

СОГЛАСОВАНО

Генеральный директор
ООО «Центральный
Сургутский Депозитарий»



В.Л. Собакинских/

УТВЕРЖДЕНО

Приказом АО «НПФ
«Сургутнефтегаз»
от «19» июля 2018 г.
№ 188-ОД-01-05

**Изменения и дополнения № 1
(подлежат применению с «01» августа 2018 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 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» в следующей редакции:

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»

Оглавление

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	6
2. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ И ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ АКТИВОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ), ПРИНИМАЕМЫХ В РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ	9
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).	12
2.5.2. Дебиторская задолженность по дивидендам.	12
2.5.3. Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.	13
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.	16
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.	18
2.8. Договор на приобретение (продажу) финансовых активов	18
3. МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.	20
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.	22
3.3.3. Порядок проверки соответствия процентной ставки по депозитному вкладу, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям.	23
3.3.4. Порядок определения справедливой стоимости депозитных вкладов в «проблемных» банках.	25
3.4. Ценные бумаги, производные финансовые инструменты.	26
3.4.1. Общие положения.	26
3.4.2. Основной рынок ценных бумаг.	28
3.4.3. Критерии активного рынка.	29
3.4.4. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 1.	30
3.4.5. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 2.	31
3.4.6. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 3.	36
3.4.7. Пересмотр распределения инструментов по уровням иерархии справедливой стоимости.	41
3.5. Дебиторская задолженность и предоплаты.	41
3.5.1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам на расчетных счетах в кредитных организациях (за исключением депозитных вкладов)	41
3.5.2. Справедливая стоимость дебиторской задолженности выплате дивидендов.	42
3.5.3. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.	43
3.5.4. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по операциям с ценными бумагами, полученными на возвратной основе (сделкам обратного РЕПО).	43
3.5.5. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по расчетам с эмитентом долговой ценной бумаги в части погашения купонного дохода или частичного погашения номинала.	45
3.5.6. Незавершенные расчеты по брокерским и иным аналогичным договорам.	46
3.5.7. Комиссии, уплаченные по сделкам РЕПО (предварительно оплаченные расходы).	47
3.6. Прочие активы.	47
3.6.1. Предварительная оплата по договорам, заключенным со специализированным депозитарием, управляющими компаниями, а также иным аналогичным договорам оказания услуг.	47
3.6.2. Авансовые платежи по налогам и иным аналогичным платежам.	47
3.6.3. Отложенные налоговые активы.	47
3.7. Кредиторская задолженность.	48
3.7.1. Кредиторская задолженность по договорам, заключенным со специализированным депозитарием, управляющими компаниями.	48
3.7.2. Кредиторская задолженность по налогам и иным обязательным платежам.	48
3.7.3. Кредиторская задолженность по вознаграждению Фонду.	48
3.7.4. Отложенные налоговые обязательства.	48
3.7.5. Кредиторская задолженность, образовавшаяся в результате возврата пенсионных выплат.	48
3.8. Определение рублевого эквивалента справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте.	49
4. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ МЕЖДУ ФОНДОМ, УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ ПРИ РАСЧЕТЕ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ	50

4.1.	Сверка расчета чистых активов по пенсионным накоплениям.	50
4.2.	Сверка расчета чистых активов по пенсионным резервам.	50
4.3.	Порядок действий в случае выявления расхождений в процессе сверки стоимости чистых активов.	50
4.4.	Выявление ошибки в расчете стоимости чистых активов.	51
5.	РАСКРЫТИЕ, ХРАНЕНИЕ И ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ	52

1. Общие положения

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» (далее – Правила) определяют порядок расчёта:

- текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядок и сроки расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и
 - совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов
- в Акционерном обществе «Негосударственный пенсионный фонд «Сургутнефтегаз» (далее – Фонд)

Правила разработаны в соответствии с требованиями Указания Центрального Банка РФ от 11.10.17 г. № 4579-У «О порядке расчёта текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, порядке и сроках расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда» (далее – Указание) и определяют:

- критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств), принимаемых в расчет 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, а также перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки;
- время, по состоянию на которое рассчитывается стоимость чистых активов;
- порядок урегулирования разногласий между Фондом, Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при расчете стоимости чистых активов;

Стоимость чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений (далее – стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления), рассчитывается как разница между текущей рыночной стоимостью активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений (далее – стоимость активов, составляющих пенсионные накопления), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт 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 расчёта стоимости чистых активов.

Совокупная рыночная стоимость пенсионных накоплений рассчитывается как разница между рыночной стоимостью активов, в которые размещены средства пенсионных накоплений, включая остатки денежных средств на расчетных счетах Фонда, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт 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 расчёта стоимости чистых активов.

Совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов рассчитывается как разница между рыночной стоимостью активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов.

Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, и совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов (далее при совместном упоминании – стоимость чистых активов) рассчитываются по состоянию на каждый день:

- 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 отчетного периода (1 квартал, 1 полугодие, 9 месяцев, год), если такой день не является рабочим днем

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

Активы, составляющие пенсионные накопления, активы, в которые размещены средства пенсионных резервов (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),

принимаются к расчёту стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, введёнными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства РФ от 25.02.2011 года № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации».

Текущая рыночная стоимость и рыночная стоимость активов (далее при совместном упоминании – стоимость активов) и величина обязательств рассчитываются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчётности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введённым в действие на территории РФ приказом Минфина РФ от 28.12.15 года № 217н, с учётом требований Указания.

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

В случае расчёта стоимости актива на основании отчёта оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую рассчитывается стоимость чистых активов.

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

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» августа 2018 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 компаниям 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, предоставляемой 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 (СС) данного актива (обязательства) определяется следующим образом:

$$CC_{\text{д}} = CC_{\text{ФА}} - СП_{\text{д}}$$

где,
СС_д – справедливая стоимость договора на дату оценки;
СС_{фа} – справедливая стоимость финансового актива на дату оценки;
СП_д – 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 (СС) данного обязательства (актива) определяется следующим образом:

$$СС_{д} = СП_{д} - СС_{фа}$$

где,
СС_д – справедливая стоимость договора на дату оценки;
СС_{фа} – справедливая стоимость финансового актива на дату оценки;
СП_д – 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. Методика определения справедливой 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).

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 и процентная ставка по депозиту признана рыночной;
- депозит может быть расторгнут Фондом / Управляющей компанией в любой день без потери начисленных на дату расторжения процентов.

Расчет справедливой стоимости краткосрочного депозитного вклада производится в следующем порядке:

1 этап: производится проверка соответствия процентной ставки по депозиту, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям. Порядок признания процентной ставки рыночной определен в пп. 3.3.3.

2 этап: производится расчет справедливой стоимости краткосрочного депозитного вклада.

Справедливая стоимость краткосрочного депозитного вклада определяется следующим образом:

- в случае признания процентной ставки по договору банковского вклада рыночной: как номинальная стоимость депозита (сумма денежных средств, находящихся на депозитном счете) плюс накопленные исходя из процентной ставки, установленной договором банковского вклада, проценты на дату оценки;
- в случае признания процентной ставки по договору банковского вклада нерыночной: как приведенная к дате оценки стоимость оставшихся до момента погашения денежных потоков по депозиту (основной суммы депозита и процентных выплат), рассчитанная с использованием в качестве ставки дисконтирования рыночной процентной ставки.

В случае признания процентной ставки по договору банковского вклада рыночной расчет справедливой стоимости краткосрочного депозитного вклада производится по следующей формуле:

$$CC = HC + \left(HC * i_{\text{деп.}} * \frac{n}{365 (366)} \right)$$

CC – справедливая стоимость краткосрочного депозитного вклада на дату оценки;

HC - номинальная стоимость депозита на дату оценки;

$i_{\text{деп.}}$ - процентная ставка по депозиту (процентная ставка по договору банковского вклада);

n - количество дней с даты начала начисления процентов по депозитному вкладу (включительно) до даты оценки (включительно).

В случае признания процентной ставки по договору банковского вклада нерыночной расчет справедливой стоимости краткосрочного депозитного вклада производится по следующей формуле:

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

Где,

CC – справедливая стоимость краткосрочного депозитного вклада на дату оценки;

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и / или основной суммы долга по договору банковского вклада

ДП_i – величина i-го платежа;

r – ставка дисконтирования, соответствующая **рыночной процентной ставке** ($i_{\text{ср.рын.}}$);

t_i – дата i-го платежа;

t_0 – дата оценки.

3.3.2. Долгосрочные депозитные вклады.

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

Расчет справедливой стоимости долгосрочного депозитного вклада производится в следующем порядке:

1 этап: производится проверка соответствия процентной ставки по депозиту, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям. Порядок признания процентной ставки рыночной определен в пп. 3.3.3.

2 этап: производится расчет справедливой стоимости долгосрочного депозитного вклада.

Справедливая стоимость долгосрочного депозитного вклада определяется следующим образом:

- в случае признания процентной ставки по договору банковского вклада рыночной: как приведенная к дате оценки стоимость оставшихся до момента погашения денежных потоков по депозиту (основной суммы депозита и процентных выплат), рассчитанная с использованием в качестве ставки дисконтирования процентной ставки по договору банковского вклада;
- в случае признания процентной ставки по договору банковского вклада нерыночной: как приведенная к дате оценки стоимость оставшихся до момента погашения денежных потоков по депозиту (основной суммы депозита и процентных выплат), рассчитанная с использованием в качестве ставки дисконтирования рыночной процентной ставки.

В случае признания процентной ставки по договору банковского вклада **рыночной** расчет справедливой стоимости долгосрочного депозитного вклада 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 долгосрочного депозитного вклада на дату оценки;

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и / или основной суммы долга по договору банковского вклада

ДП_i – величина i-го платежа;

r – ставка дисконтирования, соответствующая **процентной ставке по договору банковского вклада** (i_{деп.});

t_i – дата i-го платежа;

t₀ – дата оценки.

В случае признания процентной ставки по договору банковского вклада **нерыночной** расчет справедливой стоимости долгосрочного депозитного вклада 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 долгосрочного депозитного вклада на дату оценки;

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и / или основной суммы долга по договору банковского вклада

ДП_i – величина i-го платежа;

r – ставка дисконтирования, соответствующая **рыночной процентной ставке** (i_{ср.рын.});

t_i – дата i-го платежа;

t₀ – дата оценки.

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:

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

где

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

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

Расчетная средневзвешенная процентная ставка определяется по формуле:

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

где

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

i_{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, 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 ставка 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 ставка рыночная процентная ставка, т.е. $i_{\text{ср.рын.}}$.

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

Справедливая 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 справедливой 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 справедливой стоимости депозитного вклада, 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 депозитного вклада;

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

ОДП_i – **ожидаемые** на дату оценки денежные потоки по депозитному вкладу (величина i-го платежа);

r – ставка дисконтирования на дату оценки;

t_i – **прогнозируемая** дата i-го платежа;

t₀ – дата оценки.

Справедливая 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).

3.4. Ценные бумаги, производные финансовые инструменты.

3.4.1. Общие положения.

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.

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 основной рынок 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 основной рынок 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).

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).

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 паёв 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 признаётся 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 пункте 3.4.1. 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.

- **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);
- 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 п. 3.4.2 настоящих Правил. При этом в качестве справедливой стоимости ценной бумаги используется её **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, до даты начала вторичного обращения у организаторов торгов (бирж), но не позднее 10 торговых дней с даты первичного размещения для определения справедливой стоимости используется цена (в процентах от номинала) приобретения ценной бумаги.

С момента начала обращения ценных бумаг или по прошествии 10 торговых дней с даты первичного размещения (в зависимости от того, что случится раньше) справедливая стоимость определяется на основании средневзвешенной цены (WAPRICE) или цены закрытия (LEGALCLOSEPRICE), удовлетворяющих критериям надежности (исходные данные уровня 1) на день проведения переоценки, публикуемой организатором торговли на рынке ценных бумаг, а при её отсутствии - в соответствии с методами, определенными для уровня 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 настоящих Правил.

Финансовый инструмент	Дата сделки	Порядок корректировки исторической цены
Акции российских эмитентов	Не ранее 10 торговых дней до даты оценки	<p>$СС_{д.о.} = C_a \times K$, где $СС_{д.о.}$ – справедливая стоимость акции на дату оценки; C_a – средневзвешенная цена акции, определенная на основании котировок, наблюдаемых на ближайший к дате оценки торговый день (в период, не превышающий 30 торговых дней до даты оценки) при наличии активного рынка. K – 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: $IMOEX_{д.о.}$ – значение отраслевого индекса МосБиржи, а при его отсутствии индекса МосБиржи на дату оценки; $IMOEX_{д.п.с.}$ – 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>
Облигации российских эмитентов,	Не ранее	<p>$СС_{д.о.} = C_o \times K$, где</p>

Финансовый инструмент	Дата сделки	Порядок корректировки исторической цены
номинированные в рублях (кроме еврооблигаций)	30 торговых дней до даты оценки	<p>СС_{д.о.} – справедливая стоимость облигации на дату оценки;</p> <p>Ц_о – 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) при наличии активного рынка.</p> <p>К – коэффициент корректировки исторической цены, рассчитываемый на основании индексов государственных (RUGBITR), 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:</p> <p>I_{д.о.} – значение соответствующего индекса облигаций на дату оценки;</p> <p>I_{д.п.с.} – 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"> • 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.

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"> • индекс корпоративных облигаций менее 1 года RUCBITR1Y; • индекс корпоративных облигаций 1-3 года MICEXCBITR3Y; • индекс корпоративных облигаций 3-5 лет MICEXCBITR5Y. <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"> • индекс муниципальных облигаций менее 1 года RUMBITR1Y; • индекс муниципальных облигаций 1-3 года RUMBITR3Y; • индекс муниципальных облигаций более 3 лет RUMBITR3+. <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 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 отдаётся 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 п. 3.4.1. настоящей Методики.

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 пп. 4 п. 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)

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_i – величина i-го платежа;

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

t_i – дата i-го платежа;

t₀ – 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-) 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) 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-) RUMBITRBB3Y;
- 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. настоящих Правил.

Определение справедливой стоимости долговых ценных бумаг, указанных в п. 3.4.1. 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_i – **ожидаемые** на дату оценки денежные потоки по долговой ценной бумаге (величина i-го платежа);

r – ставка дисконтирования на дату оценки;

t_i – **прогнозируемая** дата i-го платежа;

t₀ – 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
 ДПи – 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_i – дата i-го платежа;
 t_0 – 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 $t_i - t_0$) 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 $t_i - t_0$) 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_1 – год текущей оценки;
 Y_2 – год выплаты i-го платежа;
 M_1 – месяц текущей оценки,
 M_2 – месяц выплаты i-го платежа,
 D_1 – день текущей оценки,
 D_2 – 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, номинированным 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- ≤ рейтинг < BBB-) RUCBITRBB3Y;
- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B- ≤ рейтинг < BB-) RUCBITRB3Y;
- индекс корпоративных облигаций (3-5 лет, рейтинг ≥ BBB-) RUCBITRBBB5Y;
- индекс корпоративных облигаций (3-5 лет, BB- ≤ рейтинг < BBB-) RUCBITRBB5Y;
- индекс корпоративных облигаций (3-5 лет, рейтинг ≥ BBB-) RUCBITRBBB3+;
- индекс корпоративных облигаций (> 3 лет, BB- ≤ 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 пп. 2 п. 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.

2. Справедливая стоимость определяется на основе оценки, указанной в отчете независимого оценщика, составленного в соответствии с требованиями ФЗ от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»

При невозможности проведения оценки с использованием исходных данных уровня 2 или 3 силами Фонда, оценка справедливой стоимости осуществляется на основании отчета независимого оценщика, составленного в соответствии с требованиями ФЗ 29.07.1998 г. № 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 лет меры дисциплинарного воздействия, предусмотренные Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков.
- стаж осуществления оценочной деятельности составляет не менее трёх лет.

Справедливая стоимость, определённая оценщиком на дату оценки, может использоваться Фондом в качестве справедливой стоимости актива в течение шести месяцев с даты, на которую проводилась оценка.

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. Дебиторская задолженность и предоплаты.

3.5.1. 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).

3.5.2. Справедливая стоимость дебиторской задолженности выплате дивидендов.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности 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.

3.5.3. 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.

3.5.4. 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_i – величина i-го платежа (согласно условиям договора);

r – ставка дисконтирования, соответствующая **рыночной процентной ставке** (i_{ср.рын.});

t_i – дата i-го платежа;

t₀ – 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_i – **ожидаемые** на дату оценки денежные потоки по сделке (величина i-го платежа);

r – ставка дисконтирования на дату оценки;

t_i – **прогнозируемая** дата i-го платежа;

t₀ – дата оценки.

3.5.5. 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_i – **ожидаемые** на дату оценки денежные потоки по сделке (величина i-го платежа);

r – ставка дисконтирования на дату оценки;

t_i – **прогнозируемая** дата i-го платежа;

t₀ – дата оценки.

3.5.6. 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.

3.5.7. 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 п. 2.6.5. настоящих Правил

3.6. Прочие активы.

3.6.1. 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.

3.6.2. 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.

3.6.3. 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.

3.7. Кредиторская задолженность.

3.7.1. 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.

3.7.2. 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.

3.7.3. 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.

3.7.4. 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.

3.7.5. 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.

3.8. 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 управляющую компанию 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 расчёты величин, произведенные в соответствии с настоящими Правилами, хранятся не менее трех лет с даты осуществления соответствующего расчёта.

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 3 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 3 лет, является общедоступной (публикуется на сайте www.moex.ru в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»).

Прошито, пронумеровано и скреплено печатью

52 (неизвестен 450) лист а

ООО «Центральный
Сургутский Депозитарий»

АО «НПФ «Сургутнефтегаз»

Генеральный директор


В.И. Собакинских

Генеральный директор


А.Е. Назаров

МП

