

«СОГЛАСОВАНО»

Генеральный директор

ООО «МСД»

«11» февраля 2019



Малютенко А.В.

«УТВЕРЖДАЮ»

Заместитель генерального директора

АО «Оренбургский НПФ «Доверие»

Китова Н.В.

«11» февраля 2019



## ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ В

### ПРАВИЛА

определения стоимости чистых активов

**АО «Оренбургский НПФ «Доверие»**

(подлежат применению с 18 февраля 2019 года)

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 31.10.2018 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» (далее – Указание) и иными требованиями законодательства Российской Федерации.
- 1.2. Правила устанавливают порядок расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядок и сроки расчета стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда.
- 1.3. Настоящие Правила, а также изменения к ним утверждаются исполнительным органом фонда и подлежат согласованию со специализированным депозитарием (его исполнительным органом) фонда.
- 1.4. Не допускается внесение изменений в Правила (за исключением случаев отсутствия возможности расчёта стоимости чистых активов, а также случаев несоответствия Правил требованиям Указания) в период с даты принятия решения о реорганизации или ликвидации фонда (управляющей компании) и до даты завершения указанной реорганизации или ликвидации.
- 1.5. Правила (изменения, вносимые в него) представляются фондом в уведомительном порядке в Банк России в форме электронного документа посредством использования личного кабинета в порядке, предусмотренном Указанием Банка России от 3 ноября 2017 года № 4600-У «О порядке взаимодействия Банка России с кредитными организациями, некредитными финансовыми организациями и другими участниками информационного обмена при использовании ими информационных ресурсов Банка России, в том числе личного кабинета», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 11 января 2018 года № 49605, в течение двух рабочих дней с даты их утверждения и согласования со специализированным депозитарием. К изменениям, вносимым в Правила прилагается пояснение причин внесения этих изменений.
- 1.6. Изменения, вносимые в Правила, а также Правила со всеми внесенными в него изменениями раскрываются фондом на своем сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил с внесенными изменениями.
- 1.7. Правила, действующие в течение трёх последних календарных лет, и все изменения, 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 18 февраля 2019 года.

## 2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ФОНДА

- 2.1. Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления фонда, рассчитывается фондом как разница между текущей стоимостью активов, составляющих пенсионные накопления фонда, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет 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 расчета стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления фонда.
- 2.2. Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений (далее - стоимость чистых активов, находящихся в доверительном управлении), рассчитывается управляющей компанией как разница между текущей стоимостью активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении (далее - стоимость активов, находящихся в доверительном управлении), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет 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 расчета стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении).



- 2.3. Совокупная стоимость пенсионных резервов фонда рассчитывается как разница между стоимостью активов, составляющих пенсионные резервы фонда, 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 расчета совокупной стоимости пенсионных резервов.
- 2.4. Активы, составляющие пенсионные накопления фонда (активы, находящиеся в доверительном управлении), активы, составляющие пенсионные резервы фонда (далее при совместном упоминании - активы), и обязательства, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками), обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств (далее - обязательства), принимаются к расчету стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления фонда, стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении, и совокупной стоимости пенсионных резервов фонда (далее при совместном упоминании – стоимость чистых активов) в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 года № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2011, № 10, ст. 1385; 2012, № 6, ст. 680; 2013, № 5, ст. 407; № 36, ст. 4578) (далее – Международные стандарты финансовой отчетности).
- 2.5. Текущая стоимость и стоимость активов (далее при совместном упоминании - стоимость активов) и величина обязательств рассчитываются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.
- 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. По решению фонда (управляющей компании) стоимость актива рассчитывается в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности на основании отчета оценщика, если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух последних лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренные Федеральным законом от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 31, ст. 3813; 2002, № 4, ст. 251; № 12, ст. 1093; № 46, ст. 4537; 2003, № 2, ст. 167; № 9, ст. 805; 2004, № 35, ст. 3607; 2006, № 31, ст. 3456; 2007, № 7, ст. 834; № 29, ст. 3482; № 31, ст. 4016; 2008, № 27, ст. 3126; 2009, № 19, ст. 2281; № 29, ст. 3582; № 52, ст. 6419, ст. 6450; 2010, № 30, ст. 3998; 2011, № 1, ст. 43; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7024, ст. 7061; 2013, № 23, ст. 2871; № 27, ст. 3477; № 30, ст. 4082; 2014, № 11, ст. 1098; № 23, ст. 2928; № 26, ст. 3377; № 30, ст. 4226; 2015, № 1, ст. 52; № 10, ст. 1418; № 24, ст. 3372; № 29, ст. 4342, ст. 4350; 2016, № 1, ст. 11; № 18, ст. 2487; № 23, ст. 3296; № 26, ст. 3890; № 27, ст. 4293, ст. 4294; 2017, № 31, ст. 4823) (далее – Федеральный закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»), а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.

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

Фонд (управляющая компания) должен (должна) рассчитывать стоимость актива на основании доступного на момент расчета стоимости чистых активов отчета оценщика с датой оценки, наиболее близкой к дате расчета стоимости актива.

Фонд должен раскрывать на сайте фонда в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в полном объеме копии отчетов оценщиков, использованных в течение последних трех лет при расчете стоимости чистых активов, не позднее трех рабочих дней с даты такого использования.

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. Фонд (управляющая компания) должен (должна) рассчитывать стоимость чистых активов 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.
- 2.9. Фонд (управляющая компания) должен (должна) рассчитывать стоимость чистых активов в рублях с точностью не меньшей, чем до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.
- 2.10. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 24 часа 00 мин. московского времени.
- 2.11. Фонд (управляющая компания) должен (должна) хранить данные, подтверждающие расчёты величин, осуществленные в соответствии с настоящими Правилами, не менее трёх лет с даты указанных расчётов.
- 2.12. В случаях изменения данных, на основании которых была рассчитана стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчёту. Перерасчёт стоимости чистых активов не является обязательным в случае, когда отклонение использованной в расчёте стоимости актива (обязательства) составляет менее 0,1 процента корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчёта составляет менее 0,1 процента корректной стоимости чистых активов.
- 2.13. В случае если фонд (управляющая компания) при расчете стоимости актива (величины обязательства) использует справедливую стоимость актива (величину обязательства), определяемую на основе исходных данных второго и третьего уровней иерархии справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 2 февраля 2016 года № 40940, 1 августа 2016 года № 43044, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России № 98н, по решению фонда (управляющей компании) используется значение такой стоимости на дату ее последнего определения при условии, что изменение исходных данных (с учетом корректировок) с даты последнего определения справедливой стоимости актива (величины обязательства) не приводит к изменению стоимости актива (величины обязательства) более чем на 0,5 процента. Фонд и управляющая компания обязана уведомить специализированный депозитарий не позднее 1 рабочего дня с момента принятия такого решения.

Под значением справедливой стоимости актива (величины обязательства) на дату ее последнего определения понимается последняя справедливая стоимость актива (величина обязательства), определенная без учета положений абзаца первого настоящего пункта.

- 2.14. Методы определения стоимости активов относятся к активам, входящим в состав пенсионных накоплений и пенсионных резервов фонда.
- 2.15. Текущая 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.

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. Справедливая стоимость и цена сделки при приобретении/реализации ценных бумаг в режиме T+ отражается без учета НКД.

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

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».

После первоначального признания и до прекращения признания долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость рассчитывается отдельно по каждой партии ценных бумаг одного выпуска. При этом расчет амортизированной стоимости выполняется исходя из остатка ценных бумаг партии на дату определения стоимости.

Амортизированной стоимостью долговой ценной бумаги признается сумма, в которой долговая ценная бумага оценивается при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, полученных процентных доходов, увеличенная на начисленные процентные доходы (с учетом корректировок в соответствии с Положением 494-П от 01.10.2015г.), а также уменьшенная на величину созданного резерва под обесценение.

Амортизированная стоимость рассчитывается с использованием:

- Линейного метода признания процентного дохода (процент, купон, дисконт)
- Метода эффективной ставки процента (ЭСП).

Метод ЭСП не применяется:

- к долговым ценным бумагам, классифицированным как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;

- к долговым ценным бумагам, по которым разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием метода ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, не является существенной (отклонение в пределах 10%).

При расчете амортизированной стоимости с использованием линейного метода признания процентного дохода проценты и купон начисляются по ставке, установленной условиями выпуска долговой ценной бумаги, суммы дисконта и премии относятся на балансовый счет по учету процентных доходов равномерно в течение срока обращения и (или) погашения долговой ценной бумаги.

При расчете амортизированной стоимости с использованием метода ЭСП процентные доходы начисляются по ЭСП (ставке дисконтирования). ЭСП определяется отдельно по каждой партии ценных бумаг одного выпуска.

Фактическая ЭСП, рассчитанная при первоначальном признании, считается рыночной, в случае если справедливой стоимостью ценной бумаги признана фактическая цена сделки.

Расчет фактической ЭСП выполняется с точностью до 7 знаков после запятой в процентном выражении (9 знаков в долевым выражения) по формуле:

$$0 = \sum_{n=0}^j \frac{P_n}{(1 + Y)^{(D_n - D_0)/365}}$$

Где

Y - искомое значение ставки дисконтирования (ЭСП);

j – количество денежных потоков в течение ожидаемого периода обращения;

n - порядковый номер денежного потока, где

n=0 соответствует «входному» денежному потоку;

n от 1 до j соответствуют денежным потокам;

P<sub>n</sub> – величина денежного потока n, где

значение P<sub>0</sub> равно балансовой стоимости партии ценной бумаги на дату расчета ЭСП (без учета переоценки), до которой дисконтируются будущие денежные потоки, взятой со знаком минус;

значения от P<sub>1</sub> до P<sub>j</sub> равны величинам денежных потоков;

D<sub>n</sub> – дата денежного потока n, где

D<sub>0</sub> равно дате, в которую выполняется расчет ЭСП;

значения от D<sub>1</sub> до D<sub>j</sub> равны датам денежных потоков.

Первоначально рассчитанная ЭСП по долговым ценным бумагам может быть признана нерыночной, если она выходит за рамки диапазона значений наблюдаемых рыночных ставок. В этом случае к долговым ценным бумагам применяется наблюдаемая рыночная процентная ставка в качестве ЭСП и пересчитывается справедливая стоимость при первоначальном признании. Источник информации для определения диапазона: официальный сайт Московской биржи.

Диапазон наблюдаемых рыночных ставок ЭСП (далее – «Диапазон») для долговых ценных бумаг определяется исходя из доходности к погашению безрисковых долговых инструментов с сопоставимым сроком гашения:

- для ценных бумаг российских эмитентов, выпущенных на территории РФ – ОФЗ;

- для еврооблигаций российских эмитентов – государственные облигации внешнего облигационного займа РФ.

Доходность к погашению безрискового долгового инструмента корректируется на премию за кредитный риск, присущий анализируемому выпуску (эмитенту) (далее - «Базовая ставка»)

При определении границ Диапазона:

- минимальное значение рыночной ЭСП определяется как значение Базовой ставки, уменьшенное на 20% (нижняя граница Диапазона)
- максимальное значение рыночной ЭСП определяется как значение Базовой ставки, увеличенное на 20 % (верхняя граница Диапазона)

В случае если фактически рассчитанная ЭСП по долговой ценной бумаге находится в интервале между нижней и верхней границами Диапазона, то рыночной ЭСП признается фактически рассчитанная ЭСП.

В случае если фактически рассчитанная ЭСП по долговой ценной бумаге будет меньше нижней границы Диапазона, в качестве рыночной ЭСП при первоначальном признании используется нижняя граница Диапазона.

В случае если фактически рассчитанная ЭСП по долговой ценной бумаге будет больше верхней границы Диапазона, в качестве рыночной ЭСП при первоначальном признании используется верхняя граница Диапазона.

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.



ЭСП подлежит пересмотру в случае изменения потоков денежных средств.

### **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. В случае, когда между эмиссией ценной бумаги и её покупкой прошло менее 10 дней, рынок считается не активным;
- 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 выполняется 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 (LEGALCLOSE) $<$ 0.

### Уровень 2

1. Цена, рассчитанная автоматизированной системой оценки справедливых цен финансовых инструментов «Ценовой центр НРД» по методике НРД.

### 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.

#### *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 долговым ценным бумагам начисляется ежедневно.

### Порядок обесценения ценных бумаг

Порядок обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 39 применяется для следующих ценных бумаг:

- долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения,
- долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, кроме удерживаемых до погашения,
- долговых и долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи.

#### 1. Проверка объективных свидетельств от обесценения

На каждую отчетную дату оценивается имеются ли объективные свидетельства того, что обесценился какой-либо выпуск отдельной ценной бумаги или партии, за исключением ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток за период.

Объективными свидетельствами обесценения в отношении ценных бумаг, в частности, является наступление одного из следующих событий:

- значительные финансовые затруднения эмитента;
- нарушение договора, например, неуплата или нарушение сроков платежа процентов или основной суммы долга (предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 90 дней);
- возможность банкротства или иного рода финансовой реорганизации эмитента;



- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений;
- наличие наблюдаемых данных, свидетельствующих о снижении суммы ожидаемых будущих денежных средств по группе ценных бумаг после их первоначального признания, хотя такое снижение не может быть определено для отдельной ценной бумаги.

Профессиональное суждение о наличии объективных свидетельств обесценения может основываться:

- на документах, подтверждающих высокую вероятность невозврата (свыше 85%), включая
  - уведомление эмитента,
  - судебные решения,
  - документы о признании банкротства,
  - документы о конкурсном производстве,
  - документы о приостановлении законом операций эмитента,
  - другие документы, подтверждающие высокую вероятность невозврата

и/или

- на дополнительных источниках информации (например, информация в СМИ, информация из других доступных источников).

2. Оценка наличия влияния на предполагаемые будущие потоки денежных средств вследствие объективных свидетельств обесценения

На основании профессионального суждения определяется имело ли свидетельствующее об обесценении событие (или события), произошедшее после первоначального признания ценных бумаг, влияние на предполагаемые будущие потоки ценных бумаг, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Профессиональное суждение о влиянии объективных свидетельств обесценения на предполагаемые будущие потоки ценных бумаг может основываться на документах и/или расчетах, содержащих оценку предполагаемых будущих потоков (например, письмо о намерениях эмитента, судебные решения).

Если объективные свидетельства обесценения в соответствии с профессиональным суждением не оказывают влияние на предполагаемые будущие потоки ценных бумаг, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности, то резерв под обесценение не формируется.

В случае если влияние объективного свидетельства обесценения на предполагаемые будущие потоки ценных бумаг может быть оценено с использованием профессионального суждения, то формируются резервы под обесценение.

### **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;
- усовершенствуются 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**

Денежные средства, размещенные по договору банковского вклада, учитываются после первоначального признания по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39.



Под **амортизированной стоимостью** понимается величина, в которой денежные средства, выданные (размещенные) по договору займа или по договору банковского вклада, оцениваются при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенная или увеличенная на сумму накопленной с использованием метода эффективной ставки процента (далее – ЭСП) амортизации разницы между первоначальной стоимостью и суммой погашения при наступлении срока погашения, а также за вычетом суммы созданного резерва под обесценение. Информацию о создании резерва под обеспечение Фонд направляет в специализированный депозитарий

Расчет по методу ЭСП включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затрат по сделке и всех прочих премий или скидок.

ЭСП при первоначальном признании финансового инструмента определяется по формуле:

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

где:

ДП - сумма i-го денежного потока;

ЭСП - ЭСП, в процентах годовых;

$d_i$  - дата i-го денежного потока;

$d_0$  - дата начального денежного потока;

n - количество денежных потоков.

ЭСП подлежит пересмотру в случаях:

- при изменении процентной ставки по договору
- при применении плавающей процентной ставки

**Метод ЭСП не применяется:**

- к договорам банковского вклада, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- к договорам банковского вклада, имеющим срок погашения «до востребования»;
- к договорам банковского вклада, если разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием метода ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, не является существенной (не более 5% амортизированной стоимости).

По вышеуказанным договорам применяется линейный способ расчета амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость с применением метода ЭСП определяется по формуле:

$$AC = СПП - \sum_{i=1}^n ВПОС_i - \sum_{i=1}^n П_i \pm \sum_{i=1}^n K_i + \sum_{p=1}^m ПР_p - РО$$

где:

СПП - стоимость при первоначальном признании;

ВПОС - выплаты в погашение основной суммы долга;

П - полученные процентные доходы;

K - комиссии и прочие суммы, включенные в расчет ЭСП (для финансовых активов: со знаком "минус" - полученные кредитной организацией, со знаком "плюс" - уплаченные кредитной организацией);

ПР - процентные доходы (расходы), рассчитанные с применением метода ЭСП;

РО - резерв под обесценение;

i - порядковый номер денежных потоков по выплатам в погашение основной суммы долга, получению процентных доходов, получению (уплате) комиссий и прочих сумм, включенных в расчет ЭСП, в период до даты расчета амортизированной стоимости;

n - количество денежных потоков с момента признания финансового актива (выплаты в погашение основной суммы долга, получение процентных доходов, получение (уплата) комиссий и прочих сумм, включенных в расчет ЭСП);

p - порядковый номер операции по расчету процентных доходов с применением метода ЭСП;

m - количество операций по расчету процентных доходов с применением метода ЭСП с момента признания финансового актива.

Расчет ПР с применением метода ЭСП приводится по формуле:

$$ПР_p = AC_{p-1} \times (1 + ЭСП)^q - AC_{p-1}$$

где:

$AC_{p-1}$  – амортизированная стоимость на дату предыдущего расчета процентных доходов (расходов);  
p – порядковый номер операции по расчету процентных доходов (расходов) с применением метода ЭСП;  
q – частное от деления количества дней от даты расчета до даты предыдущего расчета (первоначального признания) на количество дней в календарном году, принятое за 365.

Амортизированная стоимость линейным способом рассчитывается по формуле:

$$S' = P \times \left( 1 + \frac{I \times t}{K \times 100} \right) - R$$

где:

S – сумма денежных средств, причитающихся к возврату по окончании срока депозита.

I – годовая процентная ставка

t – количество дней начисления процентов по привлеченному вкладу

K – количество дней в календарном году (365 или 366)

P – первоначальная сумма привлеченных в депозит денежных средств

R – сумма созданного резерва под обесценение

При первоначальном признании договора банковского вклада определяется, является ли процентная ставка по договору ставкой, соответствующей рыночным условиям. В целях определения рыночных условий по типам договоров выполняется сопоставление процентной ставки по договору с условиями по аналогичным договорам банковского вклада, действующим в фонде и на рынке.

Для определения рыночной ставки по депозитам, размещенным в кредитных организациях-резидентах используются наблюдаемые данные – информация о средневзвешенных процентных ставках по депозитам в валюте, соответствующей валюте депозита, со сроком привлечения, попадающим в тот же интервал, что и срок депозита (далее – «средневзвешенная ставка»).

По депозитам, размещенным в кредитных организациях, источником средневзвешенной ставки является статистика по ставкам депозитов нефинансовых организаций, публикуемая на сайте Банка России.

Процентная ставка признается нерыночной если выходит за рамки диапазона значений рыночных ставок. В таком случае, амортизированная стоимость пересчитывается с применением рыночной процентной ставки в качестве ЭСП.

При проверке процентной ставки по депозиту на соответствие рыночным условиям используется диапазон значений рыночных ставок, при этом:

- минимальное значение рыночной ЭСП определяется как значение средневзвешенной ставки, уменьшенное на 20% (нижняя граница диапазона)

- максимальное значение рыночной ЭСП определяется как значение средневзвешенной ставки, увеличенное на 20% (далее верхняя граница диапазона).

Если фактически рассчитанная ЭСП по депозиту находится в интервале между нижней и верхней границами диапазона, то рыночной ЭСП признается фактически рассчитанная ЭСП. Справедливой стоимостью депозита при первоначальном признании признается его фактическая стоимость (сумма денежных средств, фактически переданных кредитной организации по депозиту).

Если фактически рассчитанная ЭСП по депозиту будет меньше/больше нижней/верхней границы диапазона, в качестве рыночной ЭСП при первоначальном признании используется нижняя/верхняя граница диапазона.

В случае, если процентная ставка по депозиту признана нерыночной, применяется рыночная процентная ставка в качестве ЭСП. Справедливой стоимостью депозита при первоначальном признании признается приведенная



стоимость ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированная с использованием рыночной ставки процента, установленной в качестве ЭСП.

#### **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**

На каждую дату окончания квартала Фонд оценивает, имеются ли признаки (события) обесценения. При наличии одного или более признаков (событий) обесценения, определяемых в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», фонд формирует резервы под обесценение.

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.

#### Признаки обесценения:

- 1) просрочка любого очередного платежа (предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 90 дней), при этом несвоевременная оплата не может быть объяснена задержкой в работе расчетных систем;
- 2) банк испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о нем, находящейся в распоряжении фонда. Оценка финансового состояния производится на основании профессионального суждения. В случае выявления данного признака, Фонд и управляющая компания обязаны уведомить специализированный депозитарий не позднее 1 рабочего дня с момента выявления;
- 3) банку грозит банкротство, лишение лицензии (банка) или другая финансовая реорганизация;
- 4) существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на банк.

Основным факторам, которые фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении депозитного вклада, является его просроченный статус.

#### **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:

<b>Описание</b>		
<b>Коэффициент обесценения</b>	<b>Просрочка с даты ее полного погашения</b>	<b>Период применения коэффициента с даты ее полного погашения</b>
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 эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам.	Дата частичного или полного погашения номинала 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 сделкам, включая сделки с ценными бумагами, заключенные на условиях T+	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).
Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным	Дата начала обязательства согласно условиям договора/соглашения о	• Дата окончания выплаты денежных средств банком на счета



средствам на счетах управляющей компании НПФ/НПФ (за исключением депозитных вкладов)	процентном доходе по денежным средствам на счетах управляющей компании НПФ/НПФ	управляющей компании НПФ/НПФ; • Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев российских ПИФ и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества управляющей компании НПФ/НПФ.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Датой признания дохода по паям, является дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям российских ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД, информации на официальном сайте управляющей компании или в официальном сообщении для владельцев инвестиционных паев о выплате дохода (для квалифицированных инвесторов);</li> <li>• Дата, с которой иностранные ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT) в соответствии с информационной системой "Блумберг" (Bloomberg);</li> <li>• При отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании НПФ/НПФ на счет брокера.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата исполнения обязательств по выплате дохода, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании НПФ/НПФ;</li> <li>• Дата ликвидации управляющей компании (инвестиционного фонда (лица, выдавшего пай (выпустившего акции)), согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).</li> </ul>
Дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО	Дата перечисления денежных средств контрагенту по договору обратного РЕПО	Дата поступления денежных средств от контрагента по договору обратного РЕПО
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 T+	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

### 3.7. Недвижимое имущество

Вид актива	Критерии признания	Критерии прекращения признания
Недвижимое имущество	Наиболее ранняя из дат: <ul style="list-style-type: none"><li>• дата приема-передачи, подтвержденная актом приема передачи;</li><li>• дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество, подтвержденная выпиской из ЕГРН.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Дата передачи недвижимого имущества новому правообладателю – наиболее ранняя из дат:<ul style="list-style-type: none"><li>- дата приема-передачи, подтвержденная актом приема передачи;</li><li>- дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество новому правообладателю, подтвержденная выпиской из ЕГРН;</li></ul></li><li>• Дата прекращения права собственности в связи с государственной регистрацией ликвидации недвижимого имущества, подтвержденная документом, выданным регистрирующим органом с отметкой о регистрационном действии.</li></ul>

#### 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.