

УТВЕРЖДЕНО

Приказом
АО «НПФ «Сургутнефтегаз»
от «23» сентября 2021 г.
№ 203-02-01-05

СОГЛАСОВАНО

Генеральный директор
ООО «Центральный
Сургутский Депозитарий»

«23» сентября 2021 г.

/В.Л. Собакинских/



**Изменения и дополнения № 6
(подлежат применению с «01» октября 2021 года)**

в ПРАВИЛА

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

Изложить Правила расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Сургутнефтегаз» в следующей редакции:

ПРАВИЛА

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

г. Сургут 2021 год

Содержание

| | |
|--|-----------|
| 1. Общие положения | 4 |
| 1.1. Назначение документа..... | 4 |
| 1.2. Термины и определения | 5 |
| 1.3. Общий порядок, периодичность и время определения показателей..... | 8 |
| 2. Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств | 11 |
| 2.1. Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях и денежные средства в пути | 11 |
| 2.2. Депозитные вклады в кредитных организациях..... | 12 |
| 2.3. Ценные бумаги | 12 |
| 2.4. Биржевые производные финансовые инструменты | 13 |
| 2.5. Недвижимое имущество | 13 |
| 2.6. Дебиторская задолженность | 14 |
| 2.7. Прочие активы | 18 |
| 2.8. Кредиторская задолженность и прочие обязательства | 19 |
| 2.9. Порядок признания сделок купли-продажи, заключенных на условиях Т+, как отдельного актива или обязательства | 20 |
| 3. Определение стоимости активов и обязательств | 23 |
| 3.1. Оценка денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях и денежных средств в пути | 23 |
| 3.2. Оценка депозитных вкладов в кредитных организациях | 23 |
| 3.3. Оценка ценных бумаг и производных финансовых инструментов | 24 |
| 3.4. Оценка дебиторской задолженности и предоплат | 49 |
| 3.5. Оценка прочих активов | 52 |
| 3.6. Оценка кредиторской задолженности | 53 |
| 3.7. Расчет амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента | 54 |
| 4. Порядок урегулирования разногласий между Фондом, Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при расчете стоимости чистых активов..... | 72 |
| 4.1. Сверка расчета чистых активов по пенсионным накоплениям | 72 |
| 4.2. Сверка расчета чистых активов по пенсионным резервам | 72 |
| 4.3. Порядок действий в случае выявления расхождений в процессе сверки стоимости чистых активов | 72 |
| 4.4. Выявление ошибки в расчете стоимости чистых активов | 73 |
| 5. Раскрытие, хранение и защита информации | 74 |

1. Общие положения

1.1. Назначение документа

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

Правила содержат:

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

1.1.2. Правила разработаны в соответствии с:

- Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории РФ Приказом Министерства финансов РФ от 28.12.2015 № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации» (далее – МСФО 13);
- Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», введенным в действие на территории РФ Приказом Министерства финансов РФ от 28.12.2015 № 217н «О введении Международных стандартов

финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации» (далее – МСФО 39);

- Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 31.10.2018 № 4954-У «О порядке расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядке и сроках расчета стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда»;
- Положением Банка России от 01.10.2015 № 494-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях»;
- Положением Банка России от 01.10.2015 № 493-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета некредитными финансовыми организациями операций по выдаче (размещению) денежных средств по договорам займа и договорам банковского вклада».

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

Настоящие Правила подлежат применению с **«01» октября 2021 года**.

1.2. Термины и определения

В настоящих Правилах используются следующие термины, определения и сокращения:

| | |
|---------------|--|
| Активы | денежные средства, ценные бумаги и/или иное имущество, включая имущественные права и дебиторскую задолженность, за исключением дебиторской задолженности, возникшей в результате исполнения обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения |
| Обязательства | кредиторская задолженность, подлежащая исполнению за счёт активов, за исключением кредиторской задолженности, возникшей в результате исполнения обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения |

| | |
|---|--|
| Управляющая компания | управляющая компания, заключившая с Фондом договор доверительного управления пенсионными резервами/пенсионными накоплениями |
| Специализированный депозитарий | специализированный депозитарий, заключивший с Фондом договор оказания услуг специализированного депозитария |
| Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда | разница между текущей стоимостью активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчета стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда |
| Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении (далее – стоимость чистых активов, находящихся в доверительном управлении) | разница между текущей стоимостью активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении (далее – стоимость активов, находящихся в доверительном управлении), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчета стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении |
| Совокупная стоимость пенсионных резервов Фонда | разница между стоимостью активов, составляющих пенсионные резервы Фонда, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчета совокупной стоимости пенсионных резервов |
| Показатели | упоминаемые совместно либо каждый в отдельности следующие показатели: |

| | |
|-------------------------------------|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> - текущая стоимость активов, составляющих пенсионные накопления Фонда; - стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда; - стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении; - стоимость активов, составляющих пенсионные резервы; - совокупная стоимость пенсионных резервов Фонда |
| Активный рынок | рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках активов или обязательств на постоянной основе |
| Неактивный рынок | рынок, не отвечающий критериям активности |
| Основной рынок | рынок с наибольшим для соответствующего актива или обязательства объема торгов и уровнем активности из числа активных рынков |
| Справедливая стоимость | цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки |
| Амортизированная стоимость | 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) |
| Эффективная процентная ставка (ЭСП) | ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия актива или обязательства точно до балансовой стоимости |

| | |
|---|---|
| | актива или до амортизированной стоимости обязательства |
| Метод эффективной процентной ставки (метод ЭСП) | Метод, применяемый для расчета амортизированной стоимости актива или обязательства, а также для распределения процентного дохода или расхода на протяжении соответствующего периода |
| События после окончания отчетного периода (далее – СПООП) | Факт хозяйственной жизни Фонда, который происходит в период между окончанием отчетного периода и датой составления годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности и который оказал или способен оказать влияние на ее финансовое состояние |
| Дата оценки | дата, по состоянию на которую осуществляется расчет показателей |
| МСФО | международные стандарты финансовой отчетности, введенные в действие на территории Российской Федерации |
| НКО АО НРД | Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» |
| ЕГРЮЛ | Единый государственный реестр юридических лиц |
| ПИФ | паевой инвестиционный фонд |
| ПФИ | производный финансовый инструмент |
| НКД | накопленный купонный доход |
| ОРЦБ | организованный рынок ценных бумаг |

Иные термины, не указанные в настоящем пункте Правил, определяются в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, федеральными законами и нормативными актами Банка России.

1.3. Общий порядок, периодичность и время определения показателей

1.3.1. Фонд/Управляющая компания должен (должна) принимать активы, составляющие пенсионные накопления Фонда (активы, находящиеся в доверительном управлении), активы, составляющие пенсионные резервы Фонда (далее при совместном упоминании - активы), и обязательства, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их

правопреемниками), обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств (далее - обязательства), к расчету стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении, и совокупной стоимости пенсионных резервов фонда (далее при совместном упоминании - стоимость чистых активов) в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25.02.2011 № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации».

Текущая стоимость и стоимость активов (далее при совместном упоминании – стоимость активов) и величина обязательств рассчитываются в соответствии с МСФО.

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

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

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

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

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

1.3.3. Стоимость активов и обязательств, выраженная в иностранной валюте, подлежит пересчету в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату расчета стоимости активов и обязательств.

В том случае, если официальный курс валюты не установлен Банком России, 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 Банком России на дату оценки;

CUR/USD – курс валюты, в которой выражена справедливая стоимость, к доллару США, полученный по данным агентства Thomson Reuters об обменных

курсах широкого перечня иностранных валют к доллару США, публикуемых на официальном сайте Центрального банка РФ (www.cbr.ru).

1.3.4. Стоимость чистых активов рассчитывается по состоянию на:

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

- на последний календарный день месяца, если такой день не является рабочим

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

При определении справедливой стоимости актива на нерабочий/неторговый день используются данные о справедливой стоимости актива на рабочий/торговый день, предшествующий дате оценки. При этом купонный (процентный) доход определяется на дату оценки.

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

1.3.5. При расчете Показателей Фонд/Управляющая компания вправе использовать значение справедливой стоимости актива/обязательства, определяемой на основе данных второго и третьего уровней иерархии справедливой стоимости, по состоянию на дату ее последнего определения, предшествующую дате расчета Показателей, в случае если накопленное изменение корректировок исходных данных с даты последнего определения справедливой стоимости актива/обязательства не приводит к изменению стоимости актива/обязательства более чем на 0,5 процента.

1.3.6. В случае получения новой информации и информации по СПООП позже 45 рабочих дней после рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчет стоимости чистых активов, Фонд принимает к расчету такую информацию с даты её получения. К такой информации относятся:

- дебиторская задолженность по ежегодным отчислениям в резерв по обязательному пенсионному страхованию за счет собственных средств Фонда;

- авансовые платежи по налогам и другим обязательным платежам, кредиторская задолженность по налогам и другим обязательным платежам, отложенные налоговые активы и обязательства;

- кредиторская задолженность по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором и иным аналогичным договорам;

- кредиторская задолженность по постоянной и переменной частям вознаграждения Фонду.

2. Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств

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

2.1. Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях и денежные средства в пути

2.1.1. Критерии признания:

- дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, транзитный, валютный) на основании выписки с указанного счета.

2.1.2. Критерии прекращения признания:

- дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета на основании выписки с указанного счета;

- дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности);

- дата ликвидации кредитной организации согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц).

2.1.3. В качестве денежных средств в пути признаются:

- денежные средства, перечисленные на брокерский счет, в отношении которых на дату оценки не получен отчет брокера, подтверждающий получение перечисленных денежных средств брокером;

- денежные средства, перечисленные на другой счет (расчетный, транзитный, валютный, депозитный) Фонда/его Управляющей компании, в отношении которых на дату оценки не получена выписка из кредитной организации, подтверждающая зачисление денежных средств на расчетный счет-получатель.

2.1.3.1. Критерии признания денежных средств в пути:

- дата списания денежных средств с соответствующего счета, подтвержденного выпиской с указанного счета, при условии непоступления средств на счет-получатель.

2.1.3.2. Критерии прекращения признания денежных средств в пути:

- дата поступления денежных средств на счет-получатель, подтвержденного выпиской с указанного счета или отчетом брокера;

- дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности);

- дата ликвидации кредитной организации согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц).

2.2. Депозитные вклады в кредитных организациях

2.2.1. Критерии признания:

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

2.2.2. Критерии прекращения 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 решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации на официальном сайте Банка России;
- дата ликвидации кредитной организации согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц).

2.3. Ценные бумаги

2.3.1. Критерии признания:

Датой первоначального признания ценной бумаги является дата получения прав собственности на ценные бумаги Фондом/его Управляющей компанией от контрагента в соответствии со статьей 29 Федерального закона от 22.04.1996 № 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, подтвержденного 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 – дата вручения ценной бумаги по акту приема-передачи в соответствии с договором.

2.3.2. Критерии прекращения признания:

• дата передачи прав собственности на ценные бумаги Фондом/его Управляющей компанией контрагенту в соответствии со статьей 29 Федерального закона от 22.04.1996 № 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, подтвержденного 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 – дата

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;
- дата погашения ценной бумаги.

2.3.3. Особенности признания и прекращения признания ценных бумаг, переданных (полученных) 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 даты их получения и до даты возврата признаются в качестве кредиторской задолженности (займы полученные), а стоимость ценных бумаг, переданных по первой части сделки РЕПО без прекращения признания, включается в расчет Показателей.

- 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 даты их перечисления и до даты их возврата признаются в качестве дебиторской задолженности (займы выданные), а стоимость ценных бумаг, полученных по первой части сделки РЕПО, не включается в расчет Показателей.

- В случае, если Фонд/его Управляющая компания продает ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе, то с даты продажи Фонд признает обязательство по возврату данных ценных бумаг (займы полученные). Обязательство признается до даты 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. Критерии признания:

- дата заключения соответствующего контракта на бирже.

2.4.2. Критерии прекращения 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. Недвижимое имущество

2.5.1. Датой признания является наиболее ранняя из следующих дат:

- дата акта приема-передачи недвижимого имущества;
- дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество, подтвержденной выпиской из Единого государственного реестра недвижимости (далее – ЕГРН).

2.5.2. Датой прекращения признания является наиболее ранняя из следующих дат:

- дата акта приема-передачи недвижимого имущества;
- дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество новому правообладателю, подтвержденной выпиской из ЕГРН;
- дата прекращения права собственности в связи с государственной регистрацией ликвидации недвижимого имущества, подтвержденной документом, выданным регистрирующим органом с отметкой о регистрационном действии.

2.6. Дебиторская задолженность

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

Ниже изложен порядок признания и прекращения признания следующих видов дебиторской задолженности:

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

2.6.1.1. Критерии признания:

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

2.6.1.2. Критерии прекращения 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 ликвидации кредитной организации согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц).

2.6.1.3. 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 даты 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. В случае досрочного расторжения соглашения о МНО, дата досрочного расторжения является критерием прекращения признания соответствующей дебиторской задолженности по процентному доходу.

2.6.2. Дебиторская задолженность по выплате дивидендов

2.6.2.1. Критерии признания:

- дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов в соответствии с информацией НКО АО НРД, официального сайта эмитента, иных официальных источников, на полную сумму дивидендов (до налогообложения), рассчитанную на основании вышеуказанной официальной информации;
- при отсутствии информации о выплате дивидендов из вышеуказанных источников – дата зачисления денежных средств на банковский счет.

2.6.2.2. Критерии прекращения признания:

- дата исполнения эмитентом обязательств по выплате дивидендов, подтвержденного банковской выпиской с расчетного счета Фонда/Управляющей компании или отчетом брокера;
- дата получения информации о том, что эмитент не вправе выплачивать объявленные дивиденды, в случаях, предусмотренных федеральными законами;
- дата внесения сведений в ЕГРЮЛ о прекращении деятельности эмитента в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц в случае ее ликвидации.

2.6.3. Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов

2.6.3.1. Критерии признания:

- дата справки о стоимости активов ПИФ, в которой содержится информация о начислении обязательства по выплате дохода по инвестиционным паям;
- дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям российских паевых инвестиционных фондов и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, в соответствии с информацией НКО АО НРД, информацией на официальном сайте управляющей компании ПИФ или в официальном сообщении для владельцев инвестиционных паев о выплате дохода в сумме, указанной в соответствующем сообщении;
- при отсутствии информации о начислении обязательства по выплате дохода из вышеуказанных источников – дата зачисления денежных средств на банковский счет.

2.6.3.2. Критерии прекращения признания:

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

- дата ликвидации управляющей компании (инвестиционного фонда (лица, выдавшего паи (выпустившего акции)), согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписке из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

2.6.4. Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами, полученными на возвратной основе (сделкам обратного РЕПО)

2.6.4.1. Критерии признания:

- дата перечисления денежных средств контрагенту по сделке обратного РЕПО, подтвержденного выпиской с брокерского счета.

2.6.4.2. Критерии прекращения признания:

- дата поступления денежных средств от контрагента по сделке обратного РЕПО, подтвержденного выпиской с брокерского счета.

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

Дебиторская задолженность по расчетам с эмитентом долговой ценной бумаги в части выплаты купонного (процентного) дохода или частичного/полного погашения номинала признается в отношении долговых ценных бумаг, по которым эмитентом не объявлен дефолт, в следующих случаях:

- срок исполнения эмитентом обязательства по выплате накопленного купонного (процентного) дохода и/или частичного/полного погашения номинальной стоимости приходится на день, который не является рабочим;
- обязательство по выплате накопленного купонного (процентного) дохода и/или частичного/полного погашения номинальной стоимости не исполнено эмитентом в срок.

2.6.5.1. Критерии признания:

- дата исполнения обязательства эмитента по выплате накопленного купонного дохода или частичного/полного погашения номинальной стоимости долговой ценной бумаги, предусмотренная условиями выпуска.

2.6.5.2. Критерии прекращения признания:

- дата фактического исполнения эмитентом обязательств по выплате накопленного купонного дохода или частичного/полного погашения номинальной стоимости долговой ценной бумаги, подтвержденного 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.

2.6.6. Дебиторская задолженность по ежегодным отчислениям в резерв по обязательному пенсионному страхованию за счет собственных средств Фонда

2.6.6.1. Критерии признания:

- 31 декабря отчетного года, по итогам которого осуществляются ежегодные отчисления в резерв Фонда по обязательному пенсионному страхованию за счет собственных средств Фонда, на основании протокола Совета директоров Фонда.

2.6.6.2. Критерии прекращения признания:

- дата фактического перечисления денежных средств с расчетного счета для учета денежных средств, составляющих имущество собственных средств Фонда, на расчетный счет Фонда для учета денежных средств пенсионных накоплений, составляющих средства резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию, на основании выписки банка по расчетному счету.

2.6.7. Незавершенные расчеты по брокерским и иным аналогичным договорам

2.6.7.1. Критерии признания:

- 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.

2.6.7.2. Критерии прекращения 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, предусмотренных 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 решения Банка России об аннулировании лицензии у брокера (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности);

- 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).

2.6.8. Комиссии, уплаченные по сделкам РЕПО и иным заключенным сделкам, срок исполнения которых еще не наступил (предварительно оплаченные расходы)

2.6.8.1. Критерии признания:

- дата перечисления денежных средств в счет уплаты комиссий по сделкам РЕПО и иным заключенным сделкам, срок исполнения которых еще не

наступил, на основании выписки банка об операциях по банковскому счету, отчета брокера.

2.6.8.2. Критерии прекращения признания:

- равномерно в течение срока сделки РЕПО (равными долями с даты признания комиссии до даты исполнения второй части сделки РЕПО) и в течение срока иной заключенной сделки, срок исполнения которой еще не наступил (равными долями с даты признания комиссии до даты исполнения сделки).

2.6.9. Прочая дебиторская задолженность

2.6.9.1. Критерии признания:

- дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации;

- дата решения Банка России об аннулировании лицензии у брокера.

2.6.9.2. Критерии прекращения признания:

- дата исполнения обязательств по оплате перед Фондом;
- дата истечения срока исковой давности;
- дата окончания (прекращения) исполнительного производства по взысканию указанной дебиторской задолженности;
- дата ликвидации дебитора согласно выписке из ЕГРЮЛ.

2.7. Прочие активы

2.7.1. Предварительная оплата по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором и иным аналогичным договорам

2.7.1.1. Критерии признания:

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

2.7.1.2. Критерии прекращения признания:

- дата исполнения исполнителем обязательств, предусмотренных 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.

2.7.2. Авансовые платежи по налогам и другим обязательным платежам

2.7.2.1. Критерии признания:

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

2.7.2.2. Критерии прекращения 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.

2.7.3. Отложенные налоговые активы

2.7.3.1. Критерии признания:

- дата возникновения вычитаемой временной разницы по активу или обязательству.

2.7.3.2. Критерии прекращения признания:

- дата погашения вычитаемой временной разницы по активу или обязательству.

2.8. 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.

2.8.1. Кредиторская задолженность по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором и иным аналогичным договорам

2.8.1.1. Критерии признания:

- дата исполнения исполнителем обязательств, предусмотренных 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.

2.8.1.2. Критерии прекращения признания:

- дата перечисления денежных средств в порядке последующей оплаты по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором и иным аналогичным договорам оказания услуг на основании выписки банка по расчетному счету.

2.8.2. Кредиторская задолженность по налогам и другим обязательным платежам

2.8.2.1. Критерии 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.

2.8.2.2. Критерии прекращения признания:

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

2.8.3. Кредиторская задолженность по постоянной и переменной частям вознаграждения Фонду

2.8.3.1. Критерии признания:

- последнее число отчетного периода, за который рассчитывается вознаграждение, на основании протокола Совета директоров Фонда или иного первичного документа, представляемого Фондом в адрес Специализированного депозитария.

2.8.3.2. Критерии прекращения 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, на основании выписки банка по расчетному счету.

2.8.4. Отложенные налоговые обязательства

2.8.4.1. Критерии признания:

- дата возникновения налогооблагаемой временной разницы по активу или обязательству.

2.8.4.2. Критерии прекращения признания:

- дата погашения налогооблагаемой временной разницы по активу или обязательству.

2.8.5. Кредиторская задолженность, образовавшаяся в результате возврата пенсионных выплат

2.8.5.1. Критерии признания:

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

2.8.5.2. Критерии прекращения признания:

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

2.9. Порядок признания сделок купли-продажи, заключенных на условиях T+, как отдельного актива или обязательства

Настоящий пункт распространяется на сделки купли-продажи иностранной валюты, ценных бумаг и других финансовых активов, по которым дата заключения сделки не совпадает с датой перехода права собственности на финансовый актив в соответствии с условиями сделки, и дата расчетов (перехода права собственности на актив) по сделке не наступила на дату оценки.

2.9.1. Критерии признания:

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

2.9.1.1. Сделка по покупке признается активом, а сделка по продаже признается обязательством, в случае если на дату оценки справедливая стоимость финансового актива, являющегося предметом сделки, более чем на 10% выше, чем стоимость этого финансового актива, зафиксированная при заключении сделки.

Справедливая стоимость данного актива (если Фонд/Управляющая компания является покупателем ценных бумаг по сделке) или обязательства (если Фонд/Управляющая компания является продавцом ценных бумаг по сделке) определяется следующим образом:

$$CC_d = CC_{фа} - СП_d$$

где:

CC_d – справедливая стоимость сделки на дату оценки;

$CC_{фа}$ – справедливая стоимость финансового актива на дату оценки;

$СП_d$ – стоимость приобретения (продажи) финансового актива, зафиксированная при заключении сделки.

Справедливая стоимость финансового актива определяется следующим образом:

- в качестве справедливой стоимости иностранной валюты принимается официальный курс Банка России на дату оценки;

- справедливая стоимость ценной бумаги на дату оценки определяется в порядке, изложенном в пункте 3.3 настоящих Правил.

2.9.1.2. Сделка по покупке признается обязательством, а сделка по продаже признается активом, в случае если на дату оценки справедливая стоимость финансового актива, являющегося предметом сделки, более чем на 10% ниже, чем стоимость этого финансового актива, зафиксированная при заключении сделки.

Справедливая стоимость данного обязательства (актива) определяется следующим образом:

$$CC_d = СП_d - CC_{фа}$$

где:

CC_d – справедливая стоимость сделки на дату оценки;

$CC_{фа}$ – справедливая стоимость финансового актива на дату оценки;

$СП_d$ – стоимость приобретения (продажи) финансового актива, зафиксированная при заключении сделки.

Справедливая стоимость финансового актива определяется следующим образом:

- в качестве справедливой стоимости иностранной валюты принимается официальный курс Банка России на дату оценки;
- справедливая стоимость ценной бумаги на дату оценки определяется в порядке, изложенном в пункте 3.3 настоящих Правил.

2.9.2. Критерии прекращения признания сделки как отдельного актива или обязательства:

- дата исполнения продавцом по сделке обязательства по переводу прав собственности на финансовый актив;
- дата расторжения сделки/договора.

В случае сделок с расчетами в иностранной валюте, при условии совпадения валюты расчетов по сделке с валютой номинала ценной бумаги, справедливая стоимость сделки купли-продажи ценных бумаг рассчитывается в иностранной валюте и пересчитывается в рубли по курсу Банка России на дату оценки.

3. Определение стоимости активов и обязательств

3.1. Оценка денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях и денежных средств в пути

Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях и денежные средства в пути оцениваются по номинальной стоимости.

Сумма остатка денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях определяется на основании выписок по указанным счетам на дату проведения оценки. В случае отсутствия на дату оценки выписки кредитной организации денежные средства оцениваются в сумме, отраженной в выписке по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате оценки.

Денежные средства в пути оцениваются в сумме перечисленных средств.

3.2. Оценка депозитных вкладов в кредитных организациях

При первоначальном признании денежных средств, размещенных по договору банковского вклада (депозита), производится их оценка по справедливой стоимости. Справедливой стоимостью депозитов на дату первоначального признания признаются суммы депозитов, фактически перечисленные по указанным договорам.

Денежные средства, размещенные по договору банковского вклада, учитываются после первоначального признания по амортизированной стоимости, рассчитанной линейным методом или методом эффективной ставки процента (ЭСП).

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

3.2.1. Краткосрочные депозитные вклады

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

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

Стоимость краткосрочного депозита со сроком погашения не более одного календарного года с даты размещения денежных средств определяется как номинальная стоимость депозита (сумма денежных средств, находящихся на депозитном счете) плюс начисленные, исходя из процентной ставки по депозиту, проценты на дату оценки (далее – стоимость, рассчитанная линейным методом) при условии, что ставка по депозитному договору признана рыночной в соответствии с пунктом 3.7.3 настоящих Правил. При несоблюдении вышеуказанного условия стоимость краткосрочного депозита определяется по амортизированной стоимости методом ЭСП в порядке, определенном в пункте 3.7 настоящих Правил.

3.2.2. Долгосрочные депозитные вклады

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

Оценка долгосрочного депозита производится по амортизированной стоимости методом ЭСП в порядке, определенном в пункте 3.7 настоящих Правил.

3.3. Оценка ценных бумаг и производных финансовых инструментов

3.3.1. Общие положения

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

| Категория классификации | Способ оценки |
|--|---|
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | Справедливая стоимость (в соответствии с пунктами 3.3.4 – 3.3.7 настоящих Правил) |
| Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения Некотируемые долговые ценные бумаги | Амортизированная стоимость (в соответствии с пунктом 3.7 настоящих Правил) |

3.3.1.2. Расчет справедливой стоимости долговых ценных бумаг ведется с учетом начисленного процентного (купонного) дохода на дату оценки. При оценке стоимости ценных бумаг с индексируемым номиналом и ценных бумаг, условиями выпуска которых предусмотрено частичное погашение номинала, значение номинала определяется на дату оценки (в том числе при оценке сделок, заключенных на условиях T+, предусмотренной в пункте 2.9 настоящих Правил).

3.3.1.3. 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/Управляющая компания может получить доступ на дату оценки).

Уровень 2 – ценные бумаги не котируются на активном рынке, их справедливая стоимость может быть определена с использованием наблюдаемых параметров (биржевые котировки активных рынков в отношении аналогичных активов или обязательств, исходные данные, отличные от биржевых котировок, наблюдаемые в отношении аналогичных активов или обязательств (процентные ставки и/или кривые доходности), прочие подтверждаемые рынком исходные данные).

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

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

3.3.2. Критерии активного рынка

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, номинированных в валюте РФ, рынок признается активным, если для данной ценной бумаги выполнены одновременно следующие условия:

- количество сделок на рынке, совершенных в режиме основных торгов (включая основную и вечернюю сессии), за последние 10 торговых дней составляет 10 и более;
- совокупный объем сделок, совершенных в режиме основных торгов (включая основную и вечернюю сессии) за последние 10 торговых дней, превысил 500 000 рублей.

Для организованного рынка ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, рынок признается активным, если для данной ценной бумаги выполнены одновременно следующие условия:

- количество сделок на рынке, совершенных в режиме основных торгов (включая основную и вечернюю сессии), за последние 10 торговых дней составляет 10 и более;
- совокупный объем сделок, совершенных в режиме основных торгов (включая основную и вечернюю сессии), равный сумме рублёвых эквивалентов объёмов сделок за последние 10 торговых дней, рассчитанных исходя из курса валюты, установленного Банком России на дату совершения каждой сделки, превысил 500 000 рублей.

При несоблюдении указанных критериев рынок признается неактивным.

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

Для целей настоящих Правил внебиржевой рынок ценных бумаг признается неактивным.

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

- обращение производного финансового инструмента на бирже;
- наличие 5 сделок с совокупным объёмом более 500 000 рублей в течение последних 30 календарных дней, предшествующих дате расчета/определения справедливой стоимости.

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

- от организаторов торговли на территории Российской Федерации, определенных в соответствии с пунктом 3.3.3 настоящих Правил;
- от информационных агентств Bloomberg или Thomson Reuters;
- от брокеров Фонда/Управляющей компании, ценовых центров, иностранных бирж и других источников.

3.3.3. Основной рынок

3.3.3.1. В качестве основного рынка выбирается рынок, являющийся наиболее предпочтительным для Фонда/Управляющей компании с точки зрения обычного совершения сделок при нормальных рыночных условиях.

В качестве основного рынка для финансовых инструментов, номинированных в валюте РФ и в иностранной валюте, Фонд признает торговую площадку ПАО Московская биржа.

3.3.3.2. В случае, если финансовый инструмент, номинированный в валюте РФ, исключен из обращения на ПАО Московская биржа, для оценки справедливой стоимости такого финансового инструмента Фонд/Управляющая компания использует доступную информацию со следующих активных рынков:

- ПАО «Санкт-Петербургская биржа» (ФБСПб);
- ПАО «Московская фондовая биржа» (МФБ).

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

- наиболее поздняя дата информации (в пределах 10 торговых дней, предшествующих дате оценки);
- наибольший объем торгов по количеству ценных бумаг за последние 10 торговых дней, предшествующих дате оценки;

- наиболее благоприятный для Фонда режим доступа и совершения сделок с ценными бумагами.

3.3.3.3. В случае, если финансовый инструмент, номинированный в иностранной валюте, исключен из обращения на ПАО Московская биржа, для оценки справедливой стоимости такого финансового инструмента Фонд/Управляющая компания использует доступную информацию со следующих активных рынков:

- ПАО «Санкт-Петербургская биржа» (ФБСПб);
- ПАО «Московская фондовая биржа» (МФБ);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange).

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

- наиболее поздняя дата информации (в пределах 10 торговых дней, предшествующих дате оценки);
- наибольший объем торгов по количеству ценных бумаг за последние 10 торговых дней, предшествующих дате оценки;
- наиболее благоприятный для Фонда режим доступа и совершения сделок с ценными бумагами.

3.3.3.4. Если при оценке справедливой стоимости в случаях, предусмотренных подпунктами 3.3.3.2 и 3.3.3.3 настоящих Правил, на одну и ту же дату (в пределах 10 торговых дней, предшествующих дате оценки) на двух и более рынках за последние 10 торговых дней, предшествующие дате оценки, наблюдается равенство объема торгов по количеству ценных бумаг, для оценки справедливой стоимости используется информация по тому рынку, на котором зафиксирован наибольший объем торгов по количеству ценных бумаг за последние 90 торговых дней, предшествующих дате оценки.

В случае, если у одного организатора торговли по ценной бумаге есть несколько безадресных режимов торгов, используются суммарные значения объема сделок по количеству ценных бумаг по всем безадресным режимам.

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

3.3.3.6. Основным рынком для инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам, признаются сделки по приобретению и погашению инвестиционных паев, совершаемые управляющей компанией соответствующего паевого инвестиционного фонда.

3.3.3.7. Фонд признаёт ПАО Московская биржа официальным источником информации о сумме НКД, ставках и датах выплаты купонного дохода, используя для определения справедливой стоимости данные о сумме НКД, рассчитанные и опубликованные ПАО Московская биржа. В случае отсутствия вышеуказанных данных по ценной бумаге, Фонд/Управляющая компания осуществляет расчет начисленного процентного (купонного) дохода на дату оценки самостоятельно, в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг.

3.3.4. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 1

3.3.4.1. Для долговых ценных бумаг, приобретенных в период первичного размещения на бирже (в том числе приобретенных не в ходе первичного

размещения, а на вторичном рынке), определение справедливой стоимости осуществляется в следующем порядке:

- Начиная со дня приобретения ценных бумаг на первичном размещении, производится оценка активности основного рынка в соответствии с пунктом 3.3.2 настоящих Правил.

- Если основной рынок признан активным, и исходные данные 1 уровня удовлетворяют критериям надежности, справедливая стоимость определяется в соответствии с пунктом 3.3.4.2 настоящих Правил.

- Если рынок признан неактивным или исходные данные 1 уровня не удовлетворяют критериям надежности, применяется цена приобретения ценных бумаг в ходе первичного размещения, скорректированная пропорционально на изменение ключевой ставки Банка России за период с даты приобретения ценных бумаг до даты оценки. Указанная цена может применяться не более 10 рабочих дней с даты начала первичного размещения ценных бумаг (включая дату начала размещения).

- Начиная с одиннадцатого рабочего дня с даты начала размещения (включая дату начала размещения), справедливая стоимость определяется в общем порядке в соответствии с методами, определенными для уровней 1, 2 и 3 (в порядке убывания приоритетности использования).

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг, приобретенных в рамках размещения дополнительного объема ценных бумаг уже существующего выпуска, определяется в соответствии с методами, определенными для уровней 1, 2 и 3 (в порядке убывания приоритетности использования).

3.3.4.2. При условии признания рынка активным, справедливой стоимостью ценной бумаги признается (в порядке убывания приоритетности использования):

1) Цена закрытия (для ПАО Московская биржа - LEGALCLOSEPRICE) в режиме основных торгов (на основании последней торговой сессии для данного вида активов), публикуемая организатором торгов и удовлетворяющая критериям надежности, на дату оценки или на ближайший торговый день, если дата оценки является неторговым днем.

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

- цена спроса на момент окончания последней торговой сессии для данного вида активов (для ПАО Московская биржа – BID) не равна 0 (нулю);
- цена закрытия находится в пределах спреда между ценой спроса на момент окончания последней торговой сессии для данного вида активов и ценой предложения на момент окончания последней торговой сессии для данного вида активов (для ПАО Московская биржа - BID и OFFER):
$$BID \leq \text{LEGALCLOSEPRICE} \leq \text{OFFER};$$
- раскрыты данные об объеме торгов за день (объем торгов не равен 0 (нулю));
- цена последней сделки не равна 0 (нулю).

2) Средневзвешенная цена (для ПАО Московская биржа - WAPRICE) в режиме основных торгов (включая основную и вечернюю сессии), публикуемая организатором торгов и удовлетворяющая критериям надежности, на дату оценки или на ближайший торговый день, если дата оценки является неторговым днем.

Средневзвешенная цена признается надежной, если она находится в пределах спреда между наибольшей ценой спроса и наименьшей ценой предложения (для ПАО Московская биржа - HIGH BID и LOW OFFER) на указанную дату: $HIGH\ BID \leq WAPRICE \leq LOW\ OFFER$ (при этом HIGH BID не равен 0 (нулю)).

3.3.4.3. 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 пункте 3.3.3 настоящих Правил. При этом в качестве справедливой стоимости ценной бумаги используется ее средневзвешенная цена, рассчитанная данным организатором торговли на дату оценки справедливой стоимости.

3.3.4.4. Для оценки облигаций федерального займа с индексируемым номиналом применяется справедливая стоимость облигаций, установленная в соответствии с методами, определенными для уровней 1, 2 и 3 (в порядке убывания приоритетности использования) на дату оценки. Если дата оценки выпадает на неторговый день, то справедливая стоимость определяется на последний ближайший торговый день, при этом номинал и купонный доход облигации определяется на дату оценки. Номинал облигаций федерального займа с индексируемым номиналом публикуется на сайте Министерства Финансов РФ (www.minfin.ru) на каждый календарный день.

3.3.4.5. 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 и пересчитывается в рубли по курсу валюты, установленному Банком России на дату оценки.

3.3.4.6. 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 0 (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.

3.3.5. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 2

Для оценки справедливой стоимости акций и облигаций, 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):

Метод 1: Котировка, рассчитанная Ценовым центром НКО АО НРД (поле «Rate»), на дату оценки.

При этом используются следующие методики Ценового центра НРД:

- Методика определения стоимости рублевых облигаций, согласованная Экспертным Советом Ценового центра НКО АО НРД 05.06.2019, утверждённая Председателем Правления НКО АО НРД 27.06.2019, и позднее;

- Методика определения стоимости облигаций с плавающей структурой платежей, согласованная Экспертным Советом Ценового центра НКО АО НРД 22.04.2020, утверждённая Председателем Правления НКО АО НРД 20.05.2020, и позднее;

- Методика определения стоимости облигаций без международных рейтингов, согласованная Экспертным Советом Ценового центра НКО АО НРД 22.04.2020, утверждённая Председателем Правления НКО АО НРД 20.05.2020, и позднее;

- Методика определения стоимости еврооблигаций Правительства РФ, согласованная Экспертным Советом Ценового центра НКО АО НРД 18.02.2020, утверждённая Председателем Правления НКО АО НРД 04.03.2020, и позднее;

- Методика определения стоимости корпоративных еврооблигаций, согласованная Экспертным Советом Ценового центра НКО АО НРД 22.04.2020, утверждённая Председателем Правления НКО АО НРД 20.05.2020, и позднее;

- иные методики Ценового центра НКО АО НРД, действующие на дату оценки и наиболее точно соответствующие виду оцениваемых активов.

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

| Финансовый инструмент | Дата сделки | Порядок корректировки исторической цены |
|----------------------------|--|--|
| Акции российских эмитентов | Не ранее 10 торговых дней до даты оценки | $СС_{д.о.} = Ц_a \times K$, где: $СС_{д.о.}$ – справедливая стоимость акции на дату оценки; $Ц_a$ – средневзвешенная цена акции, определенная на основании котировок, наблюдаемых на ближайший к дате оценки торговый день (в период, не превышающий 10 торговых дней до даты оценки); K – коэффициент корректировки исторической цены, рассчитываемый на основании отраслевого индекса МосБиржи, а при его отсутствии - индекса МосБиржи IMOEX (ранее - индекс ММВБ). Расчет коэффициента корректировки производится по следующей формуле: $K = \frac{IMOEX_{д.о.}}{IMOEX_{д.п.с.}},$ где: |

| Финансовый инструмент | Дата сделки | Порядок корректировки исторической цены |
|---|--|---|
| | | <p>ИМОЕХ_{д.о.} – значение отраслевого индекса МосБиржи, а при его отсутствии - индекса МосБиржи, на дату оценки;</p> <p>ИМОЕХ_{д.п.с.} – значение отраслевого индекса МосБиржи, а при его отсутствии - индекса МосБиржи, на дату последней сделки.</p> |
| Облигации российских эмитентов, номинированные в рублях | Не ранее 20 торговых дней до даты оценки | <p>СС_{д.о.} = Ц_о x К, где: СС_{д.о.} – справедливая стоимость облигации на дату оценки; Ц_о – средневзвешенная цена облигации, определенная на основании котировок, наблюдаемых на ближайший к дате оценки торговый день (в период, не превышающий 20 торговых дней до даты оценки); К – коэффициент корректировки исторической цены, рассчитываемый на основании индексов государственных (RGBITR), корпоративных (MICEXCBITR) и муниципальных облигаций (MICEXMBITR), сегментированных по дюрации и кредитному качеству, публикуемых ПАО Московская биржа.</p> <p>Расчет коэффициента корректировки производится по следующей формуле:</p> $K = \frac{I_{д.о.}}{I_{д.п.с.}},$ <p>где: I_{д.о.} – значение соответствующего индекса облигаций на дату оценки; I_{д.п.с.} – значение соответствующего индекса облигаций на дату последней сделки.</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; |

| Финансовый инструмент | Дата сделки | Порядок корректировки исторической цены |
|-----------------------|-------------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • 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> |

Оценка справедливой стоимости, полученная с использованием данного метода, должна находиться в пределах спреда между ценой продавца (Ask) и покупателя (Bid) на дату оценки (при наличии на дату оценки цены продавца и цены покупателя).

Метод 3: Справедливая стоимость финансового инструмента, определяемая на основании данных уровня 1 по аналогичному финансовому инструменту.

Метод используется для облигаций (за исключением облигаций при наличии признаков обесценения) при обязательном наличии исходных данных уровня 1 для аналогичного финансового инструмента.

При определении аналогичных облигаций приоритет отдается облигациям того же эмитента, что и эмитент оцениваемых облигаций, максимально приближенным к оцениваемым облигациям по сроку до погашения. При этом срок до погашения аналога может отклоняться от срока до погашения оцениваемой ценной бумаги на +/- 6 месяцев. В случае отсутствия аналогичного финансового инструмента того же эмитента, удовлетворяющего данным критериям, осуществляется поиск аналогичного финансового инструмента иного эмитента.

Критериями тождественности использования аналогичного инструмента иного эмитента могут выступать следующие:

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

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

После выбора аналога рассчитывается приведенная стоимость денежных потоков по оцениваемым облигациям на дату оценки по следующей формуле:

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

где:

ПС – приведенная 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, определенная как эффективная доходность облигации-аналога к погашению (оферте), рассчитанная по её средневзвешенной цене на ПАО Московская биржа на дату оценки;

t_i – дата i-го платежа;

t₀ – дата оценки.

Справедливая цена оцениваемой облигации определяется как рассчитанная приведенная стоимость за вычетом НКД на дату оценки.

При применении данного метода оценки Фонд вправе определить от трёх до пяти облигаций-аналогов. В качестве ставки дисконтирования используется средневзвешенная эффективная доходность к погашению выбранных аналогов, рассчитанная по формуле:

$$r = \sum_{i=1}^N \frac{r_i * V_i}{V}$$

где:

r – ставка дисконтирования;

r_i – эффективная доходность i-ой облигации-аналога, рассчитанная по её средневзвешенной цене на ПАО Московская биржа на дату оценки;

V_i – объем сделок, совершенных с i-ой облигацией-аналогом в дату оценки на ПАО Московская биржа;

V – совокупный объем сделок, совершенных с выбранными облигациями-аналогами в дату оценки на ПАО Московская биржа;

N – количество облигаций-аналогов.

Оценка справедливой стоимости, полученная с использованием данного метода, должна находиться в пределах спреда между ценой продавца (Ask) и покупателя (Bid) на дату оценки (при наличии на дату оценки цены продавца и цены покупателя).

Метод 4: Справедливая стоимость финансового инструмента, определяемая на основе расчетной модели.

Метод используется для облигаций, за исключением еврооблигаций и облигаций при наличии признаков обесценения.

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:

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

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, публикуемого ПАО Московская биржа (www.moex.com → Индексы → Облигации) на дату оценки;

t_i – дата i -го платежа;

t_0 – дата оценки.

Определение ставки дисконтирования производится на каждую дату оценки 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-) RUCBITRB3+.

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.

Справедливая стоимость облигации, рассчитанная по данной модели, включает НКД на дату оценки.

Определение справедливой стоимости облигаций с переменным купоном, выплаты по которым привязаны к значениям различных индикаторов, осуществляется Фондом/Управляющей компанией на уровне 3 иерархии справедливой стоимости, в соответствии с порядком, предусмотренным пунктом 3.3.6 настоящих Правил (Метод 6: Определение справедливой стоимости облигаций с переменным купоном).

Оценка справедливой стоимости, полученная с использованием данного метода, должна находиться в пределах спреда между ценой продавца (Ask) и покупателя (Bid) на дату оценки (при наличии на дату оценки цены продавца и цены покупателя).

Метод 5: Определение 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, 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 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 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, определенная в порядке, аналогичном порядку, изложенному в Метод 3: Справедливая стоимость финансового инструмента, определяемая на основании данных уровня 1 по аналогичному финансовому инструменту (пункт 3.3.5 настоящих Правил).

Оценка справедливой стоимости, полученная с использованием данного метода, должна находиться в пределах спреда между ценой продавца (Ask) и

покупателя (Bid) на дату оценки (при наличии на дату оценки цены продавца и цены покупателя).

3.3.6. 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 нижеперечисленные методы:

Метод 6: Определение справедливой стоимости облигаций с переменным купоном.

Определение справедливой стоимости облигаций с переменным купоном, выплаты по которым привязаны к значениям различных индикаторов, осуществляется Фондом/Управляющей компанией с учётом следующих особенностей:

1) Неизвестные купонные ставки рассчитываются на основании официальных прогнозов индикаторов, к которым привязаны выплаты по облигациям, или на основании официальных прогнозов показателей (инфляция, ключевая ставка и т.д.), корреляция которых с указанными индикаторами является высокой (значение коэффициента корреляции, рассчитанного на основании исторических данных за три календарных года, предшествующие дате оценки, составляет от 0,85 до 1).

В качестве официальных прогнозов признаются прогнозы Министерства экономического развития РФ, Банка России, агентств Bloomberg или Thomson Reuters, а также официально опубликованные консенсус-прогнозы.

2) На основании рассчитанных прогнозных ставок рассчитываются прогнозные будущие денежные потоки до даты оферты/погашения.

3) Дальнейшее определение ставки дисконтирования и расчёта справедливой стоимости осуществляется в порядке, аналогичном изложенному в Методе 4: Справедливая стоимость финансового инструмента, определяемая на основе расчетной модели (пункт 3.3.5 настоящих Правил).

4) Все расчёты прогнозных ставок и прогнозных денежных потоков должны сопровождаться ссылками на официальный источник информации. При использовании связанных индикаторов высокая степень их корреляции должна быть подтверждена соответствующими расчётами.

Оценка справедливой стоимости, полученная с использованием данного метода, должна находиться в пределах спреда между ценой продавца (Ask) и покупателя (Bid) на дату оценки (при наличии на дату оценки цены продавца и цены покупателя).

Метод 7: Определение стоимости паёв паевых инвестиционных фондов.

Справедливой стоимостью признается расчётная стоимость одного инвестиционного пая, определенная управляющей компанией ПИФ и раскрытая в установленные законодательством сроки на дату оценки. При отсутствии данных на дату оценки используется расчётная стоимость одного инвестиционного пая, раскрытая на последнюю отчетную дату.

Метод 8: Отчет оценщика.

Метод используется для оценки недвижимого имущества с периодичностью не реже одного раза в шесть месяцев. Дата отчета оценщика должна быть не ранее шести месяцев до даты оценки.

Метод также может использоваться для определения справедливой стоимости ценных бумаг, дебиторской задолженности и иных видов активов на дату приобретения/выбытия и на каждую отчетную дату (последний календарный день каждого квартала), при невозможности проведения оценки с использованием исходных данных уровня 2 или 3 силами Фонда.

Один отчет оценщика может использоваться для оценки идентичных активов Фонда и всех Управляющих компаний.

При этом оценщик должен соответствовать следующим критериям:

- в отношении оценщика со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух последних лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренные Федеральным законом от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков;
- стаж осуществления оценочной деятельности составляет не менее трех лет;
- отчета оценщика, составленного в соответствии с требованиями ФЗ 29.07.1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»;
- в отчете оценщика предусмотрено, что такой отчет может быть использован для целей определения справедливой стоимости актива в соответствии с МСФО 13.

В отношении ценных бумаг, для оценки которых использовался отчет оценщика ранее даты обнаружения признаков обесценения ценных бумаг, такой отчет оценщика для определения справедливой стоимости ценных бумаг не применяется.

Оценка справедливой стоимости, полученная с использованием данного метода, должна находиться в пределах спреда между ценой продавца (Ask) и покупателя (Bid) на дату оценки (при наличии на дату оценки цены продавца и цены покупателя).

3.3.7. Определение справедливой стоимости активов при наличии признаков их обесценения

3.3.7.1. Фонд осуществляет мониторинг следующих видов активов на наличие признаков обесценения:

- денежные средства на банковских счетах в кредитных организациях, в том числе денежные средства, размещенные по соглашению о минимальном неснижаемом остатке;
- депозитные вклады;
- долговые ценные бумаги;
- дебиторская задолженность.

3.3.7.2. Мониторинг признаков обесценения осуществляется с периодичностью не реже одного раза в квартал, по состоянию на последний календарный день квартала.

3.3.7.3. Признаками обесценения являются:

| В отношении денежных средств на банковских счетах в кредитных организациях, в том числе денежных средств, размещенных по соглашению о минимальном неснижаемом остатке, и депозитных вкладов: | | |
|---|--|---|
| Признак обесценения актива | Метод определения стоимости актива | Дата начала расчёта скорректированной с учётом кредитного риска стоимости актива |
| Неисполнение кредитной организацией обязательства по выплате процентного дохода и/или номинала депозитного вклада (неуплата договорных сумм в срок, установленный по условиям договора банковского вклада) | <p>Стоимость актива определяется на основании одной из двух расчетных моделей, на выбор Фонда:</p> <p><u>Метод 9:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, с учетом кредитного риска через корректировку ставки дисконтирования</p> <p>либо</p> <p><u>Метод 10:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, на основе ожидаемых кредитных убытков</p> | Дата, следующая за датой неисполнения кредитной организацией обязательства по выплате процентного дохода и/или номинала депозитного вклада (неуплата договорных сумм в срок, установленный по условиям договора банковского вклада) |
| Снижение 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, | <p>Стоимость актива определяется на основании одной из двух расчетных моделей, на выбор Фонда:</p> <p><u>Метод 9:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, с учетом кредитного риска через корректировку ставки дисконтирования</p> <p>либо</p> <p><u>Метод 10:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками</p> | Дата публикации информации о снижении кредитного рейтинга кредитной организации |

| | | |
|--|---|--|
| «ССС/С» по международной рейтинговой шкале Fitch Rating, «Caa1/C» по международной рейтинговой шкале Moody's Investor Service | обесценения, на основе ожидаемых кредитных убытков | |
| Отзыв у кредитной организации лицензии на осуществление банковской деятельности | Стоимость актива признается равной 0 (нулю) | Дата отзыва лицензии и публикации информации об отзыве лицензии на официальном сайте Банка России (www.cbr.ru) |
| В отношении ценных бумаг: | | |
| Признак обесценения актива | Метод определения стоимости актива | Дата начала расчёта скорректированной с учётом кредитного риска стоимости актива |
| Неисполнение 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 | <p>1. Если основной рынок долговой ценной бумаги остаётся активным, то справедливая стоимость ценной бумаги определяется согласно правилам оценки долговой ценной бумаги на таком рынке, в соответствии с методами, изложенными в пункте 3.3.4 настоящих Правил (уровень 1).</p> <p>2. Если основной рынок долговой ценной бумаги не является активным, или исходные данные 1 уровня не удовлетворяют критериям надежности, то справедливая стоимость ценной бумаги определяется на уровне 2 в соответствии с <u>Методом 1</u>: Котировка, рассчитанная Ценовым центром НРД (пункт 3.3.5 Правил).</p> | 10 календарных дней с даты наступления срока исполнения обязательства по выплате купонного дохода и/или частичного/полного погашения номинальной стоимости долговой ценной бумаги российским эмитентом, 30 календарных дней с даты наступления срока исполнения соответствующего обязательства иностранным эмитентом |

| | | |
|---|--|--|
| | <p>3. Если котировка, рассчитанная Ценовым центром НРД, отсутствует, стоимость ценной бумаги определяется на основании одной из двух расчетных моделей, на выбор Фонда:</p> <p><u>Метод 9:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, с учетом кредитного риска через корректировку ставки дисконтирования</p> <p>либо</p> <p><u>Метод 10:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, на основе ожидаемых кредитных убытков</p> | |
| <p>Снижение кредитного рейтинга выпуска ценных бумаг либо кредитного рейтинга эмитента 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</p> | <p>1. Если основной рынок долговой ценной бумаги остаётся активным, то справедливая стоимость ценной бумаги определяется согласно правилам оценки долговой ценной бумаги на таком рынке, в соответствии с методами, изложенными в пункте 3.3.4 настоящих Правил (уровень 1).</p> <p>2. Если основной рынок долговой ценной бумаги не является активным, или исходные данные 1 уровня не удовлетворяют критериям надежности, то справедливая стоимость ценной бумаги определяется на уровне 2 в соответствии с <u>Методом 1:</u> Котировка, рассчитанная Ценовым центром НРД (пункт 3.3.5 Правил).</p> <p>3. Если котировка, рассчитанная Ценовым центром НРД, отсутствует,</p> | <p>Дата публикации информации о снижении кредитного рейтинга кредитной организации</p> |

| | | |
|------------------------------|--|--|
| | <p>стоимость ценной бумаги определяется на основании одной из двух расчетных моделей, на выбор Фонда:</p> <p><u>Метод 9:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, с учетом кредитного риска через корректировку ставки дисконтирования</p> <p>либо</p> <p><u>Метод 10:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, на основе ожидаемых кредитных убытков</p> | |
| Начало процедуры банкротства | <p>1. Если основной рынок долговой ценной бумаги остаётся активным, то справедливая стоимость ценной бумаги определяется согласно правилам оценки долговой ценной бумаги на таком рынке, в соответствии с методами, изложенными в пункте 3.3.4 настоящих Правил (уровень 1).</p> <p>2. Если основной рынок долговой ценной бумаги не является активным, или исходные данные 1 уровня не удовлетворяют критериям надежности, то справедливая стоимость ценной бумаги определяется на уровне 2 в соответствии с <u>Методом 1:</u> Котировка, рассчитанная Ценовым центром НРД (пункт 3.3.5 Правил).</p> <p>3. Если котировка, рассчитанная Ценовым центром НРД, отсутствует, стоимость ценной бумаги определяется на основании</p> | Дата официального опубликования решения о начале процедуры банкротства |

| | | |
|--|---|--|
| | <p>одной из двух расчетных моделей, на выбор Фонда:</p> <p><u>Метод 9:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, с учетом кредитного риска через корректировку ставки дисконтирования</p> <p>либо</p> <p><u>Метод 10:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, на основе ожидаемых кредитных убытков</p> | |
| Банкротство или ликвидация эмитента | Стоимость актива признается равной 0 (нулю) | Дата ликвидации эмитента согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента) |
| В отношении дебиторской задолженности: | | |
| Признак обесценения актива | Метод определения стоимости актива | Дата начала расчёта скорректированной с учётом кредитного риска стоимости актива |
| 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, «ССС/С» по международной шкале Standard&Poor's, | <p>Стоимость актива определяется на основании одной из двух расчетных моделей, на выбор Фонда:</p> <p><u>Метод 9:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, с учетом кредитного риска через корректировку ставки дисконтирования</p> <p>либо</p> | Дата публикации информации о снижении кредитного рейтинга кредитной организации |

| | | |
|---|---|--|
| «ССС/С» по международной рейтинговой шкале Fitch Rating, «Caa1/C» по международной рейтинговой шкале Moody's Investor Service | Метод 10: Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, на основе ожидаемых кредитных убытков | |
| Начало процедуры банкротства в отношении контрагента по сделке обратного РЕПО, либо эмитента ценных бумаг, полученных в качестве обеспечения по сделке. | Стоимость актива определяется на основании одной из двух расчетных моделей, на выбор Фонда: Метод 9: Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, с учетом кредитного риска через корректировку ставки дисконтирования либо Метод 10: Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, на основе ожидаемых кредитных убытков | Дата официального опубликования решения о начале процедуры банкротства |
| Неисполнение контрагентом обязательства по возврату денежных средств в срок, установленный договором | Стоимость актива определяется на основании одной из двух расчетных моделей, на выбор Фонда: Метод 9: Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, с учетом кредитного риска через корректировку ставки дисконтирования либо Метод 10: Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, на основе ожидаемых кредитных убытков | Дата, следующая за датой неисполнения обязательства контрагентом |

| | | |
|--|--|--|
| <p>Просрочка исполнения обязательства по выплате дивидендов</p> | <p>Стоимость актива определяется на основании одной из двух расчетных моделей, на выбор Фонда:</p> <p><u>Метод 9:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, с учетом кредитного риска через корректировку ставки дисконтирования либо <u>Метод 10:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, на основе ожидаемых кредитных убытков</p> | <p>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</p> |
| <p>Аннулирование у контрагента лицензии на осуществление основного вида деятельности</p> | <p>Стоимость актива определяется на основании одной из двух расчетных моделей, на выбор Фонда:</p> <p><u>Метод 9:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, с учетом кредитного риска через корректировку ставки дисконтирования либо <u>Метод 10:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, на основе ожидаемых кредитных убытков</p> | <p>Дата публикации информации об аннулировании лицензии</p> |

| | | |
|--|--|--|
| Истечение 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 | Стоимость актива определяется на основании одной из двух расчетных моделей, на выбор Фонда: <u>Метод 9:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, с учетом кредитного риска через корректировку ставки дисконтирования либо <u>Метод 10:</u> Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, на основе ожидаемых кредитных убытков | 10 календарных дней с даты наступления срока исполнения обязательства по выплате купонного дохода или частичного/полного погашения номинальной стоимости долговой ценной бумаги российским эмитентом, 30 календарных дней с даты наступления срока исполнения соответствующего обязательства иностранным эмитентом |
| Банкротство или ликвидация контрагента/эмитента | Стоимость актива признается равной 0 (нулю) | Дата ликвидации контрагента согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации контрагента) |

3.3.7.4. Определение стоимости актива с признаками обесценения 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 события, свидетельствующего об обесценении актива.

3.3.7.5. При определении стоимости актива с признаками обесценения Фонд вправе применить одну из следующих расчётных моделей, учитывающую кредитный риск:

Метод 9: Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения, с учетом кредитного риска через корректировку ставки дисконтирования.

Расчет стоимости актива производится по следующей формуле:

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

где:

СС – справедливая стоимость обесцененного актива;

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

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

r – безрисковая ставка дисконтирования, определённая на дату оценки по кривой бескупонной доходности для соответствующего срока выплаты i-го платежа (источник: официальный сайт ПАО Московская биржа), <https://www.moex.com>);

PD - вероятность дефолта (probability of default) за i-ый год, определяемая в нижеизложенном порядке;

LGD - доля потерь в случае дефолта (loss given at default) за i-ый год;

t_i – прогнозируемая дата i-го платежа;

t₀ – дата оценки.

Определение вероятности дефолта (PD) производится на основании данных, публикуемых рейтинговым агентством «Standard&Poors», с учетом сопоставимости кредитных рейтингов российских и международных рейтинговых агентств, и с учетом следующих особенностей:

1) Для финансовых активов, срок обращения которых превышает 1 год (депозитные вклады, размещенные на срок свыше 1 года, долговые ценные бумаги):

- если финансовый актив приобретен после первичного размещения, то вероятность дефолта для данного финансового актива определяется по порядковому номеру года обращения финансового актива, в котором он был приобретен.

Пример:

15.09.2017 г. Фонд приобрел облигацию (рейтинг – BBB) за 1 млн. руб. с датой выпуска 18.04.2016 и датой погашения 18.04.2021. В рассматриваемой ситуации Фонд приобрел облигацию на втором году ее обращения. Таким образом, для корректировки ставки дисконтирования значение вероятности дефолта определяется, начиная со второго года.

- если финансовый актив приобретен в течение i-го года обращения, то вероятность дефолта определяется расчетным путем по следующей формуле:

$$PD = (PD_i \times n/365) + (PD_{i+1} \times t/365)$$

где:

n - количество дней с даты приобретения (отчетной даты) до окончания очередного года обращения;

t – количество дней с начала очередного года обращения до окончания 12-ти месячного периода с даты приобретения (отчетной даты).

Для расчета ставки за весь период: $PD = PD_i + PD_{i+1} + PD_{i+2} + PD_{i+N}$,

где:

i – порядковый номер года обращения финансового инструмента.

Пример:

Исходные данные как в предыдущем примере.

Количество дней с даты приобретения (15.09.2017) по окончании очередного (второго) года обращения (18.04.2018) – 215 дней.

Количество дней с даты начала третьего года обращения (19.04.2018) до окончания 12-ти месяцев с даты приобретения (15.09.2018) – 150 дней.

Значение вероятности дефолта по финансовому инструменту с рейтингом BBB для второго года обращения – 0,44%, для третьего года - 0,69%.

Значение вероятности дефолта для данной облигации за 12 месяцев = $(0,44\% \times 215/365) + (0,69\% \times 150/365) = 0,54\%$.

2) Для финансовых активов, срок обращения которых составляет менее 1 года (депозитные вклады, размещенные на срок менее 1 года, депозитные вклады-овернайты, денежные средства, размещенные по соглашениям о минимальном неснижаемом остатке):

- значение вероятности дефолта (PD) определяется в зависимости от рейтинга инструмента, эмитента как значение, соответствующее первому году обращения финансового инструмента.

Доля потерь при дефолте (LGD) принимается вне зависимости от кредитного качества финансового инструмента равной 100%.

Метод 10: Определение справедливой стоимости актива с признаками обесценения на основе ожидаемых кредитных убытков.

Расчет стоимости актива производится по следующей формуле:

$$CC = CA - CA \times PD_i \times LGD_i$$

где:

CC - справедливая стоимость обесцененного актива;

CA – стоимость актива без учёта кредитного риска на дату, предшествующую дате выявления признаков обесценения (например, общий объём обязательств контрагента на дату оценки, сумма депозита с начисленными процентами, сумма остатка на расчетном счете, сумма задолженности по договору);

PD_i – вероятность дефолта (probability of default) за i-ый год;

LGD_i – доля потерь в случае дефолта (loss given at default) за i-ый год (принимается вне зависимости от кредитного качества финансового инструмента равной 100%).

3.3.7.6. 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 порядке, предусмотренном в пунктах 3.3.7.3 - 3.3.7.5 Правил.

3.3.7.7. 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.

3.3.8. 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.

3.4. Оценка дебиторской задолженности и предоплат

Все виды непросроченной дебиторской задолженности, срок исполнения которой в момент признания не превышал одного календарного года, оцениваются в номинальной стоимости задолженности, подлежащей погашению.

Все виды непросроченной дебиторской задолженности свыше одного календарного года оцениваются по амортизированной стоимости в порядке, предусмотренном в пункте 3.7 настоящих Правил.

Дебиторская задолженность, имеющая признаки обесценения, оценивается в порядке, предусмотренном в пунктах 3.3.7.3 - 3.3.7.5 Правил.

3.4.1. Стоимость дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам на расчетных счетах в кредитных организациях (за исключением депозитных вкладов)

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.

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 досрочного расторжения Фондом/Управляющей компанией соглашения о МНО, стоимость дебиторской задолженности по начисленным процентам признается равной 0 (нулю) с даты расторжения соглашения о МНО, на основании уведомления Фонда/Управляющей компании.

3.4.2. Стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов

Стоимость дебиторской задолженности по дивидендам определяется в сумме, равной произведению количества акций, по которым Фонд/его Управляющая компания имеет право на получение дивидендов, на величину объявленных дивидендов на одну акцию.

3.4.3. Стоимость дебиторской задолженности по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав активов Фонда

Стоимость дебиторской задолженности по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав активов Фонда определяется в сумме, равной произведению количества инвестиционных паев ПИФ или паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, учтенных на счете депо Фонда/Управляющей компании на дату определения стоимости чистых активов, на величину объявленного дохода по инвестиционному паю, указанного в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, в соответствии с информацией НКО АО НРД, информацией на официальном

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

3.4.4. Стоимость дебиторской задолженности по операциям с ценными бумагами, полученными на возвратной основе (сделкам обратного РЕПО)

Денежные средства, предоставленные по первой части сделки РЕПО (далее – сделка обратного РЕПО), учитываются по амортизированной стоимости линейным методом.

При расчете амортизированной стоимости с использованием линейного метода процентные доходы начисляются по ставке, установленной условиями договора (ставке РЕПО).

В случае, если срок сделки обратного РЕПО не превышает одного года, и процентная ставка по сделке признана рыночной, то 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.

Процентная ставка по сделке обратного РЕПО признаётся соответствующей рыночным условиям в случае, если сделка РЕПО заключена на организованных торгах через центрального контрагента (на стандартных условиях).

В противном случае проводится проверка соответствия процентной ставки по сделке обратного РЕПО рыночным условиям в соответствии с порядком, изложенным в пункте 3.7.3 настоящих Правил.

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

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

где:

СС – 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, равная доходности индекса государственных облигаций менее 1 года RUGBITR1Y на дату оценки;

t_i – дата i-го платежа;

t₀ – дата оценки.

3.4.5. Стоимость дебиторской задолженности по расчетам с эмитентом долговой ценной бумаги в части выплаты купонного дохода или частичного/полного погашения номинала

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.

3.4.6. Стоимость дебиторской задолженности по ежегодным отчислениям в резерв по обязательному пенсионному страхованию за счет собственных средств Фонда

Стоимость дебиторской задолженности по ежегодным отчислениям в резерв по обязательному пенсионному страхованию за счет собственных средств Фонда оценивается в сумме, равной номинальной стоимости суммы ежегодных отчислений, рассчитанной в соответствии с законодательством и утверждённой Советом директоров Фонда.

3.4.7. 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 рынка ценных бумаг в качестве предварительной оплаты услуг, на основании отчета брокера/профессионального участника рынка ценных бумаг.

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

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 пунктом 2.6.8 настоящих Правил.

3.5. Оценка прочих активов

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

Справедливая стоимость предварительной оплаты по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором, 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.

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

3.5.2. 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.

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

3.5.3. 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.

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

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

3.6. Оценка кредиторской задолженности

3.6.1. Кредиторская задолженность по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором, а также иным аналогичным договорам

Стоимость кредиторской задолженности по договорам, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором, 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.

Величина кредиторской задолженности по договорам оказания услуг, заключенным со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором 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, представляемой бухгалтерией Фонда.

3.6.2. Кредиторская задолженность по налогам и иным обязательным платежам

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.

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

3.6.3. Кредиторская задолженность по постоянной и переменной частям вознаграждения Фонду

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.

Величина обязательства по вознаграждению Фонду, принимаемого в расчет чистых активов, определяется на основании первичного документа, представляемого Фондом в адрес Специализированного депозитария.

3.6.4. 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.

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

3.6.5. Кредиторская задолженность, образовавшаяся в результате возврата пенсионных выплат

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.

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

3.7. Расчет амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента

3.7.1. Амортизированная стоимость финансового инструмента

3.7.1.1. Амортизированной стоимостью финансового инструмента признается сумма, в которой финансовый инструмент оценивается при первоначальном признании, за вычетом выплат (поступлений) в счет погашения основной суммы долга, полученных (выплаченных) процентных

доходов (расходов), увеличенная на начисленные процентные доходы (расходы), а также уменьшенная на величину обесценения, отражаемую на балансовом счете по учету резервов под обесценение (для финансовых активов).

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

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

3.7.1.4. Финансовые активы - это активы, такие как:

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

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

3.7.1.6. Финансовое обязательство - это обязанность по договору:

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

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

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

3.7.1.9. Порядок расчёта ЭСП отражен в пункте 3.7.2 настоящих Правил.

3.7.1.10. Метод ЭСП не применяется к долговым ценным бумагам, классифицированным как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3.7.1.11. 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 пунктом 3.7.3 настоящих Правил.

3.7.1.12. Амортизированная стоимость определяется по формуле:

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

где:

AmCost – Амортизированная стоимость;

PV – стоимость при первоначальном признании;

ВПОС_i – выплаты в погашение основной суммы долга;

P_i – полученные/выплаченные проценты;
 PR_n – проценты, рассчитанные с применением линейного метода;
 K – сумма корректировок;
 AD – амортизация премии / дисконта, начисленная линейным методом;
 PO – резерв под обесценение, рассчитываемый в соответствии с Учетной политикой Фонда;

i – порядковый номер денежных потоков по выплатам в погашение основной суммы долга, получению процентных доходов, получению (уплате) комиссий и прочих сумм, включенных в расчет ЭСП, в период до даты расчета амортизированной стоимости;

n – количество денежных потоков с момента признания финансового актива (выплаты в погашение основной суммы долга, получение процентных доходов, получение (уплата) комиссий и прочих сумм, включенных в расчет ЭСП);

p – порядковый номер операции по расчету процентных доходов с применением метода ЭСП;

m – количество операций по расчету процентных доходов с применением метода ЭСП с момента признания финансового актива.

3.7.2. Расчет эффективной ставки процента

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

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

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

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

Таким образом, при расчете ЭСП должны быть учтены:

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

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

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

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

где:

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»).

При расчёте ЭСП полученный результат необходимо округлять до двух знаков после запятой в соответствии с правилами математического округления.

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

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

3.7.2.6. В случае, если процентная ставка является переменной (изменяющейся), на момент установления новой процентной ставки осуществляется пересчет ЭСП и денежных потоков. Рассчитанная процентная ставка используется до следующей даты пересмотра процентной ставки.

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

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

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

3.7.3. Определение соответствия ЭСП рыночным условиям

3.7.3.1. Определение рыночной ставки для ценных бумаг, номинированных в рублях.

Рыночная ставка для ценных бумаг определяется исходя из данных доходности индексов, опубликованных на сайте ПАО Московская биржа:

1) В качестве рыночной ставки 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 рыночной ставки 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 рыночной ставки 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 рыночной ставки 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 рыночной ставки используется доходность соответствующего индекса, рассчитанная на дату признания актива.

При первоначальном признании Фонд/Управляющая компания проводит проверку соответствия рассчитанной ЭСП рыночным условиям.

ЭСП признается рыночной, если выполнено следующее условие:

$$I - CO \leq \text{ЭСП} \leq I + CO,$$

где:

I – доходность соответствующего индекса Московской биржи на дату признания;

CO – стандартное отклонение доступных на дату признания значений доходности соответствующего индекса Московской биржи за три календарных года, предшествующих дате признания (официальный источник: <https://www.moex.com/ru/index>). Стандартное отклонение рассчитывается по формуле:

$$CO = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (x - \bar{x})^2}{n-1}}$$

где:

x – значение выборки;

\bar{x} – среднее арифметическое значение выборки;

n – количество значений выборки.

В случае, если ЭСП признана рыночной, в качестве ставки дисконтирования признается ЭСП.

В случае, если ЭСП признана нерыночной, в качестве ставки дисконтирования признается рыночная процентная ставка, т.е. I .

Проверка соответствия ЭСП рыночным условиям осуществляется один раз в момент признания ценных бумаг и в последующем не пересматривается.

3.7.3.2. Определение рыночной ставки для ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте.

ЭСП признается рыночной, если выполнено следующее условие:

$$I - CO \leq \text{ЭСП} \leq I + CO,$$

где:

I – доходность индекса Московской биржи RUEU10 на дату признания;

CO – стандартное отклонение доступных на дату признания значений доходности соответствующего индекса Московской биржи за три календарных года, предшествующих дате признания (официальный источник: <https://www.moex.com/ru/index>). Стандартное отклонение рассчитывается по формуле:

$$CO = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (x - \bar{x})^2}{n-1}}$$

где:

x – значение выборки;

\bar{x} – среднее арифметическое значение выборки;

n – количество значений выборки.

В случае, если ЭСП признана рыночной, в качестве ставки дисконтирования признается ЭСП.

В случае, если ЭСП признана нерыночной, в качестве ставки дисконтирования признается рыночная процентная ставка, т.е. I .

Проверка соответствия ЭСП рыночным условиям осуществляется один раз в момент признания ценных бумаг и в последующем не пересматривается.

3.7.3.3. Определение рыночной ставки для депозитов и займов, номинированных в рублях.

При первоначальном признании Фонд/Управляющая компания проводит проверку соответствия процентной ставки по депозиту, установленной в договоре банковского вклада, рыночным условиям (для краткосрочных депозитов), проверку соответствия ЭСП рыночным условиям (для долгосрочных депозитов).

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

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

где:

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

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

CO – стандартное отклонение доступных на дату оценки значений средневзвешенной процентной ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях, публикуемых на официальном сайте Центрального банка РФ (www.cbr.ru, файл «Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро, в целом по Российской Федерации») за три календарных года, предшествующих дате признания депозита. Стандартное отклонение рассчитывается по формуле:

$$CO = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (x - \bar{x})^2}{n-1}}$$

где:

x – значение выборки;

\bar{x} – среднее арифметическое значение выборки;

n – количество значений выборки.

Расчетная средневзвешенная процентная ставка определяется по формуле:

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

где:

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

$i_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях, публикуемая на официальном сайте Центрального банка РФ (www.cbr.ru, файл «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;

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

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

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

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

где:

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

I_i – ключевая ставка Центрального банка РФ, 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 Банком России 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 Банком России 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 рыночной, в качестве ставки дисконтирования признается ставка по депозитному вкладу, т.е. $i_{\text{деп.}}$.

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

Проверка соответствия процентной ставки по депозиту, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям осуществляется один раз в момент признания депозита и в последующем не пересматривается.

Пример 1: рассчитанная ЭСП составляет 7,35%, рыночная процентная ставка составляет 8,5%. Стандартное отклонение значений средневзвешенных ставок по депозитам составляет 1,30 процентных пунктов. Таким образом, интервал рыночных ставок составляет от 7,20% до 9,70%. Рассчитанная ЭСП в размере 7,35% попадает в интервал рыночных ставок, следовательно, она признается рыночной и будет использована для расчета процентов.

Пример 2: 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 стандартном отклонении 1,30 процентных пунктов. Следовательно, рассчитанная ЭСП не является рыночной, и для расчетов процентов будет использована рыночная процентная ставка 9,5%.

3.7.3.4. Определение рыночной ставки для депозитов и займов, номинированных в иностранной валюте.

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

$$i_{\text{ср.рын.}} - CO \leq i_{\text{деп.}} \leq i_{\text{ср.рын.}} + CO,$$

где:

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

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

CO – стандартное отклонение доступных на дату оценки значений средневзвешенной процентной ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в долларах США или Евро, публикуемых на официальном сайте Центрального банка РФ (www.cbr.ru, файл «Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро, в целом по Российской Федерации») за три календарные года, предшествующие дате оценки депозита. Стандартное отклонение рассчитывается по формуле:

$$CO = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (x - \bar{x})^2}{n-1}}$$

где:

x – значение выборки;

\bar{x} – среднее арифметическое значение выборки;

n – количество значений выборки.

В случае, если процентная ставка по депозитному вкладу в долларах США или евро признана рыночной, в качестве ставки дисконтирования признается ставка по депозитному вкладу, т.е. $i_{\text{деп.}}$

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

3.7.3.5. Определение рыночной ставки для сделок РЕПО с расчётами в рублях.

ЭСП по сделке РЕПО признается рыночной, если выполнено следующее условие:

$$I - CO \leq \text{ЭСП} \leq I + CO,$$

где:

I – доходность индекса государственных облигаций менее 1 года RUGBITR1Y на дату оценки;

CO – стандартное отклонение доступных на дату признания значений доходности соответствующего индекса Московской биржи за три календарных года, предшествующих дате признания (официальный источник: <https://www.moex.com/ru/index>). Стандартное отклонение рассчитывается по формуле:

$$CO = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (x - \bar{x})^2}{n-1}}$$

где:

x – значение выборки;

\bar{x} – среднее арифметическое значение выборки;

n – количество значений выборки.

3.7.3.6. Определение рыночной ставки для сделок РЕПО с расчётами в иностранной валюте.

ЭСП по сделке РЕПО признается рыночной, если выполнено следующее условие:

$$I - CO \leq \text{ЭСП} \leq I + CO,$$

где:

I – доходность индекса MOEXREPOUSD 12:30, рассчитанного Московской биржей для облигаций, на дату оценки;

CO – стандартное отклонение доступных на дату признания значений доходности соответствующего индекса Московской биржи за три календарных года, предшествующих дате признания (официальный источник: <https://www.moex.com/ru/index>). Стандартное отклонение рассчитывается по формуле:

$$CO = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (x - \bar{x})^2}{n-1}}$$

где:

x – значение выборки;

\bar{x} – среднее арифметическое значение выборки;

n – количество значений выборки.

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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.

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

3.7.5. Начисление процентного дохода / расхода

3.7.5.1. Начисление процентов с использованием ЭСП.

Начисление процентов с использованием ЭСП осуществляется по формуле:

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

где:

$ПР_э$ – процентные доходы/ расходы;

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

r – ЭСП;

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

3.7.5.2. Начисление процентов линейным методом.

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

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

где:

$ПР_н$ – проценты, рассчитанные по ставке договора;

PV - номинальная стоимость финансового инструмента;

i - процентная ставка по договору;

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

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

$$ПР_н = \frac{H * i}{K} * (n_k - n_n) - ПР_{нач} - УНКД$$

где:

H - номинальная стоимость ценной бумаги;

$ПР_н$ – начисленные проценты линейным методом;

i – процентная ставка по условиям эмиссии;

n_k – отчетная дата;

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

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

УНКД – уплаченный накопленный купонный доход;

К - количество дней в году (база расчёта), определяемое в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг.

3. Начисление процентов линейным методом по депозитам осуществляется по формуле:

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

где:

H – сумма договора;

ПР_n – начисленные проценты линейным методом;

i – процентная ставка по условиям договора;

n_o – отчетная дата;

n_n - дата заключения договора (дата предыдущей выплаты процентов);

ПР_{нач} - начисленные проценты на начало периода.

3.7.5.3. Амортизация дисконта/премии.

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

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

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

$$Д = H - СС_{п}$$

где:

Д – дисконт/премия;

H – номинальная стоимость ценной бумаги;

СС_п – цена приобретения.

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

5. Амортизация дисконта/премии определяется по следующей формуле:

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

где:

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

Д – дисконт/премия, сформированный(-ая) при приобретении финансового инструмента;

Д_n- сумма ранее признанного дисконта/премии;

n_k - дата погашения финансового инструмента;

n_n - дата приобретения финансового инструмента;

n_o - отчетная дата.

6. В случае, если по долговой ценной бумаге предусмотрено частичное погашение номинала, Фонд/Управляющая компания 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:

$$D_1 = D * \%H$$

где:

D_1 - сумма дисконта/премии, которая должна быть начислена/списана в период с даты приобретения до даты частичного погашения номинала;

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

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

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

3.7.5.4. Амортизация расходов (затрат) по сделке.

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

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

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

$$AD = \frac{D}{n_k - n_n} * (n_o - n_n) - D_n$$

где:

AD - амортизация затрат по сделке;

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

D_n - сумма ранее списанных затрат по сделке;

n_k - дата погашения финансового инструмента;

n_n - дата приобретения финансового инструмента;

n_o - отчетная дата.

3.7.5.5. Корректировка процентных доходов/расходов финансового инструмента.

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

$$K = PR_{\text{э}} - AD - PR_n$$

где:

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 один раз в полгода в июне и декабре. Рыночная процентная ставка по аналогичным ценным бумагам составляет 11,5%.

Построение денежных потоков и определение ЭСП (в соответствии с пунктом 3.7.1 настоящих Правил):

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

ЭСП рассчитанная = 12,42% годовых.

Рассчитанная ЭСП попадает в диапазон рыночных ставок - разница между рыночной процентной ставкой и рассчитанной ЭСП составляет 0,92%, при допустимом пороге 1,12 п.п. 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 выплаты НКД
 5 041 – выплата НКД

Начисление процентов линейным методом за 3 месяца:

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

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

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

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

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

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

Расчет амортизации премии/дисконта:

Определение премии/дисконта на момент приобретения ценных бумаг:

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

Амортизация дисконта:

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

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

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

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

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

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

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

Признание корректировок по начисленным процентам:

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

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

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

Расчет амортизированной стоимости ценной бумаги:

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

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

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

Пример 2:

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

Построение денежных потоков и определение ЭСП (в соответствии с пунктом 3.7.1 настоящих Правил):

| Дата | Потоки денежных средств | Описание потоков |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 30.09.2016 | (95 000) | Стоимость ценной бумаги |
| 30.09.2016 | (2 521) | Уплаченный купонный доход |
| 30.09.2016 | (1 000) | Расходы по сделке |
| 31.12.2016 | 5 041 | Выплата купонного дохода |
| 30.06.2017 | 4 959 | Выплата купонного дохода |

| | | |
|------------|---------|--|
| 31.12.2017 | 5 041 | Выплата купонного дохода |
| 30.06.2018 | 4 959 | Выплата купонного дохода |
| 31.12.2018 | 105 041 | Погашение основного долга и выплата купонного дохода |

ЭСР рассчитанная = 12,42% годовых.

Рассчитанная ЭСП не попадает в диапазон рыночных ставок - разница между рыночной процентной ставкой и рассчитанной ЭСП составляет 3,92%, при допустимом пороге 1,12 п.п. 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 | Выплата купонного дохода |
| 30.06.2017 | 4 959 | 4 665 | Выплата купонного дохода |
| 31.12.2017 | 5 041 | 4 552 | Выплата купонного дохода |
| 30.06.2018 | 4 959 | 4 300 | Выплата купонного дохода |
| 31.12.2018 | 105 041 | 87 412 | Погашение основного долга и выплата купонного дохода |
| | | 105 867 | Справедливая стоимость ценной бумаги на дату приобретения |

Справедливая стоимость ценной бумаги на дату приобретения равна 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 выплаты НКД
5 041 – выплата 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:

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

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

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

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

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

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

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

Признание корректировок по начисленным процентам:

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

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

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

Расчет амортизированной стоимости ценной бумаги:

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

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

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

4. Порядок урегулирования разногласий между Фондом, Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при расчете стоимости чистых активов

4.1. Сверка расчета чистых активов по пенсионным накоплениям

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

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

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

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

4.2. Сверка расчета чистых активов по пенсионным резервам

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

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

При выявлении расхождений по составу активов при расчете стоимости чистых активов между Управляющей компанией и Специализированным депозитарием, Специализированный депозитарий уведомляет Фонд о наличии расхождений, после чего Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют сверку активов и обязательств, по которым выявлены расхождения, на предмет правильности их учета в соответствии с критериями их признания (прекращения признания).

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

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

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

4.4. Выявление ошибки в расчете стоимости чистых активов

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

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

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

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

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

5. Раскрытие, хранение и защита информации

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

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

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

Фонд хранит документы, связанные с осуществлением им профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в течение трех лет, в соответствии с законодательством Российской Федерации. В случае утери или повреждения исходных данных (о рыночных ценах, стоимости сделок в отношении аналогичного актива), Фонд вправе использовать информацию организатора торгов ПАО Московская Биржа, которая также хранится в течение трех лет и является общедоступной (публикуется на сайте www.moex.com в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»).

Прошито, пронумеровано и скреплено печатью
74 (Семьдесят четыре) листа

АО «НПФ «Сургутнефтегаз»

Генеральный директор



А.Е. Назаров

ООО «Центральный
Сургутский Депозитарий»

Генеральный директор



В.Л. Собакинских