

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДЕНО

Акционерное общество

Акционерное общество

**«Объединенный специализированный
депозитарий»**

**«Негосударственный пенсионный фонд
«САФМАР»**

«24» декабря 2020 г.

Приказ №2412-01 от «24» декабря 2020 г.

ПРАВИЛА

**расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов,
составляющих пенсионные накопления
и стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и
совокупной стоимости пенсионных резервов
АО НПФ «САФМАР»**

Редакция №5

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящие Правила расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления и стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов АО НПФ «САФМАР» (далее по тексту – Правила, Фонд) определяют правила и сроки расчета следующих показателей (далее – Показатели):

- 1.1. Стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления;
- 1.2. Текущей стоимости активов, составляющих пенсионных накоплений;
- 1.3. Совокупной стоимости пенсионных резервов;
- 1.4. Стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

Редакция №5 Правил разработана в целях приведения Правил в соответствие с Внутренним стандартом саморегулируемой организации Ассоциация негосударственных пенсионных фондов «Альянс пенсионных фондов» порядка определения стоимости чистых активов, составляющих пенсионные резервы и пенсионные накопления негосударственных пенсионных фондов, утвержденным Решением Совета АНПФ 21 декабря 2020 года.

2. Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, и совокупная стоимость пенсионных резервов (далее при совместном упоминании – стоимость чистых активов, СЧА) осуществляется отдельно по каждому инвестиционному портфелю по всем активам, размещаемым Фондом самостоятельно, а также в целом по совокупному портфелю Фонда.

3. Стоимость чистых активов рассчитывается по состоянию на 23:59:59 каждого рабочего дня, каждого дня, в котором совершались операции с активами, составляющими пенсионные накопления или пенсионные резервы, а также на последний календарный день каждого месяца, не позднее рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчёт стоимости чистых активов. Под операциями с активами понимаются любые юридически значимые действия, связанные с распоряжением указанными активами.

4. Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления (далее - СЧА ПН), рассчитывается как разница между текущей стоимостью активов, составляющих пенсионные накопления, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта стоимости чистых активов.

5. Совокупная стоимость пенсионных резервов (далее - СЧА ПР) рассчитывается как 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 и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта совокупной стоимости пенсионных резервов.

6. В настоящих Правилах используются термины, предусмотренные в Гражданском кодексе Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ, Федеральном законе от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и в нормативных актах Банка России, а также следующие термины и определения:

Термин	Определение
Активы	денежные средства, ценные бумаги и/или иное имущество, включая имущественные права и дебиторскую задолженность

Обязательства	Кредиторская задолженность, подлежащая исполнению за счёт активов
Эмиссионная ценная бумага	Ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками: закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных Федеральным законом № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. «О рынке ценных бумаг» формы и порядка; размещается выпусками; имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги
Долевой инструмент	Инструмент финансового рынка, удостоверяющий права его владельца (держателя) на определенную долю в капитале юридического лица или имущественного комплекса без образования юридического лица
Долговой инструмент	Инструмент финансового рынка, владелец (держатель) которого имеет право получить в определенный срок в будущем его номинальную стоимость деньгами или в виде имущественного эквивалента. Также инструмент может предусматривать право владельца (держателя) на получение процента (купона) от её номинальной стоимости либо иные имущественные права
Производный инструмент (ПФИ)	Договор (контракт), за исключением договора репо, по которому стороны получают право или берут обязательство выполнить некоторые действия в отношении базового актива
Облигация	Облигация - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент и/или дисконт
Инвестиционный пай ПИФ	Именная ценная бумага, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления паевым инвестиционным фондом, право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом со всеми владельцами инвестиционных паев этого фонда (прекращении паевого инвестиционного фонда)
Фьючерсный контракт	Производный инструмент, представляющий собой стандартный биржевой контракт, предусматривающий обязанность каждой из сторон договора периодически уплачивать денежные суммы (вариационная маржа) в зависимости от изменения цены актива, лежащего в основе контракта. Помимо условий, установленных абзацем первым настоящего пункта, может также предусматривать обязанность одной стороны договора передать актив, лежащий в основе контракта и обязанность второй стороны принять и оплатить данный актив, в т. ч., путем совершения сделки купли-продажи базового актива.

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
Наблюдаемая и доступная биржевая площадка	торговая площадка российской и (или) иностранной биржи, закрепленная в Правилах определения СЧА, к которой у негосударственного пенсионного фонда есть доступ, как напрямую, так и через финансовых посредников
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
Основной рынок	рынок с наибольшим для соответствующего актива или обязательства объемом торгов и уровнем активности
Уровень цены при определении справедливой стоимости	уровни цен при определении справедливой стоимости определяются в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28.12.2015 № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации»
ОСБУ	Отраслевые стандарты бухгалтерского учета
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
Эффективная процентная ставка (далее - ЭСП)	ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, точно до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства
Метод эффективной процентной ставки (далее - метод ЭСП)	метод, применяемый для расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства, а также для распределения процентного дохода или процентного расхода на соответствующий период
ПУРЦБ	профессиональный участник рынка ценных бумаг
НКЦ	Небанковская кредитная организация - центральный контрагент "Национальный Клиринговый Центр" (Акционерное общество) - НКО НКЦ (АО).
События после окончания отчетного	Факт хозяйственной жизни фонда, который происходит в период между окончанием отчетного периода и датой составления годовой

периода (далее – СПООП)	бухгалтерской (финансовой) отчетности и который оказал или способен оказать влияние на ее финансовое состояние
-------------------------	--

II. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ/ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ АКТИВОВ/ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

7. Активы и обязательства (в части обязательств, предусмотренных Указанием) принимаются к расчету Показателей в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25.02.2011 № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации».

8. Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств перечислены в Приложении 1 к настоящим Правилам.

III. МЕТОДЫ РАСЧЕТА СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

9. СЧА рассчитывается исходя из всех составляющих инвестиционного портфеля.

10. В целях расчета СЧА активы и обязательства оцениваются по амортизированной стоимости либо по справедливой стоимости в зависимости от их вида, а именно:

Вид актива/обязательства	Оценка
Денежные средства и соглашения о неснижаемом остатке по расчетному счету	Амортизированная стоимость
Денежные средства, находящиеся у ПУРЦБ	Амортизированная стоимость
Депозиты/депозитные сертификаты	Амортизированная стоимость
Ценные бумаги	Справедливая стоимость либо Амортизированная стоимость
Переоценка по сделкам T+	Справедливая стоимость
Сделки РЕПО	Амортизированная стоимость
Производные финансовые инструменты и расчеты по производным финансовым инструментам	Справедливая стоимость
Недвижимое имущество	Справедливая стоимость
Дебиторская задолженность	Амортизированная стоимость
Кредиторская задолженность	Амортизированная стоимость

11. Методы расчета стоимости активов и обязательств

11.1. Стоимость денежных средств на счетах принимается равной сумме остатка на счетах в разрезе каждого банковского счета. При наличии договоров и/или соглашений о неснижаемом остатке по расчетному счету выделяется сумма неснижаемого остатка и начисленных по нему процентов в разрезе каждого договора/соглашения о неснижаемом остатке. Оценка средств по договору и/или соглашению о неснижаемом остатке осуществляется в соответствии пунктом 11.3 настоящих Правил.

11.2. Денежные средства у профессиональных участников рынка ценных бумаг принимаются равными сумме остатка на соответствующем счете в разрезе каждого счета. При наличии в составе остатка на счете денежных средств гарантийного обеспечения по производным

финансовым инструментам, сумма заблокированных средств отражается отдельно от свободного остатка. В Приложении 2 к настоящим Правилам в качестве контрагента отражается контрагент, предоставляющий доступ к торгам.

11.3. Амортизированной стоимостью депозита/деPOSITного сертификата признается сумма, в которую депозит/деPOSITный сертификат оценивается при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, полученных процентных доходов, увеличенная на начисленные процентные доходы, а также за вычетом суммы созданного резерва под обесценение.

Амортизированная стоимость депозита/деPOSITного сертификата может рассчитываться с использованием линейного метода признания процентного дохода или метода ЭСП.

Линейный метод применяется, если депозит имеет срок погашения «до востребования», либо если одновременно выполняются следующие условия:

- ✓ на дату первоначального признания срок погашения депозита составляет менее одного года (включительно);
- ✓ отклонение амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, от амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода ЭСП, не превышает 10% на любую отчетную дату;
- ✓ фактическая ЭСП на момент первоначального признания признается соответствующей рыночным условиям.

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

Амортизированная стоимость депозита с использованием метода ЭСП рассчитывается в соответствии с пунктом 2 Приложения 5.

ЭСП определяется на дату первоначального признания депозита/деPOSITного сертификата и подлежит пересмотру в случае корректировки графика денежных потоков в связи с наступлением следующих событий:

- ✓ в дату вступления в силу соглашения об установлении новой процентной ставки по депозиту с плавающей процентной ставкой;
- ✓ в дату вступления в силу соглашения о пролонгации депозита, если ранее к депозиту применялся метод ЭСП.

Пересмотр ЭСП (действия по расчету нового значения ЭСП) выполняется после начисления всех процентных доходов.

Фактическая ЭСП определяется в соответствии с пунктом 3 Приложения 5.

Фактическая ЭСП признается соответствующей рыночным условиям, если ее значение не выходит за диапазон рыночных ставок в соответствии с Приложением 8. В случае если ЭСП не соответствует диапазону рыночных процентных ставок, при применении метода ЭСП ставка ЭСП определяется в соответствии с Приложением 8.

11.4. При первоначальном признании Фонд классифицирует ценные бумаги, как оцениваемые по справедливой стоимости.

Фондом может быть принято экспертное суждение о классификации долговых ценных бумаг при первоначальном признании в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости.

Стоимость ценных бумаг, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости, определяется исходя из количества ценных бумаг в инвестиционном портфеле и справедливой стоимости одной ценной бумаги. Порядок определения справедливой стоимости установлен в Приложении 4.

Стоимость ценных бумаг, классифицированных как оцениваемые по амортизируемой стоимости, определяется исходя из количества ценных бумаг в инвестиционном портфеле и амортизированной стоимости одной ценной бумаги.

Для ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, расчет производится с использованием метода ЭСП. Амортизированная стоимость ценных бумаг с использованием метода ЭСП рассчитывается в соответствии с пунктом 2 Приложения 5.

По эмиссионным ценным бумагам и ценным бумагам, имеющим международный идентификационный код ценной бумаги (ISIN) либо иной код, присваиваемый национальным регистрационным агентством или другой заменяющей его в этом качестве организацией, отчетность формируется в разрезе выпусков. По ценным бумагам, не относящимся к эмиссионным, либо ценным бумагам, не имеющим идентификационного кода ценной бумаги, отчетность формируется в разрезе каждой ценной бумаги.

Процентный (купонный) доход определяется в соответствии с условиями выпуска и входит в показатель общей стоимости ценных бумаг.

Стоимость долговых ценных бумаг с даты погашения обязательства по выплате суммы основного долга, признается равной нулю.

11.5. Дебиторская задолженность по причитающимся к получению дивидендам по акциям и доходу по депозитарным распискам, инвестиционным паям российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, рассчитывается исходя из количества акций/депозитарных расписок/паев, учтенных на счете ДЕПО фонда на дату определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов (дохода), и объявленного размера дивиденда (дохода), приходящегося на одну ценную бумагу соответствующей категории (типа). Данная задолженность отражается в разделе «Дебиторская задолженность по ожидаемым платежам по ценным бумагам» в разрезе каждого выпуска ценных бумаг.

11.6. Дебиторская задолженность по частичному/полному погашению эмитентом основного долга, а также дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу до даты получения денежных средств либо другого имущества отражается в разделе «Дебиторская задолженность по ожидаемым платежам по ценным бумагам» в разрезе каждого выпуска ценных бумаг.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга признается равной сумме, исчисленной исходя из величины соответствующей части номинальной стоимости, подлежащей погашению в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу долговых ценных бумаг с даты окончания купонного периода признается равной сумме, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) ценных бумаг.

11.7. Сделки РЕПО рассматриваются Фондом как операции по привлечению или размещению средств под обеспечение ценных бумаг.

Амортизированная стоимость сделки РЕПО может рассчитываться с использованием линейного метода признания процентного дохода или метода ЭСП.

Линейный метод применяется, если одновременно выполняются следующие условия:

- ✓ на дату первоначального признания срок окончания сделки РЕПО составляет менее одного года (включительно);
- ✓ разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием метода ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, не превышает 10% на любую отчетную дату;
- ✓ фактическая ЭСП по договору РЕПО на момент первоначального признания признается Фондом соответствующей рыночным условиям.

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

Амортизированная стоимость сделки РЕПО с использованием метода ЭСП рассчитывается в соответствии с пунктом 2 Приложения 5.

ЭСП определяется на дату первоначального признания сделки РЕПО.

Фактическая ЭСП определяется в соответствии с пунктом 3 Приложения 5.

Фактическая ЭСП признается соответствующей рыночным условиям, если ее значение не выходит за диапазон рыночных ставок в соответствии с Приложением 8. В случае если ЭСП не соответствует диапазону рыночных процентных ставок, при применении метода ЭСП, ставка ЭСП определяется в соответствии с Приложением 8.

11.8. Оценка взаиморасчетов по фьючерсным договорам (контрактам) признается равной разнице между справедливой стоимостью производного финансового инструмента, определенной в соответствии с Приложением 4, и ценой клиринга.

11.9. Стоимость переоценки по сделкам с активами, по условиям которых дата исполнения (поставки актива) не совпадает с датой заключения сделки, с момента заключения сделки до момента поставки актива оценивается как разница между:

- ✓ Справедливой стоимостью актива (без учета накопленного купонного дохода) и рублевым эквивалентом суммы сделки (без учета накопленного купонного дохода) в случае приобретения актива;
- ✓ Рублевым эквивалентом суммы сделки (без учета накопленного купонного дохода) и справедливой стоимостью актива (без учета накопленного купонного дохода) в случае реализации актива.

Положительная разница по каждой сделке признается в составе активов Фонда в разделе Переоценка положительная по сделкам Т+, отрицательная разница – в составе обязательств Фонда в разделе Переоценка отрицательная по сделкам Т+.

Расчет стоимости переоценки по сделкам с активами ведется в разрезе каждой сделки. Отражение в Приложении 2 происходит в разрезе каждой ценной бумаги.

Справедливая стоимость актива рассчитывается с пунктом 13 настоящих Правил. Сумма сделки (без учета накопленного дохода) в валюте округляется до количества разрядов дробной части валюты. Рублевый эквивалент суммы сделки рассчитывается путем умножения суммы сделки в валюте на курс соответствующей валюты и округляется до двух знаков.

11.10. Прочая дебиторская и кредиторская задолженность признаются исходя из показателей, указанных в первичных документах Фонда и отражаются в разрезе каждого контрагента и договора, по которым задолженность была сформирована.

Дебиторская задолженность, не содержащая существенного компонента финансирования (не предполагающую отсрочку платежа на срок свыше одного года), учитывается при первоначальном признании и последующем учете по цене договора, в рамках которого осуществляется признание дебиторской задолженности.

Если срок погашения дебиторской задолженности свыше года, ее амортизированная стоимость определяется с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков. Ставка ЭСП для дисконтирования денежных потоков определяется как соответствующее срочности медианное значение на кривой доходности дебитора в соответствии с пунктом 6 Приложения 6.

11.11. Налог на прибыль с доходов Фонда отражается в разделе дебиторской либо кредиторской задолженности в случае, если сумма налога на прибыль может быть надежно оценена, отсутствует неопределенность в части исполнения налоговым агентом обязанности по удержанию и уплате налога.

11.12. В случае приобретения Фондом активов, которые не могут быть включены в состав пенсионных накоплений либо пенсионных резервов, и справедливая стоимость по ним не может быть определена в соответствии с Методикой, их стоимость определяется по стоимости приобретения.

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

13. При определении финансовых показателей по ценным бумагам:

- Каждый показатель (справедливая стоимость ценной бумаги без накопленного купонного дохода, накопленный купонный доход, амортизированная стоимость ценной бумаги) определяется для единицы ценной бумаги в валюте номинала ценной бумаги;
- Исходные котировки не округляются;
- Оценка каждого выпуска производится путем умножения количества ценных бумаг в инвестиционном портфеле на каждый показатель с последующим округлением до количества разрядов дробной части валюты;
- Рублевый эквивалент стоимости ценных бумаг каждого выпуска, номинированных в иностранной валюте, определяется путем умножения стоимости в валюте номинала на официальный курс иностранной валюты по отношению к рублю, установленный Банком России на дату определения стоимости чистых активов, с последующим округлением рублевой суммы до двух разрядов дробной части;
- Округления производятся по правилам математического округления.

14. При наличии резерва под обесценение, стоимость активов уменьшается на сумму сформированного резерва.

При наличии информации, явно свидетельствующей о невозможности получения от контрагента (эмитента) денежного возмещения по договору (по ценным бумагам) либо информации об ухудшении кредитного качества контрагента (например, информация о введении процедур банкротства, нахождение лица в стадии ликвидации и т.п.) либо при наличии иных фактов, свидетельствующих о необходимости создания или корректировки резерва под обесценение, Фонд применяет экспертное суждение.

15. По решению Фонда стоимость актива для целей Указания Банка России № 4954-У рассчитывается в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности на основании отчета оценщика, если такой отчет 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 N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.

В случае расчета стоимости актива на основании отчета оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую рассчитывается стоимость чистых активов.

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

Фонд прекращает применять данные отчета оценщика с момента, когда по ценной бумаге Фонда начинает классифицировать рынок как активный и становится возможным определение справедливой стоимости первого уровня.

Использование отчета оценщика обязательно при определении справедливой стоимости недвижимого имущества, а также допускается при определении справедливой стоимости ценных бумаг, дебиторской задолженности, иных активов, в том числе в случаях, когда справедливую стоимость невозможно достоверно определить с помощью допустимых методов определения справедливой стоимости, при отсутствии наблюдаемых данных, экспертных прогнозов и по иным причинам.

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

16. При обнаружении разногласий в расчете стоимости чистых активов инвестиционного портфеля предоставленных Фондом или Управляющей компанией Фонда в Специализированный депозитарий, производится выяснение причин расхождения и их устранение. После устранения причин расхождения производится повторная сверка.

17. При проведении сверки Специализированный депозитарий вправе потребовать у Фонда либо Управляющей компании Фонда подтверждающие документы (или их копии).

Устранение расхождений должно быть осуществлено в срок не более 2-х рабочих дней с даты определения СЧА.

При невозможности устранить выявленные расхождения в расчете стоимости чистых активов факт обнаружения расхождений фиксируется сторонами в протоколе расхождений. Протокол расхождений составляется в двух экземплярах – для Управляющей компании Фонда и Специализированного депозитария.

18. В случае применения фондом, управляющей компанией и специализированным депозитарием одинаковых исходных данных, на основании которых была рассчитана СЧА, и общая сумма расхождений по СЧА инвестиционных портфелей каждого договора доверительного управления и от-дельно по портфелю самостоятельного размещения фонда, возникшая из-за различий в настройках применяемых алгоритмов (в том числе, касающихся округлений промежуточных результатов), составляет менее чем 0,0001 процента от СЧА, рассчитанной специализированным депозитарием соответствующего портфеля, но не более 10 рублей, пересчет Показателей не является обязательным. В этом случае корректным значением СЧА признается расчет специализированного депозитария.

19. В случае получения новой информации и информации по СПООП позже 2 (двух) рабочих дней после рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчет стоимости чистых активов, фонд принимает к расчету такую информацию с даты её получения.

Для целей расчета СЧА к такой информации относятся:

- начисление задолженности по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней и дебиторская задолженность по возмещению суммы налогов из бюджета Российской Федерации;
- начисление задолженности по вознаграждениям фонду;
- иные виды информации и СПООП, которые принимаются к расчету стоимости СЧА с даты получения информации.

При необходимости Фонд, управляющая компания и специализированный депозитарий Фонда вносят исправления в регистры учета. Все исправления вносятся в регистры учета на дату корректировки стоимости активов (обязательств).

20. Фонд, управляющая компания и специализированный депозитарий фонда предпринимают все возможные действия, направленные на предотвращение возможных расхождений в дальнейшем.

V. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

21. Расчет стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений/совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов, а также рыночной стоимости активов, составляется по форме в соответствии с Приложением 2 к настоящим Правилам.

22. В случаях изменения данных, на основании которых была рассчитана стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчету. Перерасчет стоимости чистых активов не является обязательным в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее 0,1 процента корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1 процента корректной стоимости чистых активов.

23. Взаимодействие между Фондом, Управляющими компаниями и Специализированным депозитарием осуществляется в соответствии с Регламентом (Приложение 3).

24. Настоящие Правила вступают в действие с 31.12.2020.

Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств

Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
<p>Денежные средства на счетах, в том числе на транзитных валютных счетах</p>	<p>Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, транзитный, валютный) на основании выписки с указанного счета.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета на основании выписки с указанного счета; ✓ Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности); ✓ Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
<p>Требования по прочим финансовым операциям, связанные с непоступлением денежных средств (Денежные средства в пути/дебиторская задолженность по средствам в пути)</p>	<p>Дата списания денежных средств с соответствующего банковского счета (расчетный, валютный)/счета у брокера на основании выписки с указанного счета/отчета брокера при условии непоступления средств получателю.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата поступления денежных средств на счет получателя, на основании выписки с указанного счета/отчета брокера; ✓ Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности с наступившим сроком погашения); ✓ Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
<p>Денежные средства на р/с, по которому заключено соглашение о неснижаемом остатке (НСО)</p>	<p>Дата заключения соглашения с кредитной организацией о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата окончания действия соглашения с кредитной организацией; ✓ Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности с наступившим сроком погашения); ✓ Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка); ✓ Дата списания средств с расчетного счета, по которому заключено соглашение о неснижаемом остатке, при котором остаток на расчетном счете менее суммы неснижаемого остатка, указанного в соглашении

Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
<p>Депозиты в кредитных организациях, в том числе на валютных счетах, и депозитные сертификаты.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата зачисления денежных средств на соответствующий депозитный счет на основании выписки с указанного счета; ✓ Дата переуступки права требования о выплате депозита/оплате депозитного сертификата и начисленных процентов на основании договора; ✓ по депозитным сертификатам - дата зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту) или с даты приобретения такого сертификата подтвержденной актом. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату депозита/погашению депозитного сертификата (дата возврата (поступления) на счет фонда денежных средств по депозитному договору); ✓ Дата фактической переуступки права требования о выплате депозита и начисленных процентов на основании договора/депозитного сертификата; ✓ Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства во вкладах переходят в статус дебиторской задолженности с наступившим сроком погашения); ✓ Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
<p>Дебиторская задолженность по процентному доходу по депозитным договорам (включая договоры о поддержании минимального неснижаемого остатка)</p>	<p>Дата начала обязательства кредитной организации согласно условиям договора/соглашения о начислении процентного дохода</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата выплаты банком процентного дохода по депозитным договорам (включая договоры о поддержании минимального неснижаемого остатка); ✓ Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
<p>Денежные средства, находящиеся у ПУРЦБ</p>	<p>Дата зачисления денежных средств на брокерский/клиринговый счет на основании отчета брокера/НКЦ</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата исполнения брокером/НКЦ обязательств по перечислению денежных средств со специального брокерского/клирингового счета; ✓ Дата решения Банка России об отзыве лицензии у брокера/НКЦ (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности).
<p>Ценные бумаги (за исключением депозитных сертификатов)</p>	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ если ценная бумага подлежит учету на счете ДЕПО - дата зачисления ценной бумаги на счет ДЕПО, подтвержденная соответствующей выпиской по счету ДЕПО; ✓ если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах ДЕПО - с даты приема ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; 	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ если ценная бумага, подлежит учету на счете ДЕПО - дата списания ценной бумаги со счета ДЕПО, подтвержденная соответствующей выпиской по счету ДЕПО; ✓ если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах ДЕПО - с даты передачи ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; ✓ дата наступления срока погашения ценной бумаги, за исключением досрочного погашения;

Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
		<ul style="list-style-type: none"> ✓ если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации - с даты записи о ликвидации эмитента (получения информации о ликвидации эмитента).
<p>Процентный (купонный) доход по долговым ценным бумагам</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Процентный (купонный) доход, уплаченный при приобретении, признается на дату перехода прав собственности на облигацию; ✓ Процентный (купонный) доход, начисленный в период владения, признается на дату определения СЧА согласно условиям выпуска долговой ценной бумаги 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета или отчетом брокера; ✓ Дата окончания купонного периода в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги (купонный доход переходит в разряд дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу); ✓ Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).
<p>Дебиторская задолженность по причитающимся к получению дивидендам по акциям, дохода по депозитарным распискам</p>	<p>Дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов (дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов) в соответствии с информацией НКО АО НРД или по данным официальных сайтов эмитентов ценных бумаг.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета или отчетом брокера; ✓ Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).
<p>Дебиторская задолженность по доходам по инвестиционным паям российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов</p>	<p>Дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям российских ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД, информации на официальном сайте управляющей компании или в официальном сообщении для владельцев инвестиционных паев о выплате дохода</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата исполнения обязательств по выплате дохода, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета фонда; ✓ Дата исключения паевого инвестиционного фонда из реестра паевых инвестиционных фондов (даты ликвидации лица, выпустившего акции), согласно выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).
<p>Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу</p>	<p>Дата окончания купонного периода в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета или отчетом брокера; ✓ Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства); ✓ Дата прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством или договором.
<p>Дебиторская задолженность по частичному/ полному</p>	<p>Дата частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета или отчетом брокера;

Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
погашению эмитентом основного долга		<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства); ✓ Дата прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством или договором.
Переоценка по сделкам с активами, заключенным на условиях T+	Дата заключения договора / совершения сделки по приобретению (реализации) актива.	Дата перехода прав собственности на актив.
Задолженность по сделкам, совершаемым на возвратной основе (обратное РЕПО)	Дата списания денежных средств по договору обратного РЕПО, подтвержденная отчетом брокера	Дата поступления денежных средств от контрагента по договору обратного РЕПО, подтвержденная отчетом брокера
Производные финансовые инструменты (далее – ПФИ)	Дата заключения соответствующего срочного контракта на бирже.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата исполнения контракта; ✓ Дата 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.
Дебиторская задолженность по комиссиям брокера, клиринга и биржи по сделкам T+ (ценные бумаги, ПФИ, РЕПО)	Дата оплаты комиссий брокера, клиринга и биржи по сделкам T+	Дата поставки по сделке T+/Дата клиринга по сделкам с ПФИ/Дата части сделки РЕПО, к которой относятся комиссии
Кредиторская задолженность по комиссиям брокера, клиринга и биржи по сделкам T+	Дата поставки по сделкам T+/Дата клиринга по сделкам с ПФИ/Дата части сделки РЕПО, к которой относятся комиссии	Дата оплаты комиссий брокера и биржи по сделкам T+, ПФИ, РЕПО
Недвижимое имущество	<p>Наиболее ранняя из дат:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ дата приема-передачи, подтвержденная актом приема-передачи; ✓ дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество, подтвержденная выпиской из ЕГРН. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата передачи недвижимого имущества новому правообладателю - наиболее ранняя из дат: <ul style="list-style-type: none"> - дата приема-передачи, подтвержденная актом приема-передачи; - дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество новому правообладателю, подтвержденная выпиской из ЕГРН; ✓ Дата прекращения права собственности в связи с государственной регистрацией ликвидации недвижимого имущества, подтвержденная документом, выданным регистрирующим органом с отметкой о регистрационном действии.

Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
Прочая дебиторская задолженность	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность; ✓ Дата распоряжения (иного документа) Фонда 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата исполнения обязательств дебитора перед Фондом; ✓ Дата ликвидации дебитора согласно выписке из ЕГРЮЛ; ✓ Дата распоряжения (иного документа) фонда.
Задолженность по сделкам, совершаемым на возвратной основе (прямое РЕПО)	Дата поступления денежных средств от контрагента по договору прямого РЕПО, подтвержденная отчетом брокера	Дата списания денежных средств по договору прямого РЕПО, подтвержденная отчетом брокера
Кредиторская задолженность	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата получения активов (в т.ч. денежных средств); ✓ Дата первичных документов (дата получения первичных документов); ✓ Дата распоряжения (иного документа) фонда. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Дата исполнения обязательств перед кредитором; ✓ Дата ликвидации кредитора согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ); ✓ Дата распоряжения (иного документа) фонда.

Приложение 2

Рыночная стоимость активов и Стоимость чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений / Совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов

по состоянию на

Полное наименование, ИНН/КПП учредителя управления

Полное фирменное наименование, ИНН/КПП управляющей компании

Дата и номер договора доверительного управления

Дата и время составления расчета

I. АКТИВЫ

1. Денежные средства и соглашения о неснижаемом остатке по расчетному счету

Наименование кредитной организации	БИК кредитной организации	Реквизиты договора банковского счета		Номер банковского счета	Остаток денежных средств	Реквизиты соглашения		Сумма начисленных процентов	Корректировка	Резерв	Всего
		дата	номер			дата	номер				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
											6+9+10+11
Итого:											

2. Денежные средства у профессиональных участников рынка ценных бумаг

Наименование контрагента	ИНН контрагента	Наименование кредитной организации	БИК кредитной организации	Реквизиты договора с контрагентом		Номер счета	Свободный остаток денежных средств	Гарантийное обеспечение	Резерв	Всего
				дата	номер					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
										8+9+10
Итого:										

3. Депозиты

Наименование кредитной организации	БИК кредитной организации	Реквизиты договора		Реквизиты соглашения		Номер банковского счета	Сумма вклада	Сумма начисленных процентов	Корректировка	Резерв	Всего
		дата	номер	дата	номер						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12

											8+9+10+11
Итого:											

4. Акции

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Итого:								

5. Паи (акции, доли) иностранных индексных инвестиционных фондов

Наименование фонда	Наименование управляющей компании	ИНН управляющей компании	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Итого:									

6. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов

Наименование фонда	Наименование управляющей компании	ИНН управляющей компании	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Итого:									

7. Ипотечные сертификаты участия

Наименование ценной бумаги	Наименование управляющей компании	ИНН управляющей компании	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Итого:									

8. Государственные ценные бумаги Российской Федерации, кроме облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Стоимость без учета НКД	НКД	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

									7+8+9	
Итого:										

9. Облигации внешних облигационных займов Российской Федерации

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Стоимость без учета НКД	НКД	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
									7+8+9	
Итого:										

10. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Стоимость без учета НКД	НКД	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
									7+8+9	
Итого:										

11. Ценные бумаги органов местного самоуправления

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Стоимость без учета НКД	НКД	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
									7+8+9	
Итого:										

12. Облигации государственных корпораций

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Стоимость без учета НКД	НКД	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
									7+8+9	
Итого:										

13. Облигации федеральных государственных унитарных предприятий

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Стоимость без учета НКД	НКД	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

									7+8+9	
Итого:										

14. Облигации с ипотечным покрытием

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Стоимость без учета НКД	НКД	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
									7+8+9	
Итого:										

15. Облигации российских хозяйственных обществ

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Стоимость без учета НКД	НКД	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
									7+8+9	
Итого:										

16. Облигации иностранных компаний

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Стоимость без учета НКД	НКД	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
									7+8+9	
Итого:										

17. Ценные бумаги международных финансовых организаций

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Стоимость без учета НКД	НКД	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
									7+8+9	
Итого:										

18. Ценные бумаги иностранных государств

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Стоимость без учета НКД	НКД	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

										7+8+9	
Итого:											

19. Прочие ценные бумаги

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Код ЦБ по классификации Банка России	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Количество (шт)	Стоимость без учета НКД	НКД	Резерв	Всего	Вид оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
									7+8+9	
Итого:										

20. Сделки обратного РЕПО

Наименование контрагента	ИНН контрагента	Наименование эмитента	ИНН эмитента	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Дата первой части РЕПО	Дата второй части РЕПО	Количество (шт)	Сумма предоставленных средств	Сумма начисленных процентов	Всего
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
											10+11
Итого:											

21. Производные финансовые инструменты и расчеты по производным финансовым инструментам

Вид контракта	Краткое наименование контракта	Краткий код	Количество (шт)	Отклонение СС от цены клиринга
1	2	3	4	5
Итого:				

22. Переоценка положительная по сделкам T+

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Сумма переоценки
1	2	3	4	5
Итого:				

23. Дебиторская задолженность по ожидаемым платежам по ценным бумагам

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Сумма задолженности	Резерв	Всего
1	2	3	4	5	6	7
						5+6
Итого:						

24. Прочая дебиторская задолженность

Наименование контрагента	ИНН контрагента	Реквизиты договора		Комментарий	Сумма задолженности	Резерв	Всего
		дата	номер				
1	2	3	4	5	6	7	8
							6+7
Итого:							

ИТОГО РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ АКТИВОВ

II. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

1. Сделки прямого РЕПО

Наименование контрагента	ИНН контрагента	Наименование эмитента	ИНН эмитента	Государственный регистрационный номер выпуска ценной бумаги	ISIN	Дата первой части РЕПО	Дата второй части РЕПО	Количество (шт)	Сумма предоставленных средств	Сумма начисленных процентов	Всего
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
											10+11
Итого:											

2. Производные финансовые инструменты и расчеты по производным финансовым инструментам

Вид контракта	Краткое наименование контракта	Краткий код	Количество (шт)	Отклонение СС от цены клиринга
1	2	3	4	5
Итого:				

3. Переоценка отрицательная по сделкам T+

Наименование эмитента	ИНН эмитента	Государственный регистрационный номер выпуска	ISIN	Сумма переоценки
1	2	3	4	5
Итого:				

4. Кредиторская задолженность

Наименование контрагента	ИНН контрагента	Реквизиты договора		Комментарий	Всего
		дата	номер		
1	2	3	4	5	6
Итого:					

ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

ИТОГО СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ / СОВОКУПНАЯ РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ

Пояснения к порядку составления таблицы:

1. Все финансовые показатели формируются в рублях Российской Федерации с точностью до двух знаков после запятой.

2. Обязательства и резервы (отрицательные значения) выводятся со знаком «минус».

3. Данные в таблицах сортируются в следующем порядке:

- ✓ Денежные средства: БИК кредитной организации, Номер банковского счета, Номер соглашения;
- ✓ Денежные средства у профессиональных участников рынка ценных бумаг: ИНН брокера, БИК кредитной организации, Номер брокерского счета;
- ✓ Депозиты: БИК кредитной организации, Номер банковского счета, Номер договора, Номер соглашения;
- ✓ Ценные бумаги (разделы 4-19): ИНН эмитента / управляющей компании, Код типа ЦБ по классификации Банка России, Государственный регистрационный номер выпуска, ISIN;
- ✓ Сделки прямого и обратного РЕПО: ИНН эмитента, Государственный регистрационный номер выпуска, ISIN, Дата первой части РЕПО, Дата второй части РЕПО;
- ✓ Производные финансовые инструменты: Вид контракта, Краткий код;
- ✓ Переоценка по сделкам Т+: ИНН эмитента, Государственный регистрационный номер выпуска, ISIN;
- ✓ Дебиторская задолженность по ожидаемым платежам по ценным бумагам: ИНН эмитента, Государственный регистрационный номер выпуска, ISIN;
- ✓ Дебиторская и кредиторская задолженность: ИНН контрагента, Дата договора, Номер договора.

4. В графе «Вид оценки» для разделов 4-19 указывается значение «А», если ценные бумаги оцениваются по амортизированной стоимости, либо значение «С», если бумаги оцениваются по справедливой стоимости.

Регламент взаимодействия
Фонда, Управляющих компаний и Специализированного депозитария
при определении
Стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений
и Совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов

№	Наименование процесса	Кто предоставляет информацию*	Кому предоставляется информация*	Срок предоставления информации
1	Предоставление первичной информации по операциям, совершенным управляющей компанией	УК	СД, УМУИ, ДРМ	T+1 до 12:00
2	Предоставление перечня всех финансовых инструментов по всем портфелям, по которым требуется определение справедливой стоимости	УК	УМУИ	T+1 до 11:00
3	Предоставление экспертных суждений	ДРМ, МСФО, ИУ	УК, СД, УМУИ	T+1 до 13:00
4	Формирование финального пакета документов по справедливой стоимости финансовых инструментов и предоставление их в электронном виде (в формате xml и xlsx)	УМУИ	УК, СД, ДРМ, МСФО, ИУ	T+1 до 13:30
5	Предоставление информации о начислении резервов по активам	УМУИ	УК, СД	T+1 до 15:30
6	Предоставление форм с расчетами Стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений и Совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов	УК	СД	T+1 до 16:00

* - используемые сокращения:

УК - Управляющая компания

СД - Специализированный депозитарий

УМУИ - Управление методологии и учета инвестиций

ДРМ - Департамент риск-менеджмента

МСФО - Служба МСФО

ИУ - Инвестиционное управление

МЕТОДИКА

оценки ценных бумаг по справедливой стоимости

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Область применения

Настоящее Приложение определяет методологию определения текущей справедливой стоимости ценных бумаг, применяемую АО НПФ «САФМАР» в целях ведения бухгалтерского учета, подготовки финансовой отчетности Фонда в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учёта (далее – ОСБУ) и для целей расчета стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений и расчета совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов (в целях исполнения Указания Банка России № 4954-У).

Методика применяется для определения справедливой стоимости:

- ✓ эмиссионных и не эмиссионных ценных бумаг, обращающихся на активном рынке и информация о котировках которых доступна в открытых источниках;
- ✓ долговых инструментов, не обращающихся на активном рынке;
- ✓ производных финансовых инструментов.

Методика подлежит пересмотру по мере необходимости. Алгоритмы, лежащие в основе оценки справедливой стоимости, проверяются на предмет адекватности текущим рыночным условиям и целесообразности уточнения, по мере необходимости, но не реже одного раза в год.

Справедливая стоимость определяется в валюте номинала ценной бумаги с точностью до восьми знаков после запятой.

Термины и определения

Ниже приводится список терминов и определений, принятых в рамках данного документа:

Термин	Определение
Наблюдаемые исходные данные	К наблюдаемым исходным данным, используемым для расчета справедливой стоимости актива, относятся котированные цены на биржах, торговых площадках, в торгово-информационных системах, которые обеспечивают наиболее достоверное подтверждение относительно справедливой стоимости.
Ненаблюдаемые исходные данные	Исходные данные, для которых рыночная информация отсутствует. Отражают оценку на основе прогнозов и самостоятельно оцененных факторов риска.

В рамках настоящей Методики рассматриваются следующие виды Активов:

- **Долевые ценные бумаги:**
 - акции;
 - депозитарные расписки (РДР, АДР, ГДР);
 - паи паевых инвестиционных фондов (ПИФ);
 - ипотечные сертификаты участия (ИСУ).
- **Долговые ценные бумаги:**
 - облигации;
 - еврооблигации.
- **Производные финансовые инструменты:**
 - фьючерсные контракты.

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

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

Исходные данные первого уровня:

К ним относятся котироваемые цены на бирже, торговой площадке, в торгово-информационной системе для идентичных активов на дату оценки (рынок является активным), которые обеспечивают наиболее достоверное подтверждение относительно справедливой стоимости и должны быть использованы для измерения справедливой стоимости.

Исходные данные второго уровня:

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

- ✓ котироваемые цены на идентичные или аналогичные активы на бирже, торговой площадке, в торгово-информационной системе (низкий уровень торговой активности);
- ✓ исходные данные, за исключением котироваемых цен, которые являются наблюдаемыми для актива (например, процентные ставки, кривая доходности, наблюдаемая через регулярные интервалы, подразумеваемая волатильность, кредитные спреды и т.п.).

Исходные данные третьего уровня:

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

При определении справедливой стоимости наибольший приоритет отдается котироваемым ценам на бирже, торговой площадке, в торгово-информационной системе и наименьший приоритет отдается ненаблюдаемым исходным данным.

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

При анализе исходных данных учитываются следующие факторы:

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

3. КЛАССИФИКАЦИЯ СОСТОЯНИЯ РЫНКА АКТИВОВ

На активном рынке операции с финансовыми инструментами совершаются на регулярной основе, а информация о текущих ценах является общедоступной (далее – Активный рынок).

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

Применительно к сделкам с ценными бумагами российских эмитентов основным рынком признается ПАО «Московская Биржа». При анализе активности рынка ценных бумаг кроме объёма торгов основного рынка Фонд также анализирует объём торгов в режиме переговорных сделок

(РПС). Это позволяет максимально использовать рыночную информацию при оценке справедливой стоимости.

Основной рынок признается активным, если одновременно выполнены следующие условия:

По долговым ценным бумагам:

- ✓ за последние 35 календарных дней было не менее 10 сделок;
- ✓ суммарный объем сделок за последние 35 календарных дней составил не менее 0,05% от объема выпуска в обращении, либо объем сделок, рассчитанный по итогам последних 35 календарных дней превысил 2 млн. руб;
- ✓ совокупный объем сделок больше нуля на ближайший к дате оценки торговый день.

По ИСУ:

- ✓ за последние 35 календарных дней было не менее 10 сделок;
- ✓ суммарный объем сделок за последние 35 календарных дней составил не менее 0,1% от объема выпуска в обращении;
- ✓ совокупный объем сделок больше нуля на ближайший к дате оценки торговый день.

По акциям:

- ✓ объем сделок, рассчитанный по итогам последних 35 календарных дней, составил не менее 100 млн. руб. При этом из общего объема сделок исключаются обороты за два дня, в которые были зарегистрированы максимальные значения объемов;
- ✓ количество сделок - не менее 10 за последние 35 календарных дней;
- ✓ за последние 35 дней количество дней с оборотом менее 3 млн. руб. не более 10;
- ✓ совокупный объем сделок больше нуля на ближайший к дате оценки торговый день.

По вложениям в инвестиционные паи ПИФ:

- ✓ объем сделок, рассчитанный по итогам последних 35 календарных дней, не менее 0,5 млн. руб.;
- ✓ за последние 35 календарных дней было не менее 10 сделок;
- ✓ совокупный объем сделок больше нуля на ближайший к дате оценки торговый день.

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

Анализ рынка на предмет соответствия критериям «активного рынка» осуществляется ежедневно.

Критерии признания активного рынка по ПФИ:

Для расчётных ПФИ, по которым оплата производится ежедневно, проверка активности рынка не производится.

4. МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ

4.1. Методика оценки справедливой стоимости ценных бумаг при наличии активного рынка (уровень 1)

Для ценных бумаг, обращающихся на Московской Бирже, оценка текущей справедливой стоимости определяется по ценам, получаемым с биржи в соответствии со следующей последовательностью:

1. В отчётный торговый день берётся Рыночная цена (2) или при её отсутствии Средневзвешенная цена (WAPrice).

2. Производится тестирование справедливой стоимости на адекватность в соответствии с пунктом 4.3 настоящего Приложения.

3. В случае, если отсутствует возможность определения цены спроса и предложения в соответствии с пунктом 4.3 настоящего Приложения, оценка актива производится в соответствии, с методикой определения справедливой стоимости ценных бумаг при отсутствии активного рынка.

4.2. Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг при отсутствии активного рынка (уровень 2)

4.2.1. Использование данных АО «Интерфакс» и Ценового центра НКО АО НРД

При невозможности определения справедливой стоимости в соответствии с пунктом 4.1 настоящего Приложения в качестве справедливой стоимости для ценных бумаг принимаются цены АО «Интерфакс» и Ценового центра НКО АО НРД в следующей последовательности:

- ✓ Цена RU Data Price MiFID (RDM), определенная в соответствии с Методикой АО «Интерфакс» расчета торговых статистик на основе данных обязательного раскрытия информации в соответствии с директивой MIFID II;
- ✓ Цена RU Data Index Price MiFID (RUDIP), определенная в соответствии с Методикой АО «Интерфакс» индексных цен RU DIP;
- ✓ Цена Ценового центра НКО АО НРД.

При использовании цен Ценового центра НКО АО НРД могут быть использованы только цены, рассчитанные по Методу 1 или Методу 2 в соответствии с нижеперечисленными методиками:

Название	Метод 1	Метод 2
Методика определения стоимости облигаций с плавающей структурой платежа	Метод рыночных цен	Метод дисконтированного денежного потока
Методика определения стоимости облигаций с ипотечным покрытием	Соответствует Методике определения стоимости рублевых облигаций	Соответствует Методике определения стоимости рублевых облигаций
Методика определения стоимости рублевых облигаций	Метод фактических цен	Метод экстраполяции индексов
Методика определения стоимости облигаций без международных рейтингов	Метод рыночных цен	Метод дисконтированного денежного потока
Методика определения стоимости еврооблигаций Правительства РФ	Метод рыночных цен	Метод дисконтированного денежного потока (с использованием данных по рынку еврооблигаций РФ)
Методика определения стоимости корпоративных еврооблигаций	Метод рыночных цен	Метод дисконтированного денежного потока (с использованием данных заемщика и бумаг с аналогичным рейтингом)

При наличии цен Ценового центра НКО АО НРД, рассчитанных по обоим методам, в качестве справедливой стоимости принимается цена, рассчитанная по методу с наивысшей точностью. При одинаковой точности у обоих методов в качестве справедливой стоимости принимается цена, рассчитанная по Методу 1.

В случае отсутствия на дату расчета цен указанных в данном пункте источников, процедура определения справедливой стоимости повторяется на глубину 15 календарных дней до нахождения первой возможной для использования цены.

Определенная в соответствии с данным пунктом справедливая стоимость тестируется на адекватность в соответствии с пунктом 4.3 настоящего Приложения.

Для долговых ценных бумаг при невозможности тестирования справедливой стоимости на адекватность в соответствии с пунктом 4.3 ввиду отсутствия спреда цен спроса и предложения, производится тестирование справедливой стоимости на адекватность в соответствии с пунктом 4.4. Если определенная справедливая стоимость не проходит тестирование в соответствии с пунктом 4.4, формируется профессиональное суждение о применении в качестве справедливой стоимости определенной в соответствии с данным пунктом цены либо об использовании справедливой стоимости в соответствии с пунктом 4.2.2 настоящего Приложения с вынесением данного вопроса на обсуждение Инвестиционного комитета.

4.2.2. Определение справедливой стоимости долговых ценных бумаг и ИСУ

При невозможности определения справедливой стоимости в соответствии с пунктами 4.1 и 4.2.1 настоящего Приложения справедливая стоимость долговых ценных бумаг и ИСУ определяется путем дисконтирования денежных потоков.

Дисконтированная (амортизированная) стоимость денежных потоков определяется в соответствии с пунктом 2 Приложения 5 настоящих Правил.

Денежные потоки определяются в соответствии с Приложением 7 настоящих Правил.

В качестве ставки дисконтирования (ЭСП) принимаются медианное (Y_M) значение рыночной ставки для финансового инструмента / эмитента, определенное в соответствии с пунктом 6 Приложения 6 настоящих Правил.

Определенная в соответствии с данным пунктом справедливая стоимость тестируется на адекватность в соответствии с пунктом 4.3 настоящего Приложения.

4.2.3. Определение справедливой стоимости для акций

Справедливая стоимость акций при отсутствии активного рынка определяется на основе документально оформленного экспертного суждения, а также может осуществляться с привлечением внешних оценщиков.

При наличии неактивного рынка и использовании данных отчета оценщика проверка на адекватность спреда спрос-предложение в соответствии с пунктом 4.3 не осуществляется.

С момента исчезновения активного рынка до момента определения цены на основе экспертной оценки или отчета оценщика Фонд использует последнюю цену, существовавшую на активном рынке, с учетом проверки на адекватность спреда спроса-предложения в соответствии с пунктом 4.3.

4.2.4. Определение справедливой стоимости паев ПИФ

В качестве справедливой стоимости пая Фонд использует последнюю определенную расчетную стоимость пая, так как с 01.01.2016 г. на основании п. 1.3 Указания Банка России от 25.08.2015 N 3758-У «Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

4.3. Проверка справедливой стоимости на адекватность спреда спрос-предложение

В соответствии с МСФО 13 справедливая стоимость должна находиться в диапазоне между ценой спроса и предложения.

Цена спроса - это котировка BID на отчетную дату. Цена предложения - это котировка OFFER на отчетную дату. Если отчетная дата приходится на выходной или праздничный день, используются данные на последний торговый день.

Проверка справедливой стоимости на адекватность осуществляется только при выполнении следующих критериев:

- ✓ наличие обеих цен: цены спроса и цены предложения;
- ✓ цена предложения не превышает цену спроса более чем на 15%

Если определенная в соответствии с пунктами 4.1 и 4.2 настоящего Приложения справедливая стоимость (далее – тестируемая цена) не находится в диапазоне между ценой спроса и предложения, то в качестве справедливой стоимости принимается ближайшее к тестируемой цене значение цены спроса или предложения.

4.4. Проверка справедливой стоимости на адекватность спреда минимальной-максимальной дисконтированной стоимости

Дисконтированная (амортизированная) стоимость денежных потоков определяется в соответствии с пунктом 2 Приложения 5 настоящих Правил.

Денежные потоки определяются в соответствии с Приложением 7 настоящих Правил.

В качестве ставки дисконтирования (ЭСП) принимаются максимальное (Y_{max}) и минимальное (Y_{min}) значения рыночной ставки для финансового инструмента / эмитента, определенное в соответствии с пунктом 6 Приложения 6 настоящих Правил.

Минимальная граница спреда рассчитывается как дисконтированный денежный поток по ставке, равной максимальному (Y_{max}) значению рыночной ставки.

Максимальная граница спреда считается как дисконтированный денежный поток по ставке равной минимальному (Y_{min}) значению рыночной ставки.

Проверка на адекватность спреда минимальной/максимальной дисконтированной стоимости считается пройденной, если справедливая стоимость находится в диапазоне между минимальной и максимальной границами спреда.

4.5. Определение справедливой стоимости ценных бумаг, приобретенным в дату размещения

Для ценных бумаг, приобретенных в дату размещения либо в последующие 10 рабочих дней с даты размещения при отсутствии активного рынка в качестве справедливой стоимости может применяться цена размещения.

Начиная с 11 рабочего дня справедливая стоимость определяется в общем порядке.

4.6. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов

Справедливая стоимость ПФИ, относящимся к расчетным типам контракта, на конец торгового дня равна нулю.

При этом начисление доходов / расходов производится исходя из цены закрытия на дату осуществления оценки. В случае отсутствия цены закрытия на дату оценки справедливая стоимость принимается равной расчетной цене клиринга на дату оценки.

Если на дату оценки отсутствуют как цена закрытия, так и цена клиринга, процедура повторяется за предыдущие дни до нахождения одной из цен.

4.7. Правила округления

При расчете используются следующие подходы к округлению:

- ✓ округления производятся по правилам математического округления;
- ✓ исходные котировки не округляются;
- ✓ округление справедливой стоимости производится до 8 знаков после запятой.

4.8. Лист специального контроля

Для формирования справедливой стоимости Фонд ведёт лист специального контроля (Лист СК). Решение о включении ценной бумаги в Лист СК принимается Инвестиционным Комитетом Фонда.

Основанием для включения ценной бумаги в Лист СК является выполнение одного из следующих ориентировочных критериев:

- ✓ Котировка WAPRICE облигации снизилась за отчётный месяц больше чем на 15%;
- ✓ Котировка WAPRICE акции снизилась за отчётный месяц больше чем на 30%;

- ✓ Денежный поток по ценной бумаге зависит от динамичного показателя;
- ✓ Облигация является субординированной;
- ✓ Внутренний кредитный рейтинг (ВКР) рассчитываемый департаментом риск-менеджмента по эмитенту изменился больше чем на 3 ступени за отчетный период мониторинга или существует отличие ВКР от худшего из имеющихся рейтингов присвоенных АКРА/RAEX/S&P/Fitch/Moody's более чем на 3 ступени в худшую сторону;
- ✓ Ценная бумага составляет более 2% СЧА портфеля ПН или более 10% СЧА портфеля ПР, рассчитанного на конец предыдущего месяца;
- ✓ Прочие обоснованные причины.

По каждой ценной бумаге включённой в Лист СК формируется индивидуальный расчёт.

Индивидуальный расчёт стоимости ценных бумаг включённых в Лист СК производится не реже одного раза в месяц.

Индивидуальный расчёт ценной бумаги основывается на следующих принципах:

- ✓ Детальное прогнозирование денежного потока (прогноз переменного купона);
- ✓ Использование доходности, рассчитанной от ближайшей Рыночной цены (2) или, при её отсутствии, Средневзвешенной цены (WAPrice), активно торгуемой облигации этого эмитента (наиболее близкой по параметрам). В случае отсутствия таковой, используется доходность по аналогичной бумаге другого эмитента. Аналогичная бумага другого эмитента определяется департаментом риск-менеджмента после согласования с инвестиционным управлением и службой МСФО;
- ✓ Анализ возможности исполнения эмитентом долговых обязательств;
- ✓ Анализ прочей информации по эмитенту и ценной бумаге.

Ценная бумага исключается из Листа СК при появлении активного рынка по инструменту или по решению Инвестиционного Комитета фонда.

Индивидуальный расчёт справедливой стоимости ценных бумаг при отсутствии активного рынка обязательно должен содержать следующую информацию: вид ценной бумаги; наименование ценной бумаги; идентификационный номер (ISIN и т.п.); справедливая стоимость; дату проведения оценки справедливой стоимости; ссылку на источники информации, использовавшиеся для оценки/расчета справедливой стоимости ценных бумаг, описание используемой модели оценки.

В случае использования в индивидуальном расчёте об оценке справедливой стоимости ценных бумаг одновременно нескольких моделей, оценка может быть признана надежной, если диапазон, в котором находятся расчетные оценки справедливой стоимости, произведенные несколькими моделями, является несущественным. При этом несущественным признается диапазон, размер которого не превышает 10% от среднего значения расчетных оценок справедливой стоимости, произведенных несколькими моделями.

5. ХРАНЕНИЕ И ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ.

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

Фонд хранит документы в течение 5 лет в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Определение амортизированной стоимости активов

1. Общие положения по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость финансового инструмента – сумма, в которую оценивается финансовый инструмент при первоначальном признании, минус платежи в счет погашения основной суммы долга и процентных доходов / расходов, плюс или минус величина накопленной амортизации, а также за вычетом снижения стоимости вследствие обесценения или невозможности взыскания задолженности.

Амортизированная стоимость рассчитывается с использованием линейного метода признания процентного дохода / расхода или метода ЭСП.

При расчете амортизированной стоимости с использованием линейного метода процентные доходы начисляются по ставке, установленной условиями договора / выпуска долговой ценной бумаги.

При расчете амортизированной стоимости с использованием метода ЭСП процентные доходы начисляются по ЭСП (ставке дисконтирования).

Допускается не применять метод ЭСП в случае, если разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с применением ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной линейным методом, не является существенной. Критерии существенности установлены в разделе III «Методы расчета стоимости активов и обязательств» отдельно для каждого вида активов.

Для целей расчета амортизированной стоимости с применением метода ЭСП на дату первоначального признания актива выстраиваются временные ряды всех относящихся к активу потоков денежных средств с учетом всех договорных условий актива, без учета будущих кредитных потерь. Расчет должен включать все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью ЭСП.

Формирование достоверной оценки ожидаемых денежных потоков и сроков обращения осуществляется на основе доступной информации, в том числе эмиссионных документов.

По договорам банковского вклада и договорам займа период временных рядов ограничивается:

- ✓ по договорам с фиксированной процентной ставкой – ожидаемый срок действия договора;
- ✓ по договорам с плавающей процентной ставкой – период до следующей даты пересмотра процентной ставки.

Порядок формирования денежных потоков по долговым ценным бумагам установлен в Приложении 7.

Расчет амортизированной стоимости для долговых ценных бумаг осуществляется в разрезе каждой партии. Стоимость каждой партии в валюте номинала округляется до количества разрядов дробной части валюты. Рублевый эквивалент каждой партии округляется до двух знаков после запятой. Расчет амортизированной стоимости для депозитов осуществляется в целом по депозитному договору, либо по каждой выданной отдельной части при выдаче (размещении) частями в рамках генерального соглашения (договора). Амортизированная стоимость депозита в валюте размещения округляется до количества разрядов дробной части валюты. Рублевый эквивалент депозита округляется до двух знаков после запятой.

По эмиссионным ценным бумагам и ценным бумагам, имеющим международный идентификационный код ценной бумаги (ISIN) либо иной код, присваиваемый национальным регистрационным агентством или другой заменяющей его в этом качестве организацией, ЭСП

рассчитывается по каждой партии и категории ценных бумаг. По ценным бумагам, не относящимся к эмиссионным, либо ценным бумагам, не имеющим идентификационного кода ценной бумаги, ЭСП рассчитывается по каждой ценной бумаге. По депозитным договорам и договорам (сделкам) РЕПО, ЭСП рассчитывается по каждому договору (сделке).

Пересмотр ЭСП (действия по расчету нового значения ЭСП) в соответствии с пунктами 4-5 настоящего Приложения выполняется после начисления всех процентных доходов (включая начисление корректировки с использованием ЭСП).

2. Порядок расчета амортизированной стоимости методом ЭСП.

Амортизированная стоимость финансового инструмента, рассчитываемая методом ЭСП, определяется по формуле:

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

где:

i - порядковый номер денежного потока в течение ожидаемого срока обращения финансового инструмента;

$ДП_i$ - сумма i -го денежного потока;

ЭСП – эффективная ставка процента, в процентах годовых;

k - количество денежных потоков в течение ожидаемого срока обращения финансового инструмента;

d_i - дата i -го денежного потока;

d_0 - дата определения амортизированной стоимости.

Ожидаемый срок обращения финансового инструмента определяется с даты расчета амортизируемой стоимости (не включая) до наименьшей из дат (включая):

- ✓ дата оферты, ближайшая к дате определения справедливой / амортизированной стоимости (не включая дату определения справедливой / амортизированной стоимости);
- ✓ дата полного погашения, предусмотренная условиями выпуска.

3. Порядок расчета ЭСП.

Фактическая ЭСП определяется путем решения следующего уравнения:

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

где:

ЭСП – искомое значение ставки дисконтирования.

При расчете ЭСП оцениваются ожидаемые денежные потоки с учетом всех договорных условий финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков.

В потоки включаются все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные между сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по сделке и все прочие премии или скидки.

Полученная в результате расчета ЭСП анализируется на предмет соответствия рыночным условиям в соответствии с Приложением 8. ЭСП по договору признается соответствующей рыночным условиям, если ее значение не выходит за диапазон рыночных ставок. В случае, если ЭСП не соответствует диапазону рыночных процентных ставок, при применении метода ЭСП, ставку дисконтирования принимается равной медианному значению Y_M в соответствии с Приложением 6.

4. Порядок пересмотра ЭСП для долговых ценных бумаг

ЭСП подлежит пересмотру в случаях, определенных Правилами определения СЧА фонда, в т.ч. в дату наступления следующих событий в отношении долговых ценных бумаг:

- ✓ в дату оферты – если право не использовано;
- ✓ в дату окончания каждого купонного периода – если в расчет ставки включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента;
- ✓ в дату окончания купонного периода – если эмитентом установлены ранее неопределенные ставки на следующий (последующие) купонный период (за исключением ценных бумаг, по которым в расчет ставки включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента);
- ✓ в дату окончания купонного периода – если эмитентом установлена ранее неопределенная величина погашения основного долга (если условиями выпуска предусмотрено частичное погашение основного долга, но не установлены суммы погашения на весь срок обращения);
- ✓ в дату окончания каждого квартала – в отношении ценных бумаг с индексируемым номиналом, если в расчет величины основного долга (номинала) включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента;
- ✓ в дату реклассификации ценных бумаг – если это предусмотрено для соответствующих категорий ценных бумаг.

При определении даты оферты следует ориентироваться на данные Информационного Агентства Финмаркет группы Интерфакс, опубликованные на сайте <https://www.rusbonds.ru/>.

5. Порядок пересмотра ЭСП по депозитным договорам.

ЭСП определяется на дату первоначального признания депозита и подлежит пересмотру в случаях, установленных в Правилах определения СЧА, в т.ч. в случае корректировки графика денежных потоков в связи с наступлением следующих событий:

- ✓ в дату вступления в силу соглашения об установлении новой процентной ставки по депозиту с плавающей процентной ставкой;
- ✓ в дату вступления в силу соглашения о пролонгации депозита (если ранее к депозиту применялся метод ЭСП).

Определение кривой доходности и диапазона рыночных ставок

1. Для целей расчета диапазона рыночных ставок осуществляется следующая последовательность действий в отношении финансового инструмента / эмитента / дебитора (далее – инструмента / эмитента):

- ✓ в зависимости от наличия или отсутствия кредитного рейтинга у финансового инструмента / эмитента, определяется принадлежность инструмента / эмитента к одной из четырех рейтинговых групп, предусмотренных данным Приложением;
- ✓ рассчитывается диапазон кредитных спредов;
- ✓ рассчитывается кривая доходности инструмента / эмитента и диапазон рыночных ставок.

2. Определение группы рейтинга финансового инструмента / эмитента.

Для целей определения кредитного спреда используются следующие рейтинговые группы:

Рейтинговая группа I – наивысший уровень кредитоспособности и степень надежности по сравнению с другими эмитентами, выпусками ценных бумаг или финансовыми обязательствами.

Рейтинговая группа II – высокий уровень кредитоспособности, при этом присутствует некоторая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях.

Рейтинговая группа III – умеренный уровень кредитоспособности, при этом присутствует высокая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях.

Рейтинговая группа IV – в указанную рейтинговую группу включаются прочие долговые инструменты.

Для определения рейтинговой группы используются следующие рейтинги:

- ✓ - Рейтинги международных рейтинговых агентств (Moody's, Standard & Poor's, Fitch Ratings);
- ✓ - Рейтинги национальных рейтинговых агентств (Эксперт РА, АКРА).
- ✓ Определение принадлежности к рейтинговой группе финансового инструмента / эмитента выполняется в соответствии с данными следующей таблицы:

Рейтинговая группа	АКРА	Эксперт РА	Moody's	Standard and Poor's	Fitch IBCA
Группа I	AAA(RU)	ruAAA	Baa3 и выше	BBB- и выше	BBB- и выше
Группа II	AA+(RU) AA(RU) AA-(RU) A+(RU) A(RU) A-(RU)	ruAA+ ruAA ruAA- ruA+ ruA ruA-	Ba1 Ba2 Ba3	BB+ BB BB-	BB+ BB BB-
Группа III	BBB+(RU) BBB(RU) BBB-(RU) BB+(RU) BB(RU)	ruBBB+ ruBBB ruBBB- ruBB+ ruBB	B1 B2 B3	B+ B B-	B+ B B-
Группа IV	BB-(RU) и ниже	ruBB- и ниже	Сaa1 и ниже	CCC+ и ниже	CCC+ и ниже

Кредитный рейтинг финансового инструмента / эмитента определяется с учетом следующего:

- ✓ для каждого рейтингового агентства при наличии рейтинга выпуска рассчитывается наибольший из актуальных кредитных рейтингов выпуска;

- ✓ при отсутствии рейтинга выпуска, присвоенного рейтинговым агентством, при наличии рейтинга эмитента ценной бумаги либо поручителя, присвоенного этим же рейтинговым агентством, рассчитывается наибольший из актуальных кредитных рейтингов эмитента / поручителя обрабатываемого рейтингового агентства;
- ✓ в качестве рейтинга финансового инструмента используется наибольший из рассчитанных рейтингов каждого рейтингового агентства.

3. Определение кредитных спредов для рейтинговых групп I-III.

Для расчета кредитных спредов используется следующая исходная информация:

- ✓ Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг \geq BBB-), RUCBITRBBB3Y, группа I
Описание индекса: <https://www.moex.com/ru/index/RUCBITRBBB3Y>
- ✓ Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, BB- \leq рейтинг < BBB-), RUCBITRBB3Y, группа II
Описание индекса: <https://www.moex.com/ru/index/RUCBITRBB3Y>
- ✓ Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B- \leq рейтинг < BB-), RUCBITRB3Y, группа III
Описание индекса: <https://www.moex.com/ru/index/RUCBITRB3Y>

Для каждой рейтинговой группы рассчитывается базисное значение кредитного спреда по формуле:

$$S_B = Y_B - Y_{RUGBITR3Y}$$

где

S_B – базисное значение кредитного спреда на дату соответствующей рейтинговой группы соответствующего вида облигаций;

Y_B – значение доходности индекса соответствующей рейтинговой группы соответствующего вида облигаций;

$Y_{RUGBITR3Y}$ – значение доходности индекса государственных облигаций (1-3 года), RUGBITR3Y (описание индекса: <https://www.moex.com/ru/index/RUGBITR3Y>).

Расчёт спреда производится на каждый календарный день.

Финальное значение кредитного спреда S_M определяется как среднее значение базисных кредитных спредов за последние 20 календарных дней для каждой рейтинговой группы каждого вида облигаций. При отсутствии за какой-либо календарный день данных для расчета базисного кредитного спреда, в такой день принимаются данные последнего календарного дня, когда такой расчет возможен.

4. Определение кредитных спредов для рейтинговой группы IV.

В случае отнесения финансового инструмента к рейтинговой группе IV, в целях определения медианного кредитного спреда Фонд формирует экспертное суждение исходя из всей информации, находящейся в его распоряжении.

5. Определение диапазонов кредитных спредов.

При определении диапазонов кредитных спредов для каждого значения S_M определяется нижняя (S_{max}) и верхняя (S_{min}) граница диапазона.

Нижняя граница спреда I-ой рейтинговой группы принимается равной 0, так как доходность облигаций I-ой рейтинговой группы не должна быть ниже средней доходности государственных бумаг.

Нижняя граница II-ой рейтинговой группы и III-ей рейтинговой группы устанавливается равной медианному значению предыдущей рейтинговой группы, так как доходность облигаций любой рейтинговой группы не должна быть ниже средней доходности облигаций предыдущей рейтинговой группы.

Нижняя граница IV-ой рейтинговой группы принимается медианному значению III-ей рейтинговой группы.

Если по результатам расчетов для рейтинговой группы нижняя граница превышает медианное значение, значение нижней границы текущей рейтинговой группы принимается равным значению нижней границы предыдущей рейтинговой группы.

Верхняя граница каждой рейтинговой группы устанавливается таким образом, чтобы диапазон между нижней границей и медианой был равен диапазону между медианой и верхней границей рейтинговой группы.

6. Определение диапазона рыночных ставок.

Определение диапазона рыночных ставок заключается в определении максимального (Y_{max}), минимальной (Y_{min}) и медианного (Y_M) значения рыночной ставки для финансового инструмента / эмитента.

Медианное значение рыночной ставки Y_M является кривой доходности эмитента для соответствующего срока кривой бескупонной доходности.

Рыночная ставка определяется по формуле:

$$Y = S + КБД$$

где

Y – значение рыночной ставки;

S – значение кредитного спреда;

$КБД$ – значение кривой бескупонной доходности (описание КБД: <https://www.moex.com/a3642>).

Значение кривой бескупонной доходности выбирается путём нахождения ближайшего (минимального по модулю) значения разницы между периодом расчета и сроком кривой бескупонной доходности.

7. Особенности определения диапазона рыночных ставок для депозитных договоров.

Для депозитных договоров в качестве медианного значения рыночной ставки Y_M принимается значение ставки MosPrime Rate на дату определения диапазона. Максимальное (Y_{max}) и минимальное (Y_{min}) значение рыночной ставки определяются таким образом, чтобы разница между медианной и максимальной/минимальной рыночными ставками по депозитному договору соответствовало разнице между медианной и максимальной/минимальной рыночными ставками первой рейтинговой группы.

8. Общие положения при расчете диапазона рыночных ставок

Для получения значения индексов ММВБ используется их исторические данные по ссылке: https://iss.moex.com/iss/downloads/engines/stock/markets/index/years/ГГГГ/months/ММ/days/ДД/s_eurities_moex_stock_index_ГГГГ_ММ_ДД.xml.zip

Для получения кривой бескупонной доходности используются исторические данные с сайта ММВБ по ссылке: <https://iss.moex.com/iss/engines/stock/zcyc?date=ГГГГ-ММ-ДД>

При расчетах показателей данного Приложения округления не производятся.

Формирование графика будущих денежных потоков по долговым ценным бумагам

1. Общие положения

При формировании графика будущих денежных потоков учитываются все денежные потоки в погашение основного долга и купонного дохода в течение ожидаемого срока обращения.

Ожидаемый срок обращения ценной бумаги определяется с даты расчета (не включая) до наименьшей из дат (включая):

- ✓ дата оферты, ближайшая к дате определения справедливой стоимости (не включая дату определения справедливой стоимости);
- ✓ дата полного погашения, предусмотренная условиями выпуска.

Под датой денежного потока понимаются:

- ✓ плановые даты окончания купонных периодов и периодов для частичного погашения основного долга в соответствии с условиями выпуска;
- ✓ дата, до которой определен ожидаемый срок обращения в соответствии с условиями выпуска.

2. Определение величины индексируемого номинала

Для долговых ценных бумаг с индексируемым номиналом, если в расчет величины номинала включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента, номинальная стоимость рассчитывается на дату каждого денежного потока исходя из номинальной стоимости на дату определения справедливой стоимости, срока до даты денежного потока и прогнозного значения инфляции для соответствующего периода по формуле:

$$N_n = N_0 \times (1 + R_0)^{\frac{d_n - d_0}{365}}$$

где

N_n - искомое значение номинала на дату денежного потока;

N_0 - величина номинала на дату расчета;

d_n - дата, до которой определен ожидаемый срок обращения в соответствии с условиями выпуска;

d_0 - дата расчета;

R_0 - прогнозное значение процентной ставки на дату расчета.

Полученное значение номинала на дату денежного потока N_n округляется до количества знаков дробной части валюты номинала ценной бумаги.

3. Определение величины переменной ставки купона

3.1. Если в качестве переменного параметра для расчета ставки купона условиями выпуска инструмента предусмотрен базовый показатель, например, «индекс потребительских цен» или иная «ставка денежного рынка», значение ставки соответствующего купона рассчитывается по формуле, предусмотренной условиями выпуска исходя из прогнозного значения индекса потребительских цен, или прогнозного значения иной ставки денежного рынка.

3.2. В случаях, когда ставки купонов не зависят от базового показателя, неопределенные ставки купона принимаются равными значению на кривой доходности эмитента Y_M соответствующей срочности, рассчитываемой в соответствии с пунктом 6 Приложения 6.

3.3. В отдельных случаях по решению Фонда в качестве неопределенных ставок купонов может использоваться доходность аналогичных долговых ценных бумаг. В качестве аналогичных

ценных бумаг могут быть использованы облигации, сопоставимые по срокам, объемам и условиям выпуска, по которым на дату определения купонных ставок рынок был признан активным в соответствии с Приложением 4:

- ✓ облигации того же эмитента;
- ✓ других эмитентов сопоставимого кредитного риска.

4. Прогнозирование переменного параметра для расчета ставки купона

В случае, когда переменным параметром при определении ставки купона является прогнозируемый уровень инфляции либо ставка РУОНИА (RUONIA), значение этого параметра определяется по данным, раскрываемым ПАО Московская Биржа для облигаций Федерального займа, по которым значение переменных параметров зависит от аналогичных показателей.

Сначала определяем средневзвешенный срок до погашения/оферты облигации (далее – СВЗ) по формуле

$$СВЗ = \sum_{i=1}^k ДП_i * \frac{d_i - d_0}{365}$$

где:

$ДП_i$ - частичное или полное погашение номинала в % от непогашенной части номинала на дату оценки;

d_i - дата частичного или полного погашения номинала;

d_0 - дата оценки.

В случае если выпуском не предусмотрено частичное погашение основного долга (амортизация), то СВЗ равен периоду от даты оценки до наиболее ранней из дат: даты погашения или даты оферты по облигации, указанной в решении о выпуске.

В случае если дата оценки совпадает с датой оферты, то расчет СВЗ производится от даты оценки до наиболее ранней из даты погашения или даты оферты, следующей за датой оценки.

Для анализируемой ценной бумаги подбираются две облигации федерального займа, у которых отклонение СВЗ от СВЗ анализируемой ценной бумаги является минимальным.

По данным подобранных облигаций федерального займа определяется уравнение линейного тренда зависимости значения публикуемого ПАО Московская Биржа параметра от СВЗ.

Финальное значение переменного параметра анализируемой ценной бумаги определяется подстановкой в уравнение линейного тренда значения СВЗ анализируемой ценной бумаги.

Для определения прогнозируемого уровня инфляции используется публикуемое ПАО Московская Биржа значение вмененной инфляции (Implied CPI).

На 30.11.2020 ПАО Московская Биржа публикует данный параметр для следующих ценных бумаг:

Наименование	ISIN	Код ММББ
ОФЗ 52001	RU000A0JVMH1	SU52001RMFS3
ОФЗ 52002	RU000A0ZYZZ6	SU52002RMFS1
ОФЗ 52003	RU000A102069	SU52003RMFS9

Для определения прогнозируемой ставки РУОНИА используется публикуемое ПАО Московская Биржа значение вмененной RUONIA (Implied RUONIA).

На 30.11.2020 ПАО Московская Биржа публикует данный параметр для следующих ценных бумаг:

Наименование	ISIN	Код ММББ
ОФЗ 29006	RU000A0JV4L2	SU29006RMFS2
ОФЗ 29007	RU000A0JV4M0	SU29007RMFS0
ОФЗ 29008	RU000A0JV4P3	SU29008RMFS8

ОФЗ 29009	RU000A0JV4N8	SU29009RMFS6
ОФЗ 29010	RU000A0JV4Q1	SU29010RMFS4
ОФЗ 29012	RU000A0JX0H6	SU29012RMFS0

При раскрытии ПАО Московская Биржа вышеуказанных показателей для новых облигаций федерального займа, данные новых облигаций включаются в расчет переменных показателей сразу после их появления.

Тестирование ЭСП на соответствие рыночным условиям

1. Общие положения.

Фактическая (тестируемая) ЭСП, рассчитанная в момент первоначального признания, тестируется на соответствие рыночным условиям.

При тестировании ЭСП для каждого финансового инструмента определяется диапазон рыночных ставок в соответствии с Приложением 6.

Если тестируемая ЭСП находится между максимальной (Y_{max}) и минимальной (Y_{min}) границей полученного диапазона, ЭСП признается соответствующей рыночным условиям.

Если тестируемая ЭСП признается несоответствующей рыночным условиям, осуществляется корректировка стоимости первоначального признания актива до справедливой стоимости. В этом случае:

- ✓ ЭСП принимается равной медианному значению рыночной ставки (Y_M) соответствующей срочности для финансового инструмента;
- ✓ для расчета справедливой стоимости все будущие денежные потоки по финансовому инструменту приводятся к дате первоначального признания в соответствии с пунктом 2 Приложения 5.

2. Особенности тестирования ЭСП по долговым ценным бумагам.

Тестируемая ЭСП по долговым ценным бумагам считается соответствующей рыночным условиям, если стоимость приобретения ценной бумаги была признана Фондом справедливой в соответствии с Учетной политикой Фонда.

3. Особенности тестирования ЭСП по депозитным договорам.

Фактическая ЭСП признается рыночной для депозитных договоров, если депозитный договор заключается с одной из следующих кредитных организаций:

- ✓ Акционерное общество «АЛЬФА-БАНК»
- ✓ «Газпромбанк» (Акционерное общество)
- ✓ Акционерное общество «Райффайзенбанк»
- ✓ Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк»
- ✓ Публичное акционерное общество «Сбербанк России»
- ✓ Акционерное общество «ЮниКредит Банк»
- ✓ Банк ВТБ (публичное акционерное общество)
- ✓ Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»

4. Особенности тестирования ЭСП по договорам РЕПО.

Для договоров РЕПО, заключенных с Центральным контрагентом (НКО ЦК "Национальный Клиринговый Центр") на Московской Бирже, Фонд признает процентные ставки рыночными.

5. Особые случаи тестирования ЭСП.

В отдельных случаях по решению Фонда тестирование ЭСП может проводиться путем сравнения ЭСП с доходностью активов сопоставимого качества и риска (других выпусков эмитента, активов эмитентов одной отрасли экономики и/или кредитного качества).

В этом случае Фондом оформляется экспертное суждение, которое должно быть обосновано, последовательно и задокументировано.