

СОГЛАСОВАНО

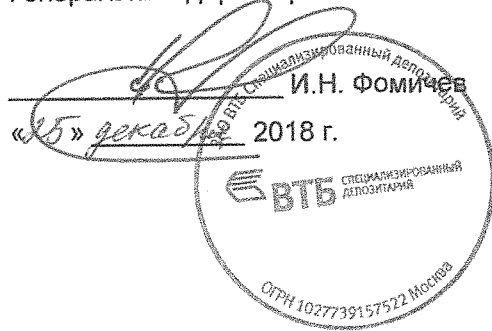
ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий

Генеральный директор

Приложение № 1

к Приказу № 048-П

от «25» декабря 2018 г.



Изменения и дополнения №1

(вступают в силу с «31» декабря 2018 года)

в ПРАВИЛА

РАСЧЁТА СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

АО «ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ НПФ»

Изложить Правила расчета стоимости чистых активов АО «Ханты-Мансийский НПФ» в следующей редакции:

**ПРАВИЛА  
РАСЧЁТА СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ  
АО «ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ НПФ»**

г. Ханты-Мансийск

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящие Правила расчёта стоимости чистых активов (далее – Правила расчёта СЧА) АО «Ханты-Мансийский НПФ» (далее – Фонд) разработаны в соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее – Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах») и Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 31 октября 2018 года № 4954-У «О порядке расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядке и сроках расчета стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда»<sup>1</sup> (далее – Указание).

1.2. Настоящие Правила расчёта СЧА регламентируют порядок расчёта текущей стоимости активов, стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений (далее по тексту – СЧА ПН), а также порядок и сроки расчёта стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов (далее по тексту – СА ПР) и совокупной стоимости пенсионных резервов Фонда (далее по тексту – СС ПР). СЧА ПН и СС ПР составляют в совокупности стоимость чистых активов Фонда (далее по тексту – СЧА Фонда).

Настоящие Правила расчета СЧА подлежат применению с «31» декабря 2018 года.

В случае внесения изменений в Правила расчета СЧА, дата начала применения изменений к Правилам расчета СЧА определяется в соответствующей редакции Правил расчета СЧА (изменений к ним), но не ранее даты их получения Банком России.

1.3. Изменения и дополнения в настоящие Правила расчёта СЧА не могут быть внесены (за исключением случаев отсутствия возможности расчёта стоимости чистых активов, а также случаев несоответствия Правил расчета СЧА требованиям Указания) в период с даты принятия решения о реорганизации или ликвидации фонда (управляющей компании) и до даты завершения соответствующих процедур.

1.4. Правила расчёта СЧА (изменения и дополнения к ним) представляются Фондом в уведомительном порядке в Банк России в форме электронного документа посредством использования личного кабинета в течение 2 (двух) рабочих дней с даты их утверждения и согласования со специализированным депозитарием. К изменениям и дополнениям в Правила расчёта СЧА прилагается пояснение причин внесения этих изменений и дополнений.

1.5. Правила расчёта СЧА подлежат раскрытию Фондом на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» одновременно с направлением их в Банк России.

---

<sup>1</sup> Официальное опубликование Указания на официальном сайте Банка России <http://www.cbr.ru/>, 03.12.2018

Изменения и дополнения, вносимые в Правила расчёта СЧА, подлежат раскрытию Фондом на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее 5 (пяти) рабочих дней до даты начала применения Правил расчёт СЧА с внесенными изменениями и дополнениями.

На официальном сайте Фонда в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» должны быть доступны Правила расчёта СЧА, действующие в течение трёх последних календарных лет, а также все изменения и дополнения, внесенные в Правила расчёт СЧА за три последних календарных года.

1.6. СЧА ПН, СА ПР и СС ПР рассчитываются отдельно по каждому договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений/пенсионных резервов (инвестиционный портфель), по самостоятельному размещению Фондом средств пенсионных резервов, а также в целом по Фонду (в части инвестирования средств пенсионных накоплений/размещения средств пенсионных резервов).

1.7. СЧА ПН, СА ПР и СС ПР, а также СЧА Фонда рассчитываются ежедневно (на каждый рабочий день/каждый день, в котором совершались операции с активами, составляющими пенсионные накопления или пенсионные резервы, если такой день не является рабочим, а также на последний календарный день отчетного периода (31 марта, 30 июня, 30 сентября, 31 декабря), если такой день не является рабочим днем) по состоянию на 23:59:59 (по московскому времени) соответствующего отчетного дня в срок не позднее рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчёт.

Результаты расчёта СЧА ПН, СА ПР и СС ПР, а также СЧА Фонда подлежат сверке со специализированным депозитарием в соответствии с порядком и периодичностью, установленным разделом 4 настоящих Правил расчета СЧА, а также Регламентом специализированного депозитария по осуществлению контроля за деятельностью по инвестированию средств пенсионных накоплений и по размещению средств пенсионных резервов на основании договоров об оказании услуг специализированного депозитария негосударственному пенсионному фонду и управляющим компаниям, осуществляющим доверительное управление средствами пенсионных накоплений и/или средствами пенсионных резервов по договору доверительного управления с негосударственным пенсионным фондом (далее по тексту – Регламент специализированного депозитария).

1.8. СЧА ПН рассчитывается как разница между текущей стоимостью активов, составляющих средства пенсионных накоплений (далее по тексту – ПН), 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 СЧА ПН.

1.9. СС ПР рассчитывается как разница между стоимостью активов, в которые размещены средства пенсионных резервов (далее по тексту – ПР), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта СС ПР.

1.10. СЧА ПН, СА ПР и СС ПР, СЧА Фонда рассчитываются в рублях с точностью не меньшей, чем до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.

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

1.12. В случаях изменения данных, на основании которых была рассчитана СЧА Фонда, СЧА подлежит перерасчёту за весь период, начиная с даты изменения данных. Перерасчёт СЧА Фонда не является обязательным в случае, когда отклонение использованной в расчёте стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной СЧА и отклонение СЧА на этот момент расчёта составляет менее 0,1% корректной СЧА.

## **2. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ), ПРИНИМАЕМЫХ В РАСЧЁТ СЧА ФОНДА**

2.1. Активы, в которые инвестированы ПН, активы, в которые размещены ПР, и обязательства, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками), обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, принимаются к расчёту СЧА Фонда в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

2.2. Актив (обязательство) признается в составе СЧА Фонда, если выполнены следующие условия:

- Существует вероятность того, что Фонд получит (или потеряет) какие-либо будущие экономические выгоды, обусловленные объектом признания;
- Актив (обязательство) должен иметь стоимость, которая может быть надежно оценена;
- Организация принимает все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив (обязательство) и имеет над ним контроль.

Актив (обязательство) прекращает признаваться в составе СЧА Фонда, если:

- Произошло выбытие актива (обязательства) и при его выбытии не предполагается получение экономических выгод;
- Организация передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив (обязательство);
- Организация не сохранила контроль над активом (обязательством).

2.3. Классификация активов (обязательств) с указанием момента (даты) признания (прекращения признания) в бухгалтерском учете Фонда и, соответственно, принятия к расчёту СЧА Фонда представлены в Приложении №1 к настоящим Правилам.

## **3. МЕТОДЫ РАСЧЁТА СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ВЕЛИЧИН ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

3.1. Определение стоимости активов (в том числе входящих одновременно в состав ПН и ПР Фонда) и величины обязательств, осуществляется Фондом с применением единых методов расчёта, указанных в настоящих Правилах расчета СЧА, соответствующих предусмотренным Учётной политикой Фонда для целей ведения бухгалтерского учёта и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

3.2. Текущая стоимость, стоимость активов и величина обязательств Фонда рассчитываются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности с учётом требований Указания и настоящих Правил расчета СЧА.

3.3. Источники данных для расчёта стоимости активов (величин обязательств), порядок их выбора, порядок признания рынка активов и обязательств активными, критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств, критерии обесценения активов (обязательств), порядок определения и корректировки денежных потоков, порядок расчета ставок дисконтирования, используемые при расчёте СЧА Фонда представлены в Приложении №2 к настоящим Правилам.

3.4. Порядок конвертации стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту:

3.4.1. Стоимость активов и величина обязательств, выраженная в иностранной валюте, принимается в расчёт СЧА Фонда в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения их стоимости.

3.4.2. В случае, если Центральным банком Российской Федерации не установлен прямой курс валюты, в которой выражена стоимость активов (обязательств), к рублю, то используется кросс-курс такой валюты, определенной через американский доллар (USD).

3.5. Особенности определения стоимости активов на основании оценки оценщиком.

3.5.1. Перечень активов, подлежащих оценке оценщиком:

- недвижимое имущество, в которое размещены ПР;
- финансовые инструменты и прочие активы (включая дебиторскую задолженность), по которым для наиболее надежного определения справедливой стоимости может применяться оценка оценщика в соответствии с Приложением №2 к настоящим Правилам.

3.5.2. Особенности и периодичность проведения оценки активов оценщиком:

- Дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую рассчитывается СЧА Фонда. Стоимость актива определяется на основании доступного на момент расчёта СЧА Фонда отчёта оценщика с датой оценки, наиболее близкой к дате расчёта.
- Стоимость активов, в том числе рассчитанная на основании отчёта оценщика, составленного в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.
- Стоимость актива в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности может определяться для целей настоящих Правил расчёта СЧА на основании отчёта оценщика, если такой отчёт составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия,

предусмотренных Федеральным законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.

- Копии отчетов оценщиков, использованных в течение последних трех лет при расчете СЧА, раскрываются в полном объеме на сайте Фонда в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее 3 (трех) рабочих дней с даты такого использования.

#### **4. ПОРЯДОК ВЗАИМООТНОШЕНИЙ МЕЖДУ ФОНДОМ, УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ ПРИ РАСЧЁТЕ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ**

4.1. Расчёт СЧА Фонда (включая СЧА ПН, СА ПР и СС ПР) осуществляется параллельно Управляющими компаниями по договорам доверительного управления ПН и/или ПР, Фондом в отношении СЧА, составляющих ПН Фонда, самостоятельного размещения ПР, а также специализированным депозитарием в порядке, в сроки и в соответствии с методами, установленными в настоящих Правилах расчета СЧА. По результатам расчёта СЧА Фонда осуществляется сверка (пункты 1.7., 4.2., 4.3. Правил расчёта СЧА).

4.2. Процесс сверки расчёта текущей стоимости активов, в которые инвестированы ПН, и СЧА ПН:

4.2.1. Сверка расчёта СЧА ПН осуществляется в порядке, по формам и в сроки, установленные действующим законодательством Российской Федерации, а также Регламентом специализированного депозитария.

4.2.2. Периодичность и объём сверки расчётов СЧА ПН:

- Фонд/Управляющая компания в отношении ПН Фонда/ПН, находящихся в доверительном управлении Управляющей компании, и Специализированный депозитарий осуществляют сверку ежедневного расчёта СЧА ПН (пункт 1.7. настоящих Правил) в срок не позднее 2 (Двух) рабочих дней, следующих за датой, на которую выполнен расчёт СЧА ПН.
- Сверка осуществляется в отношении расчёта текущей стоимости активов, в которые инвестированы ПН, величины соответствующих обязательств, а также непосредственно расчёта СЧА ПН, выполненных Фондом/Управляющей компанией с собственными расчётами (показателями) специализированного депозитария.

4.2.3. Правильность определения расчёта стоимости активов, в которые инвестированы ПН, расчёта СЧА ПН подтверждается ответом Специализированного депозитария об успешном проведении сверки с Фондом/Управляющей компанией, либо акцептом на



расчёте СЧА ПН, либо протоколом сверки текущей стоимости активов и СЧА ПН по форме, установленной Регламентом специализированного депозитария.

4.2.4. В случае наличия факта несоответствия данных Фонда/Управляющей компании и Специализированного депозитария указывается конкретная позиция, по которой было обнаружено расхождение. Урегулирование разногласий между Фондом/Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при расчёте СЧА ПН осуществляется в порядке, предусмотренном пунктом 4.4. настоящих Правил.

4.3. Процесс сверки расчёта стоимости активов, в которые размещены ПР, СА ПР и СС ПР

4.3.1. Сверка расчёта СА ПР и СС ПР осуществляется в порядке, по формам и в сроки, установленные действующим законодательством Российской Федерации, а также Регламентом специализированного депозитария.

4.3.2. Периодичность и объём сверки расчётов СА ПР и СС ПР:

- Управляющая компания в отношении ПР, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления ПР, а также Фонд в отношении ПР, размещаемых самостоятельно, и Специализированный депозитарий осуществляют сверку расчёта СА ПР и СС ПР (пункт 1.7. настоящих Правил) с периодичностью, установленной в Регламенте специализированного депозитария, в срок не позднее 2 (Двух) рабочих дней, следующих за датой, на которую выполнен расчёт.
- Сверка осуществляется в отношении расчёта СА ПР, величины соответствующих обязательств, а также непосредственно расчёта СС ПР, выполненных Управляющей компанией (доверительное управление) и Фондом (самостоятельное размещение) с собственными расчётами (показателями) Специализированного депозитария.

4.3.3. Подтверждение правильности расчёта СА ПР и СС ПР, а также действия при выявлении разногласий (несоответствий) осуществляются в порядке, аналогичном изложенному в пунктах 4.2.3. и 4.2.4. Правил.

4.4. Урегулирование разногласий между Фондом, Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при расчёте СЧА Фонда.

4.4.1. При выявлении расхождений по составу активов при расчёте СЧА ПН, СС ПР Управляющая компания/Фонд и Специализированный депозитарий осуществляют сверку активов и обязательств, по которым выявлены расхождения, на предмет правильности их учета в соответствии с критериями их признания (прекращения признания).

4.4.2. При обнаружении расхождений по стоимости активов при расчёте СЧА Фонда Управляющая компания/Фонд и Специализированный депозитарий осуществляют следующие действия:

- сверку активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);
- сверку используемой для оценки активов (величины обязательств) Фонда информации;

- сверку источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора;
  - сверку порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.
- 4.4.3. Выявление и сверка расхождений подлежат проведению в течение 1 (Одного) рабочего дня с момента предоставления расчёта СЧА. После устранения причины расхождений в расчёте СЧА Фонда Управляющая компания/Фонд и Специализированный депозитарий повторно осуществляют действия, предусмотренные в пунктах 4.2. и/или 4.3. настоящих Правил.
- 4.4.4. В случае изменения данных, на основании которых была рассчитана СЧА в прошлые периоды (включая выявление ошибки), Управляющая компания/Фонд и Специализированный депозитарий в соответствии с пунктом 1.12. настоящих Правил в срок не позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты выявления ошибки оформляют Акт выявления ошибки в расчёте СЧА и проводят соответствующую процедуру корректировки ошибки:
- В случае, если на дату, по состоянию на которую выявлена ошибка, отклонение стоимости актива (обязательства), использованной в расчёте, составляет менее чем 0,1% корректной СЧА, и отклонение СЧА Фонда на этот момент расчёта составляет менее 0,1% корректной СЧА Фонда (далее по тексту – отклонения), производится проверка, не привела ли выявленная ошибка к отклонениям, составляющим 0,1% и более от корректной СЧА в последующих датах. Если рассчитанные отклонения в каждую из дат составили менее 0,1%, пересчет СЧА Фонда допускается не производить.
  - В случае, когда в какую-либо из дат оба отклонения или одно из них составляет 0,1% и более корректной СЧА, Управляющая компания/Фонд и Специализированный депозитарий осуществляют пересчет СЧА за весь период, начиная с даты допущения ошибки.

Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий принимают все необходимые меры для предотвращения повторения допущенных ошибок в будущем.

Главный бухгалтер



Т.Н. Почекайло

Приложение №1  
К Правилам расчёта СЧА

Классификация активов (обязательств)  
с указанием момента (даты) признания (прекращения признания)

№ п/п	Актив/Обязательство	Дата признания актива/обязательства	Дата прекращения признания актива/обязательства
1	Денежные средства на счетах и в банковских вкладах, в том числе на транзитных, валютных счетах Фонда	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет на основании выписки с указанного счета;</li> <li>• Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада/перечисления денежных средств на счета Фонда;</li> <li>• Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора;</li> <li>• Дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к кредитной организации процедуры банкротства (впоследствии актив подлежит отражению в составе прочей дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации</li> </ul>
2	Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг (брокера)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата зачисления денежных средств на специальный брокерский счет на основании отчета брокера</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата исполнения брокером обязательств по перечислению денежных средств со специального брокерского счета;</li> <li>• Дата решения Банка России об отзыве лицензии у брокера (впоследствии актив подлежит отражению в составе прочей дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации брокера</li> </ul>
3	Денежные средства (переводы) в пути	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата перечисления денежных средств на брокерский счет или другой расчетный счет Фонда, если на дату оценки они не были зачислены на брокерский счет (на основании отчета брокера) или другой расчетный счет Фонда (на основании выписки по банковскому счету-получателю).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата поступления перечисленных денежных средств на брокерский счет или другой расчетный счет Фонда.</li> </ul>

№ п/п	Актив/Обязательство	Дата признания актива/обязательства	Дата прекращения признания актива/обязательства
4	Ценные бумаги (далее по тексту – ЦБ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата перехода прав собственности на ЦБ при покупке, в том числе</li> <li>а) если ЦБ подлежит учету на счете депо - дата зачисления ЦБ на счет депо, подтвержденное соответствующей выпиской по счету депо;</li> <li>б) если ЦБ не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты приема (переходом права собственности) в соответствии с договором и подписания акта приема передачи ЦБ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата перехода прав собственности на ЦБ при реализации:</li> <li>а) если ЦБ подлежит учету на счете депо - дата списания ЦБ со счета депо согласно выписке по счету депо;</li> <li>б) если ЦБ не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ЦБ (прекращение права собственности) в соответствии с договором согласно акта приема передачи ЦБ;</li> </ul>
5	Процентный (купонный) доход, уплаченный при приобретении по долговым ЦБ (учитывается в стоимости ЦБ)		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата наступления срока погашения процентного (купонного) дохода согласно условиям выпуска долгового ЦБ (впоследствии актив подлежит отражению в составе дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата перехода прав собственности на ЦБ, подтвержденная выпиской по счету депо;</li> <li>• Дата раскрытия в доступном источнике информации о применении к эмитенту процедуры банкротства (впоследствии актив подлежит отражению в составе дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента</li> </ul>

№ п/п	Актив/Обязательство	Дата признания актива/обязательства	Дата прекращения признания актива/обязательства
6	Процентный (купонный) доход, заявленный в условиях выпуска и начисленный в период после приобретения по долговым ЦБ (учитывается в стоимости ЦБ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перехода прав собственности на долговую ЦБ;</li> <li>Дата начала очередного процентного периода</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата наступления срока погашения процентного ЦБ (впоследствии актив подложит отражению в составе дебиторской задолженности);</li> <li>Дата перехода прав собственности на ЦБ согласно выписке по счету депо;</li> <li>Дата раскрытия в доступном источнике информации о применении к эмитенту процедуры банкротства (впоследствии актив подложит отражению в составе дебиторской задолженности);</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента</li> </ul>
7	Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ЦБ к выплате	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата наступления срока погашения процентного (купонного) дохода в соответствии с условиями выпуска ЦБ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения обязательств эмитентом согласно отчету брокера/депозитария или банковской выписке с расчётного счета Управляющей компании/Фонда;</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента</li> </ul>
8	Дебиторская задолженность по частичному погашению номинала эмитентом по долговым ЦБ	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата наступления срока частичного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ЦБ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения обязательств эмитентом согласно отчету брокера/депозитария или банковской выписке с расчётного счета Управляющей компании/Фонда;</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента</li> </ul>
9	Задолженность по сделкам с ЦБ, заключенными на условиях Т+	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата заключения договора/совершения сделки по приобретению (реализации) ЦБ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перехода прав собственности на ЦБ согласно выписке по счету депо</li> </ul>
10	Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах Управляющей компании/Фонда	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата возникновения обязательства согласно условиям договора/соглашения о процентном доходе по денежным средствам на счетах Управляющей компании/Фонда</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения обязательства согласно банковской выписке с расчётного счета Управляющей компании/Фонда;</li> <li>Дата переуступки права требования по дебиторской задолженности на основании договора;</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации</li> </ul>
11	Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям	<ul style="list-style-type: none"> <li>дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов в соответствии с информацией, размещенной на официальном сайте эмитента ЦБ или представленной Небанковской кредитной организацией акционерное общество «Национальный расчётный депозитарий» (далее по тексту – НРД)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения обязательств эмитентом согласно отчету брокера/депозитария или банковской выписке с расчётного счета Управляющей компании/Фонда;</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента</li> </ul>

№ п/п	Актив/Обязательство	Дата признания актива/обязательства	Дата прекращения признания актива/обязательства
12	Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (далее по тексту – ПИФ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода, в соответствии с информацией, предоставленной НРД или размещенной на официальном сайте управляющей компании, под управлением которой находится ПИФ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата фактического исполнения обязательств управляющей компанией, под управлением которой находится ПИФ, согласно банковской выписке с расчетного счета Фонда</li> </ul>
13	Дебиторская задолженность по авансам Управляющим компаниям, осуществляющим доверительное управление средствами ПР, в счет оплаты вознаграждения по договору доверительного управления	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перевода денежных средств Управляющей компании (удержание из средств, находящихся в доверительном управлении) в счет аванса по оплате вознаграждения по договору доверительного управления</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата подписания акта оказания услуг по договору доверительного управления</li> </ul>
14	Дебиторская задолженность, возникшая по прочим основаниям	<ul style="list-style-type: none"> <li>Передача активов (денежных средств) контрагенту по сделке (лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения контрагентом обязательств по договору (расчет) согласно банковской выписке с расчетного счета Управляющей компании/Фонда;</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации контрагента</li> </ul>
15	Кредиторская задолженность по сделкам	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к Фонду от контрагента по сделке (лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения Фондом обязательств по договору (расчет) согласно банковской выписке с расчетного счета Управляющей компании/Фонда;</li> <li>Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации контрагента</li> </ul>
16	Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата возникновения обязательства по уплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке</li> </ul>
17	Кредиторская задолженность по вознаграждениям Управляющей компании, осуществляющей доверительное управление средствами ПР, Специализированному депозитарию, а также по обязательству по оплате прочих расходов, осуществляемым за счет ПИ/ПР в соответствии с действующим законодательством	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата документа, подтверждающего выполнение работ (оказание услуг) Фонду по договорам или в соответствии с действующим законодательством</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перечисления суммы вознаграждений или оплаты иных расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке</li> </ul>

№ п/п	Актив/Обязательство	Дата признания актива/обязательства	Дата прекращения признания актива/обязательства
18	Кредиторская задолженность по постоянному вознаграждению Фонда	<ul style="list-style-type: none"> <li>Последний день отчетного периода, за который рассчитано постоянное вознаграждение Фонда</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перечисления суммы постоянного вознаграждения Фонда с расчётного счета Управляющей компании согласно банковской выписке</li> </ul>

**Приложение №2**  
**К Правилам расчёта СЧА**

**Методика расчёта стоимости активов и величины обязательств**

Применяемая методика расчёта стоимости активов (обязательств) (методы и модели оценки) основывается на Международных стандартах финансовой отчетности, введенных в действие на территории Российской Федерации.

Методы и модели определения стоимости активов и величины обязательств, составляющие настоящую Методику, соответствуют предусмотренным Учётной политикой Фонда для целей бухгалтерского учёта и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

**1. Методы и модели расчёта стоимости ценных бумаг**

**1.1. Порядок признания рынков активов и обязательств активными.**

Активным рынком для ценных бумаг (далее по тексту – ЦБ), допущенных к торгам на российской бирже (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации) признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка в случае одновременного соблюдения нижеперечисленных условий:

- ЦБ допущена к торгам на Московской бирже<sup>2</sup>;
- наличие цены (котировки) на дату определения справедливой стоимости (далее по тексту – СС);
- количество сделок за последние 10 (Десять) торговых дней – 10 (Десять) и более;
- совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей (или соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте).

Для целей настоящего пункта под котировкой понимаются ценовые индикаторы стоимости ЦБ, раскрываемые фондовой биржей, в случае их отсутствия – другими признанными источниками информации.

Для оценки СС ЦБ в целях настоящей Методики основным рынком признается Московская биржа.

**1.2. Расчёт справедливой стоимости ЦБ (оценка СС ЦБ).**

**1.2.1. Модели оценки стоимости ЦБ, для которых определяется активный биржевой рынок (1-й уровень)**

1) Для оценки ЦБ, допущенной к торгам российским организатором торговли на рынке ЦБ, используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

---

<sup>2</sup> Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»



- а) цена закрытия в режиме основных торгов на момент окончания торговой сессии Московской биржи на дату расчёта СЧА при условии подтверждения ее корректности. Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю;
- б) цена спроса (bid) в режиме основных торгов на момент окончания торговой сессии Московской биржи на дату расчёта СЧА при условии подтверждения ее корректности. Цена спроса, определенная на дату расчёта СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;
- с) средневзвешенная цена в режиме основных торгов на момент окончания торговой сессии Московской биржи на дату расчёта СЧА при условии подтверждения ее корректности. Средневзвешенная цена, определенная на дату расчёта СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между ценами last bid (LB) и last offer (LO) на эту же дату этой же биржи.

2) Если дата расчёта СЧА не является торговым днем Московской биржи, то подпункты а), б), с) данного пункта применяются на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем Московской биржи с даты предыдущего расчёта СЧА.

3) СС долговых ЦБ определяется с учетом накопленного купонного дохода в размере, определенном в соответствии с условиями выпуска, исходя из количества ЦБ на дату расчёта СЧА, за период с даты первоначального признания или с даты начала соответствующего купонного периода до даты расчёта СЧА.

4) В случае, если долговая ЦБ номинирована в иностранной валюте, СС такой ЦБ с учетом начисленного по ней процентного (купонного) дохода определяется в иностранной валюте на дату оценки и пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ, действовавшего на дату оценки, с точностью 2 знака после запятой.

5) Для долговых ценных бумаг, приобретенных на аукционе при первичном размещении, до даты начала вторичного обращения у организаторов торгов (бирж), но не позднее 10 торговых дней с даты первичного размещения, для определения справедливой стоимости используется цена (в процентах от номинала) приобретения ценной бумаги.

С момента начала обращения ценных бумаг или по прошествии 10 торговых дней с даты первичного размещения (в зависимости от того, что случится раньше) справедливая стоимость определяется в соответствии с исходными данными 1 уровня (подпункты 1 – 4 пункта 1.2.1. настоящей Методики) на день проведения оценки, а при их отсутствии – в соответствии с

методами, определенными для уровня 2 и 3 (в порядке убывания приоритетности использования) (пункты 1.2.2, 1.2.3. настоящей Методики).

б) Если на дату расчёта СЧА (с учетом подпункта 2) данного пункта) отсутствуют цены основного рынка, для определения СС ЦБ применяются модели оценки стоимости ЦБ 2-го уровня (пункт 1.2.2. настоящей Методики).

**1.2.2. Модели оценки стоимости ЦБ, для которых в отсутствии цен 1-го уровня имеются наблюдаемые данные (2-й уровень)**

1) СС ЦБ, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ЦБ, определяется как цена, рассчитанная Ценовым центром Небанковской кредитной организацией акционерное общество «Национальный расчётный депозитарий» (далее по тексту – НРД) на основании Методики определения справедливых цен НРД, одобренной Банком России (далее по тексту – методика НРД). При наличии нескольких цен, рассчитанных НРД с применением различных методик, наибольший приоритет отдается ценам, рассчитанным по методике, вступившей в силу на дату, наиболее близкую к дате определения СС.

2) При отсутствии необходимых данных для расчёта стоимости, СС определяется по моделям, применяемым на 3-м уровне оценки (пункт 1.2.3. настоящей Методики).

3) Для инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (далее по тексту – паи ПИФ), в отношении которых отсутствует активный рынок, а также отсутствует стоимость, рассчитанная по методике НРД, СС определяется как стоимость чистых активов ПИФ (приходящаяся на паи ПИФ, в которые размещены пенсионные резервы Фонда), рассчитанная управляющей компанией, под управлением которой находится ПИФ, в соответствии с Правилами определения стоимости чистых активов ПИФ на дату расчёта СЧА или на последнюю дату ее определения, предшествующую дате оценки, и раскрытая/предоставленная управляющей компанией, под управлением которой находится ПИФ, в сроки, предусмотренные нормативными актами Банка России.

В случае отсутствия раскрытых/предоставленных управляющей компанией, под управлением которой находится ПИФ, данных о расчётной стоимости, СС определяется по моделям, применяемым на 3-м уровне оценки (пункт 1.2.3. настоящей Методики).

**1.2.3. Модели оценки стоимости ЦБ, для которых не определяется активный рынок и отсутствуют наблюдаемые данные (3-й уровень).**

Для ЦБ, для которых не определен активный рынок и отсутствуют наблюдаемые данные, применяется стоимость, определенная оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения СЧА и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения СС с учётом требований к оценке, установленных в Правилах расчёта СЧА.

1.3. С даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента происходит прекращение признания актива «Ценные бумаги» с одновременным отражением актива в составе дебиторской задолженности.

1.4. В момент наступления обязательств эмитента по выплате купонного дохода, а также частичного или полного погашения долговой ЦБ, происходит прекращение признания актива «Ценные бумаги» с одновременным отражением актива в составе дебиторской задолженности.

1.5. Расчёт стоимости ЦБ, по которым определен аналогичный актив

- 1) Если невозможно определить цену ЦБ, полученной в результате дополнительного выпуска, то для оценки такой ЦБ используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату расчёта СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ЦБ, для которых имеется активный рынок. СС определяется согласно этому порядку до появления возможности надёжной оценки СС ЦБ, являющейся дополнительным выпуском.
- 2) Для оценки ЦБ, полученной в результате конвертации в неё другой ЦБ, используется цена исходной ЦБ, определенная на дату расчёта СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ЦБ, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации. Если невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ЦБ, для которых определен активный рынок цену исходной ЦБ на дату расчёта СЧА, используется СС исходной ЦБ, определённая на дату конвертации и скорректированная с учетом коэффициента конвертации. СС определяется согласно этому порядку до появления возможности надёжной оценки СС ЦБ, полученной в результате конвертации в неё другой ЦБ (исходной ЦБ).

1.6. Сделки с ЦБ, заключенные на условиях T+ (до даты расчётов)

При несовпадении даты перехода прав собственности на ЦБ, установленной в договоре по приобретению (реализации) ЦБ, с датой заключения договора, то такой договор на дату расчёта СЧА признается как актив или обязательство в зависимости от изменения СС приобретаемых (реализуемых) ЦБ. Прекращение признания такого договора как отдельного актива или обязательства происходит в момент исполнения продавцом по договору обязательства по передаче прав собственности на ЦБ, либо в момент расторжения договора.

При определении справедливой стоимости задолженности по сделкам с облигациями, совершаемым на условиях T+1, справедливая стоимость облигации рассчитывается как произведение цены облигации, определяемой согласно метода определения справедливой стоимости, увеличенной на размер купона, рассчитанного в соответствии с условиями сделки и правилами организатора торгов (режим «T+1»), и количества облигаций, являющихся предметом сделки.

Договор на приобретение ЦБ признается активом, а договор на реализацию ЦБ признается обязательством, в случае, если СС ЦБ, являющихся предметом договора, на дату расчёта СЧА выше, чем стоимость ЦБ, зафиксированная в договоре. СС данного актива определяется следующим образом:

$$СС \text{ договора} = СС \text{ ЦБ} - \text{Стоимость ЦБ по договору}$$

Договор на приобретение ЦБ признается обязательством, а договор на реализацию ЦБ признается активом, в случае если СС ЦБ, являющихся предметом договора, на дату расчёта СЧА ниже, чем стоимость ЦБ, зафиксированных в договоре. СС данного обязательства определяется следующим образом:

$$СС \text{ договора} = \text{Стоимость ЦБ по договору} - СС \text{ ЦБ}$$

#### 1.7. Особенности определения справедливой стоимости еврооблигаций.

В случае отсутствия активного рынка на дату оценки, а так же в случае, если основным рынком для еврооблигации является внебиржевой рынок, справедливой ценой еврооблигации признается (расположены в сторону уменьшения приоритетности):

- котировка, рассчитанная Ценовым центром НРД по Методике НРД;
- цена BGN (Last Price), раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg);
- цена px\_last источника котировок BVAL с уровнем BVAL не ниже 7, раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg).<sup>3</sup>

## 2. Методы расчёта стоимости денежных средств на расчётных, брокерских счетах

2.1. СС денежных средств на счетах, открытых в кредитных организациях, в том числе на расчётных, транзитных, валютных счетах (кроме размещенных по договору банковского вклада (депозита)), определяется в сумме остатка на этих счетах.

С даты решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к кредитной организации процедуры банкротства происходит прекращение признания актива «Денежные средства на счетах в кредитных организациях» с одновременным отражением актива в составе прочей дебиторской задолженности.

2.2. СС денежных средств, находящихся у брокера, определяется в сумме остатка на специальном счете брокера.

---

<sup>3</sup> Уровень BVAL представляет собой коэффициент, принимающий значения от 1 до 10 баллов, который агрегирует массив данных (например, регулярность данных, объем сделок, количество маркетмейкеров, аналитические и финансовые данные по 4 компании-эмитенту и другие) по соответствующему финансовому инструменту и позволяет делать выводы о качестве рынка и информации, имеющейся о финансовом инструменте

С даты официального сообщения о банкротстве брокера происходит прекращение признания актива «Денежные средства, находящиеся у брокера» с одновременным отражением актива в составе прочей дебиторской задолженности.

### 3. Методы расчёта стоимости депозитов

3.1. Денежные средства, размещенные по договору банковского вклада (далее - депозит), отражаются в расчете СЧА по амортизированной стоимости (далее по тексту – АС), которая определяется в следующем порядке:

3.1.1. АС депозита со сроком погашения «до востребования» определяется как номинальная стоимость депозита (сумма денежных средств, находящихся на депозитном счете) плюс начисленные, исходя из процентной ставки по договору банковского вклада (далее – номинальная ставка), проценты на дату расчёта СЧА.

3.1.2. АС депозита, по которому разница между АС, рассчитанной с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков (далее по тексту – метод ЭСП), и АС, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, не является существенной, определяется как номинальная стоимость депозита плюс начисленные, исходя из номинальной ставки, проценты на дату расчёта СЧА.

Критерий существенности – указанная выше разница признается существенной для депозитов, размещенных на срок более 1 (Одного) года (более 365 дней) независимо от суммы, в иных случаях разница признается несущественной.

3.1.3. АС депозита, не соответствующего условиям, указанным в пп. 3.1.1. и 3.1.2. настоящей Методики, определяется по методу приведенной стоимости денежных потоков (метод ЭСП):

$$AC = \sum_{j=1}^k \frac{ДП_j}{(1 + ЭСП)^t},$$

где:

ДП<sub>j</sub> - сумма j-го денежного потока;

ЭСП – эффективная ставка процента (ЭСП), в процентах годовых;

k - количество денежных потоков с даты определения АС с применением метода ЭСП до даты погашения;

t - частное от деления количества дней от даты денежного потока до расчетной даты на количество дней в году, принятое за 365;

j - порядковый номер денежного потока в период между датой определения АС с применением метода ЭСП до даты погашения.

Суммирование денежных потоков производится для всех будущих сроков, начиная с даты расчета АС.

### 3.2. Порядок признания номинальной ставки рыночной.

На дату первоначального признания депозита производится проверка соответствия номинальной ставки по депозиту, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям.

Для этих целей на дату первоначального признания депозита определяется ЭСП исходя из денежных потоков по договору банковского вклада по формуле:

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

где:

ДП<sub>i</sub> - сумма i-го денежного потока;

ЭСП - ЭСП, в процентах годовых;

d<sub>i</sub> - дата i-го денежного потока;

d<sub>0</sub> - дата начального денежного потока;

n - количество денежных потоков.

Разнонаправленные денежные потоки (приток и отток денежных средств) включаются в расчет с противоположными математическими знаками.

Номинальная ставка по рублевому депозиту признается соответствующей рыночным условиям, в случае, если значение ЭСП, определяемое при первоначальном признании, не выходит за диапазон рыночных ставок.

1) Диапазон рыночных ставок определяется в пределах (включительно):

- от минимальной рыночной ставки, равной значению наблюдаемой рыночной ставки, уменьшенному на величину спреда,
- до максимальной рыночной ставки, равной значению наблюдаемой рыночной ставки, увеличенному на величину спреда.

2) Спред (отклонение в процентах от значения наблюдаемой рыночной ставки) устанавливается в размере:

- для депозитов в рублях - в пределах плюс/минус 10% от наблюдаемой рыночной ставки;
- для депозитов в иностранной валюте (долларах США, евро) – в пределах плюс/минус 10% от наблюдаемой рыночной ставки;

$$\text{наблюдаемая рыночная ставка} * 0,9 \leq \text{ЭСП, определяемая при первоначальном признании} \leq \text{наблюдаемая рыночная ставка} * 1,1$$

3) В качестве наблюдаемых рыночных ставок применяются значения средневзвешенных процентных ставок по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам)

нефинансовых организаций в рублях и иностранной валюте, раскрываемые на официальном сайте Банка России<sup>4</sup>.

Используются средневзвешенные ставки в рублях и иностранной валюте, раскрываемые на официальном сайте Банка России в целом по Российской Федерации. Определяются средневзвешенные ставки в соответствии с развернутой шкалой:

- до 30 дней, кроме до востребования
- от 31 до 90 календарных дней;
- от 91 до 180 календарных дней;
- от 181 календарных дней до 1 года;
- от 1 года до 3 лет;
- свыше 3 лет

Наблюдаемой рыночной ставкой в отношении депозита является значение средневзвешенной процентной ставки за месяц, наиболее близкий к дате определения АС, в валюте, соответствующей валюте депозита, на срок, сопоставимый со сроком депозита, рассчитанным от даты определения АС. Если наиболее поздняя средневзвешенная процентная ставка, раскрытая на сайте Банка России, рассчитана ранее, чем за месяц до даты первоначального признания депозита (и, соответственно, признания номинальной ставки рыночной), для определения значения наблюдаемой рыночной ставки применяется следующий подход:

- 1) ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная процентная ставка, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей на дату первоначального признания депозита;
- 2) если ключевая ставка Банка России не изменилась на дату первоначального признания депозита, в качестве наблюдаемой рыночной ставки применяется последняя раскрытая средневзвешенная процентная ставка;
- 3) если ключевая ставка Банка России изменилась на дату первоначального признания депозита, в качестве наблюдаемой рыночной ставки применяется последняя раскрытая средневзвешенная процентная ставка, скорректированная пропорционально изменению ключевой ставки Банка России.

**3.2.1.** Порядок определения ЭСП для целей расчета АС депозита по методу ЭСП (пункт 3.1.3. настоящей Методики).

ЭСП принимается равной:

- ЭСП, рассчитанной на дату первоначального признания депозита, исходя из денежных потоков по номинальной ставке – если номинальная ставка соответствует рыночным условиям в соответствии с пунктом 3.2. Методики;

---

<sup>4</sup> [http://www.cbr.ru/statistics/?PrtlId=int\\_rat&ch=PAR\\_11965#CheckedItem](http://www.cbr.ru/statistics/?PrtlId=int_rat&ch=PAR_11965#CheckedItem)

- максимальной рыночной ставке, рассчитанной в соответствии с пунктом 3.2. Методики – если номинальная ставка не соответствует рыночным условиям (значение ЭСП, определяемой при первоначальном признании, больше значения максимальной рыночной ставки, рассчитанной на дату первоначального признания);
- минимальной рыночной ставке, рассчитанной в соответствии с пунктом 3.2. Методики – если номинальная ставка не соответствует рыночным условиям (значение ЭСП, определяемой при первоначальном признании, меньше значения минимальной рыночной ставки, рассчитанной на дату первоначального признания).

**3.3.** АС по методу ЭСП рассчитывается для депозитов с учетом следующего:

**3.3.1.** При формировании графика будущих денежных потоков учитываются все денежные потоки в погашение основного долга и процентного дохода до даты погашения депозита, установленной договором, в том числе для договоров с плавающей процентной ставкой.

Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора.

При наличии плавающей процентной ставки на момент установления новой процентной ставки осуществляется пересчет ЭСП (в соответствии с п. 3.2. настоящей Методики) и денежных потоков. Пересчет ЭСП осуществляется исходя из АС, рассчитанной на момент установления новой процентной ставки, и ожидаемых денежных потоков. Дальнейший расчет АС осуществляется с применением новой ЭСП.

**3.3.2.** Суммы денежных потоков рассчитываются с учетом капитализации процентных доходов, если это предусмотрено условиями договора.

**3.3.3.** График денежных потоков корректируется в случае:

- внесения изменений в договор (в том числе в части изменения ставки по договору, срока действия договора, периодичности или сроков выплаты процентных доходов);
- изменения суммы основного долга (пополнения, частичного погашения, если оно не было учтено графиком).

**3.3.4.** Датой денежного потока считается:

- даты окончания процентных периодов, по завершению которых в соответствии с условиями договора осуществляются выплаты процентного дохода и (если предусмотрено) частичное погашение основного долга;
- дата полного погашения депозита, установленная условиями договора (максимальная).

**3.4.** Порядок оценки депозитов проблемных банков

Стоимость денежных средств в случае наличия объективных признаков обесценения определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением №3 к Правилам расчета СЧА.



3.5. С даты решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к кредитной организации процедуры банкротства происходит прекращение признания актива «Денежные средства, размещенные по договору банковского вклада» с одновременным отражением актива в составе прочей дебиторской задолженности.

#### 4. Методы расчёта стоимости дебиторской задолженности

4.1. Дебиторская задолженность по долговым ЦБ (частичному (полному) погашению номинала, процентному (купонному) доходу).

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

4.1.2. Оценка стоимости дебиторской задолженности в отношении обязательств эмитента по выплате купонного дохода, а также частичного или полного погашения долговой ЦБ, определяется в следующем порядке:

- a) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (по выплате купонного дохода, а также частичного или полного погашения долговой ЦБ) в соответствии с условиями выпуска ЦБ и исходя из количества ЦБ на дату наступления указанного срока, в течение периода с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:
  - фактического исполнения эмитентом обязательства;
  - истечения семидневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, десятидневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом (срок установлены в рабочих днях);
  - опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства.
- b) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в подпункте а) настоящего пункта, за исключением случаев, указанных в пункте 4.6. настоящей Методики.

Стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу, а также частичному или полному погашению долговой ЦБ равна 0 (Нулю) в случае признания эмитента банкротом с даты официального сообщения о банкротстве.

4.2. Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам (включая случаи установления минимального неснижаемого остатка денежных средств на банковских

счетах) на счетах Управляющих компаний и Фонда отражается в размере, подлежащем начислению согласно условий соответствующих договоров/соглашений на дату расчёта СЧА.

#### 4.3. Дебиторская задолженность по причитающимся к получению дивидендам по акциям.

Стоимость дебиторской задолженности по причитающимся к получению дивидендов определяется исходя из количества ЦБ на дату закрытия реестра и величины объявленных дивидендов на одну ЦБ.

Стоимость дебиторской задолженности по причитающимся к получению дивидендам по акциям признается равной 0 (Ноль):

- в случае, если денежные средства не поступили на счет получателя (брокер/депозитарий/Управляющая компания/Фонд) в течение более чем 25 рабочих дней, следующих за датой, установленной в объявлении эмитента о выплате дивидендов;
- в случае введения в отношении эмитента процедуры банкротства - с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

#### 4.4. Дебиторская задолженность по доходам по паям ПИФ

Стоимость дебиторской задолженности по доходам по паям ПИФ определяется исходя из количества паев ПИФ на дату возникновения обязательства по выплате дохода, указанную в сообщении о выплате дохода, в соответствии с информацией, размещенной на официальном сайте Управляющей компании, под управлением которой находится ПИФ или предоставленной НРД.

Стоимость дебиторской задолженности по доходам по паям ПИФ признается равной 0 (Ноль):

- в случае, если денежные средства не поступили на счет получателя (депозитарий/Управляющая компания/Фонд) в течение более чем 25 рабочих дней, следующих за датой, установленной в объявлении эмитента о выплате дивидендов;
- в случае введения в отношении эмитента процедуры банкротства - с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

#### 4.5. Прочая дебиторская задолженность

4.5.1. Непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, со сроком «до востребования», по налогам, а также прочая непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 1 (Один) год, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате должником.

Стоимость непросроченной на дату оценки прочей дебиторской задолженности, подлежащей погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального

признания превышал 1 (Один) год, определяется по методу приведенной стоимости денежных потоков (метод ЭСП) (в соответствии с пунктом 4.5.2. настоящей Методики) или на основании отчета оценщика, соответствующего требованиям пункта 3.5.2. Правил расчёта СЧА. При этом, при наличии оценки по двум указанным выше методам, предпочтение отдается стоимости, определенной согласно отчету оценщика.

Прочая дебиторская задолженность, подлежащая погашению имуществом, возникшая по договорам мены, новации и другим аналогичным договорам, оценивается по стоимости имущества, подлежащего получению в соответствии с порядком определения стоимости такого имущества, установленным настоящей Методикой.

4.5.2. Метод приведенной стоимости денежных потоков (метод ЭСП) для расчета амортизированной стоимости (АС) непросроченной на дату оценки прочей дебиторской задолженности, подлежащей погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал 1 (Один) год:

$$AC = \sum_{j=1}^k \frac{ДП_j}{(1 + ЭСП)^t},$$

где:

ДП<sub>j</sub> - сумма j-го денежного потока;

ЭСП – эффективная ставка процента (ЭСП), в процентах годовых;

k - количество денежных потоков с даты определения АС с применением метода ЭСП до даты погашения;

t - частное от деления количества дней от даты денежного потока до расчетной даты на количество дней в году, принятое за 365;

j - порядковый номер денежного потока в период между датой определения АС с применением метода ЭСП до даты погашения.

Суммирование денежных потоков производится для всех будущих сроков, начиная с даты расчета АС.

4.5.3. Порядок определения ЭСП в целях оценивания дебиторской задолженности по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков (методу ЭСП).

1) ЭСП – рыночная ставка на дату первоначального признания дебиторской задолженности;

2) В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка по кредитам в рублях и иностранной валюте, предоставленным нефинансовым организациям (для должников, являющихся юридическими лицами) или физическим лицам (для должников, являющихся физическими лицами), раскрываемая на официальном сайте Банка России в целом по Российской Федерации (далее – средневзвешенная ставка по кредитам).

Для определения рыночной ставки применяется средневзвешенная ставка по кредитам, предоставленным на срок, сопоставимый со сроком, установленным договором.

3) Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по кредитам рассчитана ранее чем за месяц до первоначального признания, для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по кредитам, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце первоначального признания дебиторской задолженности;
- если ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки на дату признания используется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам;
- если ключевая ставка Банка России изменилась, для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам изменяется на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

4.5.4. Дебиторская задолженность (включая задолженность по ЦБ (основной долг, процентный (купонный) доход)) не признается просроченной и считается урегулированной сторонами при наличии соответствующих письменных договоренностей об установлении новых сроков и условий погашения образовавшейся задолженности (протоколов, соглашений, мировых соглашений и иное). При этом датой первоначального признания дебиторской задолженности как урегулированной является дата подписания соответствующего документа, устанавливающего новые сроки и условия погашения задолженности.

Стоимость урегулированной дебиторской задолженности (включая случаи урегулирования долга по ЦБ, реклассифицированного в дебиторскую задолженность) определяется по методу приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств (метод ЭСП) в соответствии с пунктом 4.5.2. Методики по ставке ЭСП на дату первоначального признания урегулированной дебиторской задолженности, или на основании отчета оценщика, соответствующего требованиям пункта 3.5.2. Правил расчёта СЧА. При этом, при наличии оценки по двум указанным выше методам, предпочтение отдается стоимости, определенной согласно отчету оценщика.

4.6. Стоимость дебиторской задолженности в случае наличия объективных признаков обесценения определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением №3 к Правилам расчета СЧА.

4.7. Стоимость дебиторской задолженности признается равной 0 (Ноль) с даты официального сообщения о банкротстве должника (лица, обязанного по сделке).

## **5. Методы расчёта стоимости кредиторской задолженности**

Кредиторская задолженность признается и отражается в составе обязательств Фонда в размере ее остатка на дату расчёта СЧА.

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

Полученные предоплаты (авансы), оцениваются в сумме полученных денежных средств.

Кредиторская задолженность не дисконтируется.

**Порядок оценки кредитных убытков в целях формирования резерва под обесценение  
активов и корректировки стоимости актива**

**1. Общие положения**

При возникновении объективных признаков обесценения стоимость активов определяется в соответствии с методом корректировки стоимости на величину резерва под обесценение:

$$\text{Стоимость актива} = \text{Стоимость до обесценения} - \text{Резерв под обесценение}$$

Величина резерва для активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, рассчитывается на основании модели оценки кредитных убытков по соответствию вероятности дефолта рейтингам рейтинговых агентств в случае наличия рейтинга у контрагента. В случае отсутствия рейтинга используется вероятность дефолта, аналогичная вероятности с рейтингом CCC от S&P. Величина резерва по долевым ценным бумагам, отраженным как вложения в дочерние и ассоциированные компании, рассчитывается на основании моделей оценки по отчетности эмитента.

Объективными признаками обесценения являются:

- нарушение кредитной организацией обязательств по денежным средствам во вкладах (возврата вклада или выплаты процентных доходов по нему);
- снижение рейтинга кредитной организации (при наличии) ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России для целей инвестирования средств пенсионных накоплений либо отзыв рейтинга;
- введение Банком России запрета на осуществление кредитной организацией отдельных банковских операций, предусмотренных выданной ей лицензией на осуществление банковских операций;
- приостановление Банком России полномочий руководства кредитной организации, назначение Банком России временной администрации по управлению кредитной организацией;
- значительные финансовые затруднения эмитента или контрагента выраженные в снижении его рейтинга (при наличии) ниже уровня «В3» по международной шкале Moody's Investors Service, «В-» по международной шкале Standard & Poor's, «В-» по международной шкале Fitch Ratings, «BB (RU)» по рейтинговой шкале АКРА, «ruBB» по рейтинговой шкале Эксперт РА;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации информация о неисполнении эмитентом

обязательств по погашению основного долга, купонных выплат и/или по погашению оферты по истечении 10 (десяти) рабочих дней (если эмиссионными документами не предусмотрен иной срок) с момента окончания срока исполнения указанного обязательства (дата окончания купонного периода / дата выкупа по оферте);

- официальная информация о появлении у контрагента признаков банкротства согласно Федеральному закону от 26.10.2002 № 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)";
- финансовые затруднения контрагента на основании последней доступной финансовой отчетности.

Указанные события отслеживаются ежемесячно по состоянию на конец месяца на основании информации, опубликованной в следующих доступных источниках:

- <https://www.e-disclosure.ru/>;
- <https://www.moex.com/>;
- <https://www.cbr.ru/>;
- <https://www.acra-ratings.ru/>;
- <https://raexpert.ru/>;
- <https://www.fitchratings.com/>;
- <https://www.standardandpoors.com/>;
- <https://www.moody.com/>;
- официальный сайт контрагента;
- сервис предоставления бухгалтерской (годовой) отчетности Росстата – [http://www.gks.ru/accounting\\_report](http://www.gks.ru/accounting_report);
- документы, полученные от Управляющей компании.

Если на момент выявления события, ведущего к обесценению, у актива имеется обеспечение, порядок оценки которого определяется в Правилах определения СЧА на весь или больший размер, чем размер актива (в виде залога, поручительства, гарантии, обязательства третьих лиц, опционных соглашений и т.п.), то в этом случае корректировка справедливой стоимости обеспеченного актива не происходит.

В случае фактической просрочки погашения дебиторской задолженности актив обесценивается исходя из срока просрочки, с учетом кредитного риска конкретного дебитора.

## **2. Оценка величины кредитных убытков в целях формирования резерва**

$$ECL = PD * LGD * EAD$$

где:

*ECL (expected credit losses)* – величина кредитных убытков, корректирующая денежные потоки.

*EAD (exposure at default)* — общий объем обязательств контрагента на момент оценки перед компанией (например, сумма вложений в банковские вклады (депозиты) и неснижаемые остатки на расчетных счетах, сумма выданного займа).

*PD (Probability of Default, вероятность дефолта) – вероятность, с которой контрагент в течение некоторого срока может оказаться в состоянии дефолта.*

*LGD (Loss Given Default, потери при банкротстве) – доля от суммы, подверженной кредитному риску, которая может быть потеряна в случае дефолта контрагента.*

### 3. Расчет PD

Подход к оценке PD по эмитентам и кредитным организациям основан на внешних рейтингах. В случае наличия рейтингов от более чем одного агентства, используется максимальный рейтинг. Значение PD определяется на основании публичных доступных данных по вероятностям дефолта одного из международных рейтинговых агентств - Moody's Investors Service, Standard & Poor's или Fitch Ratings, публикуемых на сайте агентства в составе ежегодного отчета, а также по таблице соответствия уровней рейтингов (в случае наличия у контрагента рейтинга иного рейтингового агентства, входящих либо в реестр кредитных рейтинговых агентств, либо реестр филиалов и представительств иностранных рейтинговых агентств, публикуемых на сайте Банка России);

Для оценки кредитных убытков используется годовая PD, если срок погашения более 1 года.

В случае, если срок погашения депозита менее года от даты оценки, используется вероятность дефолта контрагента на срок, оставшийся до погашения. Вероятность дефолта (PD) на иные сроки оценивается пропорционально сроку от вероятности дефолта на горизонте 1 год.

**Таблица. Соответствие шкал рейтингов**

АКРА	Эксперт РА	Moody's	S&P	Fitch
		Международная шкала		
		Baa1	BBB+	BBB+
		Baa2	BBB	BBB
AAA(RU)	ruAAA	Baa3	BBB-	BBB-
AA+(RU), AA(RU), AA-(RU)	ruAA+, ruAA	Ba1	BB+	BB+
A+(RU), A(RU)	ruAA-, ruA+	Ba2	BB	BB
A-(RU), BBB+(RU)	ruA, ruA-, ruBBB+	Ba3	BB-	BB-
BBB(RU), BBB-(RU)	ruBBB	B1	B+	B+
BB+(RU)	ruBBB-, ruBB+	B2	B	B
BB(RU), BB-(RU)	ruBB	B3	B-	B-
CCC, CC, C	CCC, CC, C	Caа, Ca, C	CCC, C	CCC, C

### 4. Расчет LGD

Уровень LGD по всем облигациям и резервируемым инструментам с кредитными организациями определяется как 100%.