

Приложение 1 к приказу от
29.12.2017 №331-02-01-05

СОГЛАСОВАНО

Генеральный директор
ООО «Центральный
Сургутский Депозитарий»



[Signature] /В.Л. Собакинских/

29 декабря 2017

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»

г.Сургут 2017

Оглавление

1.	Общие положения	3
2.	Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств), принимаемых в расчет стоимости чистых активов	5
3.	Методы расчета стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов	9
4.	Методические указания расчета амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.	17
5.	Порядок обесценения ценных бумаг имеющихся в наличии для продажи и долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения	30
6.	Порядок урегулирования разногласий между фондом, управляющей компанией и специализированным депозитарием при расчете стоимости чистых активов	32

1. Общие положения

1.1. 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) в соответствии с требованиями Указания Банка России от 11 октября 2017г. №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).

1.2. 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.

1.3. 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.

1.4. 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.

1.5. 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 совершались операции с активами, составляющими пенсионные накопления или пенсионные резервы, если такой день не является рабочим) не позднее рабочего дня следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчёт стоимости чистых активов.

1.6. 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 Российской Федерации от 25 февраля 2011 года №107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчётности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчётности для применения на территории Российской Федерации».

1.7. 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 Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчётности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчётности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 2 февраля 2016 года № 40940, 1 августа 2016 года № 43044, с поправками, введёнными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 июня 2016 года № 98н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчётности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 июля 2016 года № 42869, с учётом требований Указания.

1.8. 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.

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

1.10. Данные, подтверждающие расчёты величин, осуществлённые в соответствии с настоящими Правилами и Указанием, хранятся не менее трёх лет с даты соответствующего расчёта.

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

1.12. Стоимость активов и обязательств, выраженная в иностранной валюте подлежит пересчёту в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату оценки.

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

1.14. Правила подлежат применению с 01 января 2018 года.

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

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

2.1. Денежных средств на расчетных счетах и денежных средств, размещенных в депозиты:

2.1.1. Признание:

- Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, транзитный, валютный, депозитный) на основании выписки с указанного счета;
- Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора.

2.1.2. Прекращение признания:

- Дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета;
- Дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (возврат на счет денежных средств по договору банковского вклада);
- Дата фактической переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора;
- Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в состав прочей дебиторской задолженности);
- Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).

2.2. Ценные бумаги:

2.2.1. Признание

- 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;

2.2.2. Прекращение признания:

- 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;
- с даты исполнения лицом, обязанным по ценной бумаге, своих обязательств по погашению долговой ценной бумаги;

2.2.3. Признание и прекращение признания по ценным бумагам переданным (полученным) на возвратной основе

• при передаче ценных бумаг по сделкам, совершаемым на возвратной основе, прекращение признания таких ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, полученные в результате совершения таких сделок, признаются в качестве кредиторской задолженности;

• при получении 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, признаются в качестве дебиторской задолженности.

Задолженность по сделкам, совершаемым на возвратной основе (РЕПО):

а) Признание:

- Первое из наступивших событий по первой части РЕПО: дата перехода прав собственности на ценные бумаги, подтвержденная выпиской по счету депо, либо зачисление/списание денежных средств, подтвержденное выпиской из банка.

б) Прекращение признания:

- Последнее из наступивших событий по второй части РЕПО: дата перехода прав собственности на ценные бумаги, подтвержденная выпиской по счету депо, либо зачисление/списание денежных средств, подтвержденное выпиской из банка.

2.2.4. Процентный (купонный) доход, уплаченный при приобретении по долговым ценным бумагам:

а) Признание:

- Процентный (купонный) доход, уплаченный при приобретении, признается на дату перехода прав собственности на облигацию.

б) Прекращение признания:

- Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета или отчетом брокера.

2.2.5. Процентный (купонный) доход, начисленный в период владения по долговым ценным бумагам:

а) Признание:

- Процентный (купонный) доход, начисленный в период владения, признается на каждый рабочий день месяца согласно условиям выпуска долговой ценной бумаги. Если последний день месяца приходится на нерабочий день, то процентный (купонный) доход, начисленный в период владения, признается на последний день месяца согласно условиям выпуска долговой ценной бумаги.

б) Прекращение признания:

- Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета или отчетом брокера.

2.2.6. Задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах:

а) Признание:

- Дата начала обязательства согласно условиям договора/соглашения о процентном доходе по денежным средствам на счетах.

б) Прекращение признания:

- Дата окончания обязательства согласно условиям договора/соглашения о процентном доходе по денежным средствам на счетах;

- Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора;

- Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка, (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности);

- Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).

2.2.7. Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям:

а) Признание:

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

б) Прекращение признания:

- Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета или отчетом брокера;

2.2.8. Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – брокер):

а) Признание:

- Дата зачисления денежных средств на специальный брокерский счет на основании отчета брокера.

б) Прекращение признания:

- Дата исполнения брокером обязательств по перечислению денежных средств со специального брокерского счета;

- Дата решения Банка России об отзыве лицензии у брокера (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности);

- Дата ликвидации брокера согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации брокера).

2.2.9. Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+:

а) Признание:

- Дата заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг.

б) Прекращение признания:

- Дата перехода прав собственности на ценные бумаги, подтвержденная выпиской по счету депо;

2.2.10. Задолженность по сделкам с валютой, заключенным на условиях Т+:

а) Признание:

- Дата заключения договора по покупке/продаже валюты.

б) Прекращение признания:

- Дата перехода прав собственности на валюту на основании выписки со счета / брокерского отчета.

2.3. Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудиторской организацией, оценщиком, специализированным депозитарием, по вознаграждению Управляющей компании Д.У. средствами пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, а также иным договорам:

а) Признание:

- дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.

б) Прекращение признания:

- Дата исполнения обязательств перед контрагентом согласно договору;

- Дата ликвидации заемщика, согласно выписке из ЕГРЮЛ.

2.4. Критерии признания обязательств:

2.4.1. Кредиторская задолженность по уплате комиссий (биржевых, брокерских) и иных расходов по сделкам:

а) Признание:

- Дата заключения соответствующей сделки.

б) Прекращение признания:

- Дата перечисления денежных средств с брокерского счета в счет оплаты комиссий и иных расходов по сделкам.

2.4.2. Кредиторская задолженность по сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов:

а) Признание:

- Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность.

б) Прекращение признания:

- Дата исполнения обязательств по договору.

2.4.3. Кредиторская задолженность по вознаграждениям Управляющей компании Д.У. средствами пенсионных накоплений и/или пенсионных резервов, специализированному депозитарию, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества в соответствии с требованиями действующего законодательства:

а) Признание:

- Дата документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) по соответствующим договорам.

б) Прекращение признания:

- Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета согласно банковской выписке или удержания за счет средств, находящихся в доверительном управлении.

2.4.4. Кредиторская задолженность по сделкам купли – продажи активов (за исключением сделок купли-продажи ценных бумаг):

а) Признание:

- Дата получения денежных средств на расчетный счет согласно банковской выписке.

б) Прекращение признания:

- Дата возникновения обязательства по сделке согласно условиям договора.

3. Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов.

3.1. Общие положения.

3.1.1. Фонд производит оценку справедливой стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов (далее – финансовые активы, активы, финансовые инструменты) в соответствии с требованиями:

- Положения 494-П от 01 октября 2015 года «Отраслевой стандарт бухгалтерского учёта операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях»;
- МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»;
- МСФО 39 «Финансовые инструменты».

3.1.2. При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость актива при первоначальном признании, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток, определяется с учетом затрат по сделке, связанных с приобретением актива.

3.1.3. Переоценке по справедливой стоимости подлежат все активы, в соответствии с классификацией ценных бумаг.

Переоценка осуществляется ежедневно, за исключением выходных и праздничных дней. Переоценке подлежат позиции по активам, сформированным на конец дня. Переоценка встроенных инструментов (в том числе облигаций федерального займа с индексируемым номиналом) осуществляется ежедневно.

Переоценка стоимости ценных бумаг в РЕПО производится на конец каждого месяца и на дату исполнения второй части РЕПО в соответствии с настоящим порядком.

Если дата оценки выпадает на выходной или праздничный день, в качестве справедливой стоимости актива на конец отчётного периода используется справедливая стоимость актива на предшествующий торговый день.

3.1.4. Справедливой стоимостью финансового актива признается цена, которая была бы получена при продаже финансового актива при проведении обычной сделки между участниками рынка данных финансовых активов на дату оценки.

3.1.5. Основным рынком для Фонда считается Московская биржа.

В случае отсутствия опубликованной информации на сайте Московской биржи, необходимой для оценки справедливой стоимости, Фонд 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.

3.1.6. Исходные данные в иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов разделены на три уровня:

Уровень 1 - финансовые инструменты 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 – финансовые инструменты не котируются на активном рынке. Соответственно, их справедливая стоимость может быть определена с использованием наблюдаемых параметров.

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

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

3.2. Критерии признания рынка активным.

3.2.1. 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.

3.2.2. Критерием активного рынка для организованного рынка ценных бумаг (ОРЦБ) считается совершение не менее 10 сделок в течение последних 90 торговых дней общим объемом не менее 500 000 рублей. Достаточным условием для признания рынка активным является наличие рыночной цены (3) Market price (3), рассчитанной Московской биржей на дату оценки.

Указанный критерий справедлив в отношении акций, облигаций, инвестиционных паёв и иных ценных бумаг, обращающихся на ОРЦБ.

Если ценная бумага номинирована в иностранной валюте, объем торгов пересчитывается исходя из курса валют, установленного Банком России на дату оценки.

При несоблюдении критерия, предусмотренного данным пунктом Методики, рынок признаётся неактивным.

3.2.3. Критерием активного рынка для внебиржевого рынка ценных бумаг считается совершение не менее 1 сделки в течение последних 30 торговых дней общим объемом не менее 0,1% от объема эмиссии в обращении.

3.2.4. Для производных финансовых инструментов (ПФИ) рынок признается активным при следующих условиях:

- 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.

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

- от организаторов торговли на территории Российской Федерации, указанных в пункте 1.7 настоящей Методики;
- от информационных агентств Блумберг (Bloomberg) или Томсон Рейтерс (Thomson Reuters);
- от брокеров Фонда, ценовых центров, иностранных бирж и других источников.

3.2.6. Оценка критериев активности рынка, отнесение исходных данных к определённому уровню иерархии (Уровень 1/Уровень 2/Уровень 3), поиск информации для оценки справедливой стоимости ценных бумаг и расчёт справедливой стоимости выполняется подразделением Фонда, в функции которого входит осуществление инвестиционной деятельности. Сведения об уровне иерархии и иные данные, необходимые для расчёта, отражаются в Справке о справедливой стоимости ценных бумаг.

3.3. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 1.

3.3.1. Справедливая стоимость ценных бумаг может быть надёжно определена, если для её оценки используются исходные данные уровня 1 (рынок признан активным), а также, если данная ценная бумага:

- входит в котировальные листы;
- допущена к обращению через организатора торговли без прохождения процедуры листинга, в соответствии с действующими требованиями законодательства и регулирующих органов;
- торгуется на внебиржевом рынке с раскрытием котировок российскими или иностранными информационно-котировальными системами.

3.3.2. Для определения справедливой стоимости акции, облигации, инвестиционного пая и иной ценной бумаги, допущенной к обращению через организатора торговли, используется следующая иерархия рыночных цен:

- рыночная цена (2) Market price (2), рассчитанная Московской биржей на дату оценки;
- в случае отсутствия рыночной цены (2) Market price (2) - рыночная цена (3) Market price (3), рассчитанная Московской биржей на дату оценки.

3.3.3. В случае, если ценная бумага исключена из обращения на Московской бирже, Фонд выбирает организатора торговли для определения справедливой стоимости в соответствии с порядком, указанным в п. 1.7 настоящей Методики. При этом в качестве справедливой стоимости ценной бумаги используется её средневзвешенная цена, рассчитанная данным организатором торговли на дату оценки справедливой стоимости.

3.3.4. В случае, если ценная бумага торгуется на внебиржевом рынке с раскрытием котировок российскими или иностранными информационно-котировальными системами (Bloomberg, Reuters и т.п.), для определения справедливой стоимости ценной бумаги используется среднерыночная цена (MID PX), а при ее отсутствии – цена спроса (BID). В случае отсутствия вышеуказанной информации по ценной бумаге на день оценки, основой для определения справедливой стоимости служит цена самого последнего спроса, при условии, что с момента её определения и до даты переоценки не произошло существенных изменений экономических условий рынка ценных бумаг или финансового состояния эмитента.

3.3.5. При оценке справедливой стоимости ПФИ, обращающегося на ОРИЦБ, применяется следующий порядок:

- Если фьючерсный/опционный контракт является маржируемым и Фондом на дату оценки отражены все расчеты по вариационной марже, справедливая стоимость такого контракта равна нулю.

- Если фьючерсный/опционный контракт 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.

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

3.7. Если ценная бумага приобретена при первичном размещении, то справедливой стоимостью является средневзвешенная цена размещения выпуска ценной бумаги плюс накопленный купонный доход (если таковой определен условиями выпуска) на дату определения справедливой стоимости.

3.4. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 2.

3.4.1. Для оценки справедливой стоимости акций и облигаций, по которым рынок признан неактивным, Фонд использует следующие доступные исходные данные 2 уровня (в порядке убывания приоритетности использования):

3.4.1.1. Сведения о последней сделке с данным инструментом, дополнительно проверенные на надёжность, в соответствии с порядком:

Финансовый инструмент	Дата заключения сделки	Дополнительный анализ надёжности последней сделки
Акция	Не ранее 10 торговых дней до даты оценки	Проводится анализ динамики индекса акций Московской биржи за период с даты сделки до даты оценки. При изменении значения индекса на дату оценки более чем на 5 % по сравнению со значением индекса на дату последней сделки, цена последней сделки <u>не может</u> использоваться в качестве справедливой стоимости инструмента.
Облигация	Не ранее 90 торговых дней до даты оценки	Проводится анализ динамики соответствующего индекса облигаций за период с даты сделки до даты оценки. При изменении значения соответствующего индекса облигаций на дату оценки более чем на 5 % по сравнению со значением индекса на дату последней сделки, цена последней сделки <u>не может</u> использоваться в качестве справедливой стоимости инструмента. Для анализа динамики индекса государственных облигаций используется динамика 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.

		<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>
--	--	--

В случае положительного заключения о надёжности последней сделки, справедливая стоимость финансового инструмента оценивается по цене указанной последней сделки.

3.4.1.2. Если для финансового инструмента последняя сделка отсутствует, либо вынесено отрицательное заключение о надёжности последней сделки, но на данный инструмент есть цена спроса, справедливая стоимость этого инструмента оценивается на основе цены спроса, дополнительно проверенной на надёжность, в соответствии с порядком:

Финансовый инструмент	Дополнительный анализ надёжности цены спроса
Акция	<ul style="list-style-type: none"> - Цена спроса сформирована не ранее 10 торговых дней до отчетной даты. - Объем спроса по представленной цене составляет не менее 0,1 % от позиции Фонда (от балансовой стоимости акций на отчетную дату).
Облигация	<ul style="list-style-type: none"> - Цена спроса сформирована не ранее 90 торговых дней до отчетной даты. - Объем спроса по представленной цене составляет не менее 0,1 % от позиции Фонда (от балансовой стоимости облигаций на отчетную дату).

В случае положительного заключения о надёжности цены спроса, справедливая стоимость финансового инструмента оценивается по цене последнего спроса (Bid) по финансовому инструменту на торгах Московской биржи / иного организатора торговли, определённого в

соответствии с п. 1.17 настоящей Методики, либо по цене третьей стороны на внебиржевом рынке.

3.4.1.3. Справедливая стоимость аналогичного финансового инструмента.

Метод используется для акций, облигаций и ПФИ 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.

Для определения справедливой стоимости аналогичного инструмента используется иерархия цен, указанная в п. 3.2 настоящей Методики.

3.4.1.4. Приведённая стоимость денежных потоков.

Данный метод используется для облигаций и заключается в следующем:

- Выстраивается поток платежей по оцениваемым облигациям на основе эмиссионных документов эмитента.
- Определяется ставка дисконтирования в соответствии с указанным ниже порядком:
 - 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.

- Далее рассчитывается приведённая стоимость потока платежей по указанной ставке дисконтирования.

- Справедливая стоимость облигаций оценивается как рассчитанная по данному методу приведённая стоимость потока платежей.

- 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.

Расчёт справедливой стоимости по данному методу выполняется подразделением Фонда, в функции которого входит осуществление инвестиционной деятельности, по согласованию с подразделением Фонда, ответственного за анализ рисков Фонда.

3.5. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 3.

3.5.1. Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных уровня 3 проводится только Фондом, даже если оцениваемый финансовый инструмент находится в портфеле управляющей компании.

3.5.2. Для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, по которым рынок признан неактивным и исходные данные уровня 2 недоступны, Фонд использует метод расчётной стоимости.

3.5.2.1. Расчётная стоимость.

Метод используется для инвестиционных паев, а также для не обращающихся на ОРЦБ акций. 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.

3.6. Привлечение оценщика: уровень 2 или 3.

3.6.1. 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 № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" от 29.07.1998 года. 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.

3.6.2. 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.

3.7. Пересмотр распределения инструментов по уровням иерархии справедливой стоимости.

3.7.1. 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).

3.7.2. 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.

4. Методика расчета амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

4.1. Амортизированная стоимость финансового инструмента.

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

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

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

4.1.4. Финансовые активы - это активы, такие как:

- Денежные средства;
- Договорное право требования денежных средств или другого финансового актива от другой компании;
- Договорное право на обмен финансовых инструментов с другой компанией;
- Долевой инструмент другой компании.

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

4.1.6. Финансовое обязательство - это обязанность по договору:

- Предоставить денежные средства или иной финансовый актив другой компании;
- Обменять финансовые инструменты с другой компанией.

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

4.1.8. Амортизированная стоимость финансового инструмента рассчитывается с использованием линейного метода признания процентного дохода или метода эффективной ставки процента (далее - ЭСП).

4.1.9. Порядок расчёта ЭСП отражен в Разделе 4.2.

4.1.10. Фонд рассчитывает амортизированную стоимость с использованием линейного метода признания процентного дохода (расхода) в случае, если срок до погашения финансового инструмента с даты приобретения (получения) не превышает один год и разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с применением метода ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной линейным методом не превышает 10% от номинальной (договорной) стоимости финансового инструмента.

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

Рыночная ставка определяется в соответствии с положением указанным в Разделе 3.

4.1.12. Амортизированная стоимость определяется по формуле:

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

где:

AmCost – Амортизированная стоимость
PV – стоимость при первоначальном признании;
ВПОС_i – выплаты в погашение основной суммы долга;
Π_i – полученные/выплаченные проценты;
Π_н – проценты, рассчитанные с применением линейного метода;
К – сумма корректировок
Д – амортизация премии / дисконта, начисленная линейным методом
РО – резерв под обесценение;
i – порядковый номер денежных потоков по выплатам в погашение основной суммы долга, получению процентных доходов, получению (уплате) комиссий и прочих сумм, включенных в расчет ЭСП, в период до даты расчета амортизированной стоимости;
n – количество денежных потоков с момента признания финансового актива (выплаты в погашение основной суммы долга, получение процентных доходов, получение (уплата) комиссий и прочих сумм, включенных в расчет ЭСП);
p – порядковый номер операции по расчету процентных доходов с применением метода ЭСП;
m – количество операций по расчету процентных доходов с применением метода ЭСП с момента признания финансового актива.

4.2. Расчет эффективной ставки процента.

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

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

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

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

Таким образом, при расчете ЭСП должны быть учтены:

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

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

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

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

ДП_i – сумма i-го денежного потока;

ЭСП – ЭСП, в процентах годовых;

d_i – дата i-го денежного потока;

d₀ – дата начального денежного потока;

n – количество денежных потоков.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.2.10. Рыночная ставка определяется в соответствии с положением указанным в Разделе 4.

4.3. Определение рыночной ставки.

4.3.1. Определение рыночной ставки для ценных бумаг.

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

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

4.3.1.2. Определение рыночной ставки для депозитов и займов.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.4.1.1. Для определения амортизированной стоимости ценных бумаг удерживаемых до погашения и депозитных вкладов в момент признания необходимо все будущие денежные потоки привести к текущему моменту времени по ЭСП (в программе Excel амортизированная стоимость финансового актива рассчитывается при помощи функции «ЧИСТНЗ»).

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

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

Где:

PV – Текущая стоимость финансового инструмента;

FV_n – Будущий поток денежных средств;

i – ЭСП

n – Количество будущих денежных потоков

d_n – Дата n-го денежного потока;

d₀ – Дата начального денежного потока;

N – Индекс суммирования.

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

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

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

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

Где:

PV – Текущая стоимость финансового инструмента;

FV_n – Будущий поток денежных средств;

i – Рыночная процентная ставка

n – Количество будущих денежных потоков

d_n – Дата n-го денежного потока;

d₀ – Дата начального денежного потока;

N – Индекс суммирования.

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

4.5. Начисление процентного дохода/ расхода.

4.5.1. Начисление процентов с использованием ЭСП.

Начисление процентов с использованием ЭСП осуществляется по формуле:

$$ПР_3 = AmCost_{t-1} * (1 + r)^{\frac{n}{365(366)}} - AmCost_{t-1}$$

$ПР_3$ – процентные доходы/ расходы

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

r - ЭСП

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

4.5.2. Начисление процентов линейным методом.

4.5.2.1 Начисление процентов линейным методом по кредитам и займам осуществляется по формуле:

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

$ПР_H$ – проценты, рассчитанные по ставке договора

PV - номинальная стоимость финансового инструмента

i - Процентная ставка по договору

n - количество дней периода, за который осуществляется начисление процентов

4.5.2.2 Начисление процентов линейным методом по ценным бумагам осуществляется по формуле:

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

H - номинальная стоимость ценной бумаги

$ПР_H$ – начисленные проценты линейным методом

i – процентная ставка по условиям эмиссии

n_k – дата окончания купонного периода.

n_H - дата окончания предыдущего купонного периода (дата эмиссии)

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

УНКД – уплаченный накопленный купонный доход

4.5.2.3 Начисление процентов линейным методом депозитам осуществляется по формуле:

$$ПР_H = \frac{H * i}{365(366)} * (n_0 - n_H) - ПР_{нач}$$

Н – сумма договора

ПР_н – начисленные проценты линейным методом

i – процентная ставка по условиям договора

n_о – отчетная дата.

n_н - дата заключения договора

ПР_{нач} - накопленные проценты на начало периода

4.5.3 Амортизация дисконта / премии.

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

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

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

$$Д = Н - СС_{п}$$

Д – Дисконт / премия

Н – номинальная стоимость ценной бумаги

СС_п – Цена приобретения

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

4.5.3.5. Амортизация дисконта / премии определяется по следующей формуле:

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

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

Д- дисконт/ премия сформированный при приобретении финансового инструмента

Д_н- сумма ранее признанного дисконта / премии.

n_к - дата погашения финансового инструмента

n_н - дата приобретения финансового инструмента

n_0 - отчетная дата

4.5.3.6. В случае если по долговой ценной бумаге предусмотрено частичное погашение номинала, Фонд определяет сумму дисконта/премии, которая должна быть начислена/списана в период с даты приобретения до даты частичного погашения номинала на каждую из дат частичного погашения по формуле:

$$Д_1 = Д * \%Н$$

$Д_1$ - сумма дисконта/премии, которая должна быть начислена/списана в период с даты приобретения до даты частичного погашения номинала

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

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

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

4.5.4. Амортизация расходов (затрат) по сделке.

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

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

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

$$АД = \frac{Д}{n_k - n_n} * (n_0 - n_n) - Д_n$$

АД- амортизация затрат по сделке

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

$Д_n$ - сумма ранее списанных затрат по сделке.

n_k - дата погашения финансового инструмента

n_n - дата приобретения финансового инструмента

n_0 - отчетная дата

4.5.5 Корректировка процентных доходов / расходов финансового инструмента.

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

$$К = ПР_3 - АД - ПР_n$$

К - корректировка финансового инструмента

ПР_э – проценты, рассчитанные по ЭСП

ПР_н – проценты, рассчитанные по ставке договора линейным методом

АД- амортизация дисконта (затрат по сделке) за текущий период (доход/расход).

Примеры:

Пример 1:

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

Построение денежных потоков и определение ЭСП (в соответствии с пунктом 1 настоящей Методики)

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

ЭСП рассчитанная = 12,42%

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

Начисление процентов по ЭСП за 3 месяца

$$31.10.2016 - 98\,521 * (1 + 12.42\%)^{\frac{31}{365}} - 98\,521 = 99\,505 - 98\,521 = 984$$

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

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

*96 430 – амортизированная стоимость ценной бумаги после погашение НКД

5 041 – погашение НКД

Начисление процентов линейным методом за 3 месяца

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

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

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

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

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

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

Расчет амортизации премии / дисконта

Определение премии / дисконта на момент приобретения ценных бумаг.

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

Амортизация дисконта

$$n_k - n_n = 31.12.2016 - 30.09.2016 = 822$$

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

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

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

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

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

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

Признание корректировок по начисленным процентам

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

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

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

Расчет амортизированной стоимости ценной бумаги

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

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

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

Пример 2:

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

Построение денежных потоков и определение ЭСП (в соответствии с пунктом 1 настоящей Методики)

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

ЭСП рассчитанная = 12,42%

Рассчитанная ЭСП попадает в диапазон рыночных ставок разница между рыночной процентной ставкой и рассчитанной ЭСП составляет 3,92%, при допустимом пороге 3% (12,42%-8,5%=3,92%). Для расчетов процентов в качестве ЭСП будет использована рыночная ставка 8,5%. Определяем справедливую стоимость ценной бумаги на момент приобретения на основании рыночной ставки.

Дата	Потоки денежных средств	Дисконтированная стоимость денежных потоков	описание потоков
31.12.2016	5 041	4 938	Погашение купонного дохода
30.06.2017	4 959	4 665	Погашение купонного дохода
31.12.2017	5 041	4 552	Погашение купонного дохода

30.06.2018	4 959	4 300	Погашение купонного дохода
31.12.2018	105 041	87 412	Погашение основного долга и купонного дохода
		105 867	Справедливая стоимость ценной бумаги на дату приобретения

Справедливая стоимость ценной бумаги на дату приобретения 105 867 руб.
 Корректировка стоимости ценной бумаги $105\,867 - 98\,521 = 7\,346$

Начисление процентов по ЭСП за 3 месяца

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

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

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

*103 025 – амортизированная стоимость ценной бумаги после погашение НКД

5 041 – погашение НКД

Начисление процентов линейным методом за 3 месяца

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

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

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

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

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

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

Расчет амортизации премии / дисконта

Определение премии / дисконта на момент приобретения ценных бумаг.

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

Амортизация дисконта

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

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

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

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

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

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

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

Признание корректировок по начисленным процентам

$$31.10.2016 \ 736 - 849 - 151 = (264)$$

$$30.11.2016 \ 717 - 822 - 146 = (251)$$

$$30.12.2016 \ 746 - 849 - 151 = (254)$$

Расчет амортизированной стоимости ценной бумаги

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

$$30.11.2016 \ 106 \ 603 + 822 + 146 + (251) = 107 \ 320$$

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

5. Порядок обесценения ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи и долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения.

5.1. В соответствии с отраслевым стандартом бухгалтерского учета для некредитных финансовых организаций №494-П «Положение бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях» и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», Фонд на конец каждого отчетного периода осуществляет проверку наличия признаков обесценения ценных бумаг имеющихся в наличии для продажи и долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения.

5.2. Ценная бумага подлежит обесценению, если имеется одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на будущие денежные потоки по такой ценной бумаге.

5.3. Признаками обесценения ценной бумаги являются:

- значительные финансовые затруднения эмитента или заемщика;
- нарушение условий договора, выраженное в неосуществлении или несвоевременном осуществлении платежа по договору;
- предоставление уступки заемщику, связанной с финансовыми затруднениями заемщика, которая не была бы предоставлена в ином случае;
- появление признаков банкротства заемщика;
- исчезновение активного рынка для данной ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Обесценение долевой ценной бумаги производится при значительных изменениях с неблагоприятным эффектом, имевших место в технологической, рыночной, экономической или правовой среде, в которой эмитент осуществляет деятельность, указывающих на то, что себестоимость долевой ценной бумаги может не быть возмещена.

Значительное или продолжающееся снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже ее себестоимости также является объективным свидетельством обесценения.

5.4. Порядок формирования резерва под обесценение ценных бумаг.

5.4.1. На конец каждого отчетного периода отделом анализа рисков Фонда осуществляется проверка наличия признаков обесценения ценных бумаг (в том числе в портфелях Управляющих компаний).

Проверка признаков обесценения подтверждается данными, отраженными в форме «Ведомость учета обесценения ценных бумаг».

При наличии признаков обесценения, определенных п.5.3. настоящего Порядка, делается заключение о необходимости создания резерва и его размере.

5.4.2. Резерв под обесценение ценных бумаг рассчитывается как разница между балансовой стоимостью ценных бумаг и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтируемых с использованием первоначальной эффективной процентной ставки (дисконтируемая стоимость), по следующей формуле:

$$\text{РПО} = \text{БС}_{\text{цб}} - \text{БП} / (1 + i)^{N_{\text{б}}},$$

где РПО — резерв под обесценение долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения;

БС_{цб} — балансовая стоимость ценных бумаг;

БП — ожидаемая стоимость будущих денежных потоков (погашение стоимости и выплата обусловленных доходов, учитывается стоимость обеспечения (залога, гарантии) если вероятно вступление права распоряжения обеспечением). В расчет не включаются вероятные будущие убытки, являющиеся результатом будущих событий;

i — ставка дисконтирования (первоначальная эффективная процентная ставка);

N_б — количество отчетных периодов, в течение которых ожидается поступление платежей.

Расчет производится специалистами отдела анализа рисков Фонда в Приложении к форме «Ведомость учета обесценения ценных бумаг».

5.4.3. Восстановление (уменьшение ранее начисленного) резерва под обесценение.

При уменьшении величины убытка при последующей проверке ценных бумаг на обесценение, ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается путем корректировки счета оценочного резерва.

5.4.4. Порядок формирования резерва под обесценение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи.

5.4.5. В случае наличия признаков обесценения ценных бумаг сумма резерва под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью сформированной на отчетную дату и текущей справедливой стоимостью ценной бумаги, определенной в соответствии с Порядком определения справедливой стоимости ценных бумаг.

При отсутствии признаков обесценения ценных бумаг в соответствии с п. 5.3 настоящего Положения, резерв на обесценение не рассчитывается.

5.4.6. Резерв по долевым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, не подлежит восстановлению до даты прекращения признания ценной бумаги.

5.4.7. При уменьшении величины убытка при последующей проверке ценных бумаг на обесценение, ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается путем корректировки счета оценочного резерва.

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

6.1.В случаях изменения данных, на основании которых была рассчитана стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчёту. Перерасчёт стоимости чистых активов может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчёте стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчёта составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.

6.2.Урегулирование разногласий между Фондом, управляющей компанией и специализированным депозитарием при расчёте стоимости чистых активов производится в соответствии с Регламентом специализированного депозитария по осуществлению контроля за соответствием деятельности по распоряжению средствами пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, в том числе переданными в доверительное управление управляющим компаниям, и активами, в которые инвестированы эти средства, общества с ограниченной ответственностью «Центральный Сургутский Депозитарий» и Регламентом специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов Общества с ограниченной ответственностью «Центральный Сургутский Депозитарий».