные финансовые инструменты.

### 2.4.1. Признание:

- дата заключения соответствующего контракта на бирже.

### 2.4.2. Прекращение признания:

- дата исполнения контракта;
- дата возникновения встречных обязательств по контракту с такой спецификацией (дата заключения офсетной сделки);
- прекращение обязательств по контракту по иным основаниям, указанным в правилах клиринга, в установленном ими порядке.

## 2.5. Дебиторская задолженность.

Дебиторская задолженность признается в момент, когда у Фонда возникает право требования имущества или получения денежных средств от контрагента в соответствии с договором или действующим законодательством РФ.

Ниже представлен порядок признания и прекращения дебиторской задолженности по видам.

**2.5.1. Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на расчетных счетах в кредитных организациях (за исключением депозитных вкладов).**

#### **2.5.1.1. Признание:**

- дата начисления процентного дохода на остаток денежных средств на расчетных счетах в кредитной организации в соответствии с условиями соответствующего договора на обслуживание банковского счета.

#### **2.5.1.2. Прекращение признания:**

- дата исполнения обязательства кредитной организации по выплате процентного дохода на остаток денежных средств на расчетных счетах в кредитной организации (дата зачисления процентов на расчетный счет Фонда в соответствии с выпиской по расчетному счету);
- дата внесения сведений в ЕГРЮЛ о прекращении деятельности кредитной организации в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц в случае ее ликвидации.

2.5.1.3. В случае заключения соглашения с кредитной организацией о минимальном неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете (далее по тексту – соглашение о МНО), проценты на МНО признаются в качестве дебиторской задолженности, начиная с даты начала начисления процентов, определенной соглашением о МНО, до момента их зачисления банком на расчетный счет. Дебиторская задолженность по процентам признается в сумме накопленных процентных доходов, исчисленной исходя из условий соответствующего соглашения о МНО с кредитной организацией в отношении базы начисления процента и процентной ставки, за период, прошедший со дня предыдущего зачисления процентов на расчетный счет, или с момента начала действия такого соглашения (заявки на размещение), если проценты еще не зачислялись.

### **2.5.2. Дебиторская задолженность по дивидендам.**

#### **2.5.2.1. Признание:**

- дата объявления дивидендов на их полную сумму, установленную официальными документами, свидетельствующими об их объявлении.

#### **2.5.2.2. Прекращение признания:**

- дата исполнения эмитентом обязательств по выплате дивидендов, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета или отчетом брокера;
- дата внесения сведений в ЕГРЮЛ о прекращении деятельности эмитента в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц в случае ее ликвидации.

### **2.5.3. Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.**

#### **2.5.3.1. Признание:**

- дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям российских ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД, информации на официальном сайте

управляющей компании ПИФ или в официальном сообщении для владельцев инвестиционных паев о выплате дохода.

**2.5.3.2. Прекращение признания:**

- дата исполнения обязательств по выплате дохода, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета.

**2.5.4. Дебиторская задолженность по расчетам с эмитентом долговой ценной бумаги в части погашения купонного дохода или частичного / полного погашения номинала.**

Дебиторская задолженность по расчетам с эмитентом долговой ценной бумаги в части погашения купонного (процентного) дохода или частичного / полного погашения номинала признается исключительно в отношении долговых ценных бумаг, по которым наступил срок исполнения эмитентом обязательства по выплате накопленного купонного (процентного) дохода и/или частичного / полного погашения номинальной стоимости и по которым эмитентом не объявлен дефолт.

**2.5.4.1. Признание:**

- дата возникновения обязательства эмитента по выплате накопленного купонного дохода или частичного / полного погашения номинальной стоимости долговой ценной бумаги в соответствии с условиями выпуска.

**2.5.4.2. Прекращение признания:**

- дата исполнения эмитентом обязательств по выплате накопленного купонного дохода или частичного / полного погашения номинальной стоимости долговой ценной бумаги, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета;
- дата передачи Фондом соответствующего права требования третьему лицу;
- дата истечения срока исковой давности;
- дата окончания (прекращения) исполнительного производства по взысканию указанной дебиторской задолженности;
- дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента согласно информации, указанной в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа.

**2.5.5. Незавершенные расчеты по брокерским и иным аналогичным договорам.**

**2.5.5.1. Признание:**

- дата зачисления денежных средств на специальный / брокерский счет на основании отчета брокера / профессионального участника рынка ценных бумаг;
- дата возникновения у Фонда / Управляющей компании права требования денежных средств от брокера / профессионального участника рынка ценных бумаг в результате сделок с ценными бумагами.

#### **2.5.5.2. Прекращение признания:**

- дата исполнения брокером / профессиональным участником рынка ценных бумаг обязательств по перечислению денежных средств со специального / брокерского счета;
- дата исполнения обязательств брокером / профессиональным участником рынка ценных бумаг по оказанию услуг, предусмотренные заключенным договором на оказание услуг. Дата исполнения обязательств по оказанию услуг определяется на основании даты составления / подписания документа, подтверждающего факт оказания услуг (акта оказанных услуг, счета за оказанные услуги, и другого аналогичного документа);
- дата ликвидации брокера / профессионального участника рынка ценных бумаг согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации брокера / профессионального участника рынка ценных бумаг).

#### **2.5.6. Комиссии, уплаченные по сделкам РЕПО (предварительно оплаченные расходы).**

##### **2.5.6.1. Признание:**

- дата перечисления денежных средств в счет уплаты комиссий по сделкам РЕПО. Дата перечисления денежных средств определяется на основании выписки банка об операциях по банковскому счету, отчета брокера.

##### **2.5.6.2. Прекращение признания:**

- равномерно в течение срока сделки РЕПО (равными долями с даты признания комиссии до даты исполнения второй части сделки РЕПО).

#### **2.6. Прочие активы.**

##### **2.6.1. Предварительная оплата по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями и иным аналогичным договорам.**

##### **2.6.1.1. Признание:**

- дата перечисления денежных средств в порядке предварительной оплаты по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями и иным аналогичным договорам оказания услуг;  
Дата перечисления денежных средств определяется по дате выписки банка по расчетному счету.

##### **2.6.1.2. Прекращение признания:**

- дата исполнения обязательств исполнителем по оказанию услуг, предусмотренные заключенным договором на оказание услуг. Дата исполнения обязательств по оказанию услуг определяется на основании даты составления / подписания документа, подтверждающего факт оказания услуг (акта оказанных услуг, счета за оказанные услуги, и другого аналогичного документа);

- дата внесения сведений в ЕГРЮЛ о прекращении деятельности исполнителя в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц в случае ее ликвидации

2.6.1.3. Величина предварительной оплаты по договорам оказания услуг, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, и иным аналогичным договорам, принимаемой в расчет чистых активов, определяется на основании справки, представляемой бухгалтерией Фонда / Управляющей компании / Специализированного депозитария.

## **2.6.2. Авансовые платежи по налогам и другим обязательным платежам.**

### **2.6.2.1. Признание:**

- дата перечисления денежных средств в счет уплаты авансовых платежей по налогам и/или другим обязательным платежам.

### **2.6.2.2. Прекращение признания:**

- последнее число отчетного (налогового) периода по соответствующему налогу (в случае, если размер суммы налога, подлежащего уплате в бюджет, превышает сумму уплаченных авансовых платежей);

- дата возникновения обязательства по оплате соответствующего налога и/или обязательного платежа в соответствии с налоговым законодательством или иным нормативным актом РФ;

- дата перечисления денежных средств из бюджета в счет образовавшейся переплаты по налогу и/или другим обязательным платежам.

2.6.2.3. Величина авансовых платежей по налогам и иным обязательным платежам, принимаемых в расчет чистых активов, определяется на основании справки, представляемой бухгалтерией Фонда.

## **2.6.3. Отложенные налоговые активы.**

### **2.6.3.1. Признание:**

- дата возникновения вычитаемой временной разницы по активу или обязательству.

### **2.6.3.2. Прекращение признания:**

- дата погашения вычитаемой временной разницы по активу или обязательству.

2.6.3.3. Величина отложенного налогового актива, принимаемого в расчет чистых активов, определяется на основании справки, представляемой бухгалтерией Фонда.

## **2.7. Кредиторская задолженность и прочие обязательства.**

Кредиторская задолженность признается в момент, когда у Фонда в соответствии с действующим законодательством РФ или договором возникает

обязательство по выплате денежных средств или передаче имущества контрагенту.

#### **2.7.1. Кредиторская задолженность по договорам, заключенным со специализированным депозитарием, управляющими компаниями.**

##### **2.7.1.1. Признание:**

- дата исполнения обязательств исполнителем по оказанию услуг, предусмотренные заключенным договором на оказание услуг. Дата исполнения обязательств по оказанию услуг определяется на основании даты составления / подписания документа, подтверждающего факт оказания услуг (акта оказанных услуг, расчета вознаграждения управляющего, счета за оказанные услуги и другого аналогичного документа), справки, предоставляемой бухгалтерией Фонда.

##### **2.7.1.2. Прекращение признания:**

- дата перечисления денежных средств в порядке последующей оплаты по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниям и иным аналогичным договорам оказания услуг. Дата перечисления денежных средств определяется по дате выписки банка по расчетному счету.

2.7.1.3. Величина кредиторской задолженности по договорам оказания услуг, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, и иным аналогичным договорам, принимаемой в расчет чистых активов, определяется на основании документа, подтверждающего факт оказания услуг (акта оказанных услуг, расчета вознаграждения управляющего, счета за оказанные услуги и другого аналогичного документа), справки, предоставляемой бухгалтерией Фонда.

#### **2.7.2. Кредиторская задолженность по налогам и другим обязательным платежам.**

##### **2.7.2.1. Признание:**

- последнее число отчетного (налогового) периода по соответствующему налогу (в случае, если размер суммы налога, подлежащего уплате в бюджет, превышает сумму уплаченных авансовых платежей);
- дата возникновения обязательства по оплате соответствующего налога и/или обязательного платежа в соответствии с налоговым законодательством или иным нормативным актом РФ.

##### **2.7.2.2. Прекращение признания:**

- дата перечисления денежных средств в оплату сумм налогов и/или обязательных платежей. Дата перечисления денежных средств определяется по дате выписки банка по расчетному счету;
- дата прекращения обязательства по другим основаниям в соответствии с законодательством РФ.



2.7.2.3. Величина кредиторской задолженности по налогам и иным обязательным платежам, принимаемой в расчет чистых активов, определяется на основании справки, представляемой бухгалтерией Фонда.

#### **2.7.3. Кредиторская задолженность по вознаграждению Фонду.**

##### **2.7.3.1. Признание:**

- последнее число расчетного периода, за который рассчитывается вознаграждение.

Величина обязательства по вознаграждению Фонду, принимаемого в расчет чистых активов, определяется на основании первичного документа, представляемой экономическим отделом Фонда/справки, представляемой бухгалтерией Фонда в адрес Специализированного депозитария.

##### **2.7.3.2. Прекращение признания:**

- дата фактического перечисления денежных средств с расчетного счета для учета денежных средств пенсионных накоплений / пенсионных резервов на расчетный счет Фонда для учета денежных средств, составляющих имущество собственных средств.

Дата перечисления денежных средств определяется по дате выписки банка по расчетному счету.

#### **2.7.4. Отложенные налоговые обязательства.**

##### **2.7.4.1. Признание:**

- дата возникновения налогооблагаемой временной разницы по активу или обязательству.

##### **2.7.4.2. Прекращение признания:**

- дата погашения налогооблагаемой временной разницы по активу или обязательству.

2.7.4.3. Величина отложенного налогового обязательства, принимаемого в расчет чистых активов, определяется на основании справки, представляемой бухгалтерией Фонда.

#### **2.7.5. Кредиторская задолженность, образовавшаяся в результате возврата пенсионных выплат.**

##### **2.7.5.1. Признание:**

- дата поступления денежных средств на банковский счет Фонда в результате возврата пенсионной выплаты.

##### **2.7.5.2. Прекращение признания:**

- дата повторного перечисления денежных средств с банковского счета Фонда в качестве пенсионной выплаты.

2.7.5.3. Величина кредиторской задолженности, образовавшейся в результате возврата пенсионной выплаты, принимаемого в расчет чистых активов, определяется на основании справки, представляемой бухгалтерией Фонда.

## **2.8. Договор на приобретение (продажу) финансовых активов.**

Настоящий пункт распространяется на договоры купли-продажи иностранной валюты, ценных бумаг и других аналогичных финансовых активов, по которым дата заключения договора (дата сделки) не совпадает с датой перехода права собственности на финансовый актив в соответствии с условиями договора (биржевые сделки на приобретение / продажу финансовых активов в режиме Т+, внебиржевые сделки по договорам, по которым дата заключения договора не совпадает с датой перехода права собственности на финансовые активы).

При несовпадении даты перехода прав собственности на финансовый актив, определенной условиями договора, с датой заключения договора по приобретению (реализации) финансового актива, такой договор на дату оценки признается как актив или обязательство в зависимости от изменения справедливой стоимости приобретаемых (реализуемых) финансовых активов.

Прекращение признания договора как отдельного актива или обязательства происходит в момент исполнения продавцом по договору обязательства по переводу прав собственности на финансовый актив, либо в момент расторжения договора.

Договор на приобретение признается активом, а договор на реализацию признается обязательством, в случае если на дату оценки справедливая стоимость финансового актива, являющегося предметом договора, выше, чем стоимость этого финансового актива, зафиксированная в договоре.

Справедливая стоимость данного актива (обязательства) определяется следующим образом:

$$СС_{д} = СС_{фа} - СП_{д}$$

где,

СС<sub>д</sub> – справедливая стоимость договора на дату оценки;

СС<sub>фа</sub> – справедливая стоимость финансового актива на дату оценки;

СП<sub>д</sub> – стоимость приобретения (продажи) финансового актива, зафиксированная в договоре.

Справедливая стоимость финансового актива определяется следующим образом:

- в качестве справедливой стоимости иностранной валюты принимается официальный курс ЦБ РФ на дату оценки;

- справедливая стоимость ценной бумаги на дату оценки определяется в порядке, изложенном в разделе 3.4. настоящих Правил.

Договор на приобретение признается обязательством, а договор на реализацию признается активом, в случае если на дату оценки справедливая стоимость финансового актива, являющегося предметом договора, ниже, чем стоимость этого финансового актива, зафиксированная в договоре.

Справедливая стоимость данного обязательства (актива) определяется следующим образом:

$$СС_{д} = СП_{д} - СС_{фа}$$

где,

СС<sub>д</sub> – справедливая стоимость договора на дату оценки;

СС<sub>фа</sub> – справедливая стоимость финансового актива на дату оценки;

СП<sub>д</sub> – стоимость приобретения (продажи) финансового актива, зафиксированная в договоре.

Справедливая стоимость финансового актива определяется следующим образом:

- в качестве справедливой стоимости иностранной валюты принимается официальный курс ЦБ РФ на дату оценки;

- справедливая стоимость ценной бумаги на дату оценки определяется в порядке, изложенном в разделе 3.4. настоящих Правил.

В случае сделок с расчетами в иностранной валюте и валюта расчетов по сделке (договору) совпадает с валютой номинала ценной бумаги, справедливая стоимость договора на приобретение (продажу) ценных бумаг рассчитывается в иностранной валюте (расчетов по договору) и пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ на дату оценки.

### **3. Определение стоимости активов и обязательств.**

#### **3.1. Общие положения.**

Методы определения стоимости активов, входящих одновременно в состав пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда, идентичные.

В случае приобретения активов, критерии признания которых или методы определения стоимости, которых не описаны в настоящих Правилах, Фонд заблаговременно вносит изменения в настоящие Правила.

#### **3.2. Оценка наличных денежных средств в кассе, денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях, денежных средств в пути.**

Справедливой стоимостью денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях, денежных средств в пути является их номинальная стоимость.

Справедливая стоимость денежных средств на расчетных счетах в кредитной организации, у которой отозвана лицензия, признается равной 0. Обесценение денежных средств на расчетных счетах в кредитной организации, у которой отозвана лицензия, признается на дату отзыва лицензии и публикации информации об отзыве лицензии на официальном сайте Центрального банка РФ ([www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)).

#### **3.3. Депозитные вклады в кредитных организациях.**

Для целей расчета чистых активов депозитные вклады в кредитных организациях классифицируются на краткосрочные и долгосрочные депозитные вклады.

##### **3.3.1. Краткосрочные депозитные вклады.**

Краткосрочным депозитным вкладом является депозит, соответствующий одному из следующих условий:

- срок депозита «до востребования» или менее 1 года с даты размещения денежных средств;
- депозит может быть расторгнут Фондом / Управляющей компанией в любой день без потери начисленных на дату расторжения процентов.

Стоимость краткосрочного депозита со сроком погашения менее одного календарного года с даты размещения денежных средств определяется как номинальная стоимость депозита (сумма денежных средств, находящихся на депозитном счете) плюс начисленные, исходя из процентной ставки по депозиту, проценты на дату оценки (далее – стоимость, рассчитанной линейным методом) при условии, что разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием метода ЭСП, и стоимостью, рассчитанной линейным методом, не превышает 10% величины стоимости, рассчитанной линейным методом.

В противном случае стоимость определяется по амортизированной стоимости методом ЭСП. Порядок определения амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода ЭСП, определен в разделе 3.5 настоящих Правил.

### **3.3.2. Долгосрочные депозитные вклады.**

Долгосрочным депозитным вкладом является депозит, не соответствующий ни одному из условий краткосрочного депозитного вклада.

Оценка депозита производится по амортизированной стоимости методом ЭСП.

Порядок определения амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода ЭСП, определен в разделе 3.5 настоящих Правил.

### **3.3.3. Порядок проверки соответствия процентной ставки по депозитному вкладу, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям.**

На каждую дату оценки Фонд / Управляющая компания проводит проверку соответствия процентной ставки по депозиту, установленной в договоре банковского вклада, рыночным условиям.

Процентная ставка по депозитному вкладу в рублях признается рыночной, если выполнено следующее условие:

$$i_{\text{расч.ср.рын.}} - 3\% \leq i_{\text{деп.}} \leq i_{\text{расч.ср.рын.}} + 3\%,$$

где,

$i_{\text{деп.}}$  – процентная ставка по депозитному вкладу, установленная договором банковского вклада;

$i_{\text{расч.ср.рын.}}$  – расчетная средневзвешенная рыночная процентная ставка.

Расчетная средневзвешенная процентная ставка определяется по формуле:

$$i_{\text{расч.ср.рын.}} = i_{\text{ср.рын.}} + (I_{\text{д.о.}} - I_{\text{ср.}}),$$

где,

$i_{\text{расч.ср.рын.}}$  – расчетная средневзвешенная рыночная процентная ставка.

$i_{\text{ср.рын.}}$  – средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях, публикуемая на официальном сайте Центрального банка РФ ([www.cbr.ru](http://www.cbr.ru), Статистика → Банковский сектор → Процентные ставки и структура кредитов и депозитов по срочности → Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро, в целом по Российской Федерации) за месяц, наиболее близкий к дате оценки, по депозитам со сроком привлечения, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на дату оценки до погашения оцениваемого депозита;

$I_{д.о.}$  – ключевая ставка Центрального банка РФ, установленная на дату проведения оценки;

$I_{ср.}$  – средневзвешенная ключевая ставка Центрального банка РФ за календарный месяц, за который определена ставка  $i_{ср.рын.}$ .

Средневзвешенная за календарный месяц ключевая ставка Центрального банка РФ определяется по следующей формуле:

$$I_{ср.} = \frac{\sum_i I_i * T_i}{T}$$

где,

$I_{ср.}$  – средневзвешенная ключевая ставка Центрального банка РФ за календарный месяц, за который определена ставка  $i_{ср.рын.}$ ;

$I_i$  – ключевая ставка Центрального банка, действовавшая в  $i$ -ом периоде календарного месяца;

$T_i$  – количество дней календарного месяца, в течение которых действовала процентная ставка  $I_i$ ;

$T$  – количество календарных дней в расчетном месяце.

В дальнейшем, по мере опубликования Центральным банком РФ информации о фактических средневзвешенных процентных ставках за расчетный период, расчетные средневзвешенные рыночные процентные ставки, определенные за аналогичный период и использованные для определения справедливой стоимости депозитных вкладов, не пересматриваются и уточненный расчет справедливой стоимости депозитных вкладов не производится. В аналогичном порядке уточненный расчет справедливой стоимости депозитных вкладов не производится, в случае пересмотра Центральным Банком РФ фактических средневзвешенных процентных ставок за предыдущие расчетные периоды, которые были использованы для определения расчетной средневзвешенной рыночной процентной ставки на дату оценки.

В случае если процентная ставка по депозитному вкладу в рублях признана нерыночной, в качестве ставки дисконтирования признается рыночная процентная ставка, т.е.  $i_{ср.рын.}$ .

Процентная ставка по депозитному вкладу в долларах США или Евро признается рыночной, если выполнено следующее условие:

$$i_{ср.рын.} - 0,6\% \leq i_{деп.} \leq i_{ср.рын.} + 0,6\%,$$

где,

$i_{деп.}$  – процентная ставка по депозитному вкладу, установленная договором банковского вклада;

$i_{ср.рын.}$  – средневзвешенная рыночная процентная ставка.

В случае если процентная ставка по депозитному вкладу в долларах США или Евро признана нерыночной, в качестве ставки дисконтирования признается рыночная процентная ставка, т.е.  $i_{ср.рын.}$ .

### 3.3.4. Порядок определения стоимости депозитных вкладов в «проблемных» банках.

Стоимость депозитного вклада определяется на основании расчетной модели ожидаемых денежных потоков, при наступлении одного из следующих событий:

- в случае неисполнения кредитной организацией обязательства по выплате процентного дохода и/или номинала депозитного вклада (неуплата договорных сумм в срок, установленный по условиям договора банковского вклада);
- в случае снижения кредитного рейтинга (внешнего или внутреннего) депозитного вклада / кредитной организации ниже уровня «BB- (RU)» по национальной рейтинговой шкале АКРА, «ruBB-» по национальной рейтинговой шкале Эксперт РА, «CCC/C» по международной шкале Standard&Poor's, «CCC/C» по международной рейтинговой шкале Fitch Rating, «Caa1/C» по международной рейтинговой шкале Moody's Investor Service.

Определение стоимости депозитного вклада в «проблемном» банке производится подразделением Фонда, в функции которого входит осуществление инвестиционной деятельности, по согласованию с подразделением Фонда, ответственного за анализ рисков Фонда, и доводится до сведения Управляющих компаний / Специализированного депозитария в течение рабочего дня, следующего за днем наступления просрочки платежа по депозитному вкладу.

Расчет стоимости депозитного вклада, по которому допущена просрочка платежа, производится по следующей формуле:

$$CД = \sum_{i=1}^N \frac{ОДП_i}{(1+r)^{\frac{(t_i-t_0)}{365(366)}}}$$

где,

СД – стоимость депозитного вклада;

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и / или основной суммы долга по депозитному вкладу по условиям договора банковского вклада;

ОДП<sub>i</sub> – ожидаемые на дату оценки денежные потоки по депозитному вкладу (величина i-го платежа);

r – ставка дисконтирования на дату оценки;

t<sub>i</sub> – прогнозируемая дата i-го платежа;

t<sub>0</sub> – дата оценки.

Стоимость депозитных вкладов в кредитной организации, у которой отозвана лицензия, признается равной 0. Обесценение депозитных вкладов в кредитной организации, у которой отозвана лицензия, признается на дату

отзыва лицензии и публикации информации об отзыве лицензии на официальном сайте Центрального банка РФ ([www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)).

### **3.4. Ценные бумаги, производные финансовые инструменты.**

#### **3.4.1. Общие положения.**

3.4.1.1. Стоимость ценных бумаг определяется по справедливой стоимости или по амортизированной стоимости в зависимости от классификации ценных бумаг:

Категория классификации	Способ оценки
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения.	Амортизированная стоимость

3.4.1.2. Справедливой стоимостью ценной бумаги признается цена, которая была бы получена при продаже данной ценной бумаги при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Расчет справедливой стоимости долговых ценных бумаг ведется с учетом начисленного процентного (купонного) дохода на дату оценки.

Справедливая стоимость определяется в соответствии с уровнями иерархии справедливой стоимости. Под уровнем иерархии понимается классификатор, ставящий ценную бумагу на каждую дату оценки в однозначное соответствие методу определения ее справедливой стоимости в зависимости от возможности определить стоимость ценной бумаги методом оценки, предусмотренным для данного уровня. Уровни иерархии различаются по степени использования наблюдаемых источников данных в процессе получения справедливой стоимости ценной бумаги.

Исходные данные в иерархии справедливой стоимости ценных бумаг разделены на три уровня:

**Уровень 1** – ценные бумаги котируются на активном рынке, соответственно, их справедливая стоимость может быть определена на основе текущих нескорректированных обязательных биржевых котировок или цен сделки (котируемые цены на активных рынках идентичных активов (ценных бумаг), к которым Фонд может получить доступ на дату оценки).

**Уровень 2** – ценные бумаги не котируются на активном рынке, их справедливая стоимость может быть определена с использованием наблюдаемых параметров (биржевые котировки активных рынков в отношении аналогичных активов или обязательств, исходные данные, отличные от биржевых котировок, наблюдаемые в отношении аналогичных активов или



обязательств (процентные ставки и/или кривые доходности), прочие подтверждаемые рынком исходные данные).

**Уровень 3** – ценные бумаги не котируются на активном рынке, их справедливая стоимость может быть определена с использованием, по крайней мере, одного ненаблюдаемого параметра, значимого для определения справедливой стоимости (модельная оценка), или с использованием такого метода оценки, который предполагает, что совокупный эффект ненаблюдаемых параметров является значимым для оценки справедливой стоимости.

Наивысший приоритет отдается прямым котировочным ценам с активных рынков для идентичных активов или обязательств, а самый низкий – ненаблюдаемым исходным параметрам.

3.4.1.3. В случае неисполнения эмитентом долговой ценной бумаги, находящейся в портфеле Фонда/Управляющей компании, обязательства по выплате купонного дохода и/или частичного или полного погашения номинала в сроки, предусмотренные условиями выпуска, с даты неисполнения такого обязательства справедливая стоимость долговых ценных бумаг данного выпуска, включая НКД и мораторные проценты, определяется следующим образом:

- если основным рынком долговой ценной бумаги является активным, то справедливая стоимость ценной бумаги определяется согласно правилам оценки долговой ценной бумаги на таком рынке (в соответствии с методами, изложенными в разделе 3.4.4 настоящих Правил);
- если основным рынком долговой ценной бумаги не является активным, то справедливая стоимость ценной бумаги определяется в соответствии с методами, предусмотренными для уровня 2 и 3, изложенными в разделах 3.4.5 и 3.4.6 настоящих Правил.

В случае неисполнения эмитентом долговой ценной бумаги, не находящейся в портфеле Фонда / Управляющей компании, обязательства по выплате купонного дохода и/или частичного или полного погашения номинала (по условиям о выпуске долговой ценной бумаги), с момента раскрытия эмитентом информации о таком неисполнении в публичных источниках, справедливая стоимость всех долговых ценных бумаг данного эмитента, находящихся в составе портфеля Фонда / Управляющей компании, включая НКД и мораторные проценты, также определяется в соответствии с методами, предусмотренными для уровня 2 и 3, изложенными в разделах 3.4.5 и 3.4.6 настоящих Правил.

Информацию о неисполнении эмитентом долговой ценной бумаги, не находящейся в портфеле Фонда / Управляющей компании, обязательства по выплате купонного дохода и/или частичного или полного погашения номинала (по условиям о выпуске долговой ценной бумаги), Фонд доводит до сведения Управляющих компаний и Специализированного депозитария не позднее дня

раскрытия эмитентом информации о таком неисполнении в публичных источниках.

Справедливая стоимость следующих ценных бумаг также определяется в соответствии с методами, предусмотренными для уровня 2 и 3, изложенными в разделах 3.4.5 и 3.4.6 настоящих Правил:

- долговых ценных бумаг, кредитный рейтинг которых либо кредитный рейтинг эмитента снизился до уровня «BB- (RU)» по национальной рейтинговой шкале АКРА, «ruBB-» по национальной рейтинговой шкале Эксперт РА, «CCC/C» по международной шкале Standard&Poor's, «CCC/C» по международной рейтинговой шкале Fitch Rating, «Caa1/C» по международной рейтинговой шкале Moody's Investor Service;
- дефолтных реструктуризированных долговых ценных бумаг;
- долевых ценных бумаг эмитента, в отношении которого начата процедура банкротства (с даты официального опубликования решения о начале процедуры банкротства).

3.4.1.4. В случае отзыва лицензии у кредитной организации – эмитента долговой ценной бумаги, справедливая стоимость такой ценной бумаги признается равной 0 с даты отзыва лицензии и публикации информации об отзыве лицензии на официальном сайте Центрального банка РФ ([www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)).

#### **3.4.2. Основной рынок ценных бумаг.**

В качестве основного рынка для ценных бумаг выбирается наиболее «предпочтительный» рынок – рынок, являющийся предпочтительным для Фонда/ Управляющей компании с точки зрения обычного совершения сделок при нормальных рыночных условиях.

В качестве основного рынка для ценных бумаг Фонд признает торговую площадку ПАО «Московская биржа».

В случае отсутствия опубликованной информации на сайте ПАО «Московская биржа», необходимой для оценки справедливой стоимости, Фонд / Управляющая компания использует доступную информацию с иных рынков, к которым имеют доступ сам Фонд, брокеры Фонда и брокеры Управляющих компаний, с которыми сотрудничает Фонд.

При этом, если имеется несколько доступных рынков, для определения справедливой стоимости принимается информация от того источника, который больше всего удовлетворяет нижеуказанным требованиям в порядке уменьшения их приоритета:

- наиболее поздняя дата информации;
- наибольший объем операций;
- наиболее благоприятный для Фонда режим доступа и совершения сделок с ценными бумагами.

В том случае если ценная бумага не допущена к торгам ни на одной бирже, основным рынком в отношении данной ценной бумаги признается внебиржевой рынок.

Основным рынком для инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам, являются сделки по приобретению и погашению инвестиционных паев у управляющей компании соответствующего паевого инвестиционного фонда.

### **3.4.3. Критерии активного рынка.**

Активный рынок представляет собой рынок, на котором операции совершаются на регулярной основе, и информация о текущих ценах активного рынка является общедоступной.

**Активный рынок** — это рынок, на котором постоянно присутствуют продавцы и покупатели, происходит значительное количество сделок, а покупатели являются независимыми друг от друга лицами, желающими совершить сделку.

Активный рынок должен удовлетворять следующим критериям:

- объекты сделок на рынке являются однородными;
- заинтересованные покупатели и продавцы могут быть найдены друг другом в любое время и не являются зависимыми друг от друга сторонами;
- информация о рыночной цене общедоступна, то есть подлежит раскрытию в соответствии с российским и зарубежным законодательством о рынке ценных бумаг, или доступ к ней не требует наличия у пользователя специальных прав, или ее легко можно получить на бирже, от брокера, дилера, информационного агентства.

Для организованного рынка ценных бумаг (ОРЦБ) рынок признается активным, если для данной ценной бумаги выполнены **одновременно следующие условия:**

- количество сделок на рынке за последние 10 торговых дней составляет 10 и более;
- совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 рублей.

Указанные критерии справедливы в отношении акций, облигаций, инвестиционных паев и иных ценных бумаг, обращающихся на ОРЦБ.

Если ценная бумага номинирована в иностранной валюте, совокупный объем сделок определяется исходя из справедливой стоимости ценной бумаги (в случае долговой ценной бумаги – с учетом накопленного по ней процентного (купонного) дохода) в иностранной валюте на дату оценки и пересчитывается в рубли исходя из курса валют, установленного Банком России на дату оценки.

При несоблюдении критериев, предусмотренных настоящим пунктом Правил, рынок признается не активным.

Для целей настоящих Правил внебиржевой рынок ценных бумаг признается не активным.

Для производных финансовых инструментов (ПФИ) рынок признается активным при выполнении следующих условий:

- обращение производного финансового инструмента на бирже;
- наличие сделок или наличие котировок в течение последних 30 календарных дней, предшествующих дате расчета/определения справедливой стоимости;
- стоимость базового актива, лежащего в основе всех заключенных на рынке сделок с данным видом ПФИ в дату определения справедливой стоимости, сопоставима или превышает стоимость базового актива ПФИ, принадлежащего Фонду.

Для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, используется информация, поступающая:

- от организаторов торговли на территории Российской Федерации, указанных в разделе 3.4.2 настоящих Правил;
- от информационных агентств Bloomberg или Thomson Reuters;
- от брокеров Фонда, ценовых центров, иностранных бирж и других источников.

#### **3.4.4. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 1.**

При условии признания рынка активным справедливой стоимостью ценной бумаги признается (в порядке убывания приоритета использования):

- **средневзвешенная цена** (для ПАО «Московская биржа» WAPRICE) в режиме основных торгов, публикуемая организатором торгов и удовлетворяющая критериям надежности, на дату оценки или на ближайший торговый день, если дата оценки является не торговым днем.

Средневзвешенная цена признается надежной, если она находится в пределах спреда между наибольшей ценой спроса и наименьшей ценой предложения (для ПАО «Московская биржа» HIGH BID и LOW OFFER) на указанную дату:  $HIGH\ BID \leq WAPRICE \leq LOW\ OFFER$ .

- **цена закрытия** (для ПАО «Московская биржа» LEGALCLOSEPRICE) в режиме основных торгов, публикуемая организатором торгов и удовлетворяющая критериям надежности, на дату оценки или на ближайший торговый день, если дата оценки является не торговым днем.

Цена закрытия признается надежной, если она одновременно удовлетворяет следующим условиям:

- находится в пределах спреда по спросу и предложению (для ПАО «Московская биржа» BID и OFFER):  $BID \leq \text{LEGALCLOSEPRICE} \leq \text{OFFER}$ ;
- раскрыты данные об объеме торгов за день (объем торгов не равен 0);
- цена последней сделки не равна 0.

В случае, если ценная бумага исключена из обращения на площадке ПАО «Московская биржа», Фонд / Управляющая компания выбирает организатора торговли для определения справедливой стоимости в соответствии с порядком, указанным в разделе 3.4.2 настоящих Правил. При этом в качестве справедливой стоимости ценной бумаги используется ее **средневзвешенная цена**, рассчитанная данным организатором торговли на дату оценки справедливой стоимости.

При оценке справедливой стоимости ПФИ, обращающегося на ОРЦБ, применяется следующий порядок:

- если производный финансовый инструмент является маржируемым и Фондом на дату оценки отражены все расчеты по вариационной марже, справедливая стоимость такого контракта равна нулю.

- если производный финансовый инструмент не является маржируемым, либо если Фондом на дату оценки отражены не все расчеты по вариационной марже, но рынок является активным, то справедливой стоимостью такого контракта является расчетная (теоретическая) цена биржи, на которой данный контракт обращается, на дату, ближайшую к дате оценки.

В случае, если долговая ценная бумага номинирована в иностранной валюте, справедливая стоимость такой ценной бумаги с учетом начисленного по ней процентного (купонного) дохода определяется в иностранной валюте на дату оценки пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ, действовавшего на дату оценки.

Для долговых ценных бумаг, приобретенных на аукционе при первичном размещении, для определения справедливой стоимости в день размещения используется цена приобретения ценной бумаги. Начиная со второго дня с момента размещения ценных справедливая стоимость определяется в соответствии с методами, определенными для уровня 1, 2 и 3 (в порядке убывания приоритетности использования).

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг, приобретенных на аукционе по размещению дополнительного объема ценных бумаг уже существующего выпуска, определяется в соответствии с методами, определенными для уровня 1, 2 и 3 (в порядке убывания приоритетности использования).

#### 3.4.5. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 2.

Для оценки справедливой стоимости акций и облигаций (кроме еврооблигаций), по которым рынок признан **неактивным** или исходные данные 1 уровня не удовлетворяют критериям надежности, Фонд использует следующие

доступные исходные данные 2 уровня (в порядке убывания приоритетности использования):

1. Котировка, рассчитанная Ценовым центром НРД, на дату оценки или на ближайший предыдущий день (в пределах 10 торговых дней), если на дату оценки котировка не рассчитывалась.

2. Сведения о последней сделке с данным финансовым инструментом (метод корректировки исторической цены финансового инструмента).

Данный метод не применяется к ценным бумагам, указанным в п. 3.4.1.1 настоящих Правил.

Финансовый инструмент	Дата сделки	Порядок корректировки исторической цены
Акции российских эмитентов	Не ранее 10 торговых дней до даты оценки	<p><math>CC_{д.о.} = C_a \times K</math>,  где,  <math>CC_{д.о.}</math> – справедливая стоимость акции на дату оценки;  <math>C_a</math> – средневзвешенная цена акции, определенная на основании котировок, наблюдаемых на ближайший к дате оценки торговый день (в период, не превышающий 10 торговых дней до даты оценки);  <math>K</math> – коэффициент корректировки исторической цены, рассчитываемый на основании отраслевого индекса МосБиржи, а при его отсутствии индекса МосБиржи – IMOEX (ранее индекс ММВБ).</p> <p>Расчет коэффициента корректировки производится по следующей формуле:</p> $K = \frac{IMOEX_{д.о.}}{IMOEX_{д.п.с.}},$ <p>где,  <math>IMOEX_{д.о.}</math> – значение отраслевого индекса МосБиржи, а при его отсутствии индекса МосБиржи на дату оценки;  <math>IMOEX_{д.п.с.}</math> – значение отраслевого индекса МосБиржи, а при его отсутствии индекса МосБиржи на дату последней сделки.</p> <p>В случае если значение коэффициента больше 1, то для целей корректировки значение коэффициента принимается равным 1, т.е. историческая цена корректируется по индексу только в сторону уменьшения.</p>

Финансовый инструмент	Дата сделки	Порядок корректировки исторической цены
Облигации российских эмитентов, номинированные в рублях (кроме еврооблигаций)	Не ранее 30 торговых дней до даты оценки	<p><math>СС_{д.о.} = Ц_о \times K</math>,  где,  <math>СС_{д.о.}</math> – справедливая стоимость облигации на дату оценки;  <math>Ц_о</math> – средневзвешенная цена облигации, определенная на основании котировок, наблюдаемых на ближайший к дате оценки торговый день (в период, не превышающий 30 торговых дней до даты оценки);  <math>K</math> – коэффициент корректировки исторической цены, рассчитываемый на основании индексов государственных (RGBITR), корпоративных (MICEXCBITR) и муниципальных облигаций (MICEXMBITR), сегментированных по дюрации и кредитному качеству, публикуемых ПАО «Московская биржа».</p> <p>Расчет коэффициента корректировки производится по следующей формуле:</p> $K = \frac{I_{д.о.}}{I_{д.п.с.}},$ <p>где,  <math>I_{д.о.}</math> – значение соответствующего индекса облигаций на дату оценки;  <math>I_{д.п.с.}</math> – значение соответствующего индекса облигаций на дату последней сделки.</p> <p>В случае если значение коэффициента больше 1, то для целей корректировки значение коэффициента принимается равным 1, т.е. историческая цена корректируется по индексу только в сторону уменьшения.</p> <p>Для анализа динамики индекса государственных облигаций используется динамика одного из следующих индексов ПАО «Московская биржа», наиболее соответствующего сроку до погашения оцениваемых облигаций:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• индекс государственных облигаций менее 1 года RUGBITR1Y;</li> <li>• индекс государственных облигаций 1-3 года RUGBITR3Y;</li> <li>• индекс государственных облигаций 3-5 лет RUGBITR5Y;</li> <li>• индекс государственных облигаций 5-10 лет RUGBITR10Y.</li> </ul>

Финансовый инструмент	Дата сделки	Порядок корректировки исторической цены
		<p>Для анализа динамики индекса корпоративных облигаций используется динамика одного из следующих индексов Московской биржи, наиболее соответствующего сроку до погашения оцениваемых облигаций:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• индекс корпоративных облигаций менее 1 года RUCBITR1Y;</li> <li>• индекс корпоративных облигаций 1-3 года MICEXCBITR3Y;</li> <li>• индекс корпоративных облигаций 3-5 лет MICEXCBITR5Y.</li> </ul> <p>Для анализа динамики индекса субфедеральных и муниципальных облигаций используется динамика одного из следующих индексов Московской биржи, наиболее соответствующего сроку до погашения оцениваемых облигаций:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• индекс муниципальных облигаций менее 1 года RUMBITR1Y;</li> <li>• индекс муниципальных облигаций 1-3 года RUMBITR3Y;</li> <li>• индекс муниципальных облигаций более 3 лет RUMBITR3+.</li> </ul> <p>В случае, если вышеуказанные индексы переименованы/аннулированы и/или Московской биржей сформированы новые индексы облигаций, в целях анализа динамики индекса облигаций Фонд использует индекс Московской биржи, наиболее соответствующий виду, сроку до погашения и кредитному качеству оцениваемых облигаций.</p>

### 3. Справедливая стоимость аналогичного финансового инструмента.

Данный метод не применяется к ценным бумагам, указанным в п. 3.4.1.4 настоящих Правил.

Метод используется для акций, облигаций и ПФИ, инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов при наличии исходных данных уровня 1 для аналогичного финансового инструмента.

При определении аналогичных облигаций приоритет отдается облигациям того же эмитента, что и эмитент оцениваемых облигаций, максимально приближенным к оцениваемым облигациям по сроку до погашения. При этом



срок до погашения аналога может отклоняться от срока до погашения оцениваемой ценной бумаги на +/- 6 месяцев. В случае отсутствия аналогичного финансового инструмента того же эмитента, удовлетворяющего данным критериям, осуществляется поиск аналогичного финансового инструмента иного эмитента.

Критериями тождественности использования аналогичного инструмента иного эмитента могут выступать следующие:

- вид финансового инструмента;
- номинал и валюта номинала;
- сопоставимый объем займов в обращении;
- сопоставимая ликвидность инструментов;
- сопоставимая эффективная доходность к оферте/погашению;
- сопоставимый срок до погашения (срок до погашения аналога отклоняется от срока до погашения оцениваемой ценной бумаги на +/- 6 месяцев);
- близкое кредитное качество эмитентов (рейтинги международных агентств отличаются не более чем на две позиции, а при их отсутствии применяется экспертное мнение отдела анализа рисков Фонда, основанное на сравнительном анализе отчетности и бизнес-профиля эмитентов);
- сопоставимый объем бизнеса эмитентов: активов, выручки, капитала, производственных или других ключевых показателей;
- использование в качестве аналога эмитента, осуществляющего деятельность на том же рынке/отрасли;
- использование в качестве аналога эмитента, имеющего сходную бизнес-модель и профиль основной деятельности.
- иные критерии.

Выбор критериев тождественности, их обоснование и оценка выполняются подразделением Фонда, в функции которого входит осуществление инвестиционной деятельности, по согласованию с подразделением Фонда, ответственного за анализ рисков Фонда и доводится до сведения Специализированного депозитария (Управляющей компании) по запросу не позднее дня, предшествующего дате проведения оценки.

Для определения справедливой стоимости аналогичного инструмента используется иерархия цен, указанная в разделе 3.4. настоящих Правил.

#### Особенности определения справедливой стоимости еврооблигаций.

В случае отсутствия активного рынка на дату оценки, а также в случае, если основным рынком для еврооблигации является внебиржевой рынок, справедливой ценой еврооблигации признается (в порядке убывания приоритетности использования):

1. котировка, рассчитанная Ценовым центром НРД по Методике ОСЦ НРД, на дату оценки или на ближайший предыдущий день (в пределах 10 торговых дней), если на дату оценки котировка не рассчитывалась;
2. средняя цена закрытия торгового дня (Bloomberg Generic Mid/Last), рассчитанная информационно-аналитическим агентством Bloomberg на

- дату оценки или ближайший торговый день (в пределах 10 торговых дней), если дата оценки является неторговым днем;
3. цена BVAL с BVAL Score не ниже 6, рассчитанная информационным агентством Bloomberg на дату оценки или ближайший торговый день (в пределах 10 торговых дней), если дата оценки является неторговым днем;
  4. справедливая стоимость аналогичного финансового инструмента. Порядок использования данного метода для определения справедливой стоимости еврооблигаций аналогичен порядку, изложенному в п. 3 раздела 3.4.5 настоящих Правил.

### 3.4.6. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 3.

Для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, по которым рынок признан неактивным или исходные данные 1 уровня не удовлетворяют критериям надежности и исходные данные уровня 2 недоступны, Фонд использует один из перечисленных ниже методов (в порядке убывания приоритетности использования):

1. Справедливая стоимость финансового инструмента определяется на основе расчетных моделей.

Метод используется для долговых и долевого ценных бумаг.

Долговые ценные бумаги (кроме еврооблигаций и ценных бумаг, указанных в п. 3.4.1.3 настоящих Правил).

Справедливая стоимость облигации определяется путем приведения к текущей стоимости будущих денежных потоков по ценной бумаге (купонных выплат и номинала).

Расчет справедливой стоимости долговой ценной бумаги производится по следующей формуле:

$$CC = \sum_{i=1}^N \frac{ДП_i}{(1 + r)^{\frac{(t_i - t_0)}{365(366)}}}$$

где,

СС – справедливая стоимость облигации на дату оценки;

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и / или основной суммы долга по облигации по условиям выпуска;

ДП<sub>i</sub> – величина i-го платежа;

r – ставка дисконтирования, соответствующая значению доходности соответствующего индекса облигаций, публикуемых ПАО «Московская биржа» ([www.moex.ru](http://www.moex.ru) → Индексы → Облигации) на дату оценки;

t<sub>i</sub> – дата i-го платежа;

$t_0$  – дата оценки.

Определение ставки дисконтирования производится в следующем порядке:

1) в качестве ставки дисконтирования денежных потоков по государственным облигациям используется доходность одного из следующих индексов Московской биржи, наиболее соответствующего сроку до погашения оцениваемых облигаций:

- индекс государственных облигаций менее 1 года RUGBITR1Y;
- индекс государственных облигаций 1-3 года RUGBITR3Y;
- индекс государственных облигаций 3-5 лет RUGBITR5Y;
- индекс государственных облигаций 5-10 лет RUGBITR10Y;
- индекс государственных облигаций (> 5 лет) RUGBITR5+.

2) в качестве ставки дисконтирования денежных потоков по корпоративным облигациям используется доходность одного из следующих индексов Московской биржи, наиболее соответствующего сроку до погашения оцениваемых облигаций и кредитному качеству эмитента оцениваемых облигаций:

- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг  $\geq$  BBB-) RUCBITRBBB3Y;

- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, BB-  $\leq$  рейтинг < BBB-) RUCBITRBBB3Y;

- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B-  $\leq$  рейтинг < BB-) RUCBITRBB3Y;

- индекс корпоративных облигаций (3-5 лет, рейтинг  $\geq$  BBB-) RUCBITRBBB5Y;

- индекс корпоративных облигаций (3-5 лет, BB-  $\leq$  рейтинг < BBB-) RUCBITRBB5Y;

- индекс корпоративных облигаций (3-5 лет, рейтинг  $\geq$  BBB-) RUCBITRBBB3+;

- индекс корпоративных облигаций (> 3 лет, BB-  $\leq$  рейтинг < BBB-) RUCBITRBBB3+.

3) в качестве ставки дисконтирования денежных потоков по субфедеральным и муниципальным облигациям используется доходность одного из следующих индексов Московской биржи, наиболее соответствующего сроку до погашения оцениваемых облигаций и кредитному качеству эмитента оцениваемых облигаций:

- Индекс муниципальных облигаций (1-3 года, рейтинг  $\geq$  BBB-) RUMBITRBBB3Y;

- Индекс муниципальных облигаций (1-3 года, BB-  $\leq$  рейтинг < BBB-) RUMBITRBBB3Y;

- Индекс муниципальных облигаций (> 3 лет, рейтинг  $\geq$  BB-) RUMBITRBBB3+.

4) в случае, если вышеуказанные индексы переименованы/аннулированы, в качестве ставки дисконтирования Фонд использует доходность индекса Московской биржи, наиболее соответствующего виду, сроку до погашения и кредитному качеству оцениваемых облигаций. В случае, если Московской биржей сформированы новые индексы облигаций, более приближенные к виду,

сроку до погашения и кредитному качеству оцениваемых облигаций, чем вышеуказанные индексы, Фонд вправе в качестве ставки дисконтирования использовать доходность нового индекса Московской биржи.

5) При определении ставки дисконтирования используется доходность соответствующего индекса, рассчитанная на дату оценки.

По облигациям с плавающим купоном, выплаты по которым привязаны к значениям различных индикаторов, при расчете стоимости используется денежный поток, построенный с учетом предположения о сохранении действующей величины индикатора на период до даты погашения / оферты.

#### Долговые ценные бумаги, указанные в п. 3.4.1.3 настоящих Правил.

Определение справедливой стоимости долговых ценных бумаг, указанных в 3.4.1.3 настоящих Правил производится подразделением Фонда, в функции которого входит осуществление инвестиционной деятельности, по согласованию с подразделением Фонда, ответственного за анализ рисков Фонда, не позднее дня наступления просрочки платежа по ценной бумаге, и доводится до сведения Управляющих компаний / Специализированного депозитария в течение рабочего дня, следующего за днем наступления просрочки платежа по ценной бумаге.

Расчет справедливой стоимости долговой ценной бумаги, по которой допущена просрочка платежа, производится по следующей формуле:

$$CC = \sum_{i=1}^N \frac{ОДП_i}{(1 + r)^{\frac{(t_i - t_0)}{365 (366)}}}$$

где,

СС – справедливая стоимость долговой ценной бумаги;

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и / или основной суммы долга по долговой ценной бумаге по условиям выпуска;

ОДП<sub>i</sub> – **ожидаемые** на дату оценки денежные потоки по долговой ценной бумаге (величина i-го платежа);

r – ставка дисконтирования на дату оценки;

t<sub>i</sub> – **прогнозируемая** дата i-го платежа;

t<sub>0</sub> – дата оценки.

#### Еврооблигации.

Справедливая стоимость еврооблигации определяется путем приведения к текущей стоимости будущих денежных потоков по ценной бумаге (купонных выплат и номинала).

Расчет справедливой стоимости еврооблигации производится по следующей формуле:

$$CC = \sum_{i=1}^N \frac{ДП_i}{(1+r)^{\frac{(t_i-t_0)}{year\ basis}}}$$

где,

СС – справедливая стоимость еврооблигации на дату оценки;

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и / или основной суммы долга по облигации по условиям выпуска;

ДП<sub>i</sub> – величина i-го платежа;

r – ставка дисконтирования;

year basis – база для расчета количества дней («базис 365 (366) дней» или «базис 30/360 дней»), которая определяется по условиям выпуска;

t<sub>i</sub> – дата i-го платежа;

t<sub>0</sub> – дата оценки.

В случае если для выплаты купонного дохода по облигации используется «базис 365 (366) дней», то количество календарных дней между датой выплаты i-го платежа и датой оценки (показатель t<sub>i</sub> – t<sub>0</sub>) определяется как разность дат.

В случае если для выплаты купонного дохода по облигации используется «базис 30/360 дней», то количество календарных дней между датой выплаты i-го платежа и датой оценки (показатель t<sub>i</sub> – t<sub>0</sub>) определяется по следующей формуле:

$$t_i - t_0 = 360 \times (Y_2 - Y_1) + 30 \times (M_2 - M_1) + (D_2 - D_1),$$

Где:

Y<sub>1</sub> – год текущей оценки;

Y<sub>2</sub> – год выплаты i-го платежа;

M<sub>1</sub> – месяц текущей оценки,

M<sub>2</sub> – месяц выплаты i-го платежа,

D<sub>1</sub> – день текущей оценки,

D<sub>2</sub> – день выплаты i-го платежа.

Определение ставки дисконтирования производится в следующем порядке:

1) В качестве ставки дисконтирования денежных потоков по **государственным еврооблигациям РФ, номинированным в рублях**, используется доходность одного из следующих индексов Московской биржи, наиболее соответствующего сроку до погашения оцениваемых облигаций:

- индекс государственных облигаций менее 1 года RUGBITR1Y;
- индекс государственных облигаций 1-3 года RUGBITR3Y;
- индекс государственных облигаций 3-5 лет RUGBITR5Y;
- индекс государственных облигаций 5-10 лет RUGBITR10Y;
- индекс государственных облигаций (> 5 лет) RUGBITR5+.

2) В качестве ставки дисконтирования денежных потоков по **корпоративным еврооблигациям, номинированных в рублях**, используется доходность одного из следующих индексов Московской биржи, наиболее

соответствующего сроку до погашения оцениваемых облигаций и кредитному качеству эмитента оцениваемых облигаций:

- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг  $\geq$  BBB-) RUCBITRBBB3Y;
- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, BB-  $\leq$  рейтинг < BBB-) RUCBITRBB3Y;
- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B-  $\leq$  рейтинг < BB-) RUCBITRB3Y;
- индекс корпоративных облигаций (3-5 лет, рейтинг  $\geq$  BBB-) RUCBITRBBB5Y;
- индекс корпоративных облигаций (3-5 лет, BB-  $\leq$  рейтинг < BBB-) RUCBITRBB5Y;
- индекс корпоративных облигаций (3-5 лет, рейтинг  $\geq$  BBB-) RUCBITRBBB3+;
- индекс корпоративных облигаций (> 3 лет, BB-  $\leq$  рейтинг < BBB-) RUCBITRBB3+.

3) Справедливая стоимость государственных еврооблигаций РФ и корпоративных еврооблигаций, номинированных в иностранной валюте, производится на основе оценки, указанной в отчете независимого оценщика в порядке, указанном в п. 2 раздела 3.4.6 настоящих Правил.

#### Долевые ценные бумаги.

Справедливой стоимостью признается стоимость чистых активов, приходящаяся на один инвестиционный пай / одну акцию на дату оценки. При отсутствии данных на дату оценки используется стоимость чистых активов, приходящаяся на один инвестиционный пай/одну акцию на последнюю отчетную дату.

При невозможности проведения оценки с использованием исходных данных уровня 2 или 3 силами Фонда, стоимость актива может рассчитываться в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности на основании отчета оценщика, составленного в соответствии с требованиями ФЗ 29.07.1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

При этом оценщик должен соответствовать следующим критериям:

- в отношении оценщика со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух последних лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренные Федеральным законом от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков;
- стаж осуществления оценочной деятельности составляет не менее трех лет.

Справедливая стоимость определяется оценщиком на дату приобретения/выбытия и на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость государственных еврооблигаций РФ и корпоративных еврооблигаций, номинированных в иностранной валюте, производится на основе оценки, указанной в отчете независимого оценщика.

#### **3.4.7. Пересмотр распределения инструментов по уровням иерархии справедливой стоимости.**

Распределение финансовых инструментов по уровням иерархии справедливой стоимости не является постоянным. Финансовые инструменты могут переходить с одного уровня на другой по различным причинам, в частности:

- изменения рынка: рынок может стать неактивным (переход с уровня 1 на уровень 2 или 3). В результате этого ранее наблюдаемые параметры могут стать ненаблюдаемыми (возможный переход с уровня 2 на уровень 3);
- изменения модели: применение новой доработанной модели, в которой учитывается большее количество наблюдаемых параметров и снижено влияние ненаблюдаемых параметров (возможный переход с уровня 3 на уровень 2);
- изменение значимости параметра: значимость определенного параметра оценки для общей оценки справедливой стоимости может меняться со временем. Ненаблюдаемый параметр, ранее являвшийся значимым для определения справедливой стоимости, может потерять свою значимость (или наоборот). В результате инструмент может перейти с уровня 3 на уровень 2 в иерархии справедливой стоимости (или наоборот).

Изменчивость распределения инструментов по уровням иерархии справедливой стоимости требует введения специальной процедуры для регулярного пересмотра такого распределения финансовых инструментов, в отношении которых проводится оценка справедливой стоимости. Фонд обязуется проводить процедуру пересмотра распределения финансовых инструментов как минимум ежегодно. Ответственность за выполнение указанной процедуры закрепляется за подразделением Фонда, в функции которого входит осуществление инвестиционной деятельности.

### **3.5. Расчет амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.**

#### **3.5.1. Амортизированная стоимость финансового инструмента.**

3.5.1.1. Амортизированной стоимостью финансового инструмента признается сумма, в которой финансовый инструмент оценивается при первоначальном признании, за вычетом выплат (поступлений) в счет погашения основной суммы долга, полученных (выплаченных) процентных доходов (расходов), увеличенная на начисленные процентные доходы (расходы), а также уменьшенная на величину обесценения, отражаемую на балансовом счете по учету резервов под обесценение (для финансовых активов).

3.5.1.2. Финансовый инструмент — финансовый документ (ценная бумага, депозит, денежное обязательство, фьючерс, опцион и т. п.), продажа или передача которого обеспечивает получение денежных средств.

3.5.1.3. Финансовый инструмент - это любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевого инструмента - у другой.

3.5.1.4. Финансовые активы - это активы, такие как:

- денежные средства;
- договорное право требования денежных средств или другого финансового актива от другой компании;
- договорное право на обмен финансовых инструментов с другой компанией;
- долевого инструмента другой компании.

3.5.1.5. Физические активы не являются финансовыми активами, так как они не являются правом получать денежные средства или другие финансовые активы.

3.5.1.6. Финансовое обязательство - это обязанность по договору:

- предоставить денежные средства или иной финансовый актив другой компании;
- обменять финансовые инструменты с другой компанией.

3.5.1.7. Обязательства, налагаемые законодательными требованиями (например, обязательство по уплате налогов), не являются финансовыми обязательствами, так как не являются договорными.

3.5.1.8. Амортизированная стоимость финансового инструмента рассчитывается с использованием линейного метода признания процентного дохода или метода эффективной ставки процента.

3.5.1.9. Порядок расчёта ЭСП отражен в разделе 3.5.2 настоящих Правил.

3.5.1.10. Метод ЭСП не применяется к долговым ценным бумагам, классифицированным как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также к долговым ценным бумагам, по которым разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием метода ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, не является существенной (10% от номинальной стоимости ценной бумаги).

3.5.1.11. При первоначальном признании финансового инструмента в случае признания ЭСП по указанному договору нерыночной, к нему применяется рыночная процентная ставка в качестве ЭСП при определении его справедливой (текущей) стоимости при первоначальном признании.

Рыночная ставка определяется в соответствии с положением, указанным в разделе 3.5.3 настоящих Правил.

3.5.1.12. Амортизированная стоимость определяется по формуле:

$$AmCost = PV - \sum_{i=1}^n ВПОС_i - \sum_{i=1}^n \Pi_i + \sum_{p=1}^m ПР_p + \sum_{p=1}^m K + \sum_{p=1}^m АД - PO$$

где,

AmCost – Амортизированная стоимость;

PV – стоимость при первоначальном признании;

ВПОС<sub>i</sub> – выплаты в погашение основной суммы долга;

Π<sub>i</sub> – полученные/выплаченные проценты;

ПР<sub>p</sub> – проценты, рассчитанные с применением линейного метода;

K – сумма корректировок;



Д – амортизация премии / дисконта, начисленная линейным методом;  
 РО – резерв под обесценение, рассчитываемый в соответствии с разделом 18 учетной политикой Фонда;  
 i – порядковый номер денежных потоков по выплатам в погашение основной суммы долга, получению процентных доходов, получению (уплате) комиссий и прочих сумм, включенных в расчет ЭСП, в период до даты расчета амортизированной стоимости;  
 n – количество денежных потоков с момента признания финансового актива (выплаты в погашение основной суммы долга, получение процентных доходов, получение (уплата) комиссий и прочих сумм, включенных в расчет ЭСП);  
 p – порядковый номер операции по расчету процентных доходов с применением метода ЭСП;  
 m – количество операций по расчету процентных доходов с применением метода ЭСП с момента признания финансового актива.

### 3.5.2. Расчет эффективной ставки процента.

3.5.2.1. Эффективная ставка процента (ЭСП) - ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, точно до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

3.5.2.2. Эффективная процентная ставка рассчитывается при первоначальном признании финансового инструмента.

3.5.2.3. При расчете эффективной процентной ставки Фонд оценивает ожидаемые денежные потоки с учетом всех договорных условий, но без учета ожидаемых кредитных убытков.

В расчет включаются все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные между сторонами по договору, затраты по сделке и все прочие премии или скидки.

Таким образом, при расчете ЭСП должны быть учтены:

- стоимость приобретения;
- расходы, связанные с приобретением финансового инструмента (за исключением ценных бумаг, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убыток);
- потоки по основному долгу;
- процентные доходы.

В случаях, когда надежная оценка денежных потоков или ожидаемого срока действия финансового инструмента не представляется возможной, Фонд использует данные по предусмотренным договором денежным потокам на протяжении всего договорного срока действия этого финансового инструмента.

3.5.2.4. ЭСП при первоначальном признании финансового актива определяется по формуле:

$$\sum_{i=0}^n \frac{ДП_i}{(1 + ЭСП)^{\frac{(d_i - d_0)}{365(366)}}} = 0$$

где,  
ДП<sub>i</sub> – сумма i-го денежного потока;  
ЭСП – ЭСП, в процентах годовых;  
d<sub>i</sub> – дата i-го денежного потока;  
d<sub>0</sub> – дата начального денежного потока;  
n – количество денежных потоков.

Разнонаправленные денежные потоки (приток и отток денежных средств) включаются в расчет с противоположными математическими знаками. Выплата денежных средств отражается со знаком «минус», поступление денежных средств – «плюс» (в программе Excel ЭСП рассчитывается при помощи функции «ЧИСТВНДОХ»).

3.5.2.5. Пересмотр эффективной процентной ставки осуществляется в случае изменений условий договора:

- изменяется срок договора;
- изменяется процентная ставка;
- необходимость понести дополнительные затраты для реализации договора и т.д.;
- изменяется ожидаемая сумма получения;
- изменение номинальной стоимости финансового инструмента.

3.5.2.6. В случае если используется переменная (изменяющаяся) процентная ставка на момент установления новой процентной ставки осуществляется пересчет ЭСП и денежных потоков. Рассчитанная процентная ставка используется до следующей даты пересмотра процентной ставки.

3.5.2.7. В случае изменения номинальной стоимости финансового инструмента осуществляется пересчет ЭСП. Рассчитанная процентная ставка используется до следующей даты пересмотра номинальной стоимости финансового инструмента.

3.5.2.8. При пересчете ЭСП в виду изменения условий договора, в качестве первоначальной стоимости финансового инструмента (ценной бумаги, банковского вклада, займа, кредита) будет признаваться его амортизированная стоимость, рассчитанная на дату, предшествующую дате изменения условия договора.

3.5.2.9. Рассчитанная ЭСП считается рыночной, если она находится в интервале предельных значений рыночной ставки.

Предельное отклонение рыночной ставки для депозитов в рублях устанавливается в размере трех процентных пунктов в сторону понижения или повышения от определенной рыночной ставки.

Предельное отклонение рыночной ставки для депозитов в иностранной валюте устанавливается в размере 0,6 процентных пункта в сторону понижения или повышения от определенной рыночной ставки.

3.5.2.10. Рыночная ставка определяется в соответствии с разделом 3.5.3 настоящих Правил.

### **3.5.3. Определение рыночной ставки.**

#### **3.5.3.1. Определение рыночной ставки для ценных бумаг.**

Рыночная ставка для долговых ценных бумаг определяется исходя из данных доходности Индексов, опубликованных на сайте Московской биржи:

- для корпоративных ценных бумаг - индексы корпоративных облигаций, в зависимости от срока погашения ценной бумаги;
- для государственных ценных бумаг – индексы государственных облигаций, в зависимости от срока погашения ценной бумаги.

#### 3.5.3.2. Определение рыночной ставки для депозитов и займов.

Для определения рыночной ставки по депозитам / кредитам (займам) полученным используются средневзвешенные процентные ставки, опубликованные в последнем официально опубликованном статистическом бюллетене банка России в соответствии с валютой договора, со сроком погашения, сопоставимым со сроком от расчетной даты до даты оферты (погашения).

Если в период между датами признания депозита / кредита (займа), и датой, на которую раскрыта информация в статистическом бюллетене банка России Ключевая ставка Банка России не изменилась, используется последняя раскрытая Средневзвешенная ставка по депозитам.

Если Ключевая ставка Банка России в рассматриваемом периоде изменилась, последняя раскрытая Средневзвешенная ставка по депозитам в рублях изменяется пропорционально изменению Ключевой ставки Банка России.

Так, например, рассчитанная ЭСП составляет 7,35%, рыночная процентная ставка составляет 8,5%. Рассчитанная ЭСП попадает в диапазон рыночных ставок разница между рыночной процентной ставкой и рассчитанной ЭСП составляет 1,15, при допустимом пороге 3% ( $8,5\% - 7,35\% = 1,15\%$ ). Для расчетов процентов будет использована рассчитанная ЭСП – 7,35%.

В случае если ЭСП выходит за рамки предельных значений рыночной ставки, применяется рыночная процентная ставка в качестве ЭСП и пересчитывается амортизированная стоимость, рассчитанная с применением метода ЭСП.

Т.е. рассчитанная ЭСП составляет 6,35%, рыночная процентная ставка составляет 9,5%. Рассчитанная ЭСП не попадает в диапазон рыночных ставок разница между рыночной процентной ставкой и рассчитанной ЭСП составляет 3,15%, при допустимом пороге 3% ( $9,5\% - 6,35\% = 3,15\%$ ). Для расчетов процентов будет использована рыночная процентная ставка 9,5%.

#### 3.5.4. Определение текущей (амортизированной) стоимости финансового инструмента в момент признания.

3.5.4.1. Определение текущей (амортизированной) стоимости ценных бумаг удерживаемых до погашения, депозитных вкладов, кредитов выданных и прочих финансовых инструментов, в случае если ЭСП признана рыночной.

1. Для определения амортизированной стоимости ценных бумаг удерживаемых до погашения и депозитных вкладов в момент признания необходимо все будущие денежные потоки привести к текущему моменту

времени по ЭСП (в программе Excel амортизированная стоимость финансового актива рассчитывается при помощи функции «ЧИСТНЗ»).

2. Амортизированная стоимость в момент признания представляет собой дисконтированную сумму ожидаемых оценочных будущих потоков:

$$\sum_{n=1}^N \frac{FV_n}{(1+i)^{\frac{(d_n-d_0)}{365(366)}}} = PV$$

где,

PV – текущая стоимость финансового инструмента;

FV<sub>n</sub> – будущий поток денежных средств;

i – ЭСП;

n – количество будущих денежных потоков

d<sub>n</sub> – дата n-го денежного потока;

d<sub>0</sub> – дата начального денежного потока;

N – индекс суммирования.

3.5.4.2. Определение текущей (амортизированной) стоимости ценных бумаг удерживаемых до погашения, депозитных вкладов, кредитов выданных и прочих финансовых инструментов, в случае если ЭСП признана не рыночной.

1. Для определения справедливой (текущей) стоимости нерыночного финансового инструмента (ставка ЭСП не попадает в диапазон рыночных ставок) необходимо продисконтировать все будущие потоки по финансовому инструменту по рыночной ставке процента (в программе Excel справедливая стоимость финансового актива рассчитывается при помощи функции «ЧИСТНЗ»).

2. Справедливая (текущая) стоимость представляет собой дисконтированную сумму ожидаемых оценочных будущих потоков:

$$\sum_{n=1}^N \frac{FV_n}{(1+i)^{\frac{(d_n-d_0)}{365(366)}}} = PV$$

где,

PV – текущая стоимость финансового инструмента;

FV<sub>n</sub> – будущий поток денежных средств;

i – рыночная процентная ставка;

n – количество будущих денежных потоков;

d<sub>n</sub> – дата n-го денежного потока;

d<sub>0</sub> – дата начального денежного потока;

N – индекс суммирования.

3. Разница между справедливой (текущей) стоимостью финансового инструмента при первоначальном признании и справедливой (текущей) стоимостью финансового инструмента рассчитанного по рыночной ставке отражается на отдельном счете по учету корректировок.

### 3.5.5. Начисление процентного дохода / расхода.

#### 3.5.5.1. Начисление процентов с использованием ЭСП.

Начисление процентов с использованием ЭСП осуществляется по формуле:

$$ПР_{\%} = AmCost_{t-1} * (1 + r)^{\frac{n}{365(366)}} - AmCost_{t-1}$$

где,

$ПР_{\%}$  – процентные доходы/ расходы;

$AmCost_{t-1}$  - амортизированная стоимость, на начало отчетного периода рассчитанная с использованием ЭСП (амортизируемая стоимость на конец предыдущего периода);

$r$  – ЭСП;

$n$  - количество дней периода, за который осуществляется начисление процентов.

#### 3.5.5.2. Начисление процентов линейным методом.

1. Начисление процентов линейным методом по кредитам и займам осуществляется по формуле:

$$ПР_H = PV * i * \frac{n}{365(366)}$$

где,

$ПР_H$  – проценты, рассчитанные по ставке договора;

$PV$  - номинальная стоимость финансового инструмента;

$i$  - процентная ставка по договору;

$n$  - количество дней периода, за который осуществляется начисление процентов.

2. Начисление процентов линейным методом по ценным бумагам осуществляется по формуле:

$$ПР_H = \frac{H * i}{365(366)} * (n_k - n_n) - ПР_{нач} - УНКД$$

$H$  - номинальная стоимость ценной бумаги;

$ПР_H$  – начисленные проценты линейным методом;

$i$  – процентная ставка по условиям эмиссии;

$n_k$  – дата окончания купонного периода;

$n_n$  - дата окончания предыдущего купонного периода (дата эмиссии);

$ПР_{нач}$  - накопленный купонный доход на начало периода;

УНКД – уплаченный накопленный купонный доход.

3. Начисление процентов линейным методом депозитам осуществляется по формуле:

$$ПР_n = \frac{H * i}{365(366)} * (n_o - n_n) - ПР_{нач}$$

где,

H – сумма договора;

ПР<sub>n</sub> – начисленные проценты линейным методом;

i – процентная ставка по условиям договора;

n<sub>o</sub> – отчетная дата;

n<sub>n</sub> - дата заключения договора;

ПР<sub>нач</sub> - накопленные проценты на начало периода.

### 3.5.5.3. Амортизация дисконта / премии.

1. Дисконт - это разница между ценами, по которым продается финансовый инструмент в настоящий момент, и ее номинальной стоимостью при погашении (приобретение финансового инструмента ниже номинальной стоимости).

2. Премия – разница между ценой приобретения бумаги (выше номинала) и ее номинальной стоимостью.

3. На момент приобретения ценной бумаги Дисконт/ премия определяется по следующей формуле:

$$Д = H - СС_П$$

где,

Д – дисконт / премия;

H – номинальная стоимость ценной бумаги

СС<sub>П</sub> – цена приобретения.

4. Дисконт / премия начисляется/списывается на процентные доходы / расходы равномерно (линейно) в течение срока обращения ценной бумаги.

5. Амортизация дисконта / премии определяется по следующей формуле:

$$АД = \frac{Д}{n_k - n_n} * (n_o - n_n) - Д_n$$

где,

АД - амортизация дисконта за текущий период (доход/расход);

Д - дисконт/ премия сформированный при приобретении финансового инструмента;

Д<sub>n</sub>- сумма ранее признанного дисконта / премии;

n<sub>k</sub> - дата погашения финансового инструмента;

n<sub>n</sub> - дата приобретения финансового инструмента;

n<sub>o</sub> - отчетная дата.

6. В случае если по долговой ценной бумаге предусмотрено частичное погашение номинала, Фонд определяет сумму дисконта/премии, которая должна

быть начислена/списана в период с даты приобретения до даты частичного погашения номинала на каждую из дат частичного погашения по формуле:

$$Д_1 = Д * \%Н$$

где,

Д<sub>1</sub> - сумма дисконта/премии, которая должна быть начислена/списана в период с даты приобретения до даты частичного погашения номинала;

%Н – процент номинальной стоимости, которая будет списана при частичном погашении.

Рассчитанная сумма дисконта/премии будет амортизироваться равномерно в период с даты приобретения по дату частичного погашения номинала.

Сумма дисконта / премии, относящаяся к номинальной стоимости, которая будет погашаться в конце срока обращения ценной бумаги, будет амортизироваться равномерно в период с даты приобретения по дату погашения.

#### 3.5.5.4. Амортизация расходов (затрат) по сделке.

1. Прочими расходами (затратами по сделке), связанными с выдачей (размещением) денежных средств по договору займа или договору банковского вклада, признаются все дополнительные расходы (затраты), которые непосредственно связаны с выдачей (размещением) денежных средств по указанным договорам и являются неотъемлемой частью ЭСП.

2. Прочие расходы (затраты по сделке) списываются на процентные доходы равномерно в течении срока действия договора займа договора банковского вклада.

3. Амортизация затрат по сделке осуществляется по той же формуле что и Амортизация дисконта / премии:

$$АД = \frac{Д}{n_k - n_n} * (n_o - n_n) - Д_n$$

где,

АД - амортизация затрат по сделке;

Д - затраты по сделке связанные с выдачей (размещением) денежных средств по договору займа или договору банковского вклада;

Д<sub>n</sub> - сумма ранее списанных затрат по сделке;

n<sub>k</sub> - дата погашения финансового инструмента;

n<sub>n</sub> - дата приобретения финансового инструмента;

n<sub>o</sub> - отчетная дата.

#### 3.5.5.5. Корректировка процентных доходов / расходов финансового инструмента.

1. Определение суммы корректировки процентных доходов / расходов финансового инструмента осуществляется по следующему формуле:

$$К = ПР_э - АД - ПР_n$$

где,  
 К - корректировка финансового инструмента;  
 ПР<sub>э</sub> – проценты, рассчитанные по ЭСП;  
 ПР<sub>н</sub> – проценты, рассчитанные по ставке договора линейным методом;  
 АД - амортизация дисконта (затрат по сделке) за текущий период (доход/расход).

Примеры:

Пример 1:

Фонд приобрел 100 долговых ценных бумаг 30.09.2016 за 950 руб. каждая. Номинальной стоимостью 1 000 руб. Проценты начисляются по ставке 10% годовых. Затраты по сделке составили 1 000 руб. накопленный купонный доход на дату приобретения составил 2 521 руб. (25,21 на 1 облигацию). Срок погашения ценной бумаги 31 декабря 2018 г. Купонный доход выплачивается раз в полгода в июне и декабре. Рыночная процентная ставка по аналогичным ценным бумагам составляет 11,5%.

Построение денежных потоков и определение ЭСП (в соответствии с пунктом 3.5.1 настоящих Правил):

Даты	Потоки денежных средств	Описание потоков
30.09.2016	(95 000)	Стоимость ценной бумаги
30.09.2016	(2 521)	Купонный доход
30.09.2016	(1 000)	Расходы по сделке
31.12.2016	5 041	Погашение купонного дохода
30.06.2017	4 959	Погашение купонного дохода
31.12.2017	5 041	Погашение купонного дохода
30.06.2018	4 959	Погашение купонного дохода
31.12.2018	105 041	Погашение основного долга и купонного дохода

ЭСП рассчитанная = 12,42%

Рассчитанная ЭСП попадает в диапазон рыночных ставок разница между рыночной процентной ставкой и рассчитанной ЭСП составляет 0,92%, при допустимом пороге 3% (12,42%-11,5%=0,92%). Для расчетов процентов будет использована рассчитанная ЭСП – 12,42%.

Начисление процентов по ЭСП за 3 месяца:

$$31.10.2016 - 98\,521 * (1 + 12.42\%)^{\frac{31}{356}} - 98\,521 = 99\,505 - 98\,521 = 984$$

$$30.11.2016 - 99\,505 * (1 + 12.42\%)^{\frac{30}{365}} - 99\,505 = 100\,467 - 99\,505 = 962$$

$$31.12.2016 - 100\,467 * (1 + 12.42\%)^{\frac{31}{365}} - 100\,467 = 101\,471 (\text{это } 96\,430 + 5\,041) * - 100\,467 = 1\,004$$



\*96 430 – амортизированная стоимость ценной бумаги после погашение НКД  
5 041 – погашение НКД

Начисление процентов линейным методом за 3 месяца:

$$31.10.2016 - 1\,000 * 10\% * \frac{92+31}{365} = 33,70$$

$$33,70 * 100 - 25,21 * 100 = 849$$

$$30.11.2016 - 1\,000 * 10\% * \frac{92+31+30}{365} = 41,92$$

$$41,92 * 100 - 25,21 * 100 - 8,49 * 100 = 822$$

$$31.12.2016 - 1\,000 * 10\% * \frac{92+31+30+31}{365} = 50,41$$

$$50,41 * 100 - 25,21 * 100 - 8,49 * 100 - 8,22 * 100 = 849$$

Расчет амортизации премии / дисконта

Определение премии / дисконта на момент приобретения ценных бумаг.

$$\text{Дисконт } 100\,000 - (95\,000 + 1\,000) = 4\,000$$

Амортизация дисконта

$$n_k - n_n = 31.12.2018 - 30.09.2016 = 822$$

$$n_0 - n_n \text{ } 31.10.2016 = 31.10.2016 - 30.09.2016 = 31$$

$$n_0 - n_n \text{ } 30.11.2016 = 30.11.2016 - 30.09.2016 = 61$$

$$n_0 - n_n \text{ } 31.12.2016 = 31.12.2016 - 30.09.2016 = 92$$

$$31.10.2016 = \frac{4000}{822} * 31 = 151$$

$$30.11.2016 = \frac{4000}{822} * 61 - 151 = 146$$

$$30.12.2016 = \frac{4000}{822} * 92 - (151 + 146) = 151$$

Признание корректировок по начисленным процентам

$$31.10.2016 = 984 - 849 - 151 = (16)$$

$$30.11.2016 = 962 - 822 - 146 = (6)$$

$$30.12.2016 = 1004 - 849 - 151 = 4$$

Расчет амортизированной стоимости ценной бумаги

$$31.10.2016 = 98\,521 + 849 + 151 + (16) = 99\,505$$

$$30.11.2016 = 99\,505 + 822 + 146 + (6) = 100\,467$$

$$31.10.2016 = 100\,467 + 849 + 151 + 4 - 5\,041 = 96\,430$$

Пример 2:

Фонд приобрел 100 долговых ценных бумаг 30.09.2016 за 950 руб. каждая. Номинальной стоимостью 1 000 руб. Проценты начисляются по ставке 10% годовых. Затраты по сделке составили 1 000 руб. накопленный купонный доход на дату приобретение составил 2 521 руб. (25,21 на 1 облигацию). Срок погашения ценной бумаги 31 декабря 2018 г. Купонный доход выплачивается раз в полгода в июне и декабре. Рыночная процентная ставка по аналогичным ценным бумагам составляет 8,5%.

Построение денежных потоков и определение ЭСП (в соответствии с пунктом 3.5.1 настоящих Правил):

Дата	Потоки денежных средств	описание потоков
30.09.2016	(95 000)	Стоимость ценной бумаги
30.09.2016	(2 521)	Купонный доход
30.09.2016	(1 000)	Расходы по сделке
31.12.2016	5 041	Погашение купонного дохода
30.06.2017	4 959	Погашение купонного дохода
31.12.2017	5 041	Погашение купонного дохода
30.06.2018	4 959	Погашение купонного дохода
31.12.2018	105 041	Погашение основного долга и купонного дохода

ЭСП рассчитанная = 12,42%

Рассчитанная ЭСП попадает в диапазон рыночных ставок разница между рыночной процентной ставкой и рассчитанной ЭСП составляет 3,92%, при допустимом пороге 3% (12,42%-8,5%=3,92%). Для расчетов процентов в качестве ЭСП будет использована рыночная ставка 8,5%.

Определяем справедливую стоимость ценной бумаги на момент приобретения на основании рыночной ставки.

Дата	Потоки денежных средств	Дисконтированная стоимость денежных потоков	описание потоков
31.12.2016	5 041	4 938	Погашение купонного дохода
30.06.2017	4 959	4 665	Погашение купонного дохода
31.12.2017	5 041	4 552	Погашение купонного дохода
30.06.2018	4 959	4 300	Погашение купонного дохода
31.12.2018	105 041	87 412	Погашение основного долга и купонного дохода
		<b>105 867</b>	Справедливая стоимость ценной бумаги на дату приобретения

Справедливая стоимость ценной бумаги на дату приобретения 105 867 руб.

Корректировка стоимости ценной бумаги 105 867 – 98 521 = 7 346

Начисление процентов по ЭСП за 3 месяца

31.10.2016 –  $105\,867 * (1 + 8,5\%)^{\frac{31}{365}} - 105\,867 = 106\,603 - 105\,867 = 736$

30.11.2016 –  $106\,603 * (1 + 8,5\%)^{\frac{30}{365}} - 106\,603 = 107\,320 - 106\,603 = 717$

31.12.2016 –  $107\,320 * (1 + 8,5\%)^{\frac{31}{365}} - 107\,320 = 108\,066$  (это 103 025 + 5 041)\* – 107 320 = 746

\*103 025 – амортизированная стоимость ценной бумаги после погашение НКД  
5 041 – погашение НКД

Начисление процентов линейным методом за 3 месяца

$$31.10.2016 - 1\,000 * 10\% * \frac{92+31}{365} = 33,70$$

$$33,70 * 100 - 25,21 * 100 = 849$$

$$30.11.2016 - 1\,000 * 10\% * \frac{92+31+30}{365} = 41,92$$

$$41,92 * 100 - 25,21 * 100 - 8,49 * 100 = 822$$

$$31.12.2016 - 1\,000 * 10\% * \frac{92+31+30+31}{365} = 50,41$$

$$50,41 * 100 - 25,21 * 100 - 8,49 * 100 - 8,22 * 100 = 849$$

Расчет амортизации премии / дисконта

Определение премии / дисконта на момент приобретения ценных бумаг.

$$\text{Дисконт } 100\,000 - (95\,000 + 1\,000) = 4\,000$$

Амортизация дисконта

$$nk-nn = 31.12.2016 - 30.09.2016 = 822$$

$$n0-nn \text{ 31.10.2016} = 31.10.2016 - 30.09.2016 = 31$$

$$n0-nn \text{ 30.11.2016} = 30.11.2016 - 30.09.2016 = 61$$

$$n0-nn \text{ 31.12.2016} = 31.12.2016 - 30.09.2016 = 92$$

$$31.10.2016 = \frac{4000}{822} * 31 = 151$$

$$30.11.2016 = \frac{4000}{822} * 61 - 151 = 146$$

$$30.12.2016 = \frac{4000}{822} * 92 - (151 + 146) = 151$$

Признание корректировок по начисленным процентам

$$31.10.2016 \text{ 736} - 849 - 151 = (264)$$

$$30.11.2016 \text{ 717} - 822 - 146 = (251)$$

$$30.12.2016 \text{ 746} - 849 - 151 = (254)$$

Расчет амортизированной стоимости ценной бумаги

$$31.10.2016 \text{ 98 521} + 7\,346 + 849 + 151 + (264) = 106\,603$$

$$30.11.2016 \text{ 106 603} + 822 + 146 + (251) = 107\,320$$

$$31.10.2016 \text{ 107 320} + 849 + 151 + (254) - 5000 = 103\,025$$

### 3.6. Дебиторская задолженность и предоплаты.

**3.6.1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам на расчетных счетах в кредитных организациях (за исключением депозитных вкладов).**

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентам, начисленным на остаток денежных средств на расчетных счетах, определяется в сумме накопленных процентных доходов, исчисленной исходя из условий соответствующего договора банковского счета, заключенного с кредитной организацией в отношении базы начисления процента и процентной ставки, за период, прошедший со дня предыдущего зачисления процентов на расчетный

счет, или с момента начала действия такого соглашения (заявки на размещение), если проценты еще не зачислялись.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентам, начисленным по соглашению о МНО, определяется в сумме накопленных процентных доходов, исчисленной исходя из условий соответствующего соглашения о МНО, заключенного с кредитной организацией в отношении базы начисления процента и процентной ставки, за период, прошедший со дня предыдущего зачисления процентов на расчетный счет, или с момента начала действия такого соглашения (заявки на размещение), если проценты еще не зачислялись.

В случае просрочки исполнения кредитной организацией обязательства по выплате процентного дохода (неуплата договорных сумм в срок, установленный договором банковского счета или соглашения о МНО) расчет справедливой стоимости этой дебиторской задолженности производится на основе модели ожидаемых денежных потоков подразделением Фонда, в функции которого входит осуществление инвестиционной деятельности, по согласованию с подразделением Фонда, ответственного за анализ рисков Фонда и доводится до сведения Управляющих компаний / Специализированного депозитария в течение рабочего дня, следующего за днем наступления просрочки платежа по депозитному вкладу.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности кредитной организации признается равной 0 в следующем случае:

- отзыва лицензии у кредитной организации. Обесценение дебиторской задолженности кредитной организации по накопленным процентам, у которой отозвана лицензия, признается на дату отзыва лицензии и публикации информации об отзыве лицензии на официальном сайте Центрального банка РФ ([www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)).

### **3.6.2. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов.**

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по дивидендам определяется в сумме, равной произведению количества акций, по которым Фонд имеет право на получение дивидендов, на величину объявленных дивидендов на одну акцию.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности эмитента долевой ценной бумаги по дивидендам рассчитывается на основе модели ожидаемых денежных потоков в следующих случаях:

- просрочка исполнения обязательства по выплате дивидендов (невыплата дивидендов в течение срока, установленного законодательством об акционерных обществах, а именно: в сроки, установленные п. 6 ст. 42 Федерального закона от 26.12.95 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», а именно: 10 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение

дивидендов – для выплаты дивидендов номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов – другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам);

- в случае, если в отношении эмитента долевых ценных бумаг начата процедура банкротства.

Расчет справедливой стоимости просроченной дебиторской задолженности по дивидендам, а также дебиторской задолженности по дивидендам по долевым ценным бумагам эмитента, в отношении которого начата процедура банкротства, производится на основе модели ожидаемых денежных потоков подразделением Фонда, в функции которого входит осуществление инвестиционной деятельности, по согласованию с подразделением Фонда, ответственного за анализ рисков Фонда и доводится до сведения Управляющих компаний / Специализированного депозитария в течение дня, следующего за днем признания дебиторской задолженности просроченной.

### **3.6.3. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.**

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов определяется в сумме, равной произведению количества инвестиционных паев ПИФ, учтенных на счете депо Фонда / Управляющей компании на дату определения СЧА, на величину объявленного дохода по инвестиционному паю, указанного в сообщении о выплате дохода по инвестиционному паю ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД, информации на официальном сайте управляющей компании ПИФ или в официальном сообщении для владельцев инвестиционных паев о выплате дохода.

Если денежные средства не поступили на счет, открытый Фондом / Управляющей компанией, с даты, следующей за днем окончания срока выплат дохода по инвестиционным паям ПИФ, дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов признается просроченной дебиторской задолженностью.

Расчет справедливой стоимости просроченной дебиторской задолженности по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов производится на основе модели ожидаемых денежных потоков подразделением Фонда, в функции которого входит осуществление инвестиционной деятельности, по согласованию с подразделением Фонда, ответственного за анализ рисков Фонда и доводится до сведения Управляющих компаний / Специализированного депозитария в течение рабочего дня, следующего за днем признания дебиторской задолженности просроченной.

### 3.6.4. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по операциям с ценными бумагами, полученными на возвратной основе (сделкам обратного РЕПО).

В случае если срок сделки обратного РЕПО не превышает 365 (366) дней и процентная ставка по сделке признана рыночной, то справедливая стоимость дебиторской задолженности по сделкам обратного РЕПО определяется как номинальная стоимость денежных средств, переданных по первой части сделки обратного РЕПО плюс начисленные, исходя из процентной ставки по сделке обратного РЕПО, проценты на дату оценки.

В случае признания процентной ставки по сделке обратного РЕПО нерыночной расчет справедливой стоимости дебиторской задолженности производится по следующей формуле:

$$CC = \sum_{i=1}^N \frac{ДП_i}{(1 + r)^{\frac{(t_i - t_0)}{365 (366)}}}$$

где,

СС – справедливая стоимость дебиторской задолженности по сделке обратного РЕПО на дату оценки;

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и / или основной суммы долга по сделке;

ДП<sub>i</sub> – величина i-го платежа (согласно условиям договора);

r – ставка дисконтирования, соответствующая **рыночной процентной ставке** (i<sub>ср.рын.</sub>);

t<sub>i</sub> – дата i-го платежа;

t<sub>0</sub> – дата оценки.

Порядок проверки соответствия процентной ставки по сделке обратного РЕПО рыночным условиям аналогичен порядку, изложенному в разделе 3.3.3 настоящих Правил.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по сделке обратного РЕПО определяется на основании расчетной модели ожидаемых денежных потоков, при наступлении одного из следующих событий:

- снижение кредитного рейтинга (внешнего или внутреннего) контрагента по сделке до уровня «BB- (RU)» по национальной рейтинговой шкале АКРА, «ruBB-» по национальной рейтинговой шкале Эксперт РА, «CCC/C» по международной шкале Standard&Poor's, «CCC/C» по международной рейтинговой шкале Fitch Rating, «Caa1/C» по международной рейтинговой шкале Moody's Investor Service;
- неисполнение контрагентом обязательства по возврату денежных средств с срок, установленный договором;
- начала процедуры банкротства в отношении контрагента по сделке обратного РЕПО, либо эмитента ценных бумаг, полученных в качестве обеспечения по сделке. Обесценение задолженности по

договору обратного РЕПО признается на дату официального опубликования решения о начале процедуры банкротства контрагента по сделке / эмитента ценной бумаги.

Определение справедливой стоимости дебиторской задолженности по сделке обратного РЕПО производится подразделением Фонда, в функции которого входит осуществление инвестиционной деятельности, по согласованию с подразделением Фонда, ответственного за анализ рисков Фонда, не позднее дня наступления одного из перечисленных выше событий, и доводится до сведения Управляющих компаний / Специализированного депозитария в течение рабочего дня, следующего за днем наступления события.

Расчет справедливой стоимости дебиторской задолженности по сделке обратного РЕПО, по которому допущена просрочка платежа, производится по следующей формуле:

$$CC = \sum_{i=1}^N \frac{ОДП_i}{(1 + r)^{\frac{(t_i - t_0)}{365 (366)}}}$$

где,

СС – справедливая стоимость дебиторской задолженности;

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и / или основной суммы долга по дебиторской задолженности;

ОДП<sub>i</sub> – **ожидаемые** на дату оценки денежные потоки по сделке (величина i-го платежа);

r – ставка дисконтирования на дату оценки;

t<sub>i</sub> – **прогнозируемая** дата i-го платежа;

t<sub>0</sub> – дата оценки.

**3.6.5. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по расчетам с эмитентом долговой ценной бумаги в части погашения купонного дохода или частичного погашения номинала.**

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу или частичному / полному погашению номинальной стоимости долговых ценных бумаг оценивается в сумме, равной номинальной стоимости, подлежащей погашению задолженности.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу или частичному / полному погашению номинальной стоимости долговых ценных бумаг определяется на основании расчетной модели ожидаемых денежных потоков, при наступлении одного из следующих событий:

- истечения 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства по выплате купонного дохода или частичного / полного погашения номинальной стоимости долговой ценной бумаги российским

эмитентом, 30 дневного срока с даты наступления срока исполнения соответствующего обязательства иностранным эмитентом;

- официального опубликования информации о начале процедуры банкротства в отношении эмитента долговой ценной бумаги;
- отзыва лицензии у кредитной организации – эмитента долговой ценной бумаги.

Определение справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу или частичному / полному погашению номинальной стоимости долговых ценных бумаг на основании расчетной модели ожидаемых денежных потоков производится подразделением Фонда, в функции которого входит осуществление инвестиционной деятельности, по согласованию с подразделением Фонда, ответственного за анализ рисков Фонда, не позднее дня наступления одного из перечисленных выше событий, и доводится до сведения Управляющих компаний / Специализированного депозитария в течение рабочего дня, следующего за днем наступления события.

Расчет справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу или частичному / полному погашению номинальной стоимости долговых ценных бумаг:

$$CC = \sum_{i=1}^N \frac{ОДП_i}{(1 + r)^{\frac{(t_i - t_0)}{365 (366)}}}$$

где,

СС – справедливая стоимость дебиторской задолженности;

N – количество оставшихся на дату оценки платежей по дебиторской задолженности;

ОДП<sub>i</sub> – **ожидаемые** на дату оценки денежные потоки по сделке (величина i-го платежа);

r – ставка дисконтирования на дату оценки;

t<sub>i</sub> – **прогнозируемая** дата i-го платежа;

t<sub>0</sub> – дата оценки.

### **3.6.6. Незавершенные расчеты по брокерским и иным аналогичным договорам.**

Дебиторская задолженность по незавершенным на дату оценки расчетов по брокерским и иным аналогичным договорам оценивается в номинальной сумме денежных средств, перечисленных брокеру / профессиональному участнику РЦБ в качестве предварительной оплаты услуг, на основании отчета брокера / профессионального участника РЦБ.

В случае, если в отношении контрагента по договору (брокера / профессионального участника РЦБ) начата процедура банкротства, дебиторская задолженность по незавершенным расчетам признается сомнительной к



погашению с даты официального опубликования решения о начале процедуры банкротства контрагента.

Расчет справедливой стоимости сомнительной дебиторской задолженности по незавершенным расчетам с брокером / профессиональным участником РЦБ по брокерскому и иному аналогичному договору производится на основе модели ожидаемых денежных потоков подразделением Фонда, в функции которого входит осуществление инвестиционной деятельности, по согласованию с подразделением Фонда, ответственного за анализ рисков Фонда, не позднее дня признания дебиторской задолженности просроченной, и доводится до сведения Управляющих компаний / Специализированного депозитария в течение рабочего дня, следующего за днем признания дебиторской задолженности просроченной.

**3.6.7. Комиссии, уплаченные по сделкам РЕПО (предварительно оплаченные расходы).**

Справедливая стоимость предварительно оплаченных расходов по сделкам РЕПО (комиссии биржи, брокеров) вне зависимости от срока исполнения сделки РЕПО, определяется в номинальной сумме уплаченных денежных средств за вычетом сумм, признание которых прекращено на дату оценки в соответствии с разделом 2.6.5 настоящих Правил.

### **3.7. Прочие активы.**

**3.7.1. Предварительная оплата по договорам, заключенным со специализированным депозитарием, управляющими компаниями, а также иным аналогичным договорам оказания услуг.**

Справедливая стоимость предварительной оплаты по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, а также иным аналогичным договорам оказания услуг вне зависимости от срока ее погашения, определяется в номинальной сумме денежных средств, перечисленных в счет предварительной оплаты услуг, на дату оценки.

**3.7.2. Авансовые платежи по налогам и иным аналогичным платежам.**

Справедливая стоимость авансовых платежей по налогам и/или иным аналогичным платежам вне зависимости от предполагаемого срока ее погашения, определяется в номинальной сумме денежных средств, перечисленных в бюджет / внебюджетный фонд, на дату оценки.

**3.7.3. Отложенные налоговые активы.**

Отложенные налоговые активы оцениваются в сумме, которую Фонд ожидает истребовать к возмещению у налоговых органов в будущие налоговые периоды, в котором ожидается возмещение стоимости актива или погашение

обязательства, в отношении которых признан отложенный налоговый актив, рассчитанной с использованием ставок налога на прибыль, которые по прогнозам будут применяться в периоде возмещения стоимости актива или погашения обязательства. Стоимость отложенных налоговых активов не подлежит дисконтированию.

Стоимость отложенных налоговых активов, которые, как ожидается, не будут возмещены в будущие отчетные периоды, признается равной 0.

### **3.8. Кредиторская задолженность.**

#### **3.8.1. Кредиторская задолженность по договорам, заключенным со специализированным депозитарием, управляющими компаниями.**

Справедливая стоимость кредиторской задолженности по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, а также иным аналогичным договорам оказания услуг вне зависимости от срока ее погашения, определяется в номинальной сумме денежных средств, подлежащих оплате контрагенту в счет оплаты оказанных услуг на дату оценки.

#### **3.8.2. Кредиторская задолженность по налогам и иным обязательным платежам.**

Справедливая стоимость кредиторской задолженности по налогам и/или иным аналогичным обязательным платежам вне зависимости от предполагаемого срока ее погашения, определяется в номинальной сумме денежных средств, подлежащих перечислению в бюджет / внебюджетный фонд на дату оценки.

#### **3.8.3. Кредиторская задолженность по вознаграждению Фонду.**

Справедливая стоимость кредиторской задолженности по вознаграждению Фонду, определяется в номинальной сумме денежных средств, подлежащих перечислению с расчетного счета Фонда для учета денежных средств пенсионных накоплений / пенсионных резервов на расчетный счет Фонда для учета денежных средств, составляющих имущество собственных средств.

#### **3.8.4. Отложенные налоговые обязательства.**

Отложенные налоговые обязательства оцениваются в сумме, которую Фонд ожидает уплатить налоговым органам в будущие налоговые периоды, в которых ожидается возмещение стоимости актива или погашение обязательства, в отношении которых признано отложенное налоговое обязательство, рассчитанной с использованием ставок налога на прибыль, которые по прогнозам будут применяться в периоде возмещения стоимости актива или погашения обязательства. Стоимость отложенных налоговых обязательств не подлежит дисконтированию.

### **3.8.5. Кредиторская задолженность, образовавшаяся в результате возврата пенсионных выплат.**

Справедливая стоимость кредиторской задолженности по возвратам пенсионных выплат, вне зависимости от срока ее погашения, определяется в номинальной сумме денежных средств, подлежащих повторному перечислению участнику / застрахованному лицу, на дату оценки.

### **3.9. Определение рублевого эквивалента справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте.**

Справедливая стоимость активов и обязательств, выраженная в иностранной валюте, подлежит пересчету в рубли по официальному курсу, установленному Центральным банком РФ на дату оценки.

В том случае, если официальный курс валюты не установлен Центральным Банком РФ, для пересчета в рубли используется кросс курс, определяемый следующим образом:

$$\text{Кросс курс} = \text{CUR/USD} * \text{USD/RUR},$$

где,

USD/RUR – официальный курс Доллара США, установленный Центральным банком РФ на дату оценки;

CUR/USD – курс валюты, в которой выражена справедливая стоимость, к Доллару США, полученный по данным информационного агентства Bloomberg.

#### **4. Порядок урегулирования разногласий между фондом, управляющей компанией и специализированным депозитарием при расчете стоимости чистых активов.**

##### **4.1. Сверка расчета чистых активов по пенсионным накоплениям.**

Сверка расчета чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, осуществляется в сроки, установленные действующим законодательством РФ, по формам, предусмотренными Регламентом Специализированного депозитария по осуществлению контроля за деятельностью по инвестированию средств пенсионных накоплений на основании договоров об оказании услуг Специализированного депозитария негосударственному пенсионному фонду и Управляющим компаниям, осуществляющим доверительное управление средствами пенсионных накоплений по договору с Фондом.

Управляющая Компания и Специализированный депозитарий в отношении пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении Управляющей компании, каждый рабочий день осуществляют обязательную сверку Расчета рыночной стоимости активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений. Специализированный депозитарий осуществляет сверку Расчета рыночной стоимости активов, рассчитанных Управляющей Компанией, с собственными расчетами данных показателей.

Правильность определения Расчета рыночной стоимости активов подтверждается ответом Специализированного депозитария об успешном проведении сверки с Управляющей компанией.

В случае выявления расхождения данных по итогам сверки Специализированный депозитарий направляет уведомление в Управляющим компаниям с указанием причин расхождения.

##### **4.2. Сверка расчета чистых активов по пенсионным резервам.**

Сверка расчета чистых активов пенсионных резервов осуществляется в сроки, установленные действующим законодательством РФ, по формам, предусмотренным Специализированным депозитарием.

##### **4.3. Порядок действий в случае выявления расхождений в процессе сверки стоимости чистых активов.**

При выявлении расхождений по составу активов при расчете стоимости чистых активов между Управляющей компанией и Специализированным депозитарием, Специализированный депозитарий уведомляет Фонд о наличии расхождений, после чего Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют сверку активов и обязательств, по которым

выявлены расхождения, на предмет правильности их учета в соответствии с критериями их признания (прекращения признания).

При обнаружении расхождений по стоимости активов при расчете стоимости чистых активов Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют следующие действия:

- сверку информации, используемой для определения справедливой стоимости активов (обязательств) Фонда, в том числе, ее источников и порядка их выбора;
- сверку порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

После устранения выявленной причины расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий повторно осуществляют действия, предусмотренные в пунктах 4.1. и/или 4.2. настоящих Правил.

#### **4.4. Выявление ошибки в расчете стоимости чистых активов.**

В случае выявления ошибки в расчете стоимости чистых активов Специализированный депозитарий и Фонд/Управляющая компания не позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты выявления ошибки оформляют Акт выявления ошибки в расчете стоимости чистых активов и проводят соответствующую процедуру корректировки ошибки.

В случае, если на дату, по состоянию на которую выявлена ошибка, отклонение стоимости актива (обязательства), использованной в расчете, составляет менее, чем 0,1% корректной стоимости чистых активов, и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов (далее именуются - отклонения), производится проверка, не привела ли выявленная ошибка к отклонениям, составляющим 0,1% и более от корректной стоимости чистых активов, в последующих датах.

Если рассчитанные отклонения в каждую из дат составили менее 0,1%, пересчет стоимости чистых активов не производится. Фонд/Управляющая компания и Специализированный депозитарий принимают все необходимые меры для предотвращения повторения ошибки в будущем.

В случае, когда в какую-либо из дат оба отклонения или одно из них составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов, Фонд/Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют пересчет СЧА за весь период, начиная с даты допущения ошибки.

При необходимости Фонд/Управляющая компания и Специализированный депозитарий вносят исправления в регистры учета.

## **5. Раскрытие, хранение и защита информации.**

Данные, подтверждающие расчеты величин, произведенные в соответствии с настоящими Правилами, хранятся не менее трех лет с даты осуществления соответствующего расчета.

Правила, а также изменения в Правила подлежат раскрытию Фондом на своем сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в сроки, предусмотренные Указанием. На сайте Фонда должны быть доступны Правила, действующие в течение трех последних календарных лет, и все изменения, внесенные в Правила за три последних календарных года.

Фонд обеспечивает надежное хранение и защиту всей информации, используемой при расчетах справедливой стоимости активов, в отношении исходных данных о рыночных ценах, информации о проведенных сделках, стоимости инструментов или аналогичных активов, полученную от организаторов торгов (брокерских и Управляющих компаний, независимых оценщиков) в бумажном виде.

Фонд хранит документы, связанные с осуществлением им профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в течение трех лет, в соответствии с законодательством Российской Федерации. В случае утери или повреждения исходных данных (рыночных ценах, стоимости сделок в отношении аналогичного актива).

Фонд в праве использовать информацию Организатора торгов ПАО «Московская Биржа»), которая также хранится в течение трех лет, является общедоступной (публикуется на сайте [www.moex.ru](http://www.moex.ru) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»).