УТВЕРЖДЕНО

Приказом
АО «НПФ «Сургутнефтегаз»
от «17» февраля 2026 г.
№ 46-02-01-05

СОГЛАСОВАНО

Генеральный директор
ООО «Центральный
Сургутский Депозитарий»

«17» февраля 2026 г.

_____/В.Л. Собакинских/

М.П.

Изменения и дополнения № 13
(подлежат применению с «27» февраля 2026 года)

в ПРАВИЛА

расчёта 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 расчёта 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

расчёта 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, 2026 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 9

2. Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств 12
2.1. Денежные средства на счетах в кредитных организациях и денежные средства в пути 12
2.2. Депозиты 13
2.3. Ценные бумаги 13
2.4. Биржевые производные финансовые инструменты 15
2.5. Недвижимое имущество 15
2.6. Дебиторская задолженность 15
2.7. Прочие активы 20
2.8. Кредиторская задолженность и прочие обязательства 21
2.9. Порядок признания сделок купли-продажи, заключённых на условиях Т+, как отдельного актива или обязательства 22

3. Определение стоимости активов и обязательств 24
3.1. Оценка денежных средств на счетах в кредитных организациях и денежных средств в пути 24
3.2. Оценка депозитов 24
3.3. Оценка ценных бумаг и производных финансовых инструментов 25
3.4. Оценка дебиторской задолженности и предоплат 40
3.5. Оценка прочих активов 43
3.6. Оценка кредиторской задолженности 44
3.7. Расчёт амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента 45
3.8. Резерв под обесценение 57

4. Порядок урегулирования разногласий между Фондом, Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при расчёте стоимости чистых активов 58
4.1. Сверка расчёта чистых активов по пенсионным накоплениям 58
4.2. Сверка расчёта чистых активов по пенсионным резервам 58
4.3. Порядок действий в случае выявления расхождений в процессе сверки стоимости чистых активов 58
4.4. Выявление ошибки в расчёте стоимости чистых активов 59

5. Раскрытие, хранение и защита информации 60

1. Общие положения

1.1. Назначение документа

1.1.1. Правила расчёта 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 расчёта текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядок и сроки расчёта 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 расчёт стоимости чистых активов;
- методы расчёта стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для расчёта 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, порядок расчета резервов под обесценение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, порядок определения и корректировки денежных потоков, порядок расчёта 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 расчёте стоимости чистых активов;
- иную информацию, на основе которой осуществляется расчёт стоимости чистых активов.

1.1.2. Правила разработаны в соответствии с:

- Международным стандартом финансовой отчётности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введённым в действие на территории РФ Приказом Министерства финансов РФ от 28.12.2015 № 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» (далее – МСФО 13);

- Международным стандартом финансовой отчётности IFRS 9 «Финансовые инструменты», введённым в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 27.06.2016 № 98н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации» (далее – МСФО 9);
- Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 31.10.2018 № 4954-У «О порядке расчёта текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядке и сроках расчёта стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда»;
- Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 10.10.2025 № 7209-У «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета некредитными финансовыми организациями, бюро кредитных историй, кредитными рейтинговыми агентствами отдельных объектов бухгалтерского учета, связанных с ценными бумагами»;
- Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 10.10.2025 № 7208-У «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета некредитными финансовыми организациями, бюро кредитных историй, кредитными рейтинговыми агентствами отдельных объектов бухгалтерского учета, связанных с предоставлением ими денежных средств по договорам займа и размещением ими денежных средств по договорам банковского вклада»;
- Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 31.03.2025 № 7027-У «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета производных инструментов некредитными финансовыми организациями, бюро кредитных историй, кредитными рейтинговыми агентствами»;
- Стандартом Саморегулируемой организации Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов «Порядок определения стоимости чистых активов, составляющих пенсионные резервы и пенсионные накопления негосударственных пенсионных фондов» (СТО НАПФ 4.3-2019).

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 **«27» февраля 2026 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, обязательств по договорам долгосрочных сбережений
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, обязательств по договорам долгосрочных сбережений
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 счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда
Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении (далее – стоимость чистых	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 счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном

активов, находящихся в доверительном управлении)	страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта 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 счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, обязательств по договорам долгосрочных сбережений и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта совокупной стоимости пенсионных резервов
Показатели	упоминаемые совместно либо каждый в отдельности следующие показатели: - 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 объёма 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 погашение основной суммы долга, полученных (выплаченных) процентных доходов (расходов), увеличенная на начисленные процентные доходы (расходы), а также уменьшенная на величину обесценения, отражаемую на балансовом счёте по учёту резервов под обесценение (для финансовых активов)
Эффективная процентная ставка (ЭСП)	ставка, дисконтирующая расчётные 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 расчёта амортизированной стоимости актива или обязательства, а также для распределения процентного дохода или расхода на протяжении соответствующего периода
События после окончания отчётного периода (далее – СПООП)	факт хозяйственной жизни Фонда, который происходит в период между окончанием отчётного периода и датой составления годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности и который оказал или способен оказать влияние на её финансовое состояние
Дата оценки	дата, по состоянию на которую осуществляется расчёт показателей
МСФО	международные стандарты финансовой отчётности, введённые в действие на территории Российской Федерации
НКО АО НРД	Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчётный 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, договорам долгосрочных сбережений и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств (далее - обязательства), к расчёту 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 отчётности, введёнными 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 отчётности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчётности 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 отчёта оценщика, рассчитывается без учёта 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 расчёта стоимости чистых активов отчёта оценщика с датой оценки, наиболее близкой к дате расчёта стоимости актива.

При расчёте стоимости чистых активов применяются следующие правила округления:

- расчёт стоимости чистых активов производится в рублях и округляется до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления;
- исходные котировки не округляются;
- результат оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, определенный расчётным (экспертным) методом, округляется до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.

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

В том случае, если официальный курс валюты не установлен Банком России, для пересчёта 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 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 и 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 расчёт 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** Московского времени даты, за которую производится расчёт.

1.3.5. При расчёте 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 её последнего определения, предшествующую дате расчёта 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 расчёт стоимости чистых активов, Фонд принимает к расчёту такую информацию с даты её получения. К такой информации относятся:

- дебиторская задолженность по ежегодным отчислениям в резерв по обязательному пенсионному страхованию за счёт 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, заключённым 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

Активы и обязательства принимаются к расчёту Показателей в случае их признания в соответствии с МСФО. Фондом установлены следующие критерии признания и прекращения признания активов и обязательств:

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

2.1.1. Критерии признания:

- дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счёт (расчётный, транзитный, валютный) на основании выписки с указанного счета;
- дата заключения соглашения с кредитной организацией о неснижаемом остатке денежных средств на расчётном счёте.

2.1.2. Критерии прекращения признания:

- дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета на основании выписки с указанного счета;
- дата окончания действия соглашения с кредитной организацией о неснижаемом остатке денежных средств на расчётном счёте;
- дата списания всех средств с расчётного счета, по которому заключено соглашение о неснижаемом остатке;
- 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 счёт, в отношении которых на дату оценки не получен отчёт брокера, подтверждающий получение перечисленных денежных средств брокером;
- денежные средства, перечисленные на другой счёт (расчётный, транзитный, валютный, депозитный) Фонда/его Управляющей компании, в отношении которых на дату оценки не получена выписка из кредитной организации, подтверждающая зачисление денежных средств на расчётный счёт-получатель.

2.1.3.1. Критерии признания денежных средств в пути:

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

2.1.3.2. Критерии прекращения признания денежных средств в пути:

- дата поступления денежных средств на счёт-получатель, подтверждённого выпиской с указанного счета или отчётом 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. Депозиты

2.2.1. Критерии признания:

- дата поступления денежной суммы на депозитный счёт, 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;
- дата списания денежных средств с клирингового счёта Фонда/его Управляющей компании в НКО НКЦ (АО) в соответствии с отчётом клиринговой организации (для депозитов с центральным контрагентом). Прочие расходы (затраты по сделке), уплачиваемые при размещении денежных средств в депозит с центральным контрагентом, относится на расходы единовременно, в дату признания размещения денежных средств в депозит с центральным контрагентом.

2.2.2. Критерии прекращения признания:

- дата возврата кредитной организацией денежных средств на расчётный счёт 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);
- дата зачисления НКО НКЦ (АО) денежных средств на клиринговый счёт Фонда/его Управляющей компании в соответствии с отчётом клиринговой организации (для депозитов с центральным контрагентом).

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 статьёй 29 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (за исключением ценных бумаг, переданных по сделкам, совершаемым на возвратной основе, при сохранении контрагентом по сделке за собой значительной части всех рисков и выгод, связанных с владением ценными бумагами, договорам займа ценных бумаг):

- если ценная бумага подлежит учёту на счёте ДЕПО - дата зачисления ценной бумаги на счёт ДЕПО в Специализированном депозитарии, подтверждённого соответствующей выпиской по счёту ДЕПО;
- если учёт прав на ценную бумагу в соответствии с законодательством Российской Федерации не может осуществляться на счёте ДЕПО, а ценная бумага относится к предъявительским документарным ценным бумагам – дата вручения ценной бумаги по акту приёма-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 статьёй 29 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (за исключением ценных бумаг, переданных по сделкам, совершаемым на возвратной основе, при сохранении контрагентом по сделке за собой значительной части всех рисков и выгод, связанных с владением ценными бумагами, договорам займа ценных бумаг):
  - если ценная бумага подлежит учёту на счёте ДЕПО - дата списания ценной бумаги со счета ДЕПО в Специализированном депозитарии, подтверждённого соответствующей выпиской по счёту ДЕПО;
  - если учёт прав на ценную бумагу в соответствии с законодательством Российской Федерации не может осуществляться на счёте ДЕПО, а ценная бумага относится к предъявительским документарным ценным бумагам – дата передачи ценной бумаги по акту приёма-передачи в соответствии с договором;
- дата получения информации о невозможности реализации прав, закреплённых 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 расчёт 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 расчёт Показателей.

- В случае, если Фонд/его Управляющая компания продаёт 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 приёма-передачи недвижимого имущества;
- дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество, подтверждённой выпиской из Единого государственного реестра недвижимости (далее – ЕГРН).

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

- дата акта приёма-передачи недвижимого имущества;
- дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество новому правообладателю, подтверждённой выпиской из ЕГРН;
- дата прекращения права собственности в связи с государственной регистрацией ликвидации недвижимого имущества, подтверждённой 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 расчётных счетах в кредитных организациях (за исключением депозитных вкладов)

2.6.1.1. Критерии признания:

- дата начала начисления процентного дохода на остаток денежных средств на расчётных 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 расчётных счетах в кредитной организации (дата зачисления процентов на расчётный счёт Фонда в соответствии с выпиской по расчётному 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 расчётном счёте (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 расчётный счёт. 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 расчётный счёт, или с момента начала действия такого соглашения (заявки на размещение), если проценты ещё 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, дата раскрытия информации на официальном сайте 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 расчётный счёт;
- дата, с которой иностранные ценные бумаги начинают торговаться без учёта объявленных дивидендов – экс-дивидендная дата в соответствии с данными информационных систем.

2.6.2.2. Критерии прекращения признания:

- дата исполнения эмитентом обязательств по выплате дивидендов, подтверждённого банковской выпиской с расчётного счета Фонда/Управляющей компании или отчётом 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 её ликвидации.

2.6.3. Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паёв паевых инвестиционных фондов и паёв (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 паёв о выплате дохода в сумме, указанной в соответствующем сообщении;
- дата, с которой иностранные ценные бумаги начинают торговаться без учёта объявленных дивидендов – экс-дивидендная дата в соответствии с данными информационных систем;
- при отсутствии информации о начислении обязательства по выплате дохода из вышеуказанных источников – дата зачисления денежных средств на банковский счёт.

2.6.3.2. Критерии прекращения признания:

- дата исполнения обязательств по выплате дохода, подтверждённой банковской выпиской с расчётного 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, подтверждённого выпиской с брокерского счета.

2.6.4.2. Критерии прекращения признания:

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

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

Дебиторская задолженность по расчётам 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, подтверждённого банковской выпиской с расчётного 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 счёт собственных средств Фонда

2.6.6.1. Критерии признания:

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

2.6.6.2. Критерии прекращения признания:

- дата фактического перечисления денежных средств с расчётного счета для учёта денежных средств, составляющих имущество собственных средств Фонда, на расчётный счёт Фонда для учёта денежных средств пенсионных накоплений, составляющих средства резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию, на основании выписки банка по расчётному счету.

2.6.7. Незавершённые расчёты по брокерским и иным аналогичным договорам

2.6.7.1. Критерии признания:

- дата зачисления денежных средств на клиринговый/специальный/брокерский счёт на основании отчёта клиринговой организации/брокера/профессионального участника рынка ценных бумаг;
- дата возникновения у Фонда/Управляющей компании права требования денежных средств от клиринговой организации/брокера/профессионального участника рынка ценных бумаг в результате сделок с депозитом с центральным контрагентом/ценными бумагами.

2.6.7.2. Критерии прекращения признания:

- дата исполнения клиринговой организацией/брокером/профессиональным участником рынка ценных бумаг обязательств по перечислению денежных средств с клирингового/специального/брокерского счета;
- дата исполнения обязательств клиринговой организацией/брокером/профессиональным участником рынка ценных бумаг, предусмотренных заключённым 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 заключённым сделкам, срок исполнения которых ещё не наступил (предварительно оплаченные расходы)

2.6.8.1. Критерии признания:

- дата перечисления денежных средств в счёт уплаты комиссии по сделке РЕПО на основании выписки банка об операциях по банковскому счету, отчёта брокера;
- по предварительно оплаченным расходам в дату сделки, заключённой на условиях Т+, на основании отчёта 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);
- по предварительно оплаченным расходам в дату расчётов по сделке, заключённой на условиях Т+.

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, заключённым 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, заключённым со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором и иным аналогичным договорам оказания услуг, на основании выписки банка по расчётному счету.

2.7.1.2. Критерии прекращения признания:

- дата исполнения исполнителем обязательств, предусмотренных заключённым 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 её ликвидации.

2.7.2. Авансовые платежи по налогам и другим обязательным платежам

2.7.2.1. Критерии признания:

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

2.7.2.2. Критерии прекращения признания:

- последнее число отчётного (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 счёт 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, заключённым со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором и иным аналогичным договорам

2.8.1.1. Критерии признания:

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

2.8.1.2. Критерии прекращения признания:

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

2.8.2. Кредиторская задолженность по налогам и другим обязательным платежам

2.8.2.1. Критерии признания:

- последнее число отчётного (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 расчётному 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 отчётного 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 расчётного счета для учёта денежных средств пенсионных накоплений/пенсионных резервов на

расчётный счёт Фонда для учёта денежных средств, составляющих имущество собственных средств, на основании выписки банка по расчётному 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.

2.9. Порядок признания сделок купли-продажи, заключённых на условиях Т+, 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 расчётов (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 последний календарный день квартала справедливая стоимость финансового актива, являющегося предметом сделки, более чем на 10% выше, чем стоимость этого финансового актива, зафиксированная на дату заключения 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:

$$СС_{сд} = СС_{ФА} – СП_{сд}$$

где:

$СС_{сд}$ – справедливая стоимость сделки на дату оценки;

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

$СП_{сд}$ – стоимость приобретения (продажи) финансового актива, зафиксированная на дату заключения 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 (без учёта НКД).

2.9.1.2. Сделка по покупке признается обязательством, а сделка по продаже признается активом, в случае если на последний календарный день квартала справедливая стоимость финансового актива, являющегося предметом сделки, более чем на 10% ниже, чем стоимость этого финансового актива, зафиксированная на дату заключения сделки.

Справедливая стоимость данного обязательства (актива) определяется следующим образом:

$$\mathbf{СС_{сд} = СП_{сд} – СС_{ФА}}$$

где:

$СС_{сд}$ – справедливая стоимость сделки на дату оценки;

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

$СП_{сд}$ – стоимость приобретения (продажи) финансового актива, зафиксированная на дату заключения 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 (без учёта НКД).

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 расчётами в иностранной валюте, при условии совпадения валюты расчётов 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

При первоначальном признании активы оцениваются по справедливой стоимости.

После первоначального признания и до прекращения признания активы оцениваются по амортизированной стоимости либо по справедливой стоимости в зависимости от их классификации.

Классификация активов осуществляется в порядке, предусмотренном Учётной политикой Фонда в соответствии с указаниями Банка России, МСФО 9, а также нормативными актами, письмами и разъяснениями Банка России и иных регулирующих и надзорных органов.

Изменение классификации активов без прекращения признания (реклассификация) осуществляется в случаях и в порядке, предусмотренном Учётной политикой Фонда в соответствии с указаниями Банка России, МСФО, а также нормативными актами, письмами и разъяснениями Банка России и иных регулирующих и надзорных органов.

Расчёт стоимости активов (величины обязательств), оцениваемых по справедливой стоимости, осуществляется в соответствии с положениями МСФО 13, а также нормативными актами, письмами и разъяснениями Банка России и иных регулирующих и надзорных органов.

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

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

Сумма остатка денежных средств на 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, отражённой в выписке по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате оценки.

3.2. Оценка депозитов

При первоначальном признании денежных средств, размещённых в депозит, производится оценка актива по справедливой стоимости.

Справедливой стоимостью депозита на дату первоначального признания признается сумма депозита, фактически перечисленная по договору, при условии, что ставка по депозитному договору признана рыночной в соответствии с пунктом 3.7.3 настоящих Правил. В случае, если процентная ставка по договору признана не соответствующей рыночным условиям, осуществляется корректировка стоимости депозита на дату первоначального признания до справедливой стоимости с использованием рыночной процентной ставки в качестве ставки дисконтирования с учётом пункта 3.7.3 настоящих Правил.

Денежные средства, размещённые в депозит, учитываются после первоначального признания по амортизированной стоимости, рассчитанной линейным методом или методом ЭСП.

Метод ЭСП не применяется к депозиту, если эффект от дисконтирования не является существенным на дату первоначального признания.

Эффект от дисконтирования признается несущественным, если на дату первоначального признания:

- срок депозита составляет не более одного календарного года с даты размещения денежных средств и
- процентная ставка по договору соответствует рыночным условиям.

Процентная ставка по договору признается соответствующей рыночным условиям, в случае если её значение не выходит за диапазон рыночных ставок, определяемый в соответствии с пунктом 3.7.3 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 – 3.3.6 настоящих Правил)
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Справедливая стоимость (в соответствии с пунктами 3.3.4 – 3.3.6 и 3.8 настоящих Правил)
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Амортизированная стоимость (в соответствии с пунктом 3.7 и 3.8 настоящих Правил)

3.3.1.2. Расчёт справедливой стоимости долговых ценных бумаг ведётся с учётом 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, заключённых на условиях Т+, предусмотренной в пункте 2.9 настоящих Правил).

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 расчёт начисленного процентного (купонного) дохода на дату оценки самостоятельно, в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг.

В дату полного погашения выпуска долговой ценной бумаги, предусмотренной условиями выпуска, справедливой стоимостью признается сумма номинала, подлежащая погашению в соответствии с условиями выпуска.

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 её 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 отдаётся 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;
- сделки носят регулярный характер и совершаются в достаточном объёме;
- 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 её 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:

- совокупный объем сделок по основному режиму торгов (включая дополнительные торговые сессии) на дату оценки / ближайший торговый день, если дата оценки является неторговым днём, больше 0 (нуля);
- количество сделок на рынке, совершенных в режиме основных торгов (включая дополнительные торговые сессии), за последние 10 торговых дней составляет 10 и более;
- совокупный объем сделок, совершенных в режиме основных торгов (включая дополнительные торговые 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:

- совокупный объем сделок по основному режиму торгов (включая дополнительные торговые сессии) на дату оценки / ближайший торговый день, если дата оценки является неторговым днём, больше 0 (нуля);
- количество сделок на рынке, совершенных в режиме основных торгов (включая дополнительные торговые сессии), за последние 10 торговых дней составляет 10 и более;
- совокупный объем сделок, совершенных в режиме основных торгов (включая дополнительные торговые 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.

Для целей проверки активности рынка используются суммарные значения объёма и количества сделок в режиме основных торгов (включая дополнительные торговые сессии), без учёта сделок в режиме РПС. При несоблюдении указанных критериев рынок признается неактивным.

Указанные критерии справедливы в отношении акций, облигаций, инвестиционных паёв 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 расчёта/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 иностранной фондовой биржи при наличии доступа к иностранной бирже и соответствующей инфраструктуре или иностранных информационных агентств при условии наличия у фонда возможности доступа к данной информационной системе и отсутствия ограничений на её использование;
- от брокеров Фонда/Управляющей компании, ценовых центров, российских информационных агентств 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, исключён из обращения на ПАО Московская Биржа, для оценки справедливой стоимости такого финансового инструмента Фонд/Управляющая компания использует доступную информацию активного рынка ПАО «СПБ Биржа».

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

- ПАО «СПБ Биржа»;
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange), при наличии доступа к иностранной бирже и соответствующей инфраструктуре.

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.

Если при оценке справедливой стоимости на одну и ту же дату (в пределах 10 торговых дней, предшествующих дате оценки) за последние 10 торговых дней, предшествующие дате оценки, на рынках наблюдается равенство объёма 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 объёма 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 паёв паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам, признаются сделки по приобретению и погашению инвестиционных паёв, совершаемые управляющей компанией соответствующего паевого инвестиционного фонда.

3.3.4. Методы оценки справедливой стоимости: уровень 1

3.3.4.1. Для долговых ценных бумаг, приобретённых в период первичного размещения на бирже (за исключением ценных бумаг, приобретённых в период первичного размещения 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, справедливая стоимость определяется в общем порядке.

- Если рынок признан неактивным применяется котировка, рассчитанная Ценовым центром НКО АО НРД (при её наличии). При отсутствии котировки, рассчитанной Ценовым центром НКО АО НРД, 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, приобретённых в рамках размещения дополнительного объёма 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. Для целей оценки справедливой стоимости ценных бумаг применяется цена в режиме основных торгов (включая дополнительные торговые сессии), публикуемая организатором торгов, и удовлетворяющая критериям надёжности, на дату оценки/ближайший торговый день, если дата оценки является неторговым днём.

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

1) Цена закрытия (для ПАО Московская Биржа - LEGALCLOSEPRICE) признается надёжной при условии:

- наличия согласованного со Специализированным депозитарием мотивированного суждения Фонда о нерепрезентативности результатов проверки попадания цены закрытия в пределы спрэда между ценой продавца и ценой покупателя и
- если раскрыты данные об объёме торгов за день и объем торгов не равен 0 (нулю).

2) Средневзвешенная цена (для ПАО Московская Биржа - WAPRICE) признается надёжной, если она находится в пределах спрэда между наибольшей ценой спроса и наименьшей ценой предложения (для ПАО Московская Биржа - HIGH BID и LOW OFFER) на указанную дату: HIGH BID ≤ WAPRICE ≤ LOW OFFER (при этом HIGH BID не равен 0 (нулю)).

3) Цена спроса (для ПАО Московская Биржа - BID) признается надёжной, если она находится в пределах спрэда между минимальной ценой сделки и максимальной ценой сделки (для ПАО Московская Биржа - LOW и HIGH) на указанную дату: LOW ≤ BID ≤ HIGH (при этом LOW и HIGH не равны 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 её средневзвешенная цена, рассчитанная данным организатором торговли на дату оценки справедливой стоимости. Средневзвешенная цена признается корректной, если находится в пределах спрэда между ценой спроса и ценой предложения на указанную дату.

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 учётом 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 расчёты 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 расчёты по вариационной марже, но рынок является активным, то справедливой стоимостью такого

контракта является расчётная (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 надёжности, Фонд использует следующие доступные исходные данные 2 уровня (в порядке убывания приоритетности использования):

Метод 1: Котировка, рассчитанная Ценовым центром НКО АО НРД.

Котировка, рассчитанная Ценовым центром НКО АО НРД, применяется на дату оценки/ближайший торговый день (если дата оценки является неторговым днём) при условии, что определена на основании метода 1 и метода 2 используемых методик Ценового центра НРД (поле «Rate»).

При этом используются актуальные методики Ценового центра НКО АО НРД, размещённые на официальном сайте Ценового центра НКО АО НРД.

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	**$СС_{д.о.} = Ц_а$ х К**, где: $СС_{д.о.}$ – справедливая стоимость акции на дату оценки; $Ц_а$ – 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); К – коэффициент корректировки исторической цены, рассчитываемый на основании отраслевого индекса МосБиржи, а при его отсутствии - индекса МосБиржи IMOEX. Расчет коэффициента корректировки производится по следующей формуле: $К = \frac{IMOEX_{д.о.}}{IMOEX_{д.п.с.}}$, где: $IMOEX_{д.о.}$ – значение отраслевого индекса МосБиржи, а при его отсутствии - индекса МосБиржи, на дату оценки; $IMOEX_{д.п.с.}$ – значение отраслевого индекса МосБиржи, а при его отсутствии - индекса МосБиржи, на дату последней сделки.

Финансовый инструмент	Дата сделки	Порядок корректировки исторической цены
Облигации российских эмитентов, номинированные в рублях	Не ранее 20 торговых дней до даты оценки	**$СС_{д.о.} = Ц_о$ х 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 (RUCBITRNS) и муниципальных облигаций (RUMBITRNS), сегментированных по дюрации и кредитному качеству, публикуемых ПАО Московская Биржа. Расчёт коэффициента корректировки производится по следующей формуле: $К = \frac{I_{д.о.}}{I_{д.п.с.}}$, где: $I_{д.о.}$ – значение соответствующего индекса облигаций на дату оценки; $I_{д.п.с.}$ – значение соответствующего индекса облигаций на дату последней сделки.

При наличии у выпуска долговой ценной бумаги, эмитента ценной бумаги или поручителя (гаранта) нескольких рейтингов, выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов в порядке убывания приоритетности:

- при наличии рейтинга выпуска ценной бумаги применяется наибольший из актуальных кредитных рейтингов выпуска долговой ценной бумаги, присвоенных национальными рейтинговыми агентствами;

- при отсутствии рейтинга выпуска долговой ценной бумаги, присвоенного хотя бы одним рейтинговым агентством, но при наличии рейтинга эмитента ценной бумаги применяется наибольший из актуальных кредитных рейтингов эмитента, присвоенных национальными рейтинговыми агентствами;

- при отсутствии рейтинга выпуска и эмитента ценной бумаги, присвоенного хотя бы одним рейтинговым агентством, но при наличии рейтинга поручителя (гаранта) применяется наибольший из актуальных кредитных рейтингов поручителя (гаранта), присвоенных национальными рейтинговыми агентствами.

Для анализа динамики индекса облигаций используется динамика одного из следующих индексов ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующего дюрации и кредитному качеству оцениваемых облигаций:

1) Для анализа динамики индекса государственных облигаций используется динамика одного из следующих индексов ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующего дюрации 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.

2) Для анализа динамики индекса корпоративных облигаций используется динамика одного из следующих индексов ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующего дюрации и кредитному качеству оцениваемых облигаций:

- индекс корпоративных облигаций (≤ 1 года, независимо от кредитного качества оцениваемых облигаций) RUCBITR1Y;
- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг AAA(RU)/ruAAA) RUCBTR3A3YNS;
- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг от AA-(RU)/ruAA- до AA+(RU)/ruAA+) RUCBTRAA3YNS;
- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг от A-(RU)/ruA- до A+(RU)/ruA+) RUCBTRA3YNS;
- индекс корпоративных облигаций (от 3 лет, рейтинг AAA(RU)/ruAAA) RUCBTR3A5YNS;
- индекс корпоративных облигаций (от 3 лет, рейтинг от AA-(RU)/ruAA- до AA+(RU)/ruAA+) RUCBTRAA5YNS;
- индекс корпоративных облигаций (от 3 лет, рейтинг от A-(RU)/ruA- до A+(RU)/ruA+) RUCBTRA5YNS.

3) Для анализа динамики индекса субфедеральных и муниципальных облигаций используется динамика одного из следующих индексов ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующего дюрации и кредитному качеству оцениваемых облигаций:

- индекс муниципальных облигаций (≤ 1 года, независимо от кредитного качества оцениваемых облигаций) RUMBITR1Y;
- индекс муниципальных облигаций (1-3 года, рейтинг AAA(RU)/ruAAA) RUMBTR3A3YNS;
- индекс муниципальных облигаций (1-3 года, рейтинг от AA-(RU)/ruAA- до AA+(RU)/ruAA+) RUMBTRAA3YNS;
- индекс муниципальных облигаций (1-3 года, рейтинг от A-(RU)/ruA- до A+(RU)/ruA+) RUMBTRA3YNS;
- индекс муниципальных облигаций (> 3 лет, рейтинг AAA(RU)/ruAAA) RUMBTR3A3+NS;
- индекс муниципальных облигаций (> 3 лет, рейтинг от AA-(RU)/ruAA- до AA+(RU)/ruAA+) RUMBTRAA3+NS;
- индекс муниципальных облигаций (> 3 лет, рейтинг от A-(RU)/ruA- до A+(RU)/ruA+) RUMBTRA3+NS.

В случае, если вышеуказанные индексы переименованы/аннулированы и/или ПАО Московская Биржа сформированы новые индексы облигаций, в целях анализа динамики индекса облигаций Фонд использует индекс ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующий виду, дюрации и кредитному качеству оцениваемых облигаций.

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

Критериями тождественности использования аналогичного инструмента иного эмитента могут выступать следующие:

- вид финансового инструмента;
- номинал и валюта номинала;
- сопоставимый объем займов в обращении;
- сопоставимая ликвидность инструментов;
- сопоставимая эффективная доходность к оферте/погашению;
- сопоставимый срок до погашения (срок до погашения аналога отклоняется от срока до погашения оцениваемой ценной бумаги на +/- 6 месяцев);
- близкое кредитное качество эмитентов (рейтинги международных агентств отличаются не более чем на две позиции, а при их отсутствии применяется экспертное мнение отдела анализа рисков Фонда, основанное на сравнительном анализе отчётности 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).

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

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

где:

ПС – приведённая 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;

t_0 – дата оценки.

Справедливая цена оцениваемой облигации определяется как рассчитанная приведённая 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.

<u>Метод 4: Справедливая стоимость финансового инструмента, определяемая на основе расчётной модели.</u>

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

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

Расчёт справедливой стоимости долговой ценной бумаги производится по следующей формуле:

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

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 ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующего дюрации 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 ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующего дюрации оцениваемых облигаций и кредитному качеству эмитента оцениваемых облигаций:

- индекс корпоративных облигаций (≤ 1 года, независимо от кредитного качества оцениваемых облигаций) RUCBITR1Y;
- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг AAA(RU)/ruAAA) RUCBTR3A3YNS;
- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг от AA-(RU)/ruAA- до AA+(RU)/ruAA+) RUCBTRAA3YNS;
- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг от A-(RU)/ruA- до A+(RU)/ruA+) RUCBTRA3YNS;
- индекс корпоративных облигаций (от 3 лет, рейтинг AAA(RU)/ruAAA) RUCBTR3A5YNS;
- индекс корпоративных облигаций (от 3 лет, рейтинг от AA-(RU)/ruAA- до AA+(RU)/ruAA+) RUCBTRAA5YNS;
- индекс корпоративных облигаций (от 3 лет, рейтинг от A-(RU)/ruA- до A+(RU)/ruA+) RUCBTRA5YNS.

3) в качестве ставки дисконтирования денежных потоков по субфедеральным и муниципальным облигациям используется доходность одного из следующих индексов ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующего дюрации оцениваемых облигаций и кредитному качеству эмитента оцениваемых облигаций:

- индекс муниципальных облигаций (≤ 1 года, независимо от кредитного качества оцениваемых облигаций) RUMBITR1Y;
- индекс муниципальных облигаций (1-3 года, рейтинг AAA(RU)/ruAAA) RUMBTR3A3YNS;

- индекс муниципальных облигаций (1-3 года, рейтинг от AA-(RU)/ruAA- до AA+(RU)/ruAA+) RUMBTRAA3YNS;
- индекс муниципальных облигаций (1-3 года, рейтинг от A-(RU)/ruA- до A+(RU)/ruA+) RUMBTRA3YNS;
- индекс муниципальных облигаций (> 3 лет, рейтинг AAA(RU)/ruAAA) RUMBTR3A3+NS;
- индекс муниципальных облигаций (> 3 лет, рейтинг от AA-(RU)/ruAA- до AA+(RU)/ruAA+) RUMBTRAA3+NS;
- индекс муниципальных облигаций (> 3 лет, рейтинг от A-(RU)/ruA- до A+(RU)/ruA+) RUMBTRA3+NS.

4) В случае, если вышеуказанные индексы переименованы/аннулированы, в качестве ставки дисконтирования Фонд использует доходность индекса ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующего виду, дюрации и кредитному качеству оцениваемых облигаций. В случае, если ПАО Московская Биржа сформированы новые индексы облигаций, более приближенные к виду, дюрации и кредитному качеству оцениваемых облигаций, чем вышеуказанные индексы, Фонд вправе в качестве ставки дисконтирования использовать доходность нового индекса ПАО Московская Биржа.

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).

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 в порядке, аналогичном порядку, изложенному в Методе 1: Котировка, рассчитанная Ценовым центром НКО_АО НРД (пункт 3.3.5 настоящих Правил);
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 днём;
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 днём;
4. справедливая стоимость аналогичного финансового инструмента, определенная в порядке, аналогичном порядку, изложенному в Методе 3: Справедливая стоимость финансового инструмента,

определяемая на основании данных уровня 1 по аналогичному финансовому инструменту (пункт 3.3.5 настоящих Правил).

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 надёжности и исходные данные уровня 2 недоступны, Фонд использует нижеперечисленные методы:

Метод 6: Котировка, рассчитанная Ценовым центром НКО АО НРД, основанная на методе 3 используемых методик Ценового центра НРД (поле «Rate»).

Если дата оценки является неторговым днём, то для оценки справедливой стоимости финансового инструмента применяется котировка НКО АО НРД на ближайший торговый день, предшествующей дате оценки.

При этом используются актуальные методики Ценового центра НКО АО НРД, размещённые на официальном сайте Ценового центра НКО АО НРД.

Метод 7: 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, иностранных информационных агентств при условии наличия у фонда возможности доступа к данной информационной системе и отсутствия ограничений на её использование, 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 расчётной 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.

Метод 8: 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 отчётную дату.

Метод 9: Отчёт оценщика.

Метод используется для оценки недвижимого имущества с периодичностью не реже одного раза в шесть месяцев. Дата отчёта 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 отчётную дату (последний календарный день каждого квартала), при невозможности проведения оценки с использованием исходных данных уровня 2 или 3 силами Фонда.

Один отчёт 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;
- отчёта оценщика, составленного в соответствии с требованиями ФЗ 29.07.1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»;
- в отчёте оценщика предусмотрено, что такой отчёт может быть использован для целей определения справедливой стоимости актива в соответствии с МСФО 13.

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

3.3.7. Особенности определения справедливой стоимости ценных бумаг дополнительного выпуска и ценных бумаг, полученных в результате конвертации

При невозможности определить справедливую стоимость ценной бумаги в отсутствие наблюдаемых данных для целей определения справедливой стоимости ценных бумаг применяется следующий порядок:

- в отношении ценных бумаг дополнительного выпуска применяются наблюдаемые данные – цены, рассчитанные для основного выпуска;

- в отношении долевой ценной бумаги, если она получена в результате конвертации в неё исходной ценной бумаги, применяются наблюдаемые данные – цены, рассчитанные для исходной ценной бумаги с учётом коэффициента конвертации (коэффициент дробления в результате

конвертации при дроблении исходных акций или коэффициент консолидации в результате конвертации при консолидации исходных акций), установленного решением эмитента или иного уполномоченного органа.

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 по амортизированной стоимости в сумме задолженности, подлежащей погашению.

Все виды непросроченной дебиторской задолженности свыше одного календарного года дисконтируются с использованием метода ЭСП и учитываются по амортизированной стоимости.

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

Стоимость дебиторской задолженности по процентам, начисленным на остаток денежных средств на расчётных счетах, определяется в сумме накопленных процентных доходов, исчисленной исходя из условий соответствующего договора банковского счета, заключённого с кредитной организацией в отношении базы начисления процента и процентной ставки, за

период, прошедший со дня предыдущего зачисления процентов на расчётный счёт, или с момента начала действия такого соглашения (заявки на размещение), если проценты ещё 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, заключённого с кредитной организацией в отношении базы начисления процента и процентной ставки, за период, прошедший со дня предыдущего зачисления процентов на расчётный счёт, или с момента начала действия такого соглашения (заявки на размещение), если проценты ещё 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 паёв паевых инвестиционных фондов и паёв (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав активов Фонда

Стоимость дебиторской задолженности по доходам инвестиционных паёв паевых инвестиционных фондов и паёв (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав активов Фонда определяется в сумме, равной произведению количества инвестиционных паёв ПИФ или паёв (акций) иностранных инвестиционных фондов, учтённых на счёте 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, публикацией существенных фактов в информационных системах, информацией на официальном сайте управляющей компании ПИФ или в официальном сообщении для владельцев инвестиционных паёв 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 обратного РЕПО, срок исполнения которой с момента первоначального признания не превышает одного года, учитываются по амортизированной стоимости линейным методом. При расчёте амортизированной стоимости с

использованием линейного метода процентные доходы начисляются по ставке, установленной условиями договора (ставке РЕПО).

Сделки обратного РЕПО сроком исполнения более одного года Фондом не заключаются. В случае возникновения необходимости заключения таких сделок, в настоящие Правила будут внесены изменения.

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.

Сумма дополнительных расходов, связанных с заключением сделки, включается в стоимость сделки обратного РЕПО и учитывается в расчёте Показателей в соответствии с пунктом 3.4.8 настоящих Правил.

Процентная ставка по сделке обратного РЕПО, заключённая на организованных торгах через центрального контрагента, признаётся соответствующей рыночным условиям.

3.4.5. Стоимость дебиторской задолженности по расчётам 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 счёт собственных средств Фонда

Стоимость дебиторской задолженности по ежегодным отчислениям в резерв по обязательному пенсионному страхованию за счёт 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. Незавершённые расчёты по брокерским и иным аналогичным договорам

Дебиторская задолженность по незавершённым на дату оценки расчётов 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 отчёта 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, заключённым со специализированным депозитарием, управляющими компаниями, аудитором, а также иным аналогичным договорам оказания услуг

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

Величина предварительной оплаты по договорам оказания услуг, заключённым со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором и иным аналогичным договорам, принимаемой в расчёт 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 её 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 расчёт 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 периоде, 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 расчёт чистых активов, определяется на основании справки, представляемой бухгалтерией Фонда.

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

3.6. Оценка кредиторской задолженности

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

Стоимость кредиторской задолженности по договорам, заключённым со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором, а также иным аналогичным договорам оказания услуг вне зависимости от срока её погашения, определяется в номинальной сумме денежных средств, подлежащих оплате контрагенту в счёт оплаты оказанных услуг на дату оценки.

Величина кредиторской задолженности по договорам оказания услуг, заключённым со Специализированным депозитарием, Управляющими компаниями, аудитором и иным аналогичным договорам, принимаемой в расчёт чистых активов, определяется на основании документа, подтверждающего факт оказания услуг (акта оказанных услуг, расчёта 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 её 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 расчёт 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 расчётного счета Фонда для учёта денежных средств пенсионных накоплений/пенсионных резервов на расчётный счёт Фонда для учёта денежных средств, составляющих имущество собственных средств.

Величина обязательства по вознаграждению Фонду, принимаемого в расчёт 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 расчёт чистых активов, определяется на основании справки, представляемой бухгалтерией Фонда.

3.7. Расчёт 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 погашение основной суммы долга, полученных (выплаченных) процентных доходов (расходов), увеличенная на начисленные процентные доходы (расходы), а также уменьшенная на величину резерва под обесценение, отражаемую на балансовом счёте по учёту 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 долевой инструмент - 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;
- долевой инструмент 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 ЭСП.

3.7.1.9. Порядок расчёта ЭСП отражён 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 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:

$$\text{AmCost} = PV - \sum_{i=1}^{n} \text{ВПОС}_i - \sum_{i=1}^{n} \text{П}_i + \sum_{p=1}^{m} \text{ПР}_\text{н} + \sum_{p=1}^{m} \text{К} + \sum_{p=1}^{m} \text{АД} - \text{РО}$$

где:

AmCost – амортизированная стоимость;

PV – справедливая стоимость при первоначальном признании;

$ВПОС_i$ – выплаты в погашение основной суммы долга;

$П_i$ – полученные/выплаченные проценты;

$ПР_н$ – проценты, рассчитанные с применением линейного метода;

К – сумма корректировок;

АД – амортизация премии / дисконта, начисленная линейным методом;

РО – резерв под обесценение, рассчитываемый в соответствии с пунктом 3.8 настоящих Правил;

i – порядковый номер денежных потоков по выплатам в погашение основной суммы долга, получению процентных доходов, получению (уплате) комиссий и прочих сумм, включённых в расчёт ЭСП, в период до даты расчёта 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, включённых в расчёт ЭСП);

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

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

3.7.2. Расчёт эффективной ставки процента

3.7.2.1. Эффективная ставка процента (ЭСП) - ставка, дисконтирующая расчётные 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. ЭСП рассчитывается при первоначальном признании финансового инструмента.

3.7.2.3. При расчёте ЭСП Фонд/Управляющая компания оценивает ожидаемые денежные потоки с учётом всех договорных условий, но без учёта ожидаемых кредитных убытков.

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

Таким образом, при расчёте ЭСП должны быть учтены:

- стоимость приобретения;
- расходы, связанные с приобретением финансового инструмента;
- потоки по основному долгу;
- процентные доходы.

В случаях, когда надёжная 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:

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

где:
ДП_i – сумма i-го денежного потока;
ЭСП – ЭСП, в процентах годовых;
d_i – дата i-го денежного потока;
d_0 – дата начального денежного потока;
n – количество денежных потоков.

Разнонаправленные денежные потоки (приток и отток денежных средств) включаются в расчёт 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 ЭСП осуществляется в случае изменений условий договора:

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

Пересмотр ЭСП (действия по расчёту нового значения ЭСП) выполняются после начисления всех процентных доходов.

3.7.2.6. В случае, если процентная ставка является переменной (изменяющейся), на момент установления новой процентной ставки осуществляется пересчёт 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 пересчёт ЭСП. Рассчитанная процентная ставка используется до следующей даты пересмотра номинальной стоимости финансового инструмента.

3.7.2.8. При пересчёте ЭСП в виду изменения условий договора, в качестве первоначальной стоимости финансового инструмента (ценной бумаги, депозита) 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 ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующего дюрации 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 ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующего дюрации оцениваемых облигаций и кредитному качеству эмитента оцениваемых облигаций:

- индекс корпоративных облигаций (≤ 1 года, независимо от кредитного качества оцениваемых облигаций) RUCBITR1Y;
- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг AAA(RU)/ruAAA) RUCBTR3A3YNS;
- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг от AA-(RU)/ruAA- до AA+(RU)/ruAA+) RUCBTRAA3YNS;
- индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг от A-(RU)/ruA- до A+(RU)/ruA+) RUCBTRA3YNS;
- индекс корпоративных облигаций (от 3 лет, рейтинг AAA(RU)/ruAAA) RUCBTR3A5YNS;
- индекс корпоративных облигаций (от 3 лет, рейтинг от AA-(RU)/ruAA- до AA+(RU)/ruAA+) RUCBTRAA5YNS;
- индекс корпоративных облигаций (от 3 лет, рейтинг от A-(RU)/ruA- до A+(RU)/ruA+) RUCBTRA5YNS.

3) В качестве рыночной ставки по субфедеральным и муниципальным облигациям используется доходность одного из следующих индексов ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующего дюрации оцениваемых облигаций и кредитному качеству эмитента оцениваемых облигаций:

- индекс муниципальных облигаций (≤ 1 года, независимо от кредитного качества оцениваемых облигаций) RUMBITR1Y;
- индекс муниципальных облигаций (1-3 года, рейтинг AAA(RU)/ruAAA) RUMBTR3A3YNS;
- индекс муниципальных облигаций (1-3 года, рейтинг от AA-(RU)/ruAA- до AA+(RU)/ruAA+) RUMBTRAA3YNS;
- индекс муниципальных облигаций (1-3 года, рейтинг от A-(RU)/ruA- до A+(RU)/ruA+) RUMBTRA3YNS;
- индекс муниципальных облигаций (> 3 лет, рейтинг AAA(RU)/ruAAA) RUMBTR3A3+NS;
- индекс муниципальных облигаций (> 3 лет, рейтинг от AA-(RU)/ruAA- до AA+(RU)/ruAA+) RUMBTRAA3+NS;
- индекс муниципальных облигаций (> 3 лет, рейтинг от A-(RU)/ruA- до A+(RU)/ruA+) RUMBTRA3+NS.

4) В случае, если вышеуказанные индексы переименованы/аннулированы, в качестве рыночной ставки Фонд использует

доходность индекса ПАО Московская Биржа, наиболее соответствующего виду, дюрации и кредитному качеству оцениваемых облигаций. В случае, если ПАО Московская Биржа сформированы новые индексы облигаций, более приближенные к виду, дюрации и кредитному качеству оцениваемых облигаций, чем вышеуказанные индексы, Фонд вправе в качестве ставки дисконтирования использовать доходность нового индекса ПАО Московская биржа.

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:

$$I - CO \leq ЭСП \leq I + CO,$$

где:

I – доходность соответствующего индекса ПАО Московская Биржа на дату признания;

СО – стандартное отклонение доступных на дату признания значений доходности соответствующего индекса ПАО Московская Биржа 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 фактическая ЭСП признана рыночной, в качестве ставки дисконтирования признается рассчитанная фактическая ЭСП.

В случае, если фактическая 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:

$$I - CO \leq ЭСП \leq I + CO,$$

где:

I – доходность индекса ПАО Московская Биржа RUEU10 на дату признания;

СО – стандартное отклонение доступных на дату признания значений доходности соответствующего индекса ПАО Московская Биржа за три

календарных года, предшествующих дате признания (официальный источник: https://www.moex.com/ru/index). Стандартное отклонение рассчитывается по формуле:

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

где:

x – значение выборки;

$\bar{x}$ – среднее арифметическое значение выборки;

n – количество значений выборки.

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

В случае, если фактическая 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, номинированных в рублях.

При первоначальном признании Фонд/Управляющая компания проводит проверку соответствия процентной ставки по депозиту рыночным условиям.

Для целей определения соответствия процентной ставки по депозиту рыночным условиям выполняется проверка:

- процентной ставки, установленной условиями договора (далее – номинальная ставка) – для депозита, срок погашения которого составляет не более одного календарного года с даты размещения денежных средств;
- фактической ЭСП – для депозита, срок погашения которого составляет более одного календарного года с даты размещения денежных средств.

Процентная ставка по депозитному договору признается соответствующей рыночным условиям в случае:

- размещения денежных средств в депозит, классифицированный в соответствии с Учётной политикой Фонда в категорию «Денежные средства и их эквиваленты» (депозиты «овернайт» и депозиты сроком размещения, не превышающим 90 календарных дней), при условии, что депозит был заключён между сторонами, хорошо осведомлёнными и независимыми друг от друга;
- размещения денежных средств в депозит с центральным контрагентом на стандартных условиях.

Процентная ставка по депозиту признается рыночной, если выполнено следующее условие:

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

где:

$i_{деп.}$ – процентная ставка по депозиту (номинальная ставка/фактическая ЭСП);

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

СО – стандартное отклонение доступных на дату оценки значений средневзвешенной процентной ставки по привлечённым 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:

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

где:

x – значение выборки;

$\bar{x}$ – среднее арифметическое значение выборки;

n – количество значений выборки.

Расчётная средневзвешенная процентная ставка определяется по формуле:

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

где:

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

$i_{ср.рын.}$ – средневзвешенная процентная ставка по привлечённым 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;

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

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

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

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

где:

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

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

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

Т – количество календарных дней в расчётном месяце.

В дальнейшем, по мере опубликования Банком России информации о фактических средневзвешенных процентных ставках за расчётный период, расчётные средневзвешенные рыночные процентные ставки, определенные за аналогичный период и использованные для определения справедливой стоимости депозитных вкладов, не пересматриваются и уточнённый расчёт справедливой стоимости депозитных вкладов не производится. В аналогичном порядке уточнённый расчёт справедливой стоимости депозитных вкладов не производится в случае пересмотра Банком России фактических средневзвешенных процентных ставок за предыдущие расчётные периоды, которые были использованы для определения расчётной средневзвешенной рыночной процентной ставки на дату оценки.

В зависимости от результатов проверки соответствия процентной ставки по договору рыночным условиям расчёт амортизированной стоимости депозита осуществляется:

1. В случае, если на дату первоначального признания ставка по договору признана рыночной:

- линейным методом с использованием номинальной ставки по депозиту, срок погашения которого составляет не более одного календарного года с даты размещения денежных средств;

- методом ЭСП с использованием фактической ЭСП по депозиту, срок погашения которого составляет более одного календарного года с даты размещения денежных средств.

2. В случае, если на дату первоначального признания ставка по договору признана нерыночной, выполняется пересчёт амортизированной стоимости депозита (независимо от срока погашения) методом ЭСП с использованием в качестве ставки дисконтирования рыночной ЭСП (вместо применения номинальной ставки/фактической ЭСП) с учётом следующего:

Значение номинальной ставки/фактической ЭСП	Ставка, применяемая в качестве рыночной ЭСП
Номинальная ставка/фактическая ЭСП договора ниже минимальной границы диапазона рыночных ставок	Минимальная граница диапазона рыночных ставок
Номинальная ставка/фактическая ЭСП договора выше максимальной границы диапазона рыночных ставок	Максимальная граница диапазона рыночных ставок

Проверка соответствия процентной ставки по депозиту рыночным условиям осуществляется один раз в момент первоначального признания депозита и в последующем не пересматривается.

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

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

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

где:

$i_{деп.}$ – процентная ставка по депозиту;

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

СО – стандартное отклонение доступных на дату оценки значений средневзвешенной процентной ставки по привлечённым 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 календарных года, предшествующих дате оценки депозита. Стандартное отклонение рассчитывается по формуле:

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

где:

x – значение выборки;

$\bar{x}$ – среднее арифметическое значение выборки;

n – количество значений выборки.

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

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

3.7.4. Определение амортизированной стоимости финансового инструмента

3.7.4.1. Определение амортизированной стоимости ценных бумаг, депозитов и прочих финансовых инструментов в случае, если фактическая ЭСП признана рыночной.

1. Для определения амортизированной стоимости необходимо все будущие денежные потоки привести к текущему моменту времени по фактической ЭСП (в программе Excel амортизированная стоимость финансового актива рассчитывается при помощи функции «ЧИСТНЗ»).

2. Амортизированная 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 – фактическая ЭСП, в процентах годовых;

n – количество будущих денежных потоков;

d_n – дата n-го денежного потока;

d_0 – дата начального денежного потока;

N – индекс суммирования.

3.7.4.2. Определение амортизированной стоимости ценных бумаг, депозитов и прочих финансовых инструментов в случае, если номинальная процентная ставка по депозиту или фактическая ЭСП признана нерыночной.

1. Для определения амортизированной стоимости нерыночного финансового инструмента необходимо продисконтировать все будущие потоки по финансовому инструменту по рыночной ставке процента, определенной в соответствии с пунктом 3.7.3 настоящих Правил (в программе Excel справедливая стоимость финансового актива рассчитывается при помощи функции «ЧИСТНЗ»).

2. Амортизированная 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, определенная в соответствии с пунктом 3.7.3 настоящих Правил;

n – количество будущих денежных потоков;

d_n – дата n-го денежного потока;

d_0 – дата начального денежного потока;

N – индекс суммирования.

3. При первоначальном признании депозита в случае, если номинальная процентная ставка/фактическая ЭСП признана нерыночной, применяется рыночная ЭСП и корректируется справедливая стоимость депозита с отражением разницы на отдельном счёте по учёту корректировок.

При первоначальном признании справедливой стоимостью ценной бумаги, оцениваемой через прибыль или убыток, приобретённой в рамках сделки, заключённой на ОРЦБ, признается стоимость приобретения ценной бумаги.

При первоначальном признании справедливой стоимостью ценной бумаги, оцениваемой по амортизированной стоимости или через прочий совокупный доход, приобретённой в рамках сделки, заключённой на ОРЦБ, признается стоимость приобретения ценной бумаги с учетом фактически понесенных затрат по сделке.

3.7.5. Начисление процентного дохода / расхода

3.7.5.1. Начисление процентов с использованием ЭСП.

Начисление процентов с использованием ЭСП осуществляется по формуле:

$$\text{ПР}_\text{э} = \text{AmCost}_{\text{t}-1} * (1 + \text{r})^{\frac{\text{n}}{365}} - \text{AmCost}_{\text{t}-1}$$

где:
$ПР_э$ – процентные доходы/ расходы;
$AmCost_{t-1}$ - амортизированная стоимость на начало отчётного периода, рассчитанная с использованием ЭСП (амортизированная стоимость на конец предыдущего периода);
r – ЭСП, в процентах годовых;
n - количество дней периода, за который осуществляется начисление процентов.

3.7.5.2. Начисление процентов линейным методом.

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

$$\text{ПР}_\text{н} = \frac{\text{Н} * i}{365(366)} * (n_0 - n_\text{н}) - \text{ПР}_\text{нач}$$

где:
Н – сумма договора;
$ПР_н$ – начисленные проценты линейным методом;
i – процентная ставка по условиям договора;
n_o – отчётная дата;
$n_н$ - дата заключения договора (дата предыдущей выплаты процентов);
$ПР_{нач}$ - начисленные проценты на начало периода.

2. Начисление процентов по ценным бумагам:

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 расчёт начисленного процентного (купонного) дохода на дату оценки самостоятельно, в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг по формуле:

$$\text{ПР}_\text{н} = \frac{\text{Н} * i}{\text{К}} * (n_k - n_\text{н}) - \text{ПР}_\text{нач} - \text{УНКД}$$

где:
Н - номинальная стоимость ценной бумаги;
$ПР_н$ – начисленные проценты линейным методом;
i – процентная ставка по условиям эмиссии;
n_k – отчётная дата;
$n_н$ - 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.

3.7.5.3. Амортизация дисконта/премии.

1. Дисконт - разница между ценой приобретения бумаги (ниже номинала) и ее номинальной стоимостью

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:

$$Д = Н - СС_П$$

где:

Д – дисконт/премия;

Н – 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 - отчётная дата.

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

$$Д_1 = Д * \%Н$$

где:

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

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

Рассчитанная сумма дисконта 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. Корректировка процентных доходов/расходов финансового инструмента.

Определение суммы корректировки процентных доходов/расходов финансового инструмента осуществляется по следующее формуле:

$$К = ПР_э - АД - ПР_н$$

где:
К - корректировка финансового инструмента;
$ПР_э$ – проценты, рассчитанные по ЭСП;
$ПР_н$ – проценты, рассчитанные по ставке договора линейным методом;
АД - амортизация дисконта/премии (затрат по сделке) за текущий период (доход/расход).

3.8. Резерв под обесценение.

Фонд формирует резервы под ожидаемые кредитные убытки применительно к активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и ценных бумаг, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в соответствии с учетной политикой Фонда в целях ведения бухгалтерского учета.

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

4.1. Сверка расчёта чистых активов по пенсионным накоплениям

Сверка расчёта 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 Расчёта рыночной стоимости активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений. Специализированный депозитарий осуществляет сверку Расчёта рыночной стоимости активов, рассчитанных Управляющей Компанией, с собственными расчётами данных показателей.

Правильность определения Расчёта 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 расчёта чистых активов по пенсионным резервам

Сверка расчёта 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 расчёте 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 учёта в соответствии с критериями их признания (прекращения признания).

При обнаружении расхождений по стоимости активов при расчёте 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, её источников и порядка их выбора;
- сверку порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

После устранения выявленной причины расхождений в расчёте 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 расчёте стоимости чистых активов

В случае выявления ошибки в расчёте стоимости чистых активов Специализированный депозитарий и Фонд/Управляющая компания не позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты выявления ошибки оформляют акт выявления ошибки в расчёте 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 расчёте, составляет менее, чем 0,1% корректной стоимости чистых активов, и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчёта составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов (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%, пересчёт 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 пересчёт СЧА за весь период, начиная с даты допущения ошибки.

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

5. Раскрытие, хранение и защита информации

Данные, подтверждающие расчёты величин, произведённые в соответствии с настоящими Правилами, хранятся не менее трех лет с даты осуществления соответствующего расчёта.

Правила, а также изменения в Правила подлежат раскрытию Фондом на своём 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, внесённые в Правила за три последних календарных года.

Фонд обеспечивает надёжное хранение и защиту всей информации, используемой при расчётах справедливой стоимости активов, в отношении исходных данных о рыночных ценах, информации о проведённых 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»).