

«СОГЛАСОВАНО»

Генеральный директор

ООО «МЭД»

«20» апреля 2018



Лапутенко А.В.

«УТВЕРЖДАЮ»

Генеральный директор

АО «Оренбургский НПФ «Доверие»

«20» апреля 2018



Демченко Т.П.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ В

ПРАВИЛА

определения стоимости чистых активов

АО «Оренбургский НПФ «Доверие»

(подлежат применению с 27 апреля 2018 года)

Оренбург – 2018

Изложить Правила определения стоимости чистых активов Акционерного общества «Оренбургский негосударственный пенсионный фонд «Доверие» в следующей редакции:

ПРАВИЛА
определения стоимости чистых активов
АО «Оренбургский НПФ «Доверие»

1. Общие положения

- 1.1. Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила) АО «Оренбургский НПФ «Доверие» разработаны в соответствии с Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 11.10.2017 года № 4579-У «О порядке расчёта текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, порядке и сроках расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда» (далее – Указание) и иными требованиями законодательства Российской Федерации.
- 1.2. Правила устанавливают порядок расчёта текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядок и сроки расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов.
- 1.3. Настоящие Правила, а также изменения и дополнения к ним утверждаются исполнительным органом фонда и подлежат согласованию со специализированным депозитарием (его исполнительным органом) фонда.
- 1.4. Изменения и дополнения в Правила, утвержденные фондом, не могут быть внесены (за исключением случаев невозможности расчёта стоимости чистых активов) в период с даты принятия решения о реорганизации или ликвидации фонда и до даты завершения соответствующих процедур.
- 1.5. Правила представляются фондом в уведомительном порядке в Банк России в течении двух рабочих дней с даты их утверждения и согласования со специализированным депозитарием путём направления электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью, по телекоммуникационным каналам связи, в том числе через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет». К изменениям и дополнениям в Правила прилагается пояснение причин внесения этих изменений и дополнений.
- 1.6. Изменения и дополнения, вносимые в Правила раскрываются фондом на своем сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил, с внесенными изменениями и дополнениями.
- 1.7. Правила, действующие в течение трёх последних календарных лет, и все изменения и дополнения, внесенные в Правила за три последних календарных года должны быть доступны на сайте фонда в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».
- 1.8. Настоящие Правила применяются с 27 апреля 2018 года.

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ФОНДА

- 2.1. Стоимость чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений (далее – стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления), рассчитывается как разница между текущей рыночной стоимостью активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений (далее – стоимость 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.
- 2.2. Совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов рассчитывается как разница между рыночной стоимостью активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов.
- 2.3. Рыночная стоимость активов и стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, а также рыночная и совокупная рыночная стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов рассчитываются отдельно по каждому инвестиционному портфелю по состоянию на каждый

день (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 по состоянию на нерабочий день, если на этот день приходится окончание месяца) не позднее рабочего дня следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчёт стоимости чистых активов.

- 2.4. Активы, составляющие пенсионные накопления, и активы, в которые размещены средства пенсионных резервов (далее при совместном упоминании – активы), и обязательства, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками), обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств (далее – обязательства), принимаются к расчёту стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, введёнными в действие на территории Российской Федерации.
- 2.5. Текущая рыночная стоимость и рыночная стоимость активов (далее при совместном упоминании – стоимость активов) и величина обязательств рассчитываются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчётности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», с учетом требований Указания и настоящих Правил.
- 2.6. Стоимость активов, в том числе рассчитанная на основании отчёта оценщика, рассчитывается без учёта налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.
- 2.7. Стоимость актива может рассчитываться на основании отчёта оценщика, имеющего квалификационный аттестат по соответствующему направлению и если такой отчёт составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух последних лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренные Федеральным законом от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трёх лет.

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

Стоимость актива рассчитывается на основании доступного на момент расчёта стоимости чистых активов отчёта оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате расчёта стоимости актива.

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

К активам, оцениваемым на основании данных отчета оценщика относятся:

- доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью
- права участия в уставных капиталах иностранных коммерческих организаций
- недвижимое имущество
- имущественные права из договоров участия в долевом строительстве
- имущественные права, связанные с возникновением права собственности на объект недвижимости (его часть) после завершения его строительства (создание) и возникающие из договора, стороной по которому является юридическое лицо, которому принадлежит право собственности или иное вещное право, включая право аренды, на земельный участок, выделенный в установленном порядке для целей строительства объекта недвижимости, и (или) имеющим разрешение на строительство объекта недвижимости на указанном земельном участке, либо юридическое лицо, инвестирующее денежные средства или иное имущество в строительство объекта недвижимости
- имущественные права из договоров, на основании которых осуществляется строительство (создание) объектов недвижимого имущества (в том числе на месте сносимых объектов недвижимости) на выделенном в установленном порядке для целей строительства (создания) указанного объекта недвижимости земельном участке, который (право аренды которого) составляет активы ПИФ
- имущественные права из договоров, на основании которых осуществляется реконструкция объектов недвижимости;

- проектная документация для строительства или реконструкции объекта недвижимости;
- ценные бумаги и финансовые инструменты, по которым невозможны иные способы оценки;
- иное имущество.

В случае наличия вышеперечисленных активов их оценка проводится с периодичностью не реже одного раза в шесть месяцев.

- 2.8. Стоимость чистых активов рассчитывается в рублях с точностью не меньшей, чем до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.
- 2.9. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 24 часа 00 мин. московского времени.
- 2.10. Данные, подтверждающие расчёты величин, произведённые в соответствии с настоящими Правилами, хранятся не менее трёх лет с даты соответствующего расчёта.
- 2.11. В случаях изменения данных, на основании которых была рассчитана стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчёту. Перерасчёт стоимости чистых активов может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчёте стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчёта составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.
- 2.12. Методы определения стоимости активов относятся к активам, входящим в состав пенсионных накоплений и пенсионных резервов фонда.
- 2.13. Рыночная стоимость активов и стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, а также совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов, рассчитывается по форме специализированного депозитария.

3. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ) И МЕТОДЫ РАСЧЕТА СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ВЕЛИЧИН ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.

3.1. Ценные бумаги

Ценные бумаги при первоначальном признании классифицируются Фондом в зависимости от целей приобретения в одну из следующих категорий:

- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения;
- ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.

При отсутствии от Управляющей компании уведомления о целях приобретения, ценные бумаги при первоначальном признании классифицируются Фондом в категорию:

- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

При классификации ценных бумаг как долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, Управляющая компания обязана уведомить об этом Фонд и Специализированный депозитарий не позднее следующего рабочего дня. При самостоятельном размещении средств пенсионных резервов, Фонд обязан уведомить Специализированный депозитарий о классификации ценных бумаг как долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, не позднее следующего рабочего дня.

При классификации ценных бумаг Фонд использует критерии классификации, установленные Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Некотируемые ценные бумаги, которые не вошли в категорию оцениваемых по справедливой стоимости или имеющихся в наличии для продажи и предоставляют владельцу право на получение фиксированных или определяемых платежей, учитываются по амортизированной стоимости.

Под первоначальным признанием ценной бумаги понимается приобретение на нее права собственности при получении первичных учетных документов, подтверждающих переход прав собственности на ценную бумагу, либо при выполнении условий договора, определяющих переход прав собственности.

При первоначальном признании оценка справедливой стоимости ценных бумаг определяется следующим образом:

- справедливой стоимостью ценной бумаги, приобретенной в рамках сделки, заключенной на бирже, признается фактическая цена сделки;

- справедливой стоимостью ценной бумаги, приобретенной в рамках внебиржевой сделки, по которой имеется активный рынок, признается фактическая цена сделки, если ее цена находится в интервале между минимальной и максимальной из цен сделок с идентичными ценными бумагами, заключенными на основном рынке в течение торгового дня, в котором заключена такая внебиржевая сделка;

- справедливой стоимостью ценной бумаги, приобретенной в рамках внебиржевой сделки, по которой отсутствует активный рынок, цена приобретения признается справедливой стоимостью, если сделка заключена между несвязанными сторонами на рыночных условиях.

В случае если фактическая цена приобретения по внебиржевой сделке меньше минимальной из цен сделок с идентичными ценными бумагами, сформированных в течение торгового дня на активном основном рынке, справедливой стоимостью ценной бумаги признается минимальная из цен сделок, сформированных в течение торгового дня на активном основном рынке, при условии, что отклонение между фактической ценой сделки составляет более 5%.

В случае если фактическая цена внебиржевой сделки больше максимальной из цен сделок с идентичными ценными бумагами, сформированных в течение торгового дня на активном основном рынке, справедливой стоимостью ценной бумаги признается максимальная из цен сделок, сформированных в течение торгового дня на активном основном рынке, при условии, что отклонение между фактической ценой сделки составляет более 5%.

Существенным признается отклонение между справедливой стоимостью ценной бумаги и фактической ценой приобретения в размере 5%. В иных случаях отклонение считается несущественным, и справедливая стоимость ценной бумаги приравнивается к фактической цене сделки.

При приобретении/реализации ценных бумаг в режиме T+, требования/обязательства по поставке ценных бумаг первоначально отражаются в сумме справедливой стоимости ценных бумаг на дату заключения сделки (T0). Сумма обязательств/требования по поставке денежных средств отражается в сумме цены сделки. С даты заключения сделки до наступления первой по срокам даты расчетов (платежа) или даты поставки ценных бумаг требования и обязательства подлежат переоценке на отчетную дату: требования по поставке ценных бумаг с номиналом в рублях подлежат переоценке в связи с изменением справедливой стоимости ценных бумаг.

После первоначального признания и до прекращения признания ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости.

Справедливой стоимостью ценной бумаги признается цена, которая была бы получена при продаже ценной бумаги при проведении обычной сделки между участниками рынка ценных бумаг на дату оценки. Оценка справедливой стоимости осуществляется в порядке, определенном Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Оценка справедливой стоимости ценных бумаг может быть признана надежной, если диапазон, в котором находятся расчетные оценки справедливой стоимости (произведенные на основе таких методов как, например, рыночный, доходный подходы, или других методов), не является существенным (отклонение в пределах 5%), а также в других случаях, предусмотренных в Международном стандарте финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Критерии признания оценки справедливой стоимости ценных бумаг:

Оценка справедливой стоимости ценных бумаг может быть признана надежной по обращающимся на ОРЦБ ценным бумагам, если их стоимость находится в интервале между минимальными и максимальными ценами сделок, зарегистрированных организатором торговли на рынке ценных бумаг.

Справедливая стоимость и активный рынок

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

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже ценной бумаги в рамках обычной сделки на основном рынке между участниками рынка на дату оценки.

В справедливую стоимость не включаются затраты по совершению сделки, ожидаемые при передаче или отчуждении финансового инструмента.

Активный рынок – рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе, и эти цены отражают действительные и регулярные рыночные операции между независимыми друг от друга сторонами.

При определении текущей рыночной стоимости финансовых инструментов Фонд рассматривает доступную информацию о состоянии рынка.

Для определения рыночной цены по ценным бумагам используются данные, предоставляемые по результатам торгов у организатора торговли на рынке ценных бумаг, выбираемого согласно следующей последовательности в порядке убывания приоритета:

ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС»;

ПАО «Санкт – Петербургская биржа».

Рынок считается активным при одновременном выполнении следующих условий:

- 1) За последние 10 торговых дней совершено не менее 10 сделок с оцениваемым активом на организованных площадках;
- 2) Среднедневной объем торгов за последние 10 торговых дней составил не менее 500 тыс. руб.

В случае отсутствия активного рынка, справедливая стоимость по ценной бумаге определяется по ценам Уровня 2 или Уровня 3.

Справедливая стоимость обращающихся финансовых инструментов определяется на основе публикуемых рыночных цен, определяемых организатором торгов, на отчетную дату.

Под рыночной стоимостью ценных бумаг понимается их рыночная стоимость, рассчитанная в установленном порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг. Для облигаций котировка увеличивается на сумму накопленного купонного дохода.

Для определения справедливой стоимости ценных бумаг используются цены основного рынка, выбранные в порядке:

Уровень 1

а) Цена спроса (Bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета рыночной стоимости активов при условии подтверждения ее корректности. Цена спроса, определенная на дату расчета рыночной стоимости активов, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи.

б) Средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета рыночной стоимости активов. При этом должно выполняться соотношение:

Цена Bid \leq Средневзвешенная цена \leq Цена Ask (Offer).

Если указанное соотношение не выполняется, то в случае если:

Средневзвешенная цена \leq Цена Bid \leq Цена Ask (Offer) применяется Цена Bid, а в случае если: Цена Bid \leq Цена Ask (Offer) \leq Средневзвешенная цена, применяется Цена Mid price = (Цена Bid + Цена Ask (Offer)) / 2.

Если на дату расчета текущей рыночной цены отсутствует цена Bid или цена Ask (Offer), сравнение производится с имеющейся ценой (Bid или Offer). В таком случае должно выполняться соотношение:

Цена Bid \leq Средневзвешенная цена (при отсутствии цены Ask (Offer)) или соотношение:

Средневзвешенная цена \leq Цена Ask (Offer) (при отсутствии цены Bid).

Если одно из указанных односторонних соотношений выполняются с имеющейся Bid или Offer, то берется Средневзвешенная цена, то есть считается, что указанное соотношение выполняется.

с) Цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета рыночной стоимости активов при условии подтверждения ее корректности. Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю. С проверкой цены последней сделки (CLOSE) > 0 .

Уровень 2

1. Цена, рассчитанная автоматизированной системой оценки справедливых цен финансовых инструментов «Ценовой центр НРД» по методике НРД.
2. Для оценки справедливой стоимости облигаций применяется модель оценки по приведенной стоимости будущих потоков и платежей.

Приведенная стоимость рассчитывается по формуле:

$$\sum_{n=1}^N \frac{ДП_n}{(1 + i)^{\frac{Д_n}{365}}}$$

где:

ДП_n – будущий n-ый денежный поток в виде подлежащих к получению процентов/суммы долга на дату оценки;

i – ставка дисконтирования;

Д_n – количество календарных дней между датой оценки и датой будущего n-го платежа;

N – всего оставшихся денежных потоков.

Уровень 3

Цена, на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 месяцев до даты расчета рыночной стоимости активов.

Если ценная бумага приобреталась на внебиржевом рынке, но является обращающейся, то данные о ее рыночной цене определяются по итогам торгов организаторов торговли в указанном ранее порядке.

Переоценка ценных бумаг.

Переоценка ценных бумаг осуществляется в валюте Российской Федерации по государственным регистрационным номерам либо по идентификационным номерам выпусков эмиссионных ценных бумаг или по международным идентификационным кодам ценных бумаг (ISIN). По ценным бумагам, не относящимся к эмиссионным ценным бумагам, либо не имеющим международного идентификационного кода ценной бумаги (ISIN), переоценка осуществляется по отдельным ценным бумагам (выпускам ценных бумаг, эмитентам ценных бумаг).

Переоценка рассчитывается как разница между справедливой стоимостью ценной бумаги на дату переоценки с учетом накопленного купонного дохода (НКД) над их балансовой стоимостью.

Балансовая стоимость - стоимость ценных бумаг, отраженная на счетах учета на дату переоценки.

Положительная переоценка определяется как превышение справедливой стоимости ценных бумаг данного выпуска (эмитента) над их балансовой стоимостью.

Отрицательная переоценка определяется как превышение балансовой стоимости ценных бумаг данного выпуска (эмитента) над их справедливой стоимостью.

Ежедневно все ценные бумаги, ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеющиеся в наличии для продажи, справедливая стоимость которых может быть надежно определена, оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости.

Переоценке подлежит остаток ценных бумаг, сложившийся на конец дня после отражения в учете операций по приобретению и выбытию ценных бумаг.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости с отражением возникающих при переоценке доходов и расходов в составе прибыли или убытка за период.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, справедливая стоимость которых может быть надежно определена, оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке с отражением возникающих при переоценке доходов и расходов в составе прочего совокупного дохода.

Начисление процентных доходов по долговым обязательствам.

Стоимость долговых ценных бумаг изменяется на сумму процентных доходов, начисленных до их выбытия, с учетом сумм, входящих в цену приобретения.

Процентный доход по долговой ценной бумаге включает:

- процентный доход, рассчитанный исходя из процентной ставки по долговой ценной бумаге, установленной условиями выпуска (НКД);
- плюс начисление дисконта/минус списание премии, образовавшихся при приобретении партии долговых ценных бумаг;
- плюс (минус) корректировки в случае отличия ЭСП от процентной ставки, установленной условиями выпуска долговой ценной бумаги.

Процентный доход по долговым ценным бумагам начисляется ежедневно.

При первоначальном признании для долговых ценных бумаг определяется один из двух методов признания процентного дохода:

- линейный метод или
- метод ЭСП.

Метод ЭСП не применяется к долговым ценным бумагам, классифицированным как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ЭСП рассчитывается при первоначальном признании на основе расчетных потоков денежных средств с учетом всех предусмотренных условиями выпуска денежных потоков (комиссий, досрочного погашения, частичного погашения и прочих).

В случае информации о наличии оферты эмитента, имеющейся на дату первоначального признания, для таких бумаг денежный поток определяется до даты ближайшей известной оферты.

Если долговые ценные бумаги приобретаются по цене ниже их номинальной стоимости, то разница между номинальной стоимостью и ценой приобретения (сумма дисконта) начисляется в течение срока их обращения равномерно по мере причитающегося по ним в соответствии с условиями выпуска дохода.

Начисление процентного дохода за период производится исходя из амортизированной стоимости долговой ценной бумаги за вычетом резерва под обесценение на начало периода.

Фонд имеет право рассчитывать величину процентного дохода (включая дисконт) за отчетный период без учета влияния созданного резерва под обесценение, при условии, что величина процентного дохода, рассчитанная таким образом, не отличается существенно (отклонение в пределах 5%) от величины процентного дохода, рассчитанного исходя из балансовой стоимости долговой ценной бумаги за вычетом резерва под обесценение с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если долговые ценные бумаги приобретаются по цене выше их номинальной стоимости без учета процентов (купона), входящих в цену приобретения, то премия по приобретенным долговым ценным бумагам учитывается при начислении процентов (купона) в течение срока обращения долговых ценных бумаг равномерно.

Учет начисленных и полученных процентных доходов по долговым обязательствам осуществляется в следующем порядке.

База начисления купонного дохода и дисконта определяется условиями выпуска.

Фонд использует для расчета дисконта следующую формулу:

$$D = D_{\text{пок}} / (T_{\text{пог}} - T_{\text{пр}}) * (T_{\text{нач}} - T_{\text{пок}}), \text{ где}$$

D – дисконт, начисленный на отчетную дату

Dпок – дисконт при покупке бумаги (положительная разница между номиналом и ценой покупки)

Tпог – дата окончательного погашения выпуска

Tпр- дата приобретения пакета ц/б

Tпок - дата приобретения пакета ц/б

Tнач – отчетная дата (дата начисления)

Особенности учета долговых ценных бумаг, учитываемые по амортизированной стоимости (кроме долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения).

Фонд учитывает долговые ценные бумаги по амортизированной стоимости (кроме ценных бумаг, удерживаемых до погашения), в случае если **одновременно выполняются следующие условия:**

- ценные бумаги не котируются на активном рынке;
- ценные бумаги не были классифицированы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ценные бумаги не были классифицированы при первоначальном признании в категорию имеющихся в наличии для продажи;
- ценные бумаги предоставляют владельцу право на получение фиксированных или определяемых платежей, за исключением ценных бумаг, по которым покупатель ценной бумаги может не возместить первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения ценной бумаги.

Приобретаемые долговые ценные бумаги, не обращающиеся на активном рынке, которые удовлетворяют указанным в настоящем пункте условиям после первоначального признания Фонд учитывает по амортизированной стоимости.

На основании профессионального суждения, подготовленного с учетом требований Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», процентная ставка по данной ценной бумаге, может быть признана нерыночной, если она выходит за рамки диапазона значений рыночных ставок.

При первоначальном признании такой ценной бумаги в случае признания ЭСП нерыночной к ней применяется наблюдаемая рыночная процентная ставка в качестве ЭСП и амортизированная стоимость пересчитывается с применением метода ЭСП.

Указанные долговые ценные бумаги не переоцениваются.

3.2. Производные финансовые инструменты

Первоначальное признание ПФИ

Первоначальное признание договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, осуществляется при заключении указанных договоров.

Датой первоначального признания производного финансового инструмента является дата заключения договора.

С даты первоначального признания производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Под справедливой стоимостью ПФИ понимается цена, которая может быть получена при продаже ПФИ, представляющего собой актив, или которая подлежит уплате при передаче ПФИ, являющегося обязательством, при обычной сделке между участниками рынка на дату оценки.

Прекращение признания ПФИ

1. Прекращение признания ПФИ, представляющего собой актив, происходит при прекращении в соответствии с договором требований и обязательств по ПФИ, в том числе:

- при исполнении договора,
- при расторжении договора по соглашению сторон,
- при передаче производный финансовый инструмент, представляющий собой актив, другому лицу и при этом передача удовлетворяет требованиям прекращения признания в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».
- при истечении срока исполнения обязательств по договору.

Передача производного финансового инструмента, представляющий собой актив, происходит если передаются права по договору на получение денежных средств по производному финансовому инструменту или сохраняются права по договору на получение денежных средств по производному финансовому инструменту, но принимаются на себя договорные обязательства выплатить эти денежные средства одному или более получателям по соглашению, которое удовлетворяет условиям, установленным МСФО (IFRS) 9.

2. Прекращение признания ПФИ, представляющего собой обязательство, или его части, происходит, когда:

- указанное в договоре обязательство исполнено,
- договор расторгнут или срок его действия истек,
- при уступке всех требований и обязательств по договору.

Значительное изменение условий существующего ПФИ, представляющего собой обязательство, или его части (независимо от того, связано ли это изменение с финансовыми трудностями другой стороны по договору) учитывается как прекращение признания первоначального ПФИ, представляющего собой обязательство, и признание нового обязательства.

В отношении условий, связанных с прекращением признания ПФИ не урегулированных в рамках ОСБУ ПФИ, следует руководствоваться положениями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Определение справедливой стоимости ПФИ

Определение справедливой стоимости ПФИ осуществляется на основании МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Цель оценки справедливой стоимости - определить цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена на дату оценки с точки зрения участника рынка, который удерживает актив или имеет обязательство).

Если цена на идентичный актив или обязательство не наблюдается на рынке, предприятие оценивает справедливую стоимость, используя другой метод оценки, который обеспечивает максимальное использование уместных наблюдаемых исходных данных и минимальное использование ненаблюдаемых исходных данных. Поскольку справедливая стоимость является рыночной оценкой, она определяется с использованием таких допущений, которые участники рынка использовали бы при определении стоимости актива или обязательства, включая допущения о риске. Следовательно, намерение предприятия удержать актив или урегулировать или иным образом выполнить обязательство не является уместным фактором при оценке справедливой стоимости.

Изменения в принятые методы оценки и порядок их применения (например, путем изменения коэффициентов весов при использовании множественных методов оценки или изменения корректировок, применяемых при оценке) вносятся, если такие изменения приведут к получению более точной оценки справедливой стоимости. Изменение методов оценки справедливой стоимости проводится, если имеет место одно или несколько из следующих событий:

- развиваются новые рынки;
- становится доступной новая информация;
- ранее используемая информация больше не является доступной;
- совершенствуются методы оценки;
- изменяются рыночные условия;
- другие события, которые приводят к тому, что оценка стоимости, полученная в результате использования конкретного метода, более не представляет наиболее точную оценку справедливой стоимости.

3.3. Договора банковского вклада (депозита)

Первоначальное признание:

Датой отражения операций по выдаче (размещению) денежных средств по договору банковского вклада является дата поступления денежной суммы депозита на счет по депозиту.

Фонд на дату размещения денежных средств по договору банковского вклада оценивает их по справедливой стоимости, увеличенной в случае размещенного депозита, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму прочих расходов (затрат по сделке).

Последующая оценка

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

- в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором, если срок погашения вклада «до востребования»;
- в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, если срок погашения вклада не более 1 (Один) года и ставка по договору соответствует рыночной. Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от

рыночной ставки, определенной в соответствии с порядком определения ставки дисконтирования, составляет не более 10 (Десять) %;

- в сумме определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков на весь срок вклада в иных случаях.

В случае внесения изменения в условия определения срока договора максимальный срок определяется в соответствии с измененным сроком вклада действующим на дату определения СЧА причем накопление срока вклада не происходит.

Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков

Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается по формуле:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+r)^{D_n/365}}$$

PV – справедливая стоимость актива (обязательства);

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

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

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

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

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

Порядок определения и корректировки потоков денежных средств

- Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора, датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого периода (за исключением случаев досрочного погашения основного долга).

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

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

Порядок определения ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования равна:

- ставке, предусмотренной договором в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 10 (Десять)%;

- рыночной, увеличенной (если ставка по договору больше) / уменьшенной (если ставка по договору меньше) на 10 (Десять)%.

Ставка дисконтирования определяется по состоянию на дату определения СЧА, включая:

- дату первоначального признания актива (обязательства);
- дату начала применения изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА в части изменения вида рыночной ставки после первоначального признания актива (обязательства).
- дату изменения ключевой ставки Банка России, после первоначального признания.

В качестве рыночной ставки применяется ключевая ставка, установленная Банком России.

В случае внесения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА в части изменения вида рыночной ставки для активов (обязательств) признанных до вступления в силу изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА новая рыночная ставка применяется с даты вступления в силу изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА.

Периодичность начисления процентных доходов, прочих доходов, прочих расходов (затрат по сделке производится ежедневно

Прекращение признания

Датой отражения в бухгалтерском учете операций по возврату депозитов по договору банковского вклада дата зачисления (возврата) кредитной организацией денежных средств на банковский счет фонда.

Обесценение депозитов

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

Метод корректировки справедливой стоимости актива при возникновении события, ведущего к обесценению

В случае просрочки исполнения обязательства должником сумма денежного потока, определенная в соответствии с условиями договора, дата которого равна или менее даты определения СЧА (до фактической даты платежа), дебиторская задолженность, возникшая в связи с отзывом лицензии у кредитной организации (брокера), корректируется путем умножения на коэффициент обесценения в соответствии с таблицей:

| Описание | | |
|--------------------------------|--|---|
| Коэффициент обесценения | Просрочка с даты ее полного погашения | Период применения коэффициента с даты ее полного погашения |
| 100 % | до 90 дней | 1 по 90 день |
| 70% | от 91 до 180 дней | с 91 по 180 день |
| 50% | от 181 до 365/366 дней | от 181 до 365/366 дней |
| 0% | более 365/366 дней | более 365/366 дней |

3.4. Денежные средства на счетах

Критерии признания: Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский/брокерский счет на основании выписки с указанного счета.

Критерии прекращения признания:

- Дата исполнения кредитной организацией/брокером обязательств по перечислению денежных средств со счета;
- Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка/брокера (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности);
- Дата ликвидации банка/брокера согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).

Первоначальная и последующая оценка

Денежные средства на счетах первоначально признаются по справедливой стоимости.

Справедливой стоимостью денежных средств при первоначальном и последующем признании признается их фактическая стоимость, которая представляет собой сумму остатка денежных средств на счетах, выраженную в рублях.

3.5. Дебиторская задолженность

| Вид дебиторской задолженности | Критерии признания | Критерии прекращения признания |
|---|---|---|
| Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам к выплате; | Дата погашения процентного (купонного) дохода на основании решения о выпуске; | Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании или отчетом брокера; Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства). |
| Дебиторская задолженность по частичному/полному погашению | Дата частичного или полного погашения номинала на основании | Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной |

| | | |
|---|--|--|
| эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам. | решения о выпуске. | банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании или отчетом брокера; Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства). |
| Дебиторская задолженность по сделкам, включая сделки с ценными бумагами, заключенные на условиях Т+ | Дата заключения сделки, согласно отчета | - дата исполнения обязательств перед УК или Фондом, согласно договору; - дата ликвидации контрагента по сделке, согласно выписке ЕГРЮЛ |
| Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам | Дата признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям российских эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг - дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов; | Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании или отчетом брокера; Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства). |
| Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – брокер) | Дата зачисления денежных средств на специальный брокерский счет на основании отчета брокера | Дата исполнения брокером обязательств по перечислению денежных средств с специального брокерского счета; Дата решения Банка России об отзыве лицензии у брокера (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности); Дата ликвидации брокера согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации брокера). |
| Прочая дебиторская задолженность | дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность. | Дата исполнения обязательств согласно договору; Дата ликвидации лица, согласно выписке из ЕГРЮЛ. |

3.6. Кредиторская задолженность

| Вид кредиторской задолженности | Критерии признания | Критерии прекращения признания |
|--|--|--|
| Кредиторская задолженность по сделкам, включая сделки с ценными бумагами, заключенные на условиях Т+ | Дата заключения сделки, согласно отчета | Дата исполнения обязательств УК или Фондом по договору |
| Прочая кредиторская задолженность | дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) по соответствующим договорам, получение уведомления о перечислении денежных средств на формирование собственных средств Фонда. | дата перечисления денежных средств согласно банковской выписке |

4. ПОРЯДОК КОНВЕРТАЦИИ ВЕЛИЧИН СТОИМОСТЕЙ, ВЫРАЖЕННЫХ В ВАЛЮТЕ, В РУБЛИ.

Стоимость активов и величина обязательств, выраженная в иностранной валюте, принимается в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения их справедливой стоимости.

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).

Купонный доход, выраженный в валюте, пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ на дату расчета СЧА и округляется до 8-го знака после запятой.

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

5.1. При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенным Специализированным депозитарием и Управляющей компанией, не позднее 1 рабочего дня с момента обнаружения расхождений, Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют сверку:

- активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);
- информации, используемой для определения справедливой стоимости активов (обязательств) Фонда, в том числе, её источников и порядка их выбора;
- методов расчета справедливой стоимости активов (обязательств) Фонда и корректности их применения;
- порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

5.2. Если допущенная ошибка привела к отклонению менее 0,1% корректной стоимости чистых активов, перерасчет стоимости чистых активов не производится. При выявлении отклонения, составляющего менее 0,1%, Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют проверку не привела ли выявленная ошибка к отклонениям, составляющим 0,1% и более от корректной стоимости чистых активов, в последующих датах и принимают меры для исправления и предотвращения её повторения.

5.3. В случае если выявленное отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов, и отклонение стоимости чистых активов на этот момент-расчета составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов, Специализированный депозитарий совместно с Управляющей компанией определяет новую стоимость чистых активов.