

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
15.06.2018 18:20:38

Вх.№ 2018061518071018001

Вх.№

«СОГЛАСОВАНО»
Генеральный директор
ООО «СДК «Гарант»

«УТВЕРЖДЕНЫ»
Генеральный директор
АО НПФ «СБЕРФОНД»

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 1 В

ПРАВИЛА определения стоимости чистых активов Акционерного Общества Негосударственного пенсионного фонда Негосударственный Сберегательный Пенсионный Фонд

АО НПФ "СБЕРФОНД"
Сависько Константин Николаевич
15.06.2018 18:06:13

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
15.06.2018 18:20:38

Вх.№ 2018061518071018001

Вх.№

Изложить Правила определения стоимости чистых активов Акционерного общества Негосударственного пенсионного фонда «Негосударственный Сберегательный Пенсионный Фонд» в следующей редакции:

ПРАВИЛА
определения стоимости чистых активов Акционерного Общества
Негосударственного пенсионного фонда
Негосударственный Сберегательный Пенсионный Фонд

АО НПФ "СБЕРФОНД"
Сависько Константин Николаевич
15.06.2018 18:06:13

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
15.06.2018 18:20:38

Вх.№ 2018061518071018001

Вх.№

Общие положения

Настоящие Правила определения чистых активов (далее – «Правила») Акционерное Общество Негосударственного пенсионного фонда Негосударственный Сберегательный Пенсионный Фонд (далее – «Фонд») разработаны в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, в том числе Указания Банка России от 11.10.2017 N 4579-У «О порядке расчёта текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, порядке и сроках расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда» (далее именуется Указание) и иных нормативных актов Банка России.

Правила устанавливают порядок и сроки расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда.

Рыночная стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов рассчитываются в соответствии с Правилами принятыми Фондом и согласованными Специализированным депозитарием Фонда.

Правила подлежат применению с 25 июня 2018 года.

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

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

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

Порядок и периодичность (даты) определения стоимости чистых активов, а также время, по состоянию на которое определяется стоимость чистых активов

Совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов рассчитывается как разница

АО НПФ "СБЕРФОНД"
Сависько Константин Николаевич
15.06.2018 18:06:13

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
15.06.2018 18:20:38

Вх.№ 2018061518071018001

Вх.№

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

Активы, в которые размещены средства пенсионных резервов (далее – активы), и обязательства, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств (далее – обязательства), принимаются к расчёту стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, введёнными в действие на территории Российской Федерации.

Рыночная стоимость активов (далее – стоимость активов) и величина обязательств рассчитываются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчётности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введённым в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчётности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчётности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации», с учётом требований Указания.

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

Стоимость актива может рассчитываться на основании отчёта оценщика, если такой отчёт составлен оценщиком, в отношении которого 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, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трёх лет.

В случае расчёта стоимости актива на основании отчёта оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую рассчитывается стоимость чистых активов. Стоимость актива рассчитывается на основании доступного на момент расчёта стоимости чистых активов отчёта оценщика с датой оценки, наиболее близкой к дате расчёта стоимости актива.

Копии отчётов оценщиков, использованных в течение последних трёх лет при расчёте стоимости чистых активов, не позднее трёх рабочих дней с даты использования в полном объёме раскрываются на сайте негосударственного пенсионного фонда в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов (далее – стоимость чистых активов) рассчитываются по состоянию на каждый день (каждый рабочий день, каждый день, в котором совершались операции с активами, составляющими пенсионные накопления или

АО НПФ "СБЕРФОНД"
Сависько Константин Николаевич
15.06.2018 18:06:13

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
15.06.2018 18:20:38

Вх.№ 2018061518071018001

Вх.№

пенсионные резервы, если такой день не является рабочим) не позднее рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчет стоимости чистых активов.

Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на час московского времени, соответствующий 23 час. 59 мин. 59 сек. даты, на которую рассчитывается стоимость чистых активов того часового пояса, на котором совершена наиболее поздняя сделка (операция) с имуществом Фонда в дату расчета СЧА, или раскрыты наиболее поздние данные (с учетом разницы во времени), требуемые для определения справедливой стоимости активов (обязательств).

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

В случаях изменения данных, на основании которых была рассчитана стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчёту.

Критерии признания, прекращения признания и методы определения стоимости активов и обязательств

1. Общие положения

Методы определения стоимости активов, входящих одновременно в состав пенсионных накоплений и пенсионных резервов Фонда, не должны различаться.

Если учётная политика Фонда предусматривает оценку активов (обязательств) по справедливой стоимости, то Правила определения стоимости чистых активов, утверждённые Фондом, должны предусматривать такой же метод определения справедливой стоимости, что используется при составлении бухгалтерской (финансовой) отчётности.

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

2. Признание и оценка денежных средств

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

Денежные средства оцениваются в сумме остатка по данным выписок по указанным счетам, предоставленных соответствующими кредитными организациями, на дату оценки. В случае отсутствия на дату оценки выписки кредитной организации денежные средства оцениваются в сумме, отраженной в выписке по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате оценки.

При заключении соглашения с кредитной организацией о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, проценты на неснижаемый остаток признаются в качестве дебиторской задолженности, начиная со дня вступления соглашения в силу либо с даты, указанной в заявке на размещение, до момента их зачисления кредитной организацией на расчетный счет. Дебиторская задолженность в сумме накопленных процентных доходов

АО НПФ "СБЕРФОНД"
Сависько Константин Николаевич
15.06.2018 18:06:13

оценивается в сумме, исчисленной исходя из условий соответствующего соглашения с кредитной организацией в отношении базы начисления процента и процентной ставки, за период, прошедший со дня предыдущего зачисления процентов на расчетный счет, или с момента начала действия такого соглашения, если проценты еще не зачислились.

Сумма остатка денежных средств на расчетном счете, а также сумма, денежных средств, размещенная в форме неснижаемого остатка оценивается исходя из положений данного раздела. На день, следующий за днем истечения срока действия соглашения о неснижаемом остатке, весь остаток денежных средств на расчетном счете оценивается исходя из положений данного раздела.

Денежные средства:

- перечисленные на брокерский счет, в отношении которых на дату оценки не получен отчет брокера, подтверждающий получение перечисленных денежных средств брокером; а также
- перечисленные на другой расчетный счет Фонда/его Управляющей компании, в отношении которых на дату оценки не получена выписка из кредитной организации, подтверждающая зачисление денежных средств на расчетный счет – получатель, признаются в качестве переводов в пути и оцениваются в сумме перечисленных средств.

Прекращение признания денежных средств происходит в следующие даты:

- дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета;
- дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации (денежные средства переходят в актив «прочая дебиторская задолженность»);
- дата ликвидации кредитной организации согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц).

3. Признание и оценка депозитов

3.1. Признание и прекращение признания депозитов

Депозит в кредитной организации признается в качестве Актива с:

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

Датой прекращения признания депозита является:

- дата возврата кредитной организацией денежных средств на расчетный счет Фонда/его Управляющей компании;
- дата фактической переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора уступки;
- дата внесения сведений в ЕГРЮЛ о прекращении деятельности кредитной организации в порядке, установленном действующим законодательством, в случае ее ликвидации;
- дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации на

официальном сайте Банка России.

3.2. Оценка депозитов

3.2.1. Порядок оценки

Справедливая стоимость депозита определяется как номинальная стоимость депозита (сумма денежных средств, находящихся на депозитном счете) плюс начисленные, исходя из процентной ставки по депозиту, проценты на дату оценки в следующих случаях:

- срок депозита «до востребования» или менее 90 (Девяноста) дней включительно с даты размещения денежных средств, и процентная ставка по депозиту признана рыночной (см. п.3.2.2.);
- депозит может быть расторгнут вкладчиком в любой день без потери начисленных на дату расторжения процентов, и процентная ставка по депозиту признана рыночной.

В остальных случаях справедливая стоимость депозита определяется как приведенная к дате оценки стоимость (в том числе если дата оценки является датой размещения депозита) (PV, см. определение приведенной стоимости, указанное в Приложении 1) оставшихся до момента погашения денежных потоков по депозиту (учитываются платежи процентов и основной суммы депозита), рассчитанная с использованием в качестве ставки дисконтирования выбранной рыночной процентной ставки: либо ставки по депозиту, либо $r_{\text{оц.ср.рын.}}$ (порядок выбора аналогичен порядку, описанному в п. 3.2.2.)

В любом случае справедливая стоимость депозита не может быть ниже суммы денежных средств, которые получил бы Фонд/его Управляющая компания в случае досрочного расторжения депозита на дату оценки.

3.2.2. Порядок признания процентной ставки рыночной

На дату оценки производится проверка соответствия процентной ставки по депозиту, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям.

Процентная ставка по депозиту признается рыночной, если выполнено условие:

$$r_{\text{оц.ср.рын.}} * 0,98 \leq r_{\text{деп}} \leq r_{\text{оц.ср.рын.}} * 1,02$$

где:

$r_{\text{деп}}$ – ставка по депозиту в процентах;

$r_{\text{оц.ср.рын.}}$ – оценка средневзвешенной рыночной процентной ставки, определённая следующим порядке:

1) Определяется Средневзвешенная ставка исходя из официальной публикуемой статистики ЦБ РФ по ставкам депозитов нефинансовых организаций, размещенных в 30-ти крупнейших банках в соответствующей валюте (источник: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtlId=int_rat, с ежедневным мониторингом публикации актуальных сведений) с сопоставимым сроком до погашения (от даты оценки до даты погашения) за месяц, наиболее близкий к дате оценки.

2) Если последняя раскрытая на сайте Банка России Средневзвешенная ставка по депозитам рассчитана ранее, чем за месяц от даты оценки для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- Ключевая ставка Банка России, действовавшая на конец месяца, за который

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
15.06.2018 18:20:38

Вх.№ 2018061518071018001

Вх.№

определена Средневзвешенная ставка по депозитам, сравнивается с Ключевой ставкой Банка России на дату оценки;

- если Ключевая ставка Банка России не изменилась до даты оценки, в качестве оценки рыночной ставки применяется последняя раскрытая Средневзвешенная ставка по депозитам;
- если Ключевая ставка Банка России изменилась, для определения оценки рыночной ставки последняя раскрытая Средневзвешенная ставка по депозитам изменяется пропорционально изменению Ключевой ставки Банка России (скорректированная Средневзвешенная ставка по депозитам округляется до двух знаков после запятой).

В том случае, если процентная ставка по рублевому депозиту признается рыночной, в качестве выбранной рыночной ставки для дисконтирования используется ставка по депозиту.

В том случае, если процентная ставка по рублевому депозиту не признается рыночной, в качестве рыночной используется ставка $r_{\text{оц.ср.рын.}}$.

3.2.3. Порядок оценки депозитов проблемных банков

При возникновении события, ведущего к обесценению, справедливая стоимость денежных средств во вкладах определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости для каждого денежного потока (суммы вклада и/или процентов по вкладу), дата которого равна или менее даты определения СЧА.

События, ведущие к обесценению:

- просрочка исполнения обязательства по денежным средствам во вкладах;
- снижение рейтинга банка ниже уровня «Саа1» по международной шкале Moody's Investors Service, «В-» по международной шкале Standard & Poor's, «В-» по международной шкале Fitch Ratings, «В (RU)» по рейтинговой шкале АКРА, «ruB+» по рейтинговой шкале Эксперт РА либо отзыв рейтинга.

При возникновении события, ведущего к обесценению, справедливая стоимость денежных средств во вкладах определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости для каждого денежного потока (суммы вклада и/или процентов по вкладу), дата которого равна или менее даты определения СЧА.

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

$$\text{ДЕП} = \text{ДЕП}_{\text{НОМ}} * (1 - \text{ВД}),$$

где:

$\text{ДЕП}_{\text{НОМ}}$ – фактическая сумма вклада и/или процентов по вкладу,

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

Срок с момента возникновения события	Процент обесценения
До 10 дней	0%
От 11 дня до 30 дней	25%

АО НПФ "СБЕРФОНД"
Сависько Константин Николаевич
15.06.2018 18:06:13
8

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
15.06.2018 18:20:38

Вх.№ 2018061518071018001

Вх.№

От 31 дня до 90 дней	50%
Более 91 дня или при признании банка банкротом	100%

4. Признание и оценка ценных бумаг

4.1. Первоначальное признание

Моментом первоначального признания ценной бумаги является момент перехода к Фонду/его Управляющей компании прав собственности на ценную бумагу, определяемый в соответствии со статьей 29 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

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

4.2. Прекращение признания

Прекращение признания ценной бумаги происходит:

- в момент передачи Фондом/его Управляющей компанией прав собственности на ценную бумагу другому лицу;
- в момент погашения ценной бумаги;
- при ликвидации эмитента;
- при невозможности реализации прав, закрепленных ценной бумагой.

При этом передача прав собственности на ценные бумаги по операциям, совершаемым на возвратной основе, является основанием для прекращения признания ценных бумаг в случае, если это влечет переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой (см. п. 4.4).

4.3. Договор на приобретение (реализацию) ценных бумаг

При несовпадении даты перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной условиями договора, с датой заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг, такой договор на дату оценки признается как актив или обязательство в зависимости от изменения справедливой стоимости приобретаемых (реализуемых) ценных бумаг. Прекращение признания договора как отдельного актива или обязательства происходит в момент исполнения продавцом по договору обязательства по переводу прав собственности на ценные бумаги, либо в момент расторжения договора.

Договор на приобретение признается активом, а договор на реализацию признается обязательством, в случае если на дату оценки справедливая стоимость ценных бумаг, являющихся предметом договора, выше, чем стоимость бумаг, зафиксированных в договоре. Справедливая стоимость данного актива (обязательства) определяется следующим образом:

АО НПФ "СБЕРФОНД"
Сависько Константин Николаевич
15.06.2018 18:06:13
9

СС договора = СС ценных бумаг – Стоимость бумаг, зафиксированная в договоре

Договор на приобретение признается обязательством, а договор на реализацию признается активом, в случае если на дату оценки справедливая стоимость ценных бумаг, являющихся предметом договора, ниже, чем стоимость бумаг, зафиксированных в договоре. Справедливая стоимость данного обязательства (актива) определяется следующим образом:

СС договора = Стоимость бумаг, зафиксированная в договоре - СС ценных бумаг

4.4. Операции, совершаемые на возвратной основе

При передаче ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой, прекращение признания переданных ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, полученные по таким операциям, с момента их поступления и до момента возврата признаются в качестве обязательства. Такие обязательства оцениваются по методике, аналогичной методике оценки справедливой стоимости полученных займов (см. п. 8).

При получении ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением ценной бумагой, признания полученных ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, перечисленные по таким операциям, с момента их перечисления и до момента возврата признаются в качестве активов. Такие активы оцениваются следующим образом:

- активы, возникшие по операциям с банками - по методике аналогичной методике оценки справедливой стоимости депозитов (см. п.3);
- активы, возникшие по операциям с прочими организациями - по методике аналогичной методике оценки справедливой стоимости выданных займов (см. п.7).

В случае, если Фонд/его Управляющая компания продает ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе, то с этого момента Фонд/его Управляющая компания признает обязательство по возврату данных ценных бумаг. Обязательство признается до момента обратного выкупа данных ценных бумаг Фондом/его Управляющей компанией или другого урегулирования обязательства по возврату полученных ценных бумаг. Такое обязательство оценивается в сумме равной справедливой стоимости проданных ценных бумаг, подлежащих возврату, определяемой в выбранном для ценных бумаг порядке.

4.5. Основной (или наиболее выгодный) рынок ценной бумаги

Основной рынок для ценной бумаги определяется из числа доступных рынков, указанных в Правилах. Проверка соответствия указанного в Правилах рынка определению основного в отношении отдельной ценной бумаги или в отношении группы ценных бумаг, допущенных к торгам на российском рынке ценных бумаг, производится один раз в год за 10 рабочих дней до окончания года. Проверку проводит Фонд/его Управляющая Компания в отношении ценных бумаг, находящихся в соответствующем портфеле. Если в результате проверки установлено, что определению основного соответствует иной рынок, чем указанный в Правилах, в Правила вносятся соответствующие изменения.

При необходимости Фонд/его Управляющая компания вправе провести внеплановую проверку. В этом случае порядок применения результатов проверки аналогичен порядку, описанному в предыдущем абзаце.

Критерием признания рынка в качестве основного является наибольший, по сравнению с другими доступными рынками, объем торгов, выраженный в рублях, за год, предшествующий дате проверки. При проверке, является ли рынок основным (или наиболее выгодным) в отношении рынка, информация об объемах торгов на котором не раскрывается на постоянной основе (например, внебиржевой рынок), используется информация, публикуемая информационными агентствами или в профессиональных СМИ. При проверке необходимо рассматривать информацию только о тех рынках, на которых Фонд/его Управляющая компания могла бы заключать сделки, исполняя полномочия доверительного управляющего Фондом либо от своего имени, либо через брокера. Объемы торгов на рынке, выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету в рубли по среднему курсу соответствующей валюты за год, закончившийся на дату проверки.

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

В случае отсутствия доступной информации об объемах торгов с ценной бумагой или группой ценных бумаг, позволяющей однозначно определить основной рынок, справедливая стоимость определяется на основании данных доступного рынка, на котором на дату оценки заключались сделки с ценной бумагой, и справедливая стоимость, определенная на основании данных этого рынка, является наивысшей. В случае отсутствия такого рынка, наиболее выгодным принимается внебиржевой рынок.

Основным или наиболее выгодным рынком для ценной бумаги может быть только тот рынок, на котором данная ценная бумага допущена к обращению и к которому у Фонда/ его Управляющей компании имеется доступ.

Доступными торговыми площадками в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг являются торговые площадки:

- Публичное акционерное общество «Московская Биржа» (ПАО «Московская биржа»)
- Публичное акционерное общество «Санкт-Петербургская биржа» (ПАО «СПБ»)
- Акционерное общество «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» (АО «СПВБ»)
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
- Насдак (Nasdaq)
- Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange).

Основным рынком для российских ценных бумаг и иностранных ценных бумаг (в том числе ценных бумаг, являющихся облигациями международной финансовой организации), допущенных к торгам хотя бы на одной из российских бирж, является российская биржа с наибольшим объемом торгов (в соответствии с п.4.5 абзац 1).

Основным рынком для рублевых облигаций российских эмитентов и акций российских

эмитентов, не допущенных к торгам, является российский внебиржевой рынок.

Основным рынком для иностранных ценных бумаг, допущенных к торгам хотя бы на одной из торговых площадок, за исключением еврооблигаций, ценных бумаг иностранных государств и ценных бумаг международных финансовых организаций, признается торговая площадка из числа доступных для Управляющей компании, по которой за предыдущий календарный месяц определен наибольший общий объем сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте переводятся в рубли по официальному курсу Банка России на конец этого месяца. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках из числа доступных основным рынком считается торговая площадка из числа доступных с наибольшим количеством сделок за данный период.

Основным рынком для иностранных ценных бумаг, не допущенных к торгам ни на одной бирже из числа доступных, а также для еврооблигаций, ценных бумаг международных финансовых организаций, ценных бумаг иностранных государств и облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации является международный внебиржевой рынок.

Основным рынком для инвестиционных паев открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам, являются сделки по приобретению и погашению инвестиционных паев у управляющей компании соответствующего паевого инвестиционного фонда.

4.6. Оценка ценных бумаг

(а) Общие положения

Цена в валюте номинала ценной бумаги, определенная на основании котировок по ценным бумагам, публикуемым организаторами торговли, принимается к расчету справедливой стоимости с точностью до 2-х (двух) знаков после запятой.

В случае отсутствия цен по методике НРД, расчетная цена для оценки справедливой стоимости для ценных бумаг, не имеющих активного рынка, учитывается с точностью до 2-х (двух) знаков после запятой.

Величина каждого платежа, используемая для определения справедливой стоимости по методу приведенной стоимости денежных потоков, учитывается с точностью до 2-х (двух) знаков после запятой.

На этапах вычисления такой расчетной цены ставка дисконтирования (средневзвешенная доходность к погашению) и величины приведенных денежных потоков также учитываются с точностью до 2-х (двух) знаков после запятой.

Единицей учета долговых и долевого ценных бумаг является одна ценная бумага.

Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода.

Суммы накопленных купонных доходов (далее – НКД) по ценным бумагам оцениваются в сумме, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) или проспекте эмиссионных ценных бумаг до момента их выплаты.

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг дополнительного выпуска, включенных в

состав активов Фонда в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых долговых ценных бумаг, принадлежащих Фонду, признается равной справедливой стоимости долговых ценных бумаг выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Оценка справедливой стоимости долговых ценных бумаг нового выпуска, полученных в результате конвертации ценных бумаг, принадлежащих Фонду, рассмотрены в п. 4.6. (i).

В случае неисполнения эмитентом обязательства по какой-либо выпущенной им долговой ценной бумаге, по истечении 7 дней с момента окончания срока исполнения такого обязательства все выпуски ценных бумаг такого эмитента оцениваются по правилам оценки дефолтных долговых ценных бумаг (см. п. 4.6.(h)).

Справедливая стоимость долевых ценных бумаг дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате размещения этих ценных бумаг путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной справедливой стоимости долевых ценных бумаг выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Справедливая стоимость долевых ценных бумаг дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в эти ценные бумаги долевых ценных бумаг, принадлежащих Фонду, при реорганизации в форме присоединения, признается равной справедливой стоимости долевых ценных бумаг выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Оценка справедливой стоимости долевых ценных бумаг нового выпуска, полученных в результате конвертации ценных бумаг, принадлежащих Фонду, рассмотрены в п. 4.6.(j)

В том случае если эмитент долевых ценных бумаг был объявлен банкротом, справедливая стоимость всех выпусков долевых ценных бумаг такого эмитента признается равной нулю с даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента.

(b) Оценка ценных бумаг, для которых основным рынком является биржевой рынок

Рынок является активным, если для данной ценной бумаги выполнены одновременно следующие условия:

Количество сделок за последние 10 торговых дней 10 и более;

Совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 руб. или сумму в соответствующей валюте, рассчитанную по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки.

(с) ценные бумаги, для которых рынок является активным

Ценные бумаги, для которых рынок является активным, оцениваются с использованием цен в следующем порядке:

1) Средневзвешенная цена (для ПАО «Московская биржа» WAPPRICE) на момент окончания торговой сессии, рассчитанная биржей на дату определения СЧА (или в последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) при условии, что данная цена находится в пределах спреда по спросу и предложению (для ПАО «Московская биржа» HIGH BID и LOW OFFER) на указанную дату;

2) Цена спроса (для ПАО «Московская биржа» BID) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА (или в последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) при условии подтверждения ее корректности. Цена спроса, определенная на дату определения СЧА (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем), признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами (для ПАО «Московская биржа» HIGH и LOW) сделок на эту же дату этой же биржи.

В случае отсутствия цен на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) справедливая стоимость определяется в порядке, предусмотренном для оценки ценных бумаг, не имеющих активного рынка (см. 4.6.(d)).

(d) Ценные бумаги, не имеющие активного рынка

Ценные бумаги, для которых рынок не является активным, оцениваются с использованием следующих методов:

1) цена на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем), рассчитанная НКО ЗАО НРД по Методике НРД, база данных «Ценовой центр НРД» (далее- Методика НРД).

2) В случае отсутствия цены по Методике НРД:

а. справедливая стоимость долговых ценных бумаг определяется как приведенная к дате оценки стоимость (PV, см. определение Приведенной стоимости, указанное в Приложении 1) денежных потоков по облигации до момента погашения (см. определение Погашения, указанное в Приложении 1), рассчитанная с использованием расчетной ставки дисконтирования (r), за минусом НКД на дату оценки.

Если основной рынок – ПАО «Московская биржа», то ставка дисконтирования определяется как средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по итогам сделок на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) с выбранными Фондом/его Управляющей компанией аналогичными облигациями (см. определение Аналогичной облигации, указанное в Приложении 1). Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг (см. определение Сегментации облигаций в Приложении 1), к которому относится оцениваемая облигация. При этом объем сделок (VALUE) с каждой из выбранных аналогичных облигаций на дату оценки должен быть не ниже 1 000 000 рублей. Количество аналогичных облигаций должно быть не меньше трех. Список выбранных аналогичных облигаций для оцениваемой ценной бумаги направляется Специализированному депозитарию Фонда по Системе электронного документооборота. Ставка дисконтирования рассчитывается по формуле:

$$r = \frac{\sum_{i=1}^N YIELDATWAP_i * VALUE_i}{\sum_{i=1}^N VALUE_i},$$

где:

N – количество аналогичных облигаций с соответствующим объемом сделок на дату оценки ($N \geq 3$),

$YIELDATWAP_i$ – доходность i -ой аналогичной облигации по средневзвешенной цене на дату оценки, % годовых (по данным ПАО «Московская биржа»),

$VALUE_i$ – объем сделок с i -ой аналогичной облигацией в дату оценки (по данным ПАО

«Московская биржа»).

Если основной рынок - иная российская биржа, то ставка дисконтирования определяется как средневзвешенная по объему сделок доходность к погашению, рассчитанная по итогам сделок на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) с выбранными Фондом/его Управляющей компанией аналогичными облигациями (см. определение Аналогичной облигации, указанное в Приложении 1). Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг (см. определение Сегментации облигаций в Приложении 1), к которому относится оцениваемая облигация. При этом объем сделок (VOLUME) с каждой из выбранных аналогичных облигаций на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) с должен быть не ниже 1000 бумаг. Количество аналогичных облигаций должно быть не меньше трех. Список выбранных аналогичных облигаций для оцениваемой ценной бумаги направляется Специализированному депозитарию Фонда по Системе электронного документооборота. Ставка дисконтирования рассчитывается по формуле:

$$r = \frac{\sum_{i=1}^N YTM_i * VOLUME_i}{\sum_{i=1}^N VOLUME_i},$$

где:

N – количество аналогичных облигаций с соответствующим объемом сделок на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) ($N \geq 3$),

YTM_i – эффективная доходность (см. определение эффективной ставки доходности долговой ценной бумаги, указанное в Приложении 1) i -ой аналогичной облигации на дату оценки, % годовых, рассчитанная от цены (выбирается одна из раскрываемых биржей цен в порядке убывания приоритета):

- средневзвешенная цена сделок,
- цена закрытия,

$VOLUME_i$ – объем сделок с i -ой аналогичной облигацией на дату оценки в штуках или денежных единицах в зависимости от вида информации, раскрываемой биржей.

Если на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) на основном рынке есть информация о цене предложения и спроса и полученная в результате расчета стоимость PV входит в спрэд **BID < PV < OFFER** или в спрэд **OFFER < PV < BID**, то в качестве справедливой стоимости принимается цена PV . Если PV не попадает в указанный спрэд, то в качестве справедливой стоимости принимается значение $BID/OFFER$ в зависимости от того, какая из границ спреда находится ближе к PV . Если на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) нет значений $BID/OFFER$ или одного из них, то в качестве справедливой стоимости принимается цена PV .

в. справедливая стоимость долевых ценных бумаг, обращающихся на российских и иностранных фондовых биржах, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены. Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более 10 (десяти) рабочих дней.

Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики (доходности за определенный промежуток времени) анализируемого финансового инструмента с

динамикой рыночных индикаторов.

В качестве рыночного индикатора используется:

- для ценных бумаг, допущенных к торгам на российских биржах, - Индекс МосБиржи (Moex Russia Index);

- для иностранных ценных бумаг индекс соответствующей биржи, на которой была последняя сделка по приобретению ценной бумаги (применяется соответствующий индекс из перечня фондовых индексов, приведенных в Приложении к Указанию Банка России от 5 сентября 2016 года N 4129-У "О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов");

В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу, определяемому в соответствии с Правилами определения стоимости чистых активов.

$$P1' = PO' * (E(Rp) + 1)$$

$$E(Rp) = Rf + \beta * (Rm - Rf)$$

$$Rm = P1/PO - 1$$

где:

P1' - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА

PO' - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги

P1 - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем)

PO - значение рыночного индикатора на дату, предшествующую дате определения СЧА

Rf - безрисковая ставка доходности, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг на интервале в один год

β - коэффициент "бета", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента β используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней (для ценных бумаг, допущенных к торгам на российских биржах, источник: ПАО Московская биржа)

Для оценки справедливой стоимости к значению P1' применяются корректировочные коэффициенты, зависящие от степени неактивности рынка.

При отсутствии торгов по ценной бумаге в течение:

- последних трех рабочих дней применяется коэффициент 0,99

- последних пяти рабочих дней применяется коэффициент 0,97

- последних десяти рабочих дней применяется коэффициент 0,95

В случае невозможности произвести оценку указанными способами для оценки ценных бумаг, приобретенных в результате первичного размещения, на дату приобретения

используется цена приобретения. В остальных случаях используется цена, определенная на основании отчета оценщика, составленного не ранее 6 месяцев до даты определения СЧА.

(е) Оценка облигаций, для которых основным рынком является российский внебиржевой рынок

Облигации, для которых основным рынком является российский внебиржевой рынок (в целях настоящих Правил всегда считается не активным) оцениваются с использованием цен в следующем порядке:

- Для облигаций, имеющих котировку по Методике НРД на дату определения СЧА (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем и цена для этого дня не рассчитывалась), в качестве справедливой стоимости используется такая котировка.
- Для облигаций, не имеющих котировку по Методике НРД на дату определения СЧА (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем и цена для этого дня не рассчитывалась), справедливая стоимость определяется как приведенная к дате оценки стоимость (PV, см. определение Приведенной стоимости, указанное в Приложении 1) денежных потоков по облигации до момента погашения (см. определение Погашения, указанное в Приложении 1), рассчитанная с использованием расчетной ставки дисконтирования (r), за минусом НКД на дату оценки.

Ставка дисконтирования определяется как среднее значение доходностей к погашению, рассчитанных от котировок по Методике НРД на дату оценки по выбранным Фондом/его Управляющей компанией аналогичным облигациям (см. определение Аналогичной облигации, указанное в Приложении 1), по которым такая котировка рассчитывалась на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем и цена для этого дня не рассчитывалась). Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг (см. определение Сегментации облигаций в Приложении 1), к которому относится оцениваемая облигация. Количество аналогичных облигаций, удовлетворяющих данному условию на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем и цена для этого дня не рассчитывалась) должно быть не меньше трех. В том случае если в сегменте, которому принадлежит оцениваемая облигация, невозможно выбрать три аналогичные облигации, то сегмент, в котором ищутся аналоги, должен быть укрупнен за счет исключения сегментации по сроку. В том случае если и после исключения сегментации по сроку невозможно выбрать три аналогичные облигации, то сегмент, в котором ищутся аналоги, должен быть укрупнен также за счет исключения сегментации по рейтингу. Список выбранных аналогичных облигаций для оцениваемой ценной бумаги направляется Специализированному депозитарию Фонда по Системе электронного документооборота. Ставка дисконтирования рассчитывается по формуле:

$$r = \frac{\sum_{i=1}^N YTM_i}{N},$$

где:

N – количество аналогичных облигаций ($N \geq 3$),

YTM_i – эффективная доходность (см. определение эффективной ставки доходности

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
15.06.2018 18:20:38

Вх.№ 2018061518071018001

Вх.№

долговой ценной бумаги, указанное в Приложении 1) *i*-ой аналогичной облигации на дату оценки, % годовых, рассчитанная от котировки по Методике НРД на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем и цена для этого дня не рассчитывалась) .

В случае невозможности произвести оценку указанным способом для оценки справедливой стоимости используется цена, определенная на основании отчета оценщика, составленного не ранее 6 месяцев до даты определения СЧА.

(f) Оценка облигаций, для которых основным рынком является международный внебиржевой рынок

Облигации, для которых основным рынком является международный внебиржевой рынок (в целях настоящих Правил всегда считается не активным) оцениваются с использованием цен в следующем порядке:

- средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), на дату определения СЧА (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем).
- цена BVAL Mid Score с наивысшим баллом, но не ниже 7, раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем).

В случае отсутствия цены BVAL справедливая стоимость определяется как приведенная к дате оценки стоимость (PV, см. определение Приведенной стоимости, указанное в Приложении 1) денежных потоков по облигации до момента погашения (см. определение Погашения, указанное в Приложении 1), рассчитанная с использованием расчетной ставки дисконтирования (r), за минусом НКД на дату оценки.

Ставка дисконтирования определяется как среднее значение доходностей к погашению, рассчитанных от цен Bloomberg generic Mid/last на дату оценки по выбранным Фондом/его Управляющей Компанией аналогичным облигациям (см. определение Аналогичной облигации, указанное в Приложении 1), по которым такая цена рассчитывалась на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем). Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг (см. определение Сегментации облигаций в Приложении 1), к которому относится оцениваемая облигация. Количество аналогичных облигаций, удовлетворяющих данному условию на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) должно быть не меньше трех. В том случае если в сегменте, которому принадлежит оцениваемая облигация, невозможно выбрать три аналогичные облигации, то сегмент, в котором ищутся аналоги, должен быть укрупнен за счет исключения сегментации по сроку. В том случае если и после исключения сегментации по сроку невозможно выбрать три аналогичные облигации, то сегмент, в котором ищутся аналоги, должен быть укрупнен также за счет исключения сегментации по рейтингу. Список выбранных аналогичных облигаций для оцениваемой ценной бумаги направляется Специализированному депозитарию Фонда по Системе электронного документооборота. Ставка дисконтирования

АО НПФ "СБЕРФОНД"
Сависько Константин Николаевич
15.06.2018 18:06:13
18

рассчитывается по формуле:

$$r = \frac{\sum_{i=1}^N YTM_i}{N},$$

где:

N – количество аналогичных облигаций ($N \geq 3$),

YTM_i – эффективная доходность (см. определение эффективной ставки доходности долговой ценной бумаги, указанное в Приложении 1) i -ой аналогичной облигации на дату оценки, % годовых, рассчитанная от средней цены закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), публикуемой информационной системой Блумберг (Bloomberg) на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем).

В случае невозможности произвести оценку указанным способом для оценки справедливой стоимости используется цена, определенная на основании отчета оценщика, составленного не ранее 6 месяцев до даты определения СЧА.

(г) Оценка долевых ценных бумаг, для которых основным рынком является внебиржевой рынок

Для оценки справедливой стоимости используется цена, определенная на основании отчета оценщика, составленного не ранее 6 месяцев до даты определения СЧА.

(h) Оценка дефолтных долговых ценных бумаг

В случае неисполнения эмитентом обязательства по погашению основного долга по ценной бумаге в дату погашения, по истечении 7 рабочих дней с момента окончания срока исполнения указанного обязательства справедливая стоимость всех долговых ценных бумаг данного эмитента, за исключением реструктуризированных ценных бумаг, принимается равной нулю.

В случае неисполнения эмитентом обязательства по погашению купонных выплат и/или по погашению оферты, по истечении 7 рабочих дней с момента окончания срока исполнения указанного обязательства справедливая стоимость всех долговых ценных бумаг данного эмитента рассчитывается согласно следующим правилам:

- если основной рынок долговой ценной бумаги является активным, то справедливая стоимость ценной бумаги определяется согласно правилам оценки долговой ценной бумаги на таком рынке;
- если основной рынок долговой ценной бумаги не является активным, то справедливая стоимость ценной признается равной нулю.

В порядке, описанном в предыдущем параграфе, определяется также стоимость дефолтных реструктуризированных бумаг.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности в отношении обязательств эмитента по выплате купонного дохода, а также частичного погашения долговой ценной бумаги, в случае неисполнения эмитентом обязательства по выплате суммы основного долга, купонного дохода или суммы частичного погашения, по истечении 7 рабочих дней с момента окончания срока исполнения указанного обязательства, признается равной нулю.

(i) Оценка нового выпуска долговых ценных бумаг, полученных в результате конвертации

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг на дату конвертации, деленной на количество долговых ценных бумаг, в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них долговых ценных бумаг, принадлежащих Фонду, при реорганизации эмитента таких долговых ценных бумаг признается равной справедливой стоимости конвертированных долговых ценных бумаг.

Со следующей даты справедливая стоимость такой ценной бумаги оценивается в общем порядке.

(j) Оценка нового выпуска долевых ценных бумаг, полученных в результате конвертации

Справедливая стоимость долевых ценных бумаг нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг на дату конвертации, деленной на количество долевых ценных бумаг, в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Справедливая стоимость долевых ценных бумаг, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них долевых ценных бумаг, принадлежащих Фонду, при реорганизации в форме слияния признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг на дату конвертации, умноженной на коэффициент конвертации.

Справедливая стоимость долевых ценных бумаг вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них долевых ценных бумаг, принадлежащих Фонду, признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг на дату конвертации, деленной на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится справедливая стоимость конвертированных ценных бумаг, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Справедливая стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав активов Фонда в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

Со следующей даты справедливая стоимость такой ценной бумаги оценивается в общем порядке.

(к) Оценка инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам.

Рынок для инвестиционных паев открытых паевых инвестиционных фондов, для которых

основным рынком является сделки по приобретению и погашению инвестиционных паев у управляющей компании соответствующего фонда, является активным в случае, если управляющей компанией соответствующего фонда раскрыта расчетная стоимость инвестиционных паев на дату определения СЧА и отсутствует факт приостановки операций по выдаче/погашению/обмену паев.

Рынок для инвестиционных паев интервальных паевых инвестиционных фондов, для которых основным рынком является сделки по приобретению и погашению инвестиционных паев у управляющей компании соответствующего фонда, является активным в случае, если управляющей компанией соответствующего фонда раскрыта расчетная стоимость инвестиционных паев на дату определения СЧА и открыт интервал по выдаче/погашению/обмену инвестиционных паев.

Рынок для инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов, для которых основным рынком является сделки по приобретению и погашению инвестиционных паев у управляющей компании соответствующего фонда, является не активным.

Справедливая стоимость инвестиционных паев открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов равна расчетной стоимости инвестиционных паев, раскрытой управляющей компанией соответствующего фонда на дату определения СЧА, в сроки, предусмотренные нормативными актами Банка России, а в случае, если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не раскрыта – справедливая стоимость определяется по оценке оценщика, составленного не ранее 6 месяцев до даты определения СЧА.

5. Признание и оценка биржевых производных финансовых инструментов

5.1. Первоначальное признание и прекращение признания

Биржевой производный финансовый инструмент признается в момент заключения соответствующего контракта на бирже.

Прекращение признания биржевого производного финансового инструмента происходит:

- в случае исполнения контракта;
- в результате возникновения встречных обязательств по контракту с такой же спецификацией, т.е. заключение офсетной сделки;
- прекращение обязательств по контракту по иным основаниям, указанным в правилах клиринга, в установленном ими порядке.

5.2. Оценка стоимости производного финансового инструмента

Основным рынком производного финансового инструмента является биржа, на которой Фондом/его Управляющей компанией был заключен соответствующий контракт.

Справедливой стоимостью производного финансового инструмента является его последняя расчетная цена (теоретическая цена), определяемая биржей, на которой Фондом/его Управляющей компанией был заключен соответствующий контракт.

В случае, если контракт является маржируемым и Фондом/его Управляющей компанией на дату оценки отражены все расчеты по вариационной марже, справедливая стоимость производного финансового инструмента равна нулю.

6. Признание и оценка дебиторской задолженности и предоплат

6.1. Признание дебиторской задолженности и предоплат

(а) Общие положения

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

Порядок признания и оценки справедливой стоимости дебиторской задолженности в сумме накопленных процентных доходов, начисляемых на остаток на расчетном счете, описан в п. 2.

Ниже описан порядок признания некоторых других видов дебиторской задолженности.

(b) Дивиденды

Дебиторская задолженность по дивидендам к получению по ценным бумагам российских эмитентов признается в наиболее поздний день:

- день закрытия реестра под выплату дивидендов; или
- день определения размера дивиденда, приходящегося на одну акцию

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

Дебиторская задолженность по дивидендам к получению по ценным бумагам иностранных эмитентов признается в дату, начиная с которой совершение сделки на бирже не приводит к попаданию в реестр акционеров, раскрываемую информационной системой «Блумберг» (Bloomberg).

Справедливая стоимость такой задолженности оценивается в сумме, равной произведению количества акций, по которым Фонд/его Управляющая компания имеет право на получение дивидендов, на величину объявленных дивидендов на одну акцию.

(с) Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев ПИФ и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав активов Фонда

Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев ПИФ и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав активов Фонда признается в дату возникновения обязательства по выплате дохода, указанную в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, которые входят в состав активов Фонда, в соответствии с информацией НКО АО НРД или информации о выплате дохода на официальном сайте управляющей компании.

Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев ПИФ и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав активов Фонда прекращает признаваться:

- в дату исполнения обязательств управляющей компанией, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета Фонда/его Управляющей компании или отчетом брокера.

(d) Средства, переданные по брокерским договорам

Дебиторская задолженность по средствам, переданным профессиональным участникам рынка ценных бумаг по брокерским и иным договорам, признается с момента отражения поступления данных средств на брокерский счет/специальный счет, согласно отчету брокера или с момента возникновения у Фонда/его Управляющей компании права требования денежных средств от брокера в результате операций с ценными бумагами. Начисление и списание дебиторской задолженности в результате операций, связанных с перечислением денежных средств с расчетного на брокерский/специальный счет или выводом средств с брокерского/специального на расчетный счет, отражаются в учете на основании отчета брокера. Иные операции по изменению дебиторской задолженности осуществляются на основании полученных отчетов профессиональных участников о проведении операций с активами Фонда.

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

(e) Незавершенные расчеты

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

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

(f) Дебиторская задолженность по расчетам с эмитентом долговой ценной бумаги

Дебиторская задолженность в отношении обязательств эмитента по выплате купонного дохода, а также частичного или полного погашения долговой ценной бумаги, признается в момент наступления обязательства эмитента по оплате таких обязательств.

Справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной номинальной стоимости подлежащей погашению задолженности.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности в отношении обязательств эмитента по выплате купонного дохода, а также частичного или полного погашения долговой ценной бумаги, в случае неисполнения эмитентом обязательства по выплате суммы основного долга, купонного дохода или суммы частичного погашения, по истечении 7 дней с момента окончания срока исполнения указанного обязательства, признается равной нулю.

Прекращение признания данной дебиторской задолженности происходит в момент поступления в состав активов Фонда денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанной задолженности.

(g) Прекращение признания дебиторской задолженности и предоплат

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

- исполнения обязательства должником;
- передачи соответствующего права Фондом/его Управляющей компанией по договору цессии;
- внесения в ЕГРЮЛ сведений о ликвидации контрагента в порядке, установленном действующим законодательством;
- прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством или договором.

6.2. Оценка дебиторской задолженности и предоплат

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

Непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал 180 дней, оценивается по приведенной к дате оценки стоимости платежа (PV , см. определение приведенной стоимости, указанное в Приложении 1), рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{\text{рын.}}$.

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

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

где:

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

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

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

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

$$KC_{\text{ср.}} = \frac{\sum_i KC_i * T_i}{T},$$

где:

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

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

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

Дебиторская задолженность, подлежащая погашению имуществом, возникшая по договорам мены, новации и другим аналогичным договорам, оценивается по стоимости

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
15.06.2018 18:20:38

Вх.№ 2018061518071018001

Вх.№

имущества, подлежащего получению, в соответствии с порядком определения справедливой стоимости такого имущества, установленным настоящими Правилами.

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

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

$$ДЗ = ДЗ_{\text{ном}} * (1 - BD),$$

где:

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

BD – процент обесценения дебиторской задолженности, определяемый следующим образом:

Срок просрочки	Процент обесценения
До 90 дней	0%
От 91 дня до 180 дней	25%
От 181 дня до года	50%
Более года или при признании должника банкротом	100%

7. Признание и оценка займов выданных и аналогичных инструментов

7.1. Признание и прекращение признания займов выданных

Заем, выданный Фондом/Управляющей компанией, признается в качестве актива с момента списания денежных средств с расчетного счета Фонда/его Управляющей компании в пользу заемщика.

Датой прекращения признания займа является дата:

- возврата заемщиком денежных средств на расчетный счет Фонда/его Управляющей компании;
- передачи Фондом/его Управляющей компанией соответствующего права требования третьему лицу;
- ликвидации заемщика согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации заемщика);
- перехода права на залоговое имущество при обращении взыскания на предмет залога;
- прочего прекращения обязательств в соответствии с законодательством или договором.

АО НПФ "СБЕРФОНД"
Сависько Константин Николаевич
15.06.2018 18:06:13
25

7.2. Оценка займов выданных

(а) Порядок оценки

Непросроченная на дату оценки задолженность по займам, выданным «до востребования», а так же непросроченная на дату оценки задолженность по займам, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 180 дней, оценивается в номинальной сумме займа плюс начисленные, исходя из процентной ставки по договору займа, проценты на дату оценки.

Непросроченная на дату оценки задолженность по займам, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал 180 дней, оценивается по приведенной к дате оценки стоимости платежа (PV, см. определение приведенной стоимости), рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{\text{рын.}}$.

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

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

где:

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

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

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

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

$$KC_{\text{ср.}} = \frac{\sum_i KC_i * T_i}{T},$$

где:

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

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

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

Просроченная задолженность по займам выданным оценивается по формуле:

$$\text{Заем} = \text{Заем}_{\text{ном}} * (1 - BD),$$

где:

$\text{Заем}_{\text{ном}}$ – фактическая сумма займа выданного без учета процентов, начисленных по условиям договора,

BD – процент обесценения займа выданного, определяемый следующим образом:

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
15.06.2018 18:20:38

Вх.№ 2018061518071018001

Вх.№

Срок просрочки	Процент обесценения
До 90 дней	0%
От 91 дня до 180 дней	25%
От 181 дня до года	50%
Более года или при признании должника банкротом	100%

Справедливая стоимость процентов по просроченному займу признается равной нулю.

Под датой просрочки для определения процента обесценения в данном пункте понимается рабочий день, следующий за датой, когда должна была быть погашена задолженность по процентам или основному долгу.

8. Признание и оценка займов полученных

8.1. Признание и прекращение признания займов полученных

Заем, полученный Фондом/его Управляющей компаний, признается в качестве обязательства с момента получения Фондом/его Управляющей компанией на расчетный счет денежных средств от кредитора.

Датой прекращения признания займа является дата:

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

8.2. Оценка займов полученных

(а) Общие положения

Методика оценки справедливой стоимости займов полученных, описанная в данном разделе, распространяется так же на оценку вложений задолженности Фонда/его Управляющей компании по операциям РЕПО.

(b) Порядок оценки

Задолженность по полученным займам, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 180 дней, оценивается в номинальной сумме займа плюс начисленные, исходя из процентной ставки по договору займа, проценты на дату оценки.

Задолженность по полученному займу, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал 180 дней, оценивается по приведенной к дате оценки стоимости платежей (PV, см. определение приведенной стоимости), рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{\text{рын}}$.

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

АО НПФ "СБЕРФОНД"
Сависько Константин Николаевич
15.06.2018 18:06:13

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

где:

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

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

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

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

$$KC_{\text{ср.}} = \frac{\sum_i KC_i * T_i}{T},$$

где:

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

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

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

9. Признание и оценка кредиторской задолженности

9.1. Признание кредиторской задолженности

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

Ниже описан порядок признания некоторых других видов кредиторской задолженности.

9.2. Незавершенные расчеты

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

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

9.3. Налоги и другие обязательные платежи

Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда признается с даты возникновения у Фонда соответствующего обязательства по оплате налога и/или обязательного платежа в соответствии с налоговым законодательством или иным нормативным актом Российской Федерации.

Прекращение признания кредиторской задолженности по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда происходит в день списания денежных средств с расчетного счета Фонда в оплату сумм налогов (обязательных платежей) или прочего прекращения обязательства в соответствии с законодательством.

Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей признается в размере фактической задолженности на дату расчета стоимости чистых активов Фонда.

9.4. Прекращение признания кредиторской задолженности

Признание кредиторской задолженности и полученных предоплат прекращается в случае:

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

9.5. Оценка кредиторской задолженности

Кредиторская задолженность «до востребования», кредиторская задолженность по налогам, а также кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 180 дней, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате Фондом/его Управляющей компанией.

Кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал 180 дней, оценивается по приведенной к дате оценки стоимости платежа (PV , см. определение приведенной стоимости), рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{\text{рын.}}$.

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

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

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка, публикуемая на официальном сайте ЦБ РФ за месяц наиболее близкий к дате оценки, по кредитам, предоставленным кредитными

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
15.06.2018 18:20:38

Вх.№ 2018061518071018001

Вх.№

организациями нефинансовым организациям, в той же валюте, что и оцениваемая кредиторская задолженность, со сроком предоставления, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемой задолженности,

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

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

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

$$KC_{ср.} = \frac{\sum_i KC_i * T_i}{T},$$

где:

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

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

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

Кредиторская задолженность, подлежащая погашению имуществом, возникшая по договорам мены, новации и другим аналогичным договорам, оценивается по стоимости имущества, подлежащего передаче, в соответствии с порядком определения справедливой стоимости такого имущества, установленным настоящими Правилами.

Полученные предоплаты, оцениваются в сумме полученных денежных средств.

Определение рублевого эквивалента справедливой стоимости, определенной в валюте

Справедливая стоимость активов и обязательств, определенная в валюте, отличной от российского рубля подлежит пересчету в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату оценки. В том случае, если официальный курс валюты Банком не установлен, для пересчета в рубли используется кросс курс, определяемый следующим образом:

$$\text{Кросс курс} = \text{CUR/USD} * \text{USD/RUR},$$

где

USD/RUR – официальный курс Доллара США, установленный Банком России на дату оценки

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

Порядок урегулирования разногласий между Фондом, Управляющей Компанией и Специализированным Депозитарием при определении стоимости чистых активов

1. Процесс сверки в отношении пенсионных резервов Фонда

АО НПФ "СБЕРФОНД"
Сависько Константин Николаевич
15.06.2018 18:06:13 30

Сверка пенсионных резервов Фонда осуществляется в сроки, установленные действующим законодательством Российской Федерации, по формам, предусмотренными Правилами осуществления деятельности специализированного депозитария и оказания услуг, связанных с ее осуществлением (при обслуживании негосударственного пенсионного фонда и его управляющей компании (управляющих компаний)).

2. Выявление расхождений в процессе сверки стоимости чистых активов

При выявлении расхождений по составу активов при расчете стоимости чистых активов Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют сверку активов и обязательств, по которым выявлены расхождения, на предмет правильности их учета в соответствии с критериями их признания (прекращения признания).

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

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

После устранения выявленной причины расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий повторно осуществляют действия, предусмотренные в пунктах 1 и/или 2 настоящего раздела Правил.

3. Выявление ошибки в расчете стоимости чистых активов

В случае выявления ошибки в расчете стоимости чистых активов Специализированный депозитарий и Фонд/Управляющая компания не позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты выявления ошибки оформляют Акт выявления ошибки в расчете стоимости чистых активов и проводят соответствующую процедуру корректировки ошибки и осуществляют перерасчет СЧА за весь период, начиная с даты допущения ошибки. Фонд/Управляющая компания и Специализированный депозитарий принимают все необходимые меры для предотвращения повторения ошибки в будущем.

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

Приложение 1.

Используемая терминология

Погашение – ближайшее досрочное (например, оферта) погашение (не частичное) облигации или погашение облигации, в случае, если досрочное погашение не предусмотрено эмиссионными документами.

Доходность к погашению – эффективная ставка доходности, рассчитанная к погашению.

Эффективная ставка доходности долговой ценной бумаги от цены P определяется исходя из уравнения:

$$P + NKD = \sum_{i=1}^N \frac{CF_i}{(1 + YTM)^{\frac{t_i - t_0}{365}}}$$

где:

YTM – искомая эффективная ставка доходности,

P – цена, от которой рассчитывается эффективная ставка доходности долговой ценной бумаги,

NKD – накопленный купонный доход на дату оценки (прибавляется в том случае, если цена P не включает НКД),

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и/или основной суммы долга по долговой ценной бумаге,

CF_i – величина i -го платежа,

t_i – дата i -го платежа,

t_0 – дата оценки.

Приведенная стоимость денежных потоков на дату оценки рассчитывается по формуле:

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

где:

r – ставка дисконтирования,

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и/или основной суммы долга по договору (депозиту, долговой ценной бумаге)

CF_i – величина i -го платежа,

t_i – дата i -го платежа,

t_0 – дата оценки.

Аналогичная облигация – облигация, относящаяся к тому же сегменту, что и оцениваемая бумага.

Сегментация облигаций в целях оценки осуществляется с использованием матричного подхода одновременно по рейтингу, сроку обращения и типу эмитента:

а. Группировка по рейтингу эмитента (если эмитент имеет рейтинг нескольких рейтинговых агентств, то для группировки используется максимальный рейтинг):

BBB рейтинг, не ниже (BBB-) Standard & Poor's, Fitch Ratings, (Baa3) Moody's Investors Service

BB рейтинг, не ниже (BB-) Standard & Poor's, Fitch Ratings , (Ba3) Moody's Investors Service, и не выше (BB+) Standard & Poor's, Fitch Ratings , (Ba1) Moody's Investors Service

B рейтинг, не ниже (B-) Standard & Poor's, Fitch Ratings , (B3) Moody's Investors Service, и не выше (B+) Standard & Poor's, Fitch Ratings , (B1) Moody's Investors Service

NR рейтинг, ниже (B-) Standard & Poor's, Fitch Ratings , (B3) Moody's Investors Service или рейтинг отсутствует

b. Группировка по дюрации (DURATION) облигации:

Менее 1 года	дюрация меньше или равна 365 дней;
От 1 до 3 лет равна 1095 дней;	дюрация больше 365 дней, но меньше или равна 1095 дней;
От 3 до 5 лет равна 1825 дней;	дюрация больше 1095 дней, но меньше или равна 1825 дней;
Более 5 лет	дюрация больше 1825 дней.

c. Группировка по типу эмитента:

- для облигации российских эмитентов, номинированные в рублях:

Государственные облигации;
Корпоративные облигации;
Муниципальные облигации и облигации субъектов РФ.

- для еврооблигации российских эмитентов:

Государственные еврооблигации;
Еврооблигации банков;
Еврооблигации нефинансовых организаций.

d. Группировка по валюте.