

Согласовано

ЗАО ВТБ Специализированный
депозитарий



«УТВЕРЖДЕН»

РЕШЕНИЕМ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО

ДИРЕКТОРА ФОНДА

(Приказ № 19-12/2017 от «22» декабря 2017 г.)



/Е. А. Кусков

**ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ, В КОТОРЫЕ
РАЗМЕЩЕНЫ СРЕДСТВА ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ И СОВОКУПНОЙ РЫНОЧНОЙ
СТОИМОСТИ ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»**

г. Москва, 2017 год

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящий порядок определения стоимости чистых активов НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» (далее по тексту-Порядок) разработан в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, в том числе на основании Указания Банка России от 11.10.2017 N 4579-У «О порядке расчёта текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, порядке и сроках расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда» (далее – Указание) и иных нормативных актов Банка России.

1.2. Настоящий Порядок устанавливает:

1.2.1. Методы расчета стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для расчета стоимости активов (величины обязательств).

1.2.2. Критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств.

1.2.3. Критерии признания (прекращения признания) активов и обязательств.

1.2.4. Перечень активов, подлежащих оценке оценщиком и периодичность проведения такой оценки.

1.2.5. Порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в иной валюте, в рубли и иная информация, необходимая для определения стоимости чистых активов.

1.2.6. Время, по состоянию на которое рассчитывается стоимость чистых активов.

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

1.3. Настоящий Порядок предназначен для использования сотрудниками фонда, управляющей компании и специализированного депозитария при расчёте стоимости чистых активов, и подлежит согласованию с управляющей компанией и специализированным депозитарием.

1.4. Порядок подлежит применению с 01 января 2018 года.

1.5. Изменения в Порядок могут быть внесены только в случаях и в порядке, предусмотренных Указанием.

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

2. КЛАССИФИКАЦИЯ И ОЦЕНКА ИСХОДНЫХ ДАННЫХ, ИСПОЛЪЗУЕМЫХ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ

2.1. Исходные данные – различная информация, используемая для расчета справедливой стоимости активов. Исходные данные для активов классифицируются по трем уровням.

1. Исходные данные первого уровня:

К ним относятся котируемые цены (некорректируемые) на бирже, торговой площадке, в торгово-информационной системе для идентичных активов на дату оценки, которые обеспечивают наиболее достоверное подтверждение относительно справедливой стоимости и

должны быть использованы для измерения справедливой стоимости, если они (цены) имеются в наличии (наблюдаемые исходные данные).

2. Исходные данные второго уровня:

К ним относятся исходные данные, которые не являются котируемыми ценами, включенными в первый уровень, и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми:

- котируемые цены на идентичные или аналогичные активы на бирже, торговой площадке, в торгово-информационной системе;
- котировки Ценового центра Национального расчетного депозитария;
- индикативные котировки в информационной системе RTS Board;
- исходные данные, за исключением котируемых цен, которые являются наблюдаемыми для актива (например, процентные ставки, кривая доходности, наблюдаемая через регулярные интервалы, подразумеваемая волатильность, кредитные спреды и т.п.);
- подтверждаемые рынком исходные данные.

3. Исходные данные третьего уровня:

Являются ненаблюдаемыми данными для финансового инструмента (актива) и используются для оценки справедливой стоимости в том случае, если наблюдаемые исходные данные не доступны.

2.2. При определении справедливой стоимости наибольший приоритет отдается котируемым ценам на бирже, торговой площадке, в торгово-информационной системе (исходные данные первого уровня) и наименьший приоритет отдается ненаблюдаемым исходным данным (исходные данные третьего уровня).

2.3. В целях оценки и корректировки справедливой стоимости активов может осуществляться анализ исходных данных в части их соответствия текущему состоянию рынка, характеру активов и допущениям, используемым для определения цен на аналогичные активы.

2.4. При анализе исходных данных учитываются следующие факторы:

- состояние рынка, частота появления информации;
- количество независимых источников, предоставляющих данные о ценах (котировках),
- степень разброса цен (котировок) в зависимости от участников рынка;
- доступность данных о ценах (котировках) для участников рынка;
- актуальность данных о ценах (котировках) с точки зрения времени выполнения оценок;
- степень сходства между оцениваемым активом и активами, используемыми в качестве сходных активов при оценке справедливой стоимости;
- специфические для сделок факторы.

2.5. В рамках настоящего Порядка рассматриваются следующие виды Активов:

Долговые ценные бумаги, в т.ч.:

- облигации;

Долевые ценные бумаги, в т.ч.:

- акции.
- инвестиционные паи фондов.

2.6. Перечень доступных и наблюдаемых биржевых площадок

	Публичное акционерное общество "Московская Биржа".
	Публичное акционерное общество "Санкт-Петербургская биржа".
	Закрытое акционерное общество "Санкт-Петербургская Валютная Биржа".

3. КЛАССИФИКАЦИЯ СОСТОЯНИЯ РЫНКА АКТИВОВ

3.1. На активном рынке операции с финансовыми инструментами совершаются на регулярной основе, а информация о текущих ценах является общедоступной (далее – Активный рынок). Актив считается котирующимся на Активном рынке, если по нему существуют исходные данные первого уровня в течение хотя бы одного из предшествующих дате отчета 90 календарных дней, и информацию о котируемых ценах можно свободно и регулярно получать от фондовой биржи, с торговой площадки, в торгово-информационной системе.

Характеристики Активного рынка:

- наличие инфраструктуры рынка;
- наличие профессиональных участников рынка;
- наличие торгов, наличие информации о текущих ценах, общедоступность информации о торгах на рынке.

3.1.1. Ценная бумага обращается на активном рынке, если:

- Информацию о рыночных ценах можно оперативно и регулярно получать на бирже, у дилеров, брокеров, отраслевой группы, ценовой службы или регулирующего органа;
- Рыночные цены отражают реальные и регулярные сделки на коммерческой основе, заключаемые на рынке.

3.2. Критерии активности рынка для долговых ценных бумаг

Активным рынком для ценных бумаг, допущенных к обращению на организованных торгах в Российской Федерации, признается ПАО «Московская биржа, в случае соответствия одновременно следующим критериям на дату расчета рыночной стоимости активов:

- за последние 10 торговых дней совершено не менее 10 сделок с данным финансовым активом на организованных площадках;
- совокупный объем торгов за последние 10 торговых дней составил не менее 500 тыс. руб.

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

При невыполнении одного из вышеуказанных условий, рынок признается неактивным

Неактивный рынок – рынок, характеризующийся нерегулярным совершением операций, отсутствием информации о текущих ценах.

Характеристики неактивного рынка:

- совершение операций осуществляется на нерегулярной основе (отсутствие исходных данных первого уровня в течение предшествующих дате отчета 90 календарных дней).

4. СТАНДАРТЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

4.1. Настоящий Порядок предусматривает метод определения справедливой стоимости, который предусмотрен Учетной политикой Фонда и используется при составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности.

4.2. Если цена, используемая для оценки справедливой стоимости, имеет более двух знаков после запятой, такая цена используется в расчетах без округления. Результат расчета справедливой стоимости округляется до двух знаков после запятой.

4.3. В случае приобретения активов, критерии признания которых или методы определения стоимости, которых не описаны в настоящем Порядке, Фонд заблаговременно вносит изменения в настоящий Порядок.

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

4.5. Справедливая стоимость активов и обязательств, определенная в валюте, отличной от российского рубля подлежит пересчету в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату расчета.

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

Кросс курс = $CUR/USD * USD/RUR$, где

USD/RUR – официальный курс Доллара США, установленный Банком России на соответствующую дату расчета;

CUR/USD – курс валюты, в которой выражена справедливая стоимость, к Доллару США на соответствующую дату расчета, по данным информационного агентства Блумберг (Bloomberg).

4.7. Перечень активов, расчет стоимости которых производится на основании данных отчета оценщика:

4.7.1. Ценные бумаги и финансовые инструменты, по которым невозможны указанные в настоящем Порядке способы оценки, оцениваются на основании данных отчета оценщика, соответствующего требованиям, установленным нормативным актом Банка России о порядке расчета СЧА.

4.7.2. Для расчета стоимости актива используется отчет оценщика с датой оценки, наиболее близкой к дате расчета актива, составленный не позднее 6 месяцев до даты расчета рыночной стоимости активов.

4.8. Стандарты признания и оценки активов (обязательств) приведены в приложении №1 к настоящему Порядку.

5. ПОРЯДОК И СРОКИ РАСЧЕТА СЧА В ФОНДЕ

5.1. Фонд рассчитывает совокупную рыночную стоимость пенсионных резервов как разницу между рыночной стоимостью активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов.

5.2. Фонд принимает активы, в которые размещены средства пенсионных резервов, и обязательства, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств (далее – обязательства), к расчёту СЧА в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, введёнными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 года № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации».

5.3. Фонд рассчитывает текущую рыночную стоимость и рыночную стоимость активов (далее при совместном упоминании – стоимость активов) и величину обязательств по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчётности

(IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введённым в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчётности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчётности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации», с поправками, введёнными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 июня 2016 года № 98н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчётности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации».

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

5.5. Фонд рассчитывает стоимость чистых активов в рублях с точностью не меньшей, чем до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.

5.6. СЧА, составляющие пенсионные резервы, рассчитываются по состоянию на 23 часа 59 минут каждого дня в году (каждый рабочий день, каждый день, в котором совершались операции с активами, составляющими пенсионные резервы, если такой день не является рабочим) не позднее рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчет стоимости чистых активов.

5.7. По истечении одного календарного месяца Расчеты СЧА сдаются в архив НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ».

5.8. Расчеты СЧА и данные, подтверждающие расчёты величин, осуществлённые в соответствии с настоящим Порядком, хранятся в архиве не менее трёх лет с даты соответствующего расчёта.

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

6. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ МЕЖДУ ФОНДОМ, УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ ПРИ РАСЧЁТЕ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

6.1. Выявление расхождений в процессе сверки стоимости чистых активов

6.1.1. При выявлении расхождений по составу активов при расчете стоимости чистых активов 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).

6.1.2. 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;

- иные необходимые действия.

6.1.3. После устранения выявленной причины расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий повторно осуществляют действия по сверке СЧА.

6.2. Выявление ошибки в расчете стоимости чистых активов

6.2.1. 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.

6.2.2. 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 именуется - отклонения), производится проверка, не привела ли выявленная ошибка к отклонениям, составляющим 0,1% и более от корректной стоимости чистых активов, в последующих датах.

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

6.2.4. 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.

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

7. ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ И ДОПОЛНЕНИЙ В ПОРЯДОК

7.1. Изменения и/или дополнения в настоящий Порядок не могут быть внесены фондом (за исключением случаев отсутствия возможности расчёта стоимости чистых активов) в период с даты принятия решения о реорганизации или ликвидации фонда (управляющей компании) и до даты завершения соответствующих процедур.

7.2. Вносимые в настоящий Порядок изменения и/или дополнения подлежат обязательному письменному согласованию Управляющей компанией Д.У. средствами пенсионных резервов и специализированным депозитарием.

7.3. Специализированный депозитарий согласовывает изменения и/или дополнения, вносимые в настоящий Порядок, только при условии их соответствия требованиям законодательства Российской Федерации, в том числе Указания Банка России.

7.4. Внесенные в настоящий Порядок изменения и/или дополнения рассматриваются Исполнительным директором Фонда и утверждаются приказом Исполнительного директора Фонда.

7.5. Вносимые в настоящий Порядок изменения и/или дополнения подлежат направлению фондом в уведомительном порядке в Банк России в течение двух рабочих дней с даты их утверждения Исполнительным директором и согласования со специализированным депозитарием путём направления электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью, по телекоммуникационным каналам связи, в том числе через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет». К изменениям, вносимым во внутренний документ, прилагается пояснение причин внесения этих изменений.

7.6. Вносимые в настоящий Порядок изменения и/или дополнения подлежат первому применению в первый рабочий день с даты официального получения его текста Банком России.

7.7. Фонд обязан раскрыть Вносимые в настоящий Порядок изменения и/или дополнения на своих сайтах в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» одновременно с направлением их в Банк России.

7.8. Если в результате изменения законодательства Российской Федерации, издания нормативных актов Банком России отдельные статьи настоящего Порядка вступают в противоречие с ними, эти статьи утрачивают силу и до момента внесения соответствующих изменений в настоящий Порядок, Фонд руководствуется нормами действующего законодательства Российской Федерации.

8. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

8.1. Специализированный депозитарий согласовывает настоящий Порядок, только при условии соответствия его положений требованиям законодательства Российской Федерации, в том числе Указания Банка России.

8.2. Настоящий Порядок подлежит направлению Фондом в уведомительном порядке в Банк России в течение двух рабочих дней с даты его утверждения Исполнительным директором и согласования со специализированным депозитарием путём направления электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью, по телекоммуникационным каналам связи, в том числе через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет».

8.3. Фонд обязан раскрыть настоящий Порядок на своих сайтах в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» одновременно с направлением в Банк России.

8.4. Настоящий Порядок вступает в силу в первый рабочий день с даты официального получения его Банком России.

1. Признание и оценка денежных средств

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

Денежные средства оцениваются в сумме остатка по данным выписок по указанным счетам, предоставленных соответствующими кредитными организациями на дату 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, перечисленные на брокерский счет, в отношении которых на дату оценки не получен отчет брокера, подтверждающий получение перечисленных денежных средств брокером; а также перечисленные на другой расчетный счет Фонда/его Управляющей компании, в отношении которых на дату оценки не получена выписка из кредитной организации, подтверждающая зачисление денежных средств на расчетный счет – получатель признаются в качестве переводов в пути и оцениваются в сумме перечисленных средств.

Прекращение признания денежных средств происходит в следующие даты:

дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета;

дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации (денежные средства переходят в актив «прочая дебиторская задолженность»);

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. Признание и оценка депозитов

Под размещением денежных средств по договору депозита (далее – депозит) понимается передача денежных средств по заключенному между Фондом и кредитной организацией договору банковского вклада (депозита), составленному в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации.

Размещение денежных средств на депозит может осуществляться как в валюте Российской Федерации, так и иностранных валютах с соблюдением требований законодательства Российской Федерации.

Под минимальным сроком депозита понимается минимальный срок, в течение которого Фонд не имеет права изъять денежные средства без потери начисленных процентов, либо без уплаты дополнительных комиссий за расторжение или неустоек, но не более срока, на который договором депозита зафиксированы процентная ставка по договору и прочие существенные условия.

Депозит, который имеет срок погашения «до востребования», рассматривается как депозит «до востребования».

Денежные средства на расчетных счетах, размещенные согласно Соглашениям с кредитными организациями по условиям «Минимальных неснижаемых остатков» со сроками 90 дней и более Фонд для целей расчета СЧА признает как денежные средства.

При пролонгации депозита, а также при пересмотре процентной ставки, установленной договором депозита, и/или иных существенных условий Фонд проводит процедуры как при первоначальном признании.

Справедливая стоимость денежных средств во вкладах, в течение максимального срока, предусмотренного договором, определяется:

- ✓ в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором, если срок погашения вклада «до востребования»;
- ✓ в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, если срок погашения вклада не более 1 года и ставка по договору соответствует рыночной. Ставка по договору соответствует рыночной, если выполняется условие, установленное в Приложении 2 к настоящим Правилам;
- ✓ в сумме определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков, приведенного в Приложении 2 настоящих Правил, - в иных случаях.

Первоначальное признание и последующая оценка.

Датой первоначального признания депозита является дата поступления денежной суммы депозита на счет по депозиту, открытый Фонду в кредитной организации (депозитный счет).

Признание процентного дохода по депозиту осуществляется:

- на конец каждого месяца;
- на дату выплаты процентов, частичного и/или полного гашения депозита;
- на момент обесценения.

Прекращение признания.

Депозит прекращает признаваться в случае:
возврата депозита кредитной организацией;
признания Фондом невозможности взыскания суммы депозита.

Датой возврата суммы депозита считается дата зачисления кредитной организацией денежных средств на расчетный счет Фонда.

Оценка депозита при возникновении события, ведущего к обесценению, таких как:

- отзыв лицензии у банка;
- введение моратория Банком России на выплаты кредиторам;
- объявления банка банкротом;
- ликвидация банка;

справедливая стоимость денежных средств во вкладах определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости для каждого денежного потока (суммы вклада и/или процентов по вкладу), дата которого равна или менее расчётной даты.

Сумма денежного потока, определённая в соответствии с условиями депозитного договора, дата которого равна или менее расчётной даты (до фактической даты платежа), корректируется путем умножения на коэффициент обесценения в соответствии со значением, приведенным в таблице и оценивается по формуле:

$$\text{ДЕП} = \text{ДЕПном} \cdot (1 - \text{BD}),$$

где:

ДЕПном – фактическая сумма вклада и/или процентов по вкладу,

BD – процент обесценения вклада и/или процентов по вкладу, определяемый следующим образом:

Событие	% обесценения
отзыв лицензии у банка	80%

введение моратория Банком России на выплаты кредиторам	80%
объявления банка банкротом	90%
ликвидация банка	100%

3. Признание и оценка ценных бумаг

Критерии признания и прекращения признания ценной бумаги

Первоначальное признание ценной бумаги происходит на дату перехода прав собственности на ценную бумагу, определяемую в соответствии со статьей 29 Федерального закона 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», либо в соответствии с условиями договора.

Прекращение признания ценной бумаги происходит:

- при передаче Фондом прав собственности на ценную бумагу;
- при погашении долговой ценной бумаги;
- при невозможности реализации прав, закрепленных ценной бумагой.

Прекращение признания ценной бумаги происходит на дату перехода прав собственности на ценную бумагу, определяемую в соответствии со статьей 29 Федерального закона 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», либо в соответствии с условиями договора.

При этом передача прав собственности на ценные бумаги по операциям, совершаемым на возвратной основе, является основанием для прекращения признания ценных бумаг в случае, если это влечет переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой.

При погашении долговой ценной бумаги датой выбытия является день исполнения лицом, обязанным по ценной бумаге (далее – эмитент), своих обязательств по погашению долговой ценной бумаги.

Невозможность реализации прав, закрепленных ценной бумагой, может возникнуть при ликвидации или банкротстве эмитента.

Оценка ценных бумаг

При первоначальном признании ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость ценных бумаг при первоначальном признании, за исключением ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток, увеличивается на сумму затрат по сделке, которые напрямую относятся к приобретению ценных бумаг.

Справедливой стоимостью ценной бумаги при первоначальном признании, как правило, является стоимость приобретения ценной бумаги (справедливая стоимость переданного возмещения без учета затрат по сделке).

В отдельных случаях справедливая стоимость ценной бумаги при первоначальном признании может отличаться от стоимости приобретения ценной бумаги.

Стоимость приобретения ценной бумаги признается соответствующей ее справедливой стоимости в следующих случаях:

Порядок приобретения ценной бумаги	Соответствие стоимости приобретения ценной бумаги ее справедливой стоимости
Сделка по приобретению ценной бумаги совершена на бирже в режиме безадресных торгов	Стоимость приобретения совпадает со справедливой стоимостью
Сделка по приобретению ценной бумаги не совершена на бирже в	

режиме безадресных торгов:	
оценка справедливой стоимости ценной бумаги может быть надежно определена Фондом;	Стоимость приобретения признается соответствующей справедливой стоимости, если она отличается не более чем на 10% от справедливой стоимости ценной бумаги.
оценка справедливой стоимости ценной бумаги не может быть надежно определена Фондом.	Стоимость приобретения признается соответствующей справедливой стоимости, если сделка заключена с контрагентом, не являющимся связанным лицом с Фондом, и отсутствуют обстоятельства, описанные в п. В43 МСФО (IFRS) 13, которые могут указывать на то, что сделка не является обычной. В противном случае, если стоимость приобретаемого пакета ценных бумаг является существенной, справедливая стоимость приобретаемого пакета должна быть определена оценщиком. В случаях, когда сделка заключена с контрагентом, являющимся связанным лицом с Фондом, справедливая стоимость приобретаемого пакета должна быть определена оценщиком.

К затратам, связанным с приобретением ценной бумаги, относятся дополнительные затраты, которые не были бы понесены, если бы Фонд не приобретал эту ценную бумагу:

расходы на оплату услуг специализированных организаций и иных лиц за консультационные, информационные и регистрационные услуги;

вознаграждения, уплачиваемые посредникам;

вознаграждения, уплачиваемые организациям, обеспечивающим заключение и исполнение сделок;

другие затраты, непосредственно связанные с приобретением ценных бумаг.

Определение справедливой стоимости ценных бумаг.

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

Оценка справедливой стоимости осуществляется в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Справедливая стоимость долговой ценной бумаги рассчитывается с учетом накопленного процентного (купонного) дохода (НКД).

Порядок действий при определении справедливой стоимости ценной бумаги следующий:

выбирается основной рынок для ценной бумаги;

экспертным методом выбирается приемлемая методика оценки ценной бумаги;

определяется справедливая стоимость с использованием выбранной методики (цены).

Основным рынком является рынок с наибольшим для соответствующей ценной бумаги объемом торгов и уровнем активности. При определении основного рынка Фонд рассматривает только те рынки, на которых Фонд мог бы заключать сделки либо от своего имени, либо через брокера.

В том случае если ценная бумага не допущена к торгам ни на одной бирже, основным рынком в отношении данной ценной бумаги признается внебиржевой рынок, даже в отсутствие информации об объеме торгов на нем.

В таблице приведены рынки, рассматриваемые в качестве основных для различных ценных бумаг, а также критерии активности данных рынков и цены активных рынков, используемые для определения справедливой стоимости ценных бумаг:

Ценная бумага	Основной рынок	Критерий активности	Используемая цена
Допущенные к торгам на Московской бирже: облигации российских эмитентов, номинированные в рублях; акции российских эмитентов; паи закрытых паевых фондов.	Московская биржа	Критерий активности рынка в соответствии с пунктом 3.2 настоящего Порядка	<p>Первый уровень цен (Уровень 1) Обязательное условие - наличие P2, Last Bid, Last Offer; $(LO-LB)/LB \leq 5\%$ (Для 1.1, 1.2, 1.3 пункта последовательности) Использовать следующую последовательность определения цены:</p> <p>1.1)- (P2): $Last Bid \leq P2 \leq Last Offer$, Рынок признается активным, котировка P2 надёжно определяет справедливую стоимость.</p> <p>1.2)- (Last Bid): $P2 < Last Bid \leq Last Offer$, рынок признается активным, котировка P2 не удовлетворяет требованиям МСФО, Last Bid надёжно определяет справедливую стоимость.</p> <p>1.3) – (Mid Price): $Last Bid \leq Last Offer < P2$, рынок признается активным, котировка P2 не удовлетворяет требованиям МСФО, Mid Price (среднее last bid и last offer) надёжно определяет справедливую стоимость.</p> <p>В случае отсутствия цены P2 от биржи вместо цены P2</p>

Ценная бумага	Основной рынок	Критерий активности	Используемая цена
			<p>используется средневзвешенная цена за день торгов, которая соответствует, условиям установленным для цены P2..</p> <p>Второй уровень цен (Уровень 2) Нет какой-нибудь из котировок P2, Last Bid и Last Offer, либо спред (LO-LB)/LB>5%: 1.4) – (Цена НРД): Рынок признается неактивным. Наличие цены ценового центра НРД определяет справедливую стоимость. 1.5) если нет цены НРД, но есть Last Bid и P2. Рынок признается неактивным. Last Bid<=P2, то P2 определяет справедливую стоимость, P2<Last Bid, то Last Bid определяет справедливую стоимость.</p>
Рублевые облигации российских эмитентов, не допущенных к торгам на Московской Бирже	Российский внебиржевой рынок	Для облигации на дату оценки рассчитывается котировка ценового центра НРД	Котировка ценового центра НРД https://nsddata.ru/ru/products/5
Еврооблигации и облигации внешних валютных облигационных займов Российской Федерации	Международный внебиржевой рынок	Для облигации на дату оценки рассчитывается средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), публикуемая информационной системой Блумберг (Bloomberg)	Цена закрытия Блумберг (Bloomberg)
Акции российских	Российский	Не является активным	Не определяется

Ценная бумага	Основной рынок	Критерий активности	Используемая цена
эмитентов, не допущенных к торгам ни на одной бирже	внебиржевой рынок		
Паи открытых и интервальных паевых фондов	Сделки покупки и продажи паев с управляющей компанией ПИФа	Является активным	Стоимость пая, раскрытая управляющей компанией фонда на день, предшествующий дате оценки, наиболее близкий к этой дате.
Ценные бумаги российских и иностранных эмитентов иные, чем указанные выше, допущенные к торгам каким-либо организатором торгов, а также ценные бумаги иностранных эмитентов, не допущенные к торгам ни одним организатором торгов	Организатор торгов с наибольшим объемом торгов по ценной бумаге в день оценки	Организатором торгов раскрыта информация об одной из цен указанных в соседнем столбце, либо инвестиционных банков, информагентств и иных доступных источников информации	Одна из следующих цен, раскрываемых организатором торгов (в порядке уменьшения приоритета использования): средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в день оценки; или цена закрытия на конец дня оценки; или - цена последней сделки

Оценке справедливой стоимости, определенной с использованием цены активного рынка, присваивается Уровень 1 в иерархии оценок справедливой стоимости.

Если для долговой ценной бумаги, установленный для нее основной рынок не является активным, то справедливая стоимость такой бумаги определяется на основании котировок данной ценной бумаги с другого рынка в том случае, если этот рынок в отношении указанной ценной бумаги является активным. В том случае, если активные рынки по указанной ценной бумаге отсутствуют, то справедливая стоимость определяется на основании котировок активного рынка в отношении идентичной ценной бумаги.

Если же справедливая стоимость указанной долговой ценной бумаги не подтверждается котировкой активных рынков в отношении самой бумаги или идентичной ценной бумаги, то справедливая стоимость определяется как приведенная к дате оценки стоимость денежных поступлений по долговой ценной бумаге на протяжении ожидаемого срока до ее погашения, рассчитанная с использованием рыночной ставки дисконтирования (согласно Приложению №2 «Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков

Оценке справедливой стоимости, определенной с использованием цены активного рынка для аналогов, присваивается Уровень 2 в иерархии оценок справедливой стоимости.

Если для долевого ценной бумаги, установленный для нее основной рынок не является активным, то справедливая стоимость такой бумаги определяется либо на основании:

ценовых котировок, предоставленных третьими лицами (Национальным расчетным депозитарием или брокерами);
отчета оценщика.

Оценке справедливой стоимости, определенной таким образом, присваивается Уровень 3 в иерархии оценок справедливой стоимости.

Первоначальное признание и последующая оценка долговых ценных бумаг

Первоначальное признание долговой ценной бумаги производится Фондом на основании договора купли-продажи и выписки депозитария или выписки из реестра ценных бумаг, либо на основании отчетов брокера или доверительного управляющего, либо иных первичных документов, подтверждающих переход права собственности.

Если договор приобретения долговой ценной бумаги не учитывался в соответствии с порядком, предусмотренным для производных финансовых инструментов, стоимость приобретения, установленная в договоре, подлежит проверке на соответствие справедливой стоимости ценной бумаги на момент заключения договора.

Последующая оценка производится отдельно для каждой партии долговых ценных бумаг.

Отражение изменения стоимости долговой ценной бумаги в результате признания процентного дохода и выплат процентов (частичного гашения номинала) производится в валюте номинала долговой ценной бумаги.

Валютная переоценка производится:

на конец каждого дня;

на дату выплаты процентов, частичного и/или полного гашения долговой ценной бумаги;

в день отражения операции покупки или продажи ценных бумаг, относящихся к данному выпуску.

Рублевый эквивалент стоимости долговой ценной бумаги, номинал которой выражен в валюте, отличной от валюты Российской Федерации, подлежит пересчету по официальному курсу, установленному Банком России на дату проведения переоценки.

Переоценка справедливой стоимости производится только в отношении долговых ценных бумаг, включенных в категории:

ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;

ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.

Переоценка справедливой стоимости производится:

на конец каждого дня;

При проведении переоценки переоценке подлежит остаток долговых ценных бумаг, сложившийся на конец дня после отражения в учете операций по приобретению и выбытию ценных бумаг. Переоценка производится после отражения процентного дохода, отражения выплат процентного дохода и частичного гашения, а также отражения валютной переоценки долговых ценных бумаг.

Прекращение признания долговой ценной бумаги

Прекращение признания долговой ценной бумаги производится Фондом на основании договора купли-продажи и выписки депозитария или выписки из реестра ценных бумаг, либо на основании отчетов брокера или доверительного управляющего, либо иных первичных документов, подтверждающих переход права собственности.

Признание и прекращение признания процентного (купонного) дохода.

Процентный (купонный) доход, уплаченный при приобретении по долговым ценным бумагам, признается на дату перехода прав собственности на облигацию. Прекращением признания служит дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета Управляющей компании или отчетом брокера.

Процентный (купонный) доход, заявленный в условиях выпуска и начисленный в период после приобретения по долговым ценным бумагам, признается на дату определения СЧА согласно условиям выпуска долговой ценной бумаги как начисленный за период с даты приобретения либо с даты начала очередного процентного периода. Прекращением признания служит дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета Управляющей компании или отчетом брокера.

Первоначальное признание и последующая оценка долевых ценных бумаг

Первоначальное признание долевой ценной бумаги производится Фондом на основании договора купли-продажи и выписки депозитария или выписки из реестра ценных бумаг, либо на основании отчетов брокера или доверительного управляющего, либо иных первичных документов, подтверждающих переход права собственности.

Все долевые ценные бумаги, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости.

Переоценка справедливой стоимости производится:

на конец каждого дня;

в день отражения операции покупки или продажи ценных бумаг, относящихся к данному выпуску.

При проведении переоценки переоценке подлежит остаток долевых ценных бумаг, сложившийся на конец дня после отражения в учете операций по приобретению и выбытию ценных бумаг.

Справедливая стоимость, определенная в валюте, отличной от валюты Российской Федерации, подлежит пересчету в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату проведения переоценки.

Прекращение признания долевой ценной бумаги

Прекращение признание долевой ценной бумаги производится Фондом на основании договора купли-продажи и выписки депозитария или выписки из реестра ценных бумаг, либо на основании отчетов брокера или доверительного управляющего, либо иных первичных документов, подтверждающих переход права собственности.

Сумма списания балансовой стоимости долевых ценных бумаг при выбытии рассчитывается от стоимостей имеющихся партий ценных бумаг. При этом при расчете данные берутся по партиям в порядке ФИФО – в первую очередь в расчет идут данные по партиям ценных бумаг первым по дате поступления.

4. Признание дебиторской задолженности

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

Дебиторская задолженность по средствам, переданным профессиональным участникам рынка ценных бумаг по брокерским и иным договорам признается с момента отражения поступления данных средств на брокерский счет/специальный счет, согласно отчету брокера или с момента возникновения у Фонда/его Управляющей компании права требования денежных средств от брокера в результате операций с ценными бумагами. Начисление и списание дебиторской задолженности в результате операций, связанных с перечислением денежных средств с расчетного на брокерский/специальный счет или выводом средств с брокерского/специального

на расчетный счет, отражаются в учете на основании отчета брокера. Иные операции по изменению дебиторской задолженности осуществляются на основании полученных отчетов профессиональных участников о проведении операций с активами Фонда/его Управляющей компании.

Дебиторская задолженность по средствам, переданным профессиональным участникам рынка ценных бумаг признается равной сумме остатка денежных средств по данным отчета профессионального участника рынка ценных бумаг на дату оценки. В случае отсутствия на дату оценки отчета профессионального участника рынка ценных бумаг, дебиторская задолженность оценивается в сумме, отраженной в отчете по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате оценки.

Оценка стоимости денежных средств на специальном брокерском счете при наступлении события, ведущего к обесценению.

В случае просрочки исполнения обязательства должником по дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок со средствами пенсионных резервов, и по денежным средствам во вкладах, сумма денежного потока, определенная в соответствии с условиями договора, дата которого равна или менее даты определения СЧА (до фактической даты платежа), а также дебиторская задолженность, возникшая в связи с отзывом лицензии у брокера, корректируются путем умножения на соответствующий коэффициент обесценения.

Коэффициент обесценения определяется по формуле:

$K = (100\% - \text{ПО}) / 100\%$, где

ПО – соответствующий процент обесценения.

событие	% обесценения
отзыв лицензии у брокера	80%
объявления брокера банкротом	90%
ликвидация брокера	100%

Дебиторская задолженность по незавершенным сделкам с активами Фонда/его Управляющей компании признается в момент исполнения Фондом/его Управляющей компанией обязательств по договору и возникновения права на получение денежных средств от контрагента.

Предоплаты денежных средств контрагентам по договорам оказания услуг, приобретения ценных бумаг, а также иных активов, признаются в момент списания денежных средств со счета Фонда/его Управляющей компании в пользу соответствующих контрагентов.

Дебиторская задолженность в отношении обязательств эмитента по выплате купонного дохода, а также частичного или полного погашения долговой ценной бумаги, признается в момент наступления обязательства эмитента по оплате таких обязательств. Справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной номинальной стоимости подлежащей погашению задолженности.

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу определяется:

а) исходя из размера, определенного на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и количества ценных бумаг на счете депо Управляющей компании на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- ✓ фактического исполнения эмитентом обязательства;
- ✓ истечения 7 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства эмитентом;
- ✓ опубликования в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода.

б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в подпункте а) настоящего пункта настоящих Правил.

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам в иных случаях, в том числе по начисленному процентному (купонному) доходу, заявленному в условиях выпуска, в качестве отдельного актива не признается, так как является частью справедливой стоимости долговой ценной бумаги.

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется:

а) исходя из размера, определенного на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и количества ценных бумаг на счете депо Управляющей компании на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- ✓ фактического исполнения эмитентом обязательства;
- ✓ истечения 7 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства эмитентом;
- ✓ опубликования в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства;

б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в подпункте а) настоящего пункта настоящих Правил.

Дебиторская задолженность по причитающимся к получению дивидендам признается как актив – с даты фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг. Датой прекращения признания является дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании или отчетом брокера, дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, признается равной 0 (ноль):

в случае если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компанией, через 25 календарных дней – с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;

в случае введения в отношении эмитента процедуры банкротства – с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям определяется исходя из количества акций, учтенных на счете депо управляющей компании на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов и объявленного размера дивиденда, приходящегося на одну такую акцию.

Задолженность по сделкам, совершаемым на возвратной основе (обратное РЕПО) возникает на дату списания денежных средств, подтвержденную отчетом брокера, прекращается на дату зачисления денежных средств, подтвержденную отчетом брокера.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по сделкам, совершаемых на возвратной основе (обратное РЕПО) с обязательством возврата ценных бумаг, определяется:

- ✓ при исполнении обязательств по первой части сделки обратного РЕПО: в размере суммы оплаты по первой части сделки обратного РЕПО на дату списания денежных средств;
- ✓ при исполнении обязательств по второй части сделки обратного РЕПО: в размере суммы оплаты по второй части сделки обратного РЕПО на дату зачисления денежных средств.

При этом переход к Фонду/его Управляющей компании прав собственности на ценные бумаги по операциям, совершаемым на условиях срочности, возвратности и платности (далее – операции, совершаемые на возвратной основе), является основанием для первоначального признания ценных бумаг в случае, если это влечет переход к Фонду/его Управляющей компании всех рисков и выгод, связанных с владением данной ценной бумагой.

Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+ признается на дату заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг, и прекращается на дату перехода прав собственности на ценные бумаги, подтвержденная выпиской по счету депо.

Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+ определяется в размере разницы между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки (включая НКД в оценке на дату Т+) и суммой сделки в валюте сделки, приведенной к рублю по текущему курсу валюты (включая НКД в оценке на дату Т+).

В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы - в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца

Предварительные затраты по сделке на условиях Т+ признаются на дату возникновения обязательства по оплате затрат. Датой прекращения признания признается дата исполнения обязательств по сделке.

Оценка дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок со средствами пенсионных резервов, и по денежным средствам во вкладах, а также по брокерским счетам при возникновении события, ведущего к обесценению.

В случае просрочки исполнения обязательства должником по дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок со средствами пенсионных резервов, и по денежным средствам во вкладах, сумма денежного потока, определенная в соответствии с условиями договора, дата которого равна или менее даты определения СЧА (до фактической даты платежа), а также дебиторская задолженность, возникшая в связи с отзывом лицензии у кредитной организации (брокера), корректируются путем умножения на соответствующий коэффициент обесценения.

Коэффициент обесценения определяется по формуле:

$$K = (100\% - \text{ПО})/100\%, \text{ где}$$

ПО – соответствующий процент обесценения.

Таблица для определения коэффициента обесценения в целях корректировки денежных потоков средств во вкладах (для суммы вклада и процентов по вкладу)

Событие	% обесценения
отзыв лицензии у банка	80%
введение моратория Банком России на выплаты кредиторам	80%
объявления банка банкротом	90%
ликвидация банка	100%

Таблица для определения коэффициентов обесценения в целях корректировки дебиторской задолженности

Событие	% обесценения
объявления должника банкротом	80%
ликвидация должника	100%

Непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, со сроком «до востребования», по налогам, а также непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 180 дней, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате должником.

Непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал

180 дней, оценивается по приведенной к дате оценки стоимости платежа, рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{\text{рын.}}$.

В качестве рыночной процентной ставки в данном случае принимается следующая ставка:

$$r_{\text{рын.}} = \begin{cases} r_{\text{ср.рын.}} + (КС_{\text{д.о.}} - КС_{\text{ср.}}), & \text{для задолженности в рублях} \\ r_{\text{ср.рын.}}, & \text{для задолженности в долларах США и Евро,} \end{cases}$$

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка, публикуемая на официальном сайте ЦБ РФ за месяц наиболее близкий к дате оценки, по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям, в той же валюте, что и оцениваемая кредиторская задолженность, со сроком предоставления, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемой задолженности,

$КС_{\text{д.о.}}$ – ключевая ставка ЦБ РФ, установленная на дату оценки,

$КС_{\text{ср.}}$ – средняя ключевая ставка ЦБ РФ за календарный месяц, за который определена ставка $r_{\text{ср.рын.}}$.

Средняя за календарный месяц ключевая ставка ЦБ РФ рассчитывается по формуле:

$$КС_{\text{ср.}} = \frac{\sum_i КС_i * T_i}{T},$$

где:

T – количество дней в календарном месяце, за который рассчитывается процентная ставка,

$КС_i$ – ключевая ставка ЦБ РФ, действовавшая в i -ом периоде календарного месяца,

T_i – количество дней календарного месяца, в течение которых действовала процентная ставка $КС_i$.

Оценка прочей дебиторской задолженности при возникновении события, ведущего к обесценению

Просроченная дебиторская задолженность (а также предоплаты, совершенные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации или договором, по которым просрочен срок исполнения обязательства контрагентом) оценивается по формуле:

$$ДЗ = ДЗ_{\text{ном}} * (1 - BD),$$

где:

$ДЗ_{\text{ном}}$ – фактическая сумма дебиторской задолженности,

BD – процент обесценения дебиторской задолженности, определяемый следующим образом:

Срок просрочки	Процент обесценения
До 90 дней	0%
От 91 дня до 180 дней	25%
От 181 дня до года	50%

Более года или при признании должника банкротом	100%
---	------

Признание дебиторской задолженности Фонда/его Управляющей компании прекращается в случае:

- исполнения обязательства должником;
- внесения в ЕГРЮЛ сведений о ликвидации контрагента в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц;
- прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством или договором.

5. Признание кредиторской задолженности

Кредиторская задолженность признается в момент, когда у Фонда/его Управляющей компании в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации или договором возникает обязательство по передаче имущества или выплате денежных средств контрагенту.

Кредиторская задолженность по незавершенным сделкам по приобретению имущества в состав активов Фонда/его Управляющей компании признается в момент исполнения контрагентом его обязательств по договору и возникновения у Фонда/его Управляющей компании обязательства на выплату денежных средств контрагенту.

Предоплаты денежных средств, перечисленные контрагентами по договорам реализации ценных бумаг и прочих активов, принадлежащих Фонду/его Управляющей компании, признаются качестве обязательств в момент фактического поступления денежных средств на расчетный счет Фонда/его Управляющей компании.

Кредиторская задолженность по вознаграждениям Управляющей компании, Специализированному депозитарию, а также обязательствам по оплате прочих расчетов, осуществляемых за счет имущества в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации признается в момент получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) по соответствующим договорам или в соответствии с правилами инвестирования. Прекращением признания служит дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета согласно банковской выписке.

Признание кредиторской задолженности и полученных предоплат прекращается в случае:

- исполнения обязательства Фондом/его Управляющей компанией;
- внесения в ЕГРЮЛ сведений о ликвидации контрагента в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц;
- прочего прекращения обязательства в соответствии с законодательством или договором.

Предоплаты, совершенные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации или договором, по которым срок исполнения обязательства контрагента не истек на отчетную дату, оцениваются в сумме перечисленных денежных средств.

Справедливая стоимость обязательств (кредиторская задолженность) включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату определения СЧА и не дисконтируется.

Приложение №2. Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков НПФ «Благосостояние ЭМЭНСИ»

Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков

Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается по формуле:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1 + r_d)^{D_n/365}}, \text{ где:}$$

PV – справедливая стоимость актива (обязательства);

N - количество денежных потоков до даты погашения актива (обязательства), начиная с даты определения СЧА;

P_n - сумма n-ого денежного потока (проценты и основная сумма);

n - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;

D_n - количество дней от даты определения СЧА до даты n-ого денежного потока;

r_d - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.

Порядок определения и корректировки потоков денежных средств

Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора/выпуска, датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого периода. Если по финансовому активу предусмотрена возможность досрочного погашения (например, оферта), то оцениваются денежные потоки до даты досрочного погашения (или оферты).

График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор, а также в случае частичного досрочного погашения основного долга.

Порядок определения ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования, используемая для метода приведенной стоимости будущих денежных потоков, возникает из наблюдаемых ставок доходности по сопоставимым активам, обращающимся на рынке. Соответственно, предусмотренные договором/выпуском, потоки денежных средств дисконтируются по наблюдаемой или расчетной рыночной ставке для таких условных потоков денежных средств (то есть рыночной ставке доходности).

Ставка дисконтирования определяется по состоянию:

- ✓ на дату первоначального признания актива (обязательства);

В остальных случаях оценка соответствия ставки дисконтирования рыночной ставке не производится, ставка, примененная в качестве ставки дисконтирования впервые, применяется в течение всего периода признания.

Ставка дисконтирования для депозитов равна:

Процентной ставке по депозитам, номинированным в рублях, которая признается рыночной, если выполнено условие:

$$r_{\text{оц.ср.рын.}} - 2\% \leq r_{\text{деп}} \leq r_{\text{оц.ср.рын.}} + 2\%,$$

где:

$r_{\text{деп}}$ – Ставка по депозиту в процентах,

$r_{\text{оц.ср.рын.}}$ – оценка средневзвешенной рыночной процентной ставки, определенная по формуле:

$$r_{\text{оц.ср.рын.}} = r_{\text{ср.рын.}} + (КС_{\text{т.д.}} - КС_{\text{ср.}}),$$

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях за месяц наиболее близкий к дате оценки, по депозитам, со сроком привлечения, попадающим в тот же интервал, что и срок депозита,

$КС_{\text{т.д.}}$ – ключевая ставка ЦБ РФ, установленная на текущую дату,

$КС_{\text{ср.}}$ – средняя ключевая ставка ЦБ РФ за календарный месяц, за который определена ставка $r_{\text{ср.рын.}}$.

Процентная ставка по депозитам, номинированным в долларах США или Евро, которая признается рыночной, если выполнено условие:

$$r_{\text{ср.рын.}} - 1\% \leq r_{\text{деп}} \leq r_{\text{ср.рын.}} + 1\%,$$

где:

$r_{\text{деп}}$ – Ставка по депозиту в процентах,

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в валюте, соответствующей валюте депозита, публикуемая на официальном сайте ЦБ РФ, за месяц наиболее близкий к дате оценки, по депозитам, со сроком привлечения, попадающим в тот же интервал, что и срок депозита.

✓ **Определение расчетной рыночной ставки для долговых ценных бумаг**

В качестве рыночной ставки для долговых ценных бумаг применяется ставка, определяемая исходя из сложения значения бескупонной кривой доходности государственных облигаций ОФЗ срочности, соответствующей срочности оцениваемых облигаций, а также медианного кредитного спреда, соответствующего рейтинговой группе, к которой относится выпуск оцениваемых облигаций:

Номинальная безрисковая ставка - ставка, определяемая как значение кривой бескупонной доходности в точке, соответствующей средневзвешенному сроку до погашения проверяемого инструмента:

$$Y(t) = 10000 \left[\exp \left(\frac{G(t)}{10000} \right) - 1 \right], \quad \text{где:}$$

$Y(t)$ – значение кривой бескупонной доходности, в процентных пунктах;

Базисный пункт – единица измерения доходности, равная одной сотой процента (1 б.п. = 0,01%).

$$G(t) = \beta_0 + (\beta_1 + \beta_2) \frac{\tau}{t} \left[1 - \exp\left(-\frac{t}{\tau}\right) \right] - \beta_2 \exp\left(-\frac{t}{\tau}\right) + \sum_{i=1}^9 g_i \exp\left(-\frac{(t-a_i)^2}{b_i^2}\right), \text{ где}$$

$G(t)$ - в базисных пунктах;

t – средневзвешенный срок до погашения/оферты.

Фиксированные параметры равны: $a_1 = 0$, $a_2 = 0.6$, $a_{i+1} = a_i + a_2 k^{i-1}$, $i = 2, \dots, 8$,

$b_1 = a_2$, $b_{i+1} = b_i k$, $i = 1, \dots, 8$, где $k = 1.6$.

Динамические параметры – коэффициенты $\beta_0, \beta_1, \beta_2, \tau, g_1 \div g_9$.

Источник информации – официальный сайт ПАО «Московская биржа» <http://moex.com/a3643>, «Архив параметров G-кривой на закрытие торгов (EOD)».

При программном расчете значения кривой бескупонной доходности $Y(t)$:

- ✓ значение средневзвешенного срока выражается в годах, округляется до 4 знаков после запятой;
- ✓ промежуточные округления значения $G(t)$ не производятся;
- ✓ значение $Y(t)$ округляется по правилам математического округления в процентах с 2 знаками после запятой.

Для целей расчета кредитного спреда для облигации осуществляется следующая последовательность действий:

- ✓ в зависимости от наличия или отсутствия кредитного рейтинга у выпуска облигации (кредитный рейтинг в валюте выпуска), эмитента или поручителя по выпуску облигации, облигация может быть отнесена к одной из трех имеющихся рейтинговых групп;
- ✓ значения медианного кредитного спреда для указанной облигации принимается равными значениям спредов для определенной рейтинговой группы.

Кредитный спред для рейтинговых групп рассчитывается на основании данных облигационных индексов, предоставляемых ПАО «Московская биржа». При оценке спреда используется медианное значение кредитного спреда за последние 20 торговых дней. Порядок определения справедливого кредитного спреда для рейтинговых групп представлен ниже.

Определение рейтинговой группы, к которой принадлежит облигация

Определение принадлежности к той или иной рейтинговой группе происходит на основании нижеприведенной таблицы сопоставления рейтинговых шкал ведущих рейтинговых агентств, приведенных в Таблице 1.

При наличии у выпуска облигации, ее эмитента или поручителя по выпуску нескольких рейтингов, выбирается наибольший из актуальных кредитных рейтингов.

Всего выделяется 3 рейтинговые группы:

- ✓ Рейтинговая группа I – облигации (эмитент, поручитель выпуска) с рейтингом от BB- до BBB+ (по шкале S&P);
- ✓ Рейтинговая группа II – облигации (эмитент, поручитель выпуска) с рейтингом от B- до B+ (по шкале S&P);
- ✓ Рейтинговая группа III – облигации (эмитент, поручитель выпуска) без рейтинга международных и национальных рейтинговых агентств.

Таблица 1

Сопоставление шкал рейтинговых агентств

АКРА	Эксперт РА	Moody's	S&P	Fitch	Рейтинговая группа
		Международная шкала	Международная шкала	Международная шкала	
		Baa1	BBB+	BBB+	Рейтинговая группа I
		Baa2	BBB	BBB	
AAA(RU)	ruAAA	Baa3	BBB-	BBB-	
AA+(RU), AA(RU), AA-(RU)	ruAA+, ruAA, ruAA-	Ba1	BB+	BB+	
A+(RU), A(RU), A-(RU)	ruA+, ruA	Ba2	BB	BB	
BBB+(RU)	ruA-, ruBBB+	Ba3	BB-	BB-	
BBB(RU), BBB-(RU)	ruBBB, ruBBB-	B1	B+	B+	Рейтинговая группа II
		B2	B	B	
BB+(RU), BB(RU), BB-(RU)	ruBB+, ruBB	B3	B-	B-	
Более низкий рейтинг/рейтинг отсутствует					Рейтинговая группа III

Определение кредитного спреда для рейтинговых групп

Для расчета значения кредитного спреда соответствующей рейтинговой группы используются значения доходности следующих индексов ПАО «Московская биржа», которая рассчитывается по итогам каждого торгового дня:

- ✓ Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг \geq BBB-) (Тикер: RUCBITRBBBY)

Описание индекса - <http://moex.com/a2197>

Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRBBB3Y/archive>

- ✓ Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, BB- \leq рейтинг $<$ BBB-) (Тикер: RUCBITRBB3Y)

Описание индекса - <http://moex.com/a2196>

Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRBB3Y/archive>

- ✓ Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B- ≤ рейтинг < BB-) (Тикер: RUCBITRB3Y)

Описание индекса - <http://moex.com/a2195>

Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRB3Y/archive/>

- ✓ Индекс государственных облигаций (1-3 года) (Тикер: RUGBITR3Y)

Описание индекса - <http://moex.com/a2247>

Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUGBITR3Y/archive/>

Расчет кредитного спреда для рейтинговых групп осуществляется по следующим формулам:

Рейтинговая группа I

Кредитный спред для корпоративных облигаций с рейтингом от BBB- до BBB+ рассчитывается по формуле:

$S_{bbb} = (Y_{RUCBITRBBB3Y} - Y_{RUGBITR3Y})$, где

S – значение спреда в процентных пунктах;

Y – средневзвешенная доходность индекса.

Кредитный спред для корпоративных облигаций с рейтингом от BB- до BB+ рассчитывается по формуле:

$S_{bb} = (Y_{RUCBITRBB3Y} - Y_{RUGBITR3Y})$

Кредитный спред для всей рейтинговой группы I, т.е. корпоративных облигаций с рейтингом от BB- до BBB+ определяется по формуле:

$SP_{GI} = (S_{bbb} + S_{bb})/2$

Медианное значение спреда для рейтинговой группы I (SP_{GI}^m) рассчитывается за последние 20 торговых дней. Кредитный спред определяется за указанный период и рассчитывается медиана из полученного ряда данных.

Рейтинговая группа II

Кредитный спред для корпоративных облигаций с рейтингом от B- до B+ рассчитывается по формуле:

$SP_{GII} = (Y_{RUCBITRB3Y} - Y_{RUGBITR3Y})$

Медианное значение спреда для рейтинговой группы II ($SPГII^m$) рассчитывается за последние 20 торговых дней. Кредитный спред определяется за указанный период времени и рассчитывается медиана из полученного ряда данных.

Рейтинговая группа III

В отсутствие кредитного рейтинга у эмитента и эмиссии, на основании профессионального суждения, кредитный спред определяется как $1,5 * SPГII$.

Медианное значение спреда для рейтинговой группы III ($SPГIII^m$) рассчитывается за последние 20 торговых дней.

При расчете значения медианного кредитного спреда для рейтинговых групп промежуточные округления значений Sbbb, Sbb, SPГI, SPГII, SPГIII не производятся. Полученное медианное значение кредитного спреда округляется по правилам математического округления с точностью до двух знаков после запятой.

Прошито, пронумеровано и скреплено печатью 29 ^{двадцать} _(девять) листов
«22» декабря 2017 года

Исполнительный директор

НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Е.А. Кусков

