

«УТВЕРЖДЕНЫ»

«СОГЛАСОВАНО»

Генеральный директор
Общества с ограниченной ответственностью
Управляющая компания
«АК БАРС КАПИТАЛ»
Дорогов А.Н.

Председатель Правления
ПАО РОСБАНК
Поляков И.А.

«23» августа 2018 г.

«23» августа 2018 г.

ПРАВИЛА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Максвелл
Капитал»

(полное название паевого инвестиционного фонда)

под управлением Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания
«АК БАРС КАПИТАЛ»

(полное название управляющей компании)

ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В ПРАВИЛАХ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ:

В настоящих Правилах определения стоимости чистых активов используются термины, предусмотренные в Гражданском кодексе Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ, Федеральном законе от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Федеральном законе от 29.11.2001 N 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России, а также следующие термины и определения:

Активы – денежные средства, ценные бумаги и/или иное имущество, включая имущественные права;

Стоимость чистых активов (СЧА) – величина, определяемая в соответствии с законодательством Российской Федерации, как разница между стоимостью активов паевого инвестиционного фонда (далее - ПИФ) и величиной обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее – обязательства), на момент определения СЧА ПИФ.

Правила определения СЧА – внутренний документ управляющей компании, регламентирующий порядок определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и стоимости инвестиционного пая.

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

ПФИ – производный финансовый инструмент.

Российская биржа – российский организатор торговли на рынке ценных бумаг.

Иностранная биржа - иностранная фондовая биржа.

Наблюдаемая и доступная биржевая площадка – торговая площадка российской и (или) иностранной биржи, к которой у Управляющей компании есть доступ, как напрямую, так и через финансовых посредников. Список наблюдаемых и доступных биржевых площадок указан в Приложении 3.

Активный рынок – рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках активов или обязательств на постоянной основе.

Основной рынок - рынок (из числа активных) с наибольшим для соответствующего актива или обязательства объемом торгов и уровнем активности.

Уровни цен при определении справедливой стоимости:

1 уровень - цена актива или обязательства на Активном рынке.

2 уровень – цена, рассчитанная на основе наблюдаемых данных по указанному или аналогичному активу.

3 уровень – цена, определенная на основе ненаблюдаемых данных исключительно на основе расчетных показателей в отношении конкретного актива.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящие Правила определения СЧА Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Максвелл Капитал» под управлением Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ» разработаны в соответствии с действующими законодательными и нормативными правовыми актами.

1.2. Настоящие Правила определения СЧА применяются с 31 августа 2018 г.

1.3. Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА могут быть внесены в случаях, установленных нормативными правовыми актами. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила определения СЧА к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений и указывается дата начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА.

1.4. Правила определения СЧА (изменения и дополнения, вносимые в Правила определения СЧА) подлежат раскрытию на сайте управляющей компании ПИФ в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

- не позднее дня начала срока формирования ПИФ;
- не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил определения СЧА, с внесенными изменениями и дополнениями.

Правила определения СЧА (и все изменения и дополнения к ним за три последних календарных года) должны быть доступны в течение трех последних календарных лет на сайте управляющей компании.

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СЧА И СРЕДНЕГОДОВОЙ СЧА

2.1. СЧА определяется по состоянию на 23:59:59 даты, за которую рассчитывается СЧА, с учетом данных, раскрытых на указанную дату в доступных для управляющей компании источниках, вне зависимости от часового пояса.

2.2. СЧА определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение СЧА.

2.3. СЧА определяется как разница между стоимостью активов, и обязательств, на момент определения СЧА в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА.

2.4. СЧА определяется (дата определения СЧА):

- на дату завершения (окончания) формирования ПИФ;

- в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
- в случае прекращения ПИФ – на дату возникновения основания его прекращения;
- после завершения (окончания) формирования СЧА ПИФ определяется:
- каждый рабочий день до дня, в котором ПИФ исключен из реестра ПИФ;
- на день приостановления приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев в соответствии с решением управляющей компании об обмене всех инвестиционных паев на инвестиционные паи другого открытого ПИФ.

2.5. Среднегодовая СЧА ПИФ (далее - СГСЧА) на любой день определяется как отношение суммы СЧА на каждый рабочий день календарного года (если на рабочий день календарного года СЧА не определялась - на последний день ее определения, предшествующий такому дню) с начала года (с даты завершения (окончания) формирования ПИФ) до даты расчета СГСЧА к числу рабочих дней в календарном году.

2.6. В целях определения СГСЧА датой, за которую определяется СЧА, понимаются все даты определения СЧА, указанные в настоящих Правилах определения СЧА.

2.7. СЧА, в том числе среднегодовая СЧА, а также расчетная стоимость инвестиционного пая определяются с точностью до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления в рублях.

3. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ)

3.1. Активы (обязательства) принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

3.2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) в учете Фонда, с целью определения стоимости чистых активов, представлены в Приложении 4 к настоящим Правилам.

4. МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ВЕЛИЧИН ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

4.1. Стоимость активов и величина обязательств Фонда определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" с учетом требований Указания. В случае необходимости стоимость активов и величина обязательств определяется в соответствии с иными Международным стандартом финансовой отчетности по справедливой стоимости.

4.2. Методика определения справедливой стоимости активов (величины обязательств) представлена в Приложении 1 к настоящим Правилам.

5. ПОРЯДОК РАСЧЕТА ВЕЛИЧИНЫ РЕЗЕРВА

5.1. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждения), определяется исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом и включается в состав обязательств при определении стоимости чистых активов Фонда.

5.2. Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств ПИФ в течение отчетного года: с наиболее поздней из двух дат – даты начала календарного года или даты завершения (окончания) формирования - до:

- даты окончания календарного года;
- даты возникновения основания для прекращения ПИФ (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании;
- наиболее поздней из двух дат при прекращении - даты окончания приема требований кредиторов ПИФ или даты окончания реализации всего имущества ПИФ.

5.3. Резерв на выплату вознаграждения состоит из двух частей: резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и резерва на выплату вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату прочих вознаграждений).

5.4. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений, в случае, если размер таких вознаграждений определяется исходя из среднегодовой СЧА (далее – СГСЧА), рассчитываются отдельно по каждой части резерва в следующем порядке:

на первый рабочий день отчетного года:

$$S_i = \frac{СЧА_1^{расч}}{D} * x_n$$

где:

S_i - сумма начисления резерва на первый рабочий день отчетного года;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$СЧА_1^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на первый рабочий день отчетного года, в

который начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2 – х знаков после запятой по формуле:

$$СЧА_1^{расч} = \frac{Активы_1 - Кт_1}{\left(1 + \frac{x_{узн} + x_{нрп}}{D}\right)}$$

$Активы_1$ - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года. Дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за первый рабочий день отчетного года. В случае оплаты в первый рабочий день отчетного года управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в первый рабочий день отчетного года, необходимо при определении расчетной величины активов на первый рабочий день отчетного года увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в первый рабочий день отчетного года.

$Кт_1$ - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на первый рабочий день отчетного года.

x - процентная ставка, соответствующая:

$x_{узн}$ - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

$x_{нрп}$ - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

x_n - каждая процентная ставка, действовавшая на первый рабочий день отчетного года

Значение $\left(1 + \frac{x_{узн} + x_{нрп}}{D}\right)$ не округляется.

Округление при расчете S_i и $СЧА_1^{расч}$ производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

на другие дни определения СЧА (за исключением первого рабочего дня отчетного года):

$$S_i = \frac{(СЧА_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} СЧА_t)}{D} * \frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

где:

k – порядковый номер каждого начисления резерва в отчетном году, принимающий значения от 1 до i . $k=i$ – порядковый номер последнего (текущего) начисления резерва;

S_k - сумма каждого произведенного в текущем отчетном году начисления резерва;

S_i - сумма очередного (текущего) начисления резерва в текущем отчетном году;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

T_i - количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего отчетного года до (включая) даты начисления резерва S_i ;

t – порядковый номер рабочего дня, принадлежащего периоду, за который определено T_i , принимающий значения от 1 до d . $t=d$ – порядковый номер рабочего дня начисления резерва S_i ;

$CЧА_t$ - стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня t , за исключением дня d . Если на рабочий день t СЧА не определена, она принимается равной СЧА за предшествующий дню t рабочий день текущего отчетного года.

$CЧА_d^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на дату d , в которой начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2-х знаков после запятой по формуле:

$$CЧА_d^{расч} = \frac{(Активы_d - Km_d + \sum_{k=1}^{i-1} S_k) - (\sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t * \frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{npn} T_n)}{T_i})}{D}}{(1 + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{npn} T_n)}{T_i})}{D}} ;$$

$Активы_d$ - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на дату d . Дебиторскую задолженность на дату d необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за дату d . В случае оплаты в дату d управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в дату d , необходимо при определении расчетной величины активов на дату d увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в дату d .

Km_d - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на дату d , включая остаток резерва на выплату вознаграждения на дату $d-1$, где $d-1$ – рабочий день, предшествующий дате d .

$\sum_{k=1}^{i-1} S_k$ - общая сумма резервов на выплату вознаграждения, начисленных с начала года до даты

d.

x - процентная ставка, соответствующая:

x_{ykn} - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i ;

x_{nprn} - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i ;

N – кол-во ставок, действовавших в отчетному году;

x_n - каждая процентная ставка, действовавшая в течение периода T_i ;

T_n - количество рабочих дней периода, в котором действовала ставка x_n , принадлежащее периоду T_i , где $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$.

$$\text{Значения } \frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i}; \quad \frac{\left(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{nprn} T_n)}{T_i} \right)}{D} \quad \text{и} \quad \left(1 + \frac{\left(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{nprn} T_n)}{T_i} \right)}{D} \right)$$

не округляются.

Округление при расчете S_i и $СЧА_d^{расч}$ производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

5.5. Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного в течение отчетного года вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ.

Уменьшение одной части резерва для восполнения недостаточности другой не допускается.

5.6. Иные резервы в Фонде не формируются и не включаются в состав обязательств Фонда.

5.7. Максимальный размер расходов, подлежащий оплате за счет имущества фонда, определяется в соответствии с Правилами доверительного управления Фондом.

5.8. В случае превышения величины признанных расходов, связанных с доверительным управлением фондом и подлежащих оплате за счет имущества фонда, над величиной максимального размера таких расходов, установленного в ПДУ, начисляется задолженность управляющей компании в размере такого превышения на дату начисления. Вышеуказанная задолженность признается в составе прочих доходов и учитывается в составе дебиторской задолженности до момента ее погашения.

5.9. Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по окончании отчетного года, но не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным, и признается в составе прочих доходов. Указанное восстановление отражается при первом определении СЧА в году следующем за отчетным годом.

6. ПОРЯДОК КОНВЕРТАЦИИ СТОИМОСТЕЙ, ВЫРАЖЕННЫХ В ОДНОЙ ВАЛЮТЕ, В ДРУГУЮ ВАЛЮТУ

6.1. 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.

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

7. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ МЕЖДУ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ФОНДА

7.1. При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, Управляющая компания и Специализированный депозитарий производят сверку активов и обязательств Фонда и принимают меры к исправлению ошибок.

7.2. Сверка проводится в течение 1 (Одного) рабочего дня с момента обнаружения расхождений и включает следующие мероприятия:

- формирование перечня активов и обязательств Фонда;
- проверка активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);

- проверка используемых для оценки активов Фонда информации и источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора;
- проверка порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.
- определение вида активов (обязательств) Фонда, по которым произошло расхождение по данным учета Управляющей компании и Специализированного депозитария;
- проверка данных, внесенных в систему учета Специализированного депозитария, с данными системы учета Управляющей компании.

7.3. При проведении сверки Специализированный депозитарий и Управляющая компания вправе требовать друг у друга предоставления любых документов (копий документов) в отношении операций с имуществом Фонда, а также документы, необходимые для выявления и устранения обнаруженных расхождений.

7.4. В случае неустранения обнаруженного расхождения Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют акт о причинах расхождения данных в Справке о стоимости чистых активов Фонда и уведомляют о данном факте Банк России.

7.5. Управляющая компания и специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения повторения ошибок, повлекших некорректный расчет стоимости чистых активов.

МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Активным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам на российской или иностранной бирже, за исключением (облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств; еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств; ценных бумаг международных финансовых организаций) признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка (российская или иностранная биржи), в случае наличия цены на дату определения справедливой стоимости и соответствия одновременно следующим критериям на дату определения СЧА:

- Количество сделок за последние 10 торговых дней - 10 и более;
- Совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 рублей (или соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте).

Основным рынком для российских ценных бумаг признается:

- Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком.
- В случае, если Московская биржа не является активным рынком – российская биржевая площадка из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 торговых дней.
- При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Основным рынком для иностранных ценных бумаг признается:

- Иностранная биржа или российская биржа из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 торговых дней.
- При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату определения СЧА. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Основным рынком для облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций признается:

- внебиржевой рынок.

Методы определения справедливой стоимости ценных бумаг:

Справедливая стоимость долговой ценной бумаги (облигации) включает в себя цену долговой ценной бумаги и сумму процентного (накопленного) купонного дохода, причитающего к получению по условиям выпуска долговых ценных бумаг.

Порядок определения справедливой стоимости ценной бумаги:

В случае отсутствия необходимых данных для определения справедливой стоимости в соответствии с первым уровнем, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг второго уровня. При отсутствии необходимых данных для расчета стоимости на втором уровне, справедливая стоимость определяется в соответствии с третьим уровнем.

Методы определения справедливой стоимости ценных бумаг российских эмитентов:

Уровень	Порядок определения справедливой стоимости
I уровень	<p>Для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка (из числа активных российских бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>а) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности; Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;</p> <p>б) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;</p> <p>с) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности; Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю и такая цена закрытия не равна нулю.</p>
II уровень	<p>Для акций российских эмитентов в порядке убывания приоритета:</p> <p>а) цена, рассчитанная НКО АО НРД по методике НФА.</p> <p>б) справедливая стоимость акций, обращающихся на российских и иностранных фондовых биржах, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены. Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти рабочих дней. (далее 3 уровень).</p> <p>Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики (доходности за определенный промежуток времени) анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов. В качестве рыночных индикаторов могут использоваться:</p> <ul style="list-style-type: none"> - индексы акций широкого рынка (основные индексы), такие как Индекс ММВБ, РТС, MSCI, S&P500, DJIA и другие; - капитализационные индексы акций (высокой, средней и низкой капитализации); - отраслевые индексы. <p>При выборе индекса преимущество отдается индексу, рассчитываемому организатором торгов, на котором обращается ценная бумага. По депозитарным распискам возможно использование рыночных индикаторов в отношении базовых активов.</p> <p>В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу Банка России на дату расчета.</p>

	<p> $P1' = P0' * (E(Rp) + 1)$ $E(Rp) = Rf + \alpha + \beta * (Rm - Rf)$ $Rm = P1/P0 - 1$ где: $P1'$ - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА $P0'$ - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги $P1$ - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА $P0$ - значение рыночного индикатора на дату, предшествующую дате определения СЧА Rf - безрисковая ставка доходности, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг на интервале в один год β - коэффициент "бета", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента β используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней α - коэффициент "альфа", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента α используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней Применение α – коэффициента в данном расчете не является обязательным. Для оценки справедливой стоимости к значению $P1'$ применяются корректировочные коэффициенты, зависящие от степени неактивности рынка. При отсутствии торгов по ценной бумаге в течение: - последних трех рабочих дней применяется коэффициент из диапазона 0,99 - последних пяти рабочих дней применяется коэффициент из диапазона 0,97 - последних десяти рабочих дней применяется коэффициент из диапазона 0,95 Для облигаций российских эмитентов в порядке убывания приоритета: а) цена, рассчитанная НКО АО НРД по методике НФА; б) цена, рассчитанная по модели оценки в соответствии с Приложением №2 (для долговых ценных бумаг, номинированных в рублях). </p>
<p>III уровень</p>	<p>Для оценки используется стоимость, определенная оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения СЧА и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения справедливой стоимости. А также иные методы определения, указанные в правилах определения СЧА.</p>

- Методы определения справедливой стоимости ценных бумаг иностранных эмитентов (в том числе паи (акции) иностранных инвестиционных фондов и депозитарные расписки):

Уровень	Порядок определения справедливой стоимости
<p>I уровень</p>	<p>Для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка (из числа активных российских бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>а) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;</p> <p>б) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА; Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;</p> <p>с) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;</p> <p>Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю, с проверкой цены закрытия (CLOSE) > 0</p> <p>Для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка (из числа активных иностранных бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>а) цена спроса (bid last) на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА; Цена спроса (bid last), определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;</p> <p>б) цена закрытия на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;</p>

	<p>Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.</p> <p>Если на дату определения СЧА у организатора торговли день был выходным (не торговым), для определения справедливой стоимости ценной бумаги используется цена последнего торгового дня, предшествующего дате расчета СЧА, в соответствии алгоритмом определения цены 1 уровня.</p>
<p>II уровень</p>	<p>Для акций иностранных эмитентов в порядке убывания приоритета:</p> <p>а) цена, рассчитанная НКО АО НРД по методике НФА.</p> <p>б) справедливая стоимость акций, обращающихся на российских и иностранных фондовых биржах, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены. Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти рабочих дней. (далее 3 уровень).</p> <p>Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики (доходности за определенный промежуток времени) анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов. В качестве рыночных индикаторов могут использоваться:</p> <ul style="list-style-type: none"> - индексы акций широкого рынка (основные индексы), такие как Индекс ММВБ, РТС, MSCI, S&P500, DJIA и другие; - капитализационные индексы акций (высокой, средней и низкой капитализации); - отраслевые индексы. <p>При выборе индекса преимущество отдается индексу, рассчитываемому организатором торгов, на котором обращается ценная бумага. По депозитарным распискам возможно использование рыночных индикаторов в отношении базовых активов.</p> <p>В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу Банка России на дату расчета.</p> $P1' = P0' * (E(Rp) + 1)$ $E(Rp) = Rf + \alpha + \beta * (Rm - Rf)$ $Rm = P1/P0 - 1$ <p>где:</p> <p>P1' - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА P0' - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги P1 - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА P0 - значение рыночного индикатора на дату, предшествующую дате определения СЧА Rf - безрисковая ставка доходности, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг на интервале в один год β - коэффициент "бета", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента β используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней α - коэффициент "альфа", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента α используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней</p> <p>Применение α – коэффициента в данном расчете не является обязательным.</p> <p>Для оценки справедливой стоимости к значению P1' применяются корректировочные коэффициенты, зависящие от степени неактивности рынка.</p> <p>При отсутствии торгов по ценной бумаге в течение:</p> <ul style="list-style-type: none"> - последних трех рабочих дней применяется коэффициент из диапазона 0,99 - последних пяти рабочих дней применяется коэффициент из диапазона 0,97 - последних десяти рабочих дней применяется коэффициент из диапазона 0,95 <p>Для облигаций иностранных эмитентов:</p> <p>Для определения справедливой стоимости, используются наблюдаемые цены активного внебиржевого рынка, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>а) цена BGN, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА;</p> <p>б) цена BVAL, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА.</p> <p>В случае отсутствия цен BGN, BVAL, раскрываемых информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА, по причине праздничного (выходного) дня на фондовых биржах, берутся данные за ближайший предыдущий торговый день.</p> <p>В отношении паев (акций) иностранных инвестиционных фондов см. вариант для инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов.</p>

	В отношении депозитарных расписок для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость ценной бумаги, на которую выдана депозитарная расписка, определенная по алгоритму определения справедливой стоимости на основании цен 1-го уровня, указанных в настоящих Правилах определения СЧА, с учетом количества ценных бумаг, права на которые подтверждает одна депозитарная расписка.
III уровень	Для оценки используется стоимость, определенная оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения СЧА и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения справедливой стоимости. А также иные методы определения, указанные в правилах определения СЧА.

– Методы оценки справедливой стоимости облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств и ценных бумаг международных финансовых организации:

Уровень	Порядок определения справедливой стоимости
I уровень	
II уровень	В порядке убывания приоритета: а) Цена BGN, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА; б) Цена BVAL, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА. Если на дату определения СЧА на внебиржевом рынке этот день был выходным (не торговым), для определения справедливой стоимости ценной бумаги используется цена последнего торгового дня, предшествующего дате расчета СЧА, в соответствии алгоритмом определения цены 2 уровня.
III уровень	Для оценки используется стоимость, определенную оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения СЧА и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения справедливой стоимости. А также иные методы определения, указанные в правилах определения СЧА.

– Методы оценки справедливой стоимости инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов (включая ипотечные сертификаты участия):

Уровень	Порядок определения справедливой стоимости
I уровень	Биржевая цена на Московской бирже (См. Вариант для ценных бумаг российских эмитентов)
II уровень	Расчетная стоимость, раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ в сроки, предусмотренные нормативными актами Банка России, на дату определения СЧА или последнюю дату ее определения, если расчетная стоимость инвестиционного пая не рассчитывалась.
III уровень	Для оценки используется стоимость, определенная оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения СЧА и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения справедливой стоимости. А также иные методы определения, указанные в правилах определения СЧА.

– Методы оценки справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском:

Уровень	Порядок определения справедливой стоимости
	Для оценки ценной бумаги используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату определения СЧА в соответствии с моделям оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок.

Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском.

– Методы оценки справедливой стоимости ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги):

Порядок определения справедливой стоимости	
	<p>Для оценки ценной бумаги, используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.</p> <p>Если невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок цену исходной ценной бумаги на дату определения СЧА, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.</p> <p>Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги).</p> <ul style="list-style-type: none"> - Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций. - Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций. - Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления. - Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации. - Оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага. - Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации. - Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения. - Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю. <p>Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.</p>

– Методы оценки справедливой стоимости депозитного сертификата:

Порядок определения справедливой стоимости	
	Для определения справедливой стоимости, используется метод определения справедливой стоимости, принятый для денежных средств во вкладах (Приложение №4 п.2).

Модель определения расчётной цены для российских долговых ценных бумаг, номинированных в рублях.

1. Для определения справедливой стоимости используется модель приведенной стоимости будущих денежных потоков.

2. Приведенная стоимость будущих денежных потоков для долговой ценной бумаги рассчитывается с учетом следующего:

2.1. При формировании графика будущих денежных потоков учитываются все денежные потоки в погашение основного долга и купонного дохода с даты определения справедливой стоимости (не включая) до наименьшей из дат (включая):

- дата оферты, ближайшая к дате определения справедливой стоимости;
- дата полного погашения, предусмотренная условиями выпуска.

Денежные потоки, включая купонный доход, рассчитываются в соответствии с условиями выпуска.

Для долговых ценных бумаг, по которым процентные ставки не определены на весь срок, суммы будущих денежных потоков, для которых ставка не определена, рассчитываются исходя из последней определенной ставки (при этом процентные ставки считаются установленными с даты начала соответствующего им купонного периода).

Для долговых ценных бумаг с индексируемым номиналом в целях расчета будущего денежного потока (в том числе расчета суммы купонного дохода) номинальная стоимость принимается равной номинальной стоимости на дату определения справедливой стоимости.

2.2. Под датой денежного потока понимается:

- даты окончания купонных периодов, по завершении которых в соответствии с условиями выпуска осуществляются выплаты купонного дохода и (если предусмотрено) частичное погашение основного долга;

- дата, указанная в п.2.1.

2.3. Ставка дисконтирования будущих денежных потоков определяется на каждую дату определения справедливой стоимости.

2.4. Ставка дисконтирования будущих денежных потоков принимается равной ставке кривой бескупонной доходности (далее - G-кривая, Ставка КБД), скорректированной на величину кредитного спреда.

Ставка КБД рассчитывается на дату определения справедливой стоимости ценной бумаги в точке, соответствующей средневзвешенному сроку погашения (для ценных бумаг, условиями выпуска которых не предусмотрено частичное погашение основного долга – в точке, определенной в соответствии с п.2.1). Ставка КБД рассчитывается без промежуточных округлений с точностью до 2 знаков после запятой (в процентном выражении).

В расчете используются:

- Методика расчёта кривой бескупонной доходности государственных облигаций, определенная Московской биржей;
- динамические параметры G-кривой по состоянию на каждый торговый день, публикуемые на официальном сайте Московской биржи.

Кредитный спред рассчитывается в соответствии с п. 3 (за исключением государственных ценных бумаг РФ, к которым кредитный спред не применяется).

В расчете используются:

- значения биржевых индексов RUCBITRBBB3Y, RUCBITRBB3Y, RUCBITRB3Y, RUGBITR3Y на дату определения справедливой стоимости, публикуемые на официальном сайте Московской биржи;
- сведения о рейтингах активов и эмитентов, актуальные на дату определения справедливой стоимости, присвоенные рейтинговыми агентствами;
- Средневзвешенный срок до погашения/оферты – взвешенный по графику погашения номинала облигации срок до погашения в годах, рассчитываемый по формуле:

$$\sum_{i=1}^n (CF_i \times (t_i - \tau) / 365)$$

Где:

CF_i – частичное (или полное) погашение номинала в % от номинала;

t_i – дата частичного (или полного) погашения номинала;

τ – дата оценки.

В случае, если выпуском не предусмотрена частичная амортизация тела номинала облигации, то средневзвешенный срок до погашения/оферты равен периоду от даты оценки до наиболее ранней из даты погашения или даты оферты по облигации, указанной в решении о выпуске.

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

При программном расчете средневзвешенного срока до погашения промежуточные округления не производятся. Значение средневзвешенного срока до погашения выражается в годах, округляется до 4 знаков после запятой.

2.5. Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается в валюте номинала по формуле (без промежуточных округлений):

$$DCF = \sum_{n=1}^j \frac{P_n}{(1 + Y)^{(Dn - Дата)/365}}$$

где:

P_n – сумма будущего денежного потока (в валюте обязательства);

D_n – дата денежного потока;

Y – ставка дисконтирования;

Дата - дата определения справедливой стоимости;

j – количество денежных потоков;

n – порядковый номер денежного потока с даты определения справедливой стоимости.

Значение DCF рассчитывается с точностью до 4 знаков после запятой.

Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной:

$$CC = \text{ОКРУГЛ}((DCF - \text{Купон}) * \text{Количество}; 2) + \text{ОКРУГЛ}(\text{Купон} * \text{Количество}; 2)$$

Где:

CC – справедливая стоимость ценной бумаги;

DCF – значение, рассчитанное в соответствии с п.2;

Количество – количество ценной бумаги на дату определения справедливой стоимости;

Купон – накопленный купонный доход (включая уплаченный), срок погашения которого не наступил на дату определения справедливой стоимости;

До даты полного погашения долговой ценной бумаги, предусмотренной условиями выпуска, в расчет ее справедливой стоимости не включаются:

- суммы частичного погашения основного долга – с даты частичного погашения, предусмотренной условиями выпуска;

- суммы купонного дохода – с даты окончания соответствующего купонного периода.

3. Для целей расчета кредитного спреда осуществляется следующая последовательность действий:

- в зависимости от наличия или отсутствия кредитного рейтинга у выпуска долговой ценной бумаги (кредитный рейтинг в валюте номинала), эмитента или поручителя долговой ценной бумаги, долговая ценная бумагам может быть отнесена к одной из трех рейтинговых групп;

- медианное значение кредитного спреда для долговой ценной бумаги принимаются равными соответствующим значениям кредитных спредов, рассчитанным для рейтинговой группы, к которой отнесена ценная бумага.

▪ Кредитный спред для рейтинговых групп рассчитывается на дату определения справедливой стоимости, на основании данных облигационных индексов раскрываемых Московской Биржи по итогам каждого торгового дня. При вычислении кредитного спреда на дату определения справедливой стоимости используется медианное значение кредитного спреда за последние 20 торговых дней (<= даты определения справедливой стоимости).

3.1. Порядок определения принадлежности долговой ценной бумаги к рейтинговой группе

Определение принадлежности долговой ценной бумаги к рейтинговой группе выполняется на основании данных ведущих рейтинговых агентств в соответствии с Таблицей 1.

Таблица 1. Сопоставление шкал рейтинговых агентств

АКРА	Эксперт РА	Moody`s	S&P	Fitch	Рейтинговая группа
		Международная шкала	Международная шкала	Международная шкала	
		Baa1	BBB+	BBB+	Рейтинговая группа I
		Baa2	BBB	BBB	
AAA(RU)	ruAAA	Baa3	BBB-	BBB-	
AA+(RU), AA(RU), AA-(RU)	ruAA+, ruAA	Ba1	BB+	BB+	
A+(RU), A(RU)	ruAA-, ruA+	Ba2	BB	BB	
A-(RU), BBB+(RU)	ruA, ruA-, ruBBB+	Ba3	BB-	BB-	Рейтинговая группа II
BBB(RU), BBB-(RU)	ruBBB	B1	B+	B+	
BB+(RU)	ruBBB-, ruBB+	B2	B	B	
BB(RU), BB-(RU)	ruBB	B3	B-	B-	Рейтинговая группа III
Более низкий рейтинг / рейтинг отсутствует					

При наличии у долговой ценной бумаги, ее эмитента или поручителя нескольких рейтингов, выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов.

К рейтинговой группе III относятся долговые ценные бумаги, которые не могут быть отнесены к рейтинговым группам I, II, в т.ч. в случае если кредитный рейтинг ценной бумаге (эмитенту, поручителю) не присвоен ни одним из указанных в таблице международных и национальных рейтинговых агентств.

3.2. Порядок определения кредитного спреда.

Расчет кредитного спреда выполняется для каждой рейтинговой группы исходя из значений медианных кредитных спредов соответствующей рейтинговой группы

Рейтинговая группа I
Медиана $S_{PГI}^m$
Рейтинговая группа II
Медиана $S_{PГII}^m$
Рейтинговая группа III
Медиана $1,5 * S_{PГIII}^m$

Коэффициент 1,5 определяется в настоящей методике на основании экспертного суждения УК

3.2. Порядок определения кредитного спреда для рейтинговых групп.

Для расчета значения кредитного спреда соответствующей рейтинговой группы используются значения доходности следующих индексов Московской биржи, раскрываемых по итогам каждого торгового дня. УК может использовать иные коэффициенты и иные индексы (сопоставимые индексы CBONDS) путем изменения настоящей методики.

а. Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг \geq BBB-)

Тикер - **RUCBITRBBBY**

Описание индекса - <http://moex.com/a2197>.

Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRBBB3Y/archive>

б. Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, BB- \leq рейтинг < BBB-)

Тикер - **RUCBITRBB3Y**

Описание индекса - <http://moex.com/a2196>

Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRBB3Y/archive>

с. Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B- \leq рейтинг < BB-)

Тикер - **RUCBITRB3Y**

Описание индекса - <http://moex.com/a2195>

Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRB3Y/archive/>

д. Индекс государственных облигаций (1-3 года)

Тикер - **RUGBITR3Y**

Описание индекса - <http://moex.com/a2247>

Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUGBITR3Y/archive/>

Пример: Расчета кредитного спреда для рейтинговых групп осуществляется по следующим формулам:

Рейтинговая группа I:

Рассчитывается кредитный спред $S_{P_{GI}}$ за каждый из 20 последних торговых дней:

$$S_{P_{GI}} = (S_{bbb} + S_{bb})/2$$

где:

$$S_{bbb} = (Y_{RUCBITRBBB3Y} - Y_{RUGBITR3Y}) * 100$$

$$S_{bb} = (Y_{RUCBITRBB3Y} - Y_{RUGBITR3Y}) * 100$$

S – значения спреда, рассчитанные в процентных пунктах;

Y – значения доходности соответствующих индексов, раскрытые Московской биржей.

Рассчитывается медианное значение кредитного спреда $S_{P_{GI}}^m$ за последние 20 торговых дней (медиана из полученного ряда $S_{P_{GI}}$).

При расчете медианного значения кредитного спреда $S_{P_{GI}}^m$ промежуточные округления значений S_{bbb} , S_{bb} , $S_{P_{GI}}$ не производятся. Полученное медианное значение кредитного спреда $S_{P_{GI}}^m$ округляется по правилам математического округления до целого значения процентных пунктов.

Пример расчета для рейтинговой группы I на 30.09.16:

Данные Московской биржи на 30.09.2016:

Доходность индекса RUCBITRBBB3Y = 9,46%

Доходность индекса RUCBITRBB3Y = 9,57%

Доходность индекса RUGBITR3Y = 8,65%.

Расчет:

$$S_{bbb} = (9,46\% - 8,65\%) * 100 = 81$$

$$S_{bb} = (9,57\% - 8,65\%) * 100 = 92$$

$$S_{P_{GI}} = (81 + 92)/2 = 86,5$$

$$S_{P_{GI}}^m = 91$$

Рейтинговая группа II

Рассчитывается кредитный спред $S_{P_{GII}}$ за каждый из 20 последних торговых дней:

$$S_{P_{GII}} = (Y_{RUCBITRB3Y} - Y_{RUGBITR3Y}) * 100$$

Рассчитывается медианное значение кредитного спреда $S_{P_{GII}}^m$ за последние 20 торговых дней (медиана из полученного ряда $S_{P_{GII}}$).

При расчете значения медианного кредитного спреда $S_{P_{GII}}^m$ промежуточные округления значений $S_{P_{GII}}$ не производятся. Полученное медианное значение кредитного спреда $S_{P_{GII}}^m$ округляется по правилам математического округления до целого значения процентных пунктов.

Пример расчета для рейтинговой группы II на 30.09.16:

Данные Московской биржи на 30.09.2016:

Доходность индекса RUCBITRB3Y = 12,28%

Доходность индекса RUGBITR3Y = 8,65%

Расчет:

$$S_{\text{РГП}} = (12,28\% - 8,65\%) * 100 = 363$$

$$S_{\text{РГП}}^m = 365$$

Рейтинговая группа III

Рассчитывается кредитный спред $S_{\text{РГШ}}$ за каждый из 20 последних торговых дней:

$$S_{\text{РГШ}} = 1,5 * S_{\text{РГП}}$$

Рассчитывается медианное значение кредитного спреда $S_{\text{РГШ}}^m$ за последние 20 торговых дней (медиана из полученного ряда $S_{\text{РГШ}}$).

При расчете значения медианного кредитного спреда $S_{\text{РГШ}}^m$ промежуточные округления значений $S_{\text{РГП}}$, $S_{\text{РГШ}}$ не производятся. Полученное медианное значение кредитного спреда $S_{\text{РГШ}}^m$ округляется по правилам математического округления до целого значения процентных пунктов.

Пример расчета для рейтинговой группы III на 30.09.16:

Расчет:

$$S_{\text{РГШ}} = 1,5 * S_{\text{РГП}} = 1,5 * 363 = 544,5$$

$$S_{\text{РГШ}}^m = 548$$

Перечень доступных бирж и наблюдаемых биржевых площадок

№ п/п	Наименование на русском языке	Наименование на английском языке
1	ПАО «Московская Биржа»	Moscow Exchange
2	Гонконгская фондовая биржа	The Stock Exchange of Hong Kong
3	Евронекст Амстердам	Euronext Amsterdam
4	Евронекст Брюссель	Euronext Brussels
5	Евронекст Лиссабон	Euronext Lisbon
6	Евронекст Лондон	Euronext London
7	Евронекст Париж	Euronext Paris
8	Ирландская фондовая биржа	Irish Stock Exchange
9	Итальянская фондовая биржа	Italian Stock Exchange (Borsa Italiana)
10	Корейская фондовая биржа (КейАрЭкс)	Korea Exchange (KRX)
11	Лондонская фондовая биржа	London Stock Exchange
12	Люксембургская фондовая биржа	Luxembourg Stock Exchange
13	Насдак ОЭМЭкс Армения	NASDAQ OMX Armenia
14	Насдак ОЭМЭкс Вильнюс	NASDAQ OMX Vilnius
15	Насдак ОЭМЭкс Исландия	NASDAQ OMX Iceland
16	Насдак ОЭМЭкс Копенгаген	NASDAQ OMX Copenhagen
17	Насдак ОЭМЭкс Рига	NASDAQ OMX Riga
18	Насдак ОЭМЭкс Стокгольм	NASDAQ OMX Stockholm
19	Насдак ОЭМЭкс Таллин	NASDAQ OMX Tallinn
20	Насдак ОЭМЭкс Хельсинки	NASDAQ OMX Helsinki
21	Нью-Йоркская фондовая биржа	New York Stock Exchange
22	Нью-Йоркская фондовая биржа Арка	NYSE Area
23	Нью-Йоркская фондовая биржа облигаций	NYSE Bonds
24	Токийская фондовая биржа	Tokyo Stock Exchange

25	Фондовая биржа Торонто	Toronto Stock Exchange
26	Шанхайская фондовая биржа	Shanghai Stock Exchange
27	Швейцарская фондовая биржа ЭсАйЭкс	SIX Swiss Exchange

**КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ И
ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ФОНДА И МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ
СТОИМОСТИ ЭТИХ АКТИВОВ И ВЕЛИЧИНЫ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

1. Денежные средства на счетах, в том числе на транзитных валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. ПИФ.

Критерии признания:

Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, транзитный, валютный) на основании выписки с указанного счета;

Критерии прекращения признания:

– дата списания денежных средств с соответствующего банковского счета (расчетного, транзитного, валютного) на основании выписки с указанного счета (Дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета);

– дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности);

– дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость денежных средств на счетах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. ПИФ определяется в сумме остатка на счетах открытых на управляющую компанию Д.У. ПИФ.

2. Денежные средства во вкладах, в том числе на валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. ПИФ.

Критерии признания:

– дата зачисления денежных средств на соответствующий депозитный счет на основании выписки с указанного счета;

– дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора.

Критерии прекращения признания:

– дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (возврат на счет ПИФ денежных средств по договору банковского вклада);

- дата фактической переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора;
- дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности);
- дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).

Справедливая стоимость:

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 Приложением 5, составляет не более 10 (Десять) %;

- в сумме определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков на весь срок вклада (Приложение 5) **в иных случаях.**

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

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость денежных средств во вкладах определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение 6), для денежного потока (вклада и процентов по вкладу), дата которого равна или менее даты определения СЧА.

3. Ценные бумаги, в т.ч. депозитные сертификаты.

3.1 Общие критерии признания и прекращения признания.

Критерии признания:

Для ценной бумаги, за исключением ценной бумаги, приобретенной в результате биржевой сделки, заключенной на стандартных условиях, является дата перехода прав собственности на ценную бумагу:

- если ценная бумага подлежит учету на счете депо - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый управляющей компанией Д.У. Фондом в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;
- если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты приема ценной бумаги Фондом, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг;
- по депозитным сертификатам - дата зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту) или с даты приобретения такого сертификата подтвержденной актом.

Критерии прекращения признания:

Для ценной бумаги, за исключением ценной бумаги, отчужденной в результате биржевой сделки, заключенной на стандартных условиях, является:

- если ценная бумага, подлежит учету на счете депо - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого управляющей компанией Д.У. ПИФ в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;
- если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - дата передачи ценной бумаги ПИФ, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг;
- по депозитным сертификатам - дата списания с вклада (депозита) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту), или с даты списания такого сертификата, подтвержденной актом;
- если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации - с даты записи о ликвидации эмитента (получения информации о ликвидации эмитента).

3.2 Учет биржевых сделок, заключенных на стандартных условиях.

Критерием признания/прекращения признания ценной бумаги, приобретенной/реализованной в результате биржевой сделки, заключенной на стандартных условиях (по которым расчеты и поставка

осуществляются не позднее третьего рабочего дня после заключения), за исключением операций, совершаемых на возвратной основе, учитываются по дате заключения сделки.

Дата заключения сделки - дата, на которую организация принимает на себя обязательство купить или продать ценную бумагу.

При учете сделок по дате заключения:

- признание приобретенной ценной бумаги и обязательства по ее оплате (кредиторской задолженности);
- прекращение признания ценной бумаги, которая была продана, и признание требования к покупателю (дебиторской задолженности) по оплате происходят в день заключения соответствующей сделки.

Признанная дебиторская или кредиторская задолженность до момента исполнения сделок оценивается в номинальной сумме соответствующих требований или обязательств.

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость ценной бумаги – цена, определенная с помощью методов, указанных в Приложении 1.

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг признается равной 0 (Ноль), в случае полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг - с даты полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг.

Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Ноль), в случае официального опубликования сообщения о банкротстве эмитента ценной бумаги - с даты официального опубликования такого сообщения.

4. Драгоценные металлы и требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов.

Критерии признания:

- для драгоценных металлов - дата перехода права собственности, подтвержденная актом приема-передачи;

- для требований к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов - дата перехода прав собственности согласно выписке со счета кредитной организации о зачислении на металлический счет драгоценных металлов на основании договора.

Критерии прекращения признания:

- для драгоценных металлов - дата перехода права собственности, подтвержденная актом приема-передачи;

– для требований к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов:

– дата списания с металлического счета драгоценных металлов в соответствии с условиями договора;

– дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности);

– дата ликвидации кредитной организации, в которой открыт металлический счет, информация о которой раскрыта в официальном доступном источнике.

Справедливая стоимость:

Драгоценные металлы и их эквивалент отражаются на дату определения СЧА по следующим справедливым ценам в порядке убывания приоритета с учетом веса драгоценного металла, за который определяется каждая из цен:

– цена спроса (bid) с Лондонской биржи металлов (London Metal Exchange);

– цена Банка России.

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость драгоценных металлов и их эквивалент признается равной 0 (Ноль):

– в случае наступления события, приводящего к признанию драгоценного металла непригодным для дальнейшего использования по целевому назначению, - с даты получения официального документа о таком факте.

5. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам к выплате.

Критерии признания:

- дата погашения процентного (купонного) дохода на основании решения о выпуске.

Критерии прекращения признания:

– дата исполнения эмитентом обязательства по выплате купонного дохода, подтвержденной банковском выпиской с расчетного счета УК Д.У. ПИФ или отчетом брокера ПИФ;

– дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

Справедливая стоимость:

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:

а) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги,

и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- истечения 7 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода.

б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в подпункте а).

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам признается равной 0 (Ноль), с даты официального сообщения о банкротства эмитента.

6. Дебиторская задолженность по процентам на расчетный счет.

Критерии признания:

– на дату возникновения обязательств по погашению задолженности согласно условиям договора.

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения контрагентом обязательств по погашению задолженности;
- дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам на счетах управляющей компании Д.У. ПИФ определяется в сумме начисленных согласно условиям договора/соглашения процентов на сумму неснижаемого остатка.

Дата и события, приводящие к обесценению:

Дата аннулирования лицензии является датой наступления оснований для наступления срока исполнения обязательств. С указанной даты применяется метод корректировки справедливой стоимости (Приложение 6)

7. Дебиторская задолженность частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам.

Критерии признания:

- дата частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске.

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения эмитентом обязательства по выплате купонного дохода, подтвержденной банковском выпиской с расчетного счета УК ДУ ПИФ или отчетом брокера ПИФ;
- дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

Справедливая стоимость:

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:

а) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- истечения 7 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства;

б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в подпункте а).

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам признается равной 0 (Ноль), с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

8. Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам.

Критерии признания:

а) Дата признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам в отношении:

– акций/представляемых акций российских эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг - дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов;

– акций/представляемых акций иностранных эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов или в соответствии с информационной системой "Блумберг"(Bloomberg) и другие информационные источники - дата, после которой ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT).

б) При отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании Д.У. ПИФ (в том числе на счет брокера ПИФ).

Критерии прекращения признания:

– дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера ПИФ;

– дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

Справедливая стоимость:

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам определяется исходя из:

- количества акций/депозитарных расписок, учтенных на счете депо ПИФ на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивиденда (дохода);
- объявленного размера дивиденда (дохода), приходящегося на одну ценную бумагу соответствующей категории (типа).

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам признается равной 0 (Ноль):

– в случае, если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ с даты, следующей за 25 рабочим днем, с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;

– в случае возбуждении в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) процедуры банкротства с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

9. Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев ПИФ и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ.

Критерии признания:

– датой признания дохода по паям является дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, которые входят в состав имущества ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД или информацией о выплате дохода на официальном сайте управляющей компании/в официальном информировании владельцев инвестиционных паев о выплате дохода (для квалифицированных инвесторов);

– дата, после которой иностранные ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT) в соответствии с информационной системой "Блумберг"(Bloomberg);

– дата определения выплаты дохода, согласно информации на официальном сайте управляющей компании/в официальном сообщении для владельцев инвестиционных паев о выплате дохода (для квалифицированных инвесторов);

– при отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании Д.У. ПИФ (в том числе на счет брокера ПИФ).

Критерии прекращения признания:

– дата исполнения обязательств управляющей компанией, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ /отчетом брокера ПИФ;

– дата ликвидации управляющей компании (инвестиционного фонда (лица, выдавшего паи (выпустившего акции)), согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

Справедливая стоимость:

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по доходам паев ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ:

– количества инвестиционных паев ПИФ или паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ, учтенных на счете депо ПИФ на дату определения СЧА;

– объявленного размера дохода по инвестиционному паю, указанного в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, которые входят в состав имущества ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальным сайтом (официальным письмом) управляющей компании.

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по доходам инвестиционных паев ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ признается равной 0 (Ноль):

– если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ, в случае если сведения о реквизитах банковского счета для перечисления дохода указаны верно - с даты следующей за 25 (Двадцать пять) рабочим днем по окончании срока выплат дохода по инвестиционным паям ПИФ;

– если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ, в случае если сведения о реквизитах банковского счета для перечисления дохода указаны верно - с даты следующей за 25 (Двадцать пять) рабочим днем по окончании срока выплат дохода по паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов.

10. Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – брокер).

Критерии признания:

– дата зачисления денежных средств на специальный брокерский счет на основании отчета брокера.

Критерии прекращения признания:

– 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).

Справедливая стоимость:

– Справедливая стоимость денежных средств, находящихся у брокера определяется в сумме остатка на специальном брокерском счете.

Дата и события, приводящие к обесценению:

– справедливая стоимость денежных средств на брокерском счете признается равной 0 (Ноль) в случае признания брокера банкротом с даты официального сообщения о банкротстве;

– с даты аннулирования лицензии применяется метод корректировки справедливой стоимости (Приложение б).

11. Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T+ (при несовпадении даты поставки ценных бумаг, определенной условиями договора с датой заключения договора по покупке/продаже ценных бумаг), за исключением биржевых сделок, заключенных на стандартных условиях.

Критерии признания:

- дата заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг.

Критерий прекращения признания:

- Дата перехода прав собственности на ценные бумаги, подтвержденная выпиской по счету депо;
- Дата исполнения обязательств контрагентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера.

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T+ (за исключением биржевых сделок, заключенных на стандартных условиях) определяется в размере разницы между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки и суммой сделки в валюте сделки, приведенной к рублю по текущему курсу валюты.

В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/ в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы - в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с ценными бумагами, заключенным на условиях T+, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями сделки, определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение 6).

12. Задолженность по сделкам с валютой, заключенным на условиях T+.

Критерии признания:

- дата заключения договора по покупке/продаже валюты.

Критерии прекращения признания

- дата перехода прав собственности на валюту на основании выписки со счета открытого на управляющую компанию Д.У. ПИФ/брокерского отчета.

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость задолженности по сделкам с валютой, заключенным на условиях Т+ определяется в размере разницы между текущей справедливой стоимостью валюты в рублях и стоимостью валюты в рублях, зафиксированной в договоре на дату исполнения сделки.

В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/ в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы - в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с валютой, заключенных на условиях Т+, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение б).

13. Прочая дебиторская задолженность.

13.1. Дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с имуществом ПИФ, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов;

13.2. Дебиторская задолженность управляющей компании перед ПИФ;

13.3. Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудиторской организацией, специализированным депозитарием, регистратором, указанным в правилах Д.У. ПИФ;

13.4. Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней;

13.5. Дебиторская задолженность по возмещению суммы налогов из бюджета РФ;

13.6. Дебиторская задолженность по судебным решениям;

13.7. Прочая дебиторская задолженность.

Критерии признания:

– для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ – дата принятия НДС по работам и услугам к вычету;

– для дебиторской задолженности по судебным решениям – дата вступления в силу указанного решения;

– для остальных видов активов - дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.

Критерии прекращения признания:

– для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ – дата исполнения обязательства перед ПИФ согласно налоговому кодексу РФ;

– для остальных видов активов:

- дата исполнения обязательств перед ПИФ, согласно договору;
- дата ликвидации заемщика, согласно выписке из ЕГРЮЛ.

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности определяется:

в сумме остатка задолженности на дату определения СЧА:

- если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного года с момента ее признания до наступления срока погашения;
- для дебиторской задолженности по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней;
- для дебиторской задолженности по судебным решениям
- для дебиторской задолженности управляющей компании перед ПИФ, независимо от оснований ее признания;
- для дебиторской задолженности, возникшей по договорам с аудиторской организацией, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в правилах Д.У. ПИФ;
- для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ.

В сумме, определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков (Приложение 5) **в иных случаях с момента признания до наступления срока полного погашения задолженности.**

Дата и события, приводящие к обесценению:

- справедливая стоимость прочей дебиторской признается равной 0 (Ноль), в случае официального опубликования сообщения о банкротстве в отношении контрагента - с даты официального опубликования такого сообщения;
- справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом ПИФ, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение 6).

14. Дебиторская задолженность по выдаче паев при обмене.

Критерии признания:

- дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда при обмене согласно отчету регистратора.

Критерии прекращения признания:

- дата зачисления в Фонд имущества, поступившего в оплату обмена паев.

15. Кредиторская задолженность по сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов.

Критерии признания:

– дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к ПИФ от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность.

Критерии прекращения признания:

– дата исполнения обязательств ПИФ по договору.

16. Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев ПИФ.

Критерии признания:

– дата включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество ПИФ.

Критерий прекращения признания:

– дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр ПИФ согласно отчету регистратора.

17. Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев ПИФ при обмене.

Критерии признания:

– дата зачисления в ПИФ имущества, поступившего в оплату обмена паев.

Критерий прекращения признания:

– дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр ПИФ при обмене согласно отчету регистратора.

18. Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев ПИФ (перечислении денежных средств при обмене паев).

Критерии признания:

– дата внесения расходной записи о погашении (списании при обмене) инвестиционных паев ПИФ согласно отчету регистратора.

Критерий прекращения признания:

– дата выплаты (перечисления по обмену) суммы денежной компенсации за инвестиционные паи ПИФ согласно банковской выписке.

19. Кредиторская задолженность перед агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев ПИФ.

Критерии признания:

– дата осуществления операции выдачи и (или) погашения паев в реестре инвестиционных паев ПИФ по заявке агента.

Критерий прекращения признания:

– дата перечисления суммы скидок/надбавок агенту из ПИФ согласно банковской выписке.

20. Кредиторская задолженность перед управляющей компанией, возникшая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев ПИФ при погашении и (или) обмене инвестиционных паев ПИФ.

Критерии признания:

– дата получения денежных средств от управляющей компании согласно банковской выписке.

Критерий прекращения признания

– дата возврата суммы задолженности управляющей компании согласно банковской выписке.

21. Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества ПИФ.

Критерии признания:

– дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору.

Критерий прекращения признания

– дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета ПИФ согласно банковской выписке.

22. Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества ПИФ в соответствии с требованиями действующего законодательства.

Критерии признания:

– в соответствии с условиями заключенных договоров на выполнение работ (оказание услуг) и в соответствии с правилами ДУ ПИФ. В случае, когда невозможно определить размер задолженности -

дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) по соответствующим договорам.

Критерий прекращения признания:

– дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета ПИФ согласно банковской выписке.

23. Резерв на выплату вознаграждения.

Критерии признания:

– наличие порядка определения резерва и условия его отражения в обязательствах в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА ПИФ.

Критерии прекращения признания:

– в дату полного использования резерва на выплату вознаграждения;
– по окончании отчетного года после восстановления неиспользованного резерва в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА ПИФ.

Справедливая стоимость обязательств, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату определения СЧА и не подлежит обесценению.

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;

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

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

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

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

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

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

Ставка дисконтирования определяется по состоянию на дату первоначального признания актива.

В дальнейшем оценка соответствия ставки по договору рыночной ставке не производится, ставка, примененная в качестве ставки дисконтирования впервые, применяется в течение всего периода признания, в том числе в случае внесения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА в части изменения вида рыночной ставки.

В качестве рыночной ставки применяется средневзвешенная процентная ставка в рублях и иностранной валюте, на срок, сопоставимый со сроком, установленный договором, раскрываемая на официальном сайте Банка России (далее – средневзвешенная ставка), определенная в соответствии со свернутой шкалой

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка рассчитана ранее, чем за месяц первоначального признания/после первоначального признания, для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце первоначального признания/после первоначального признания;
- если ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании/ после первоначального признания применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка;
- если ключевая ставка Банка России изменилась до момента первоначального признания/ после первоначального признания, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании/ после первоначального признания применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка, измененная на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

Средневзвешенная ставка определяется в отношении каждого вида актива в соответствии со следующей таблицей:

Вид актива/ обязательства	Средневзвешенная ставка	Источники информации
Вклад (депозит)	Средневзвешенная процентная ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях и иностранной валюте в целом по Российской Федерации, раскрываемая на официальном сайте Банка России.	Официальный сайт Банка России http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat , Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в целом по Российской Федерации в рублях, долларах США и евро.

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

В случае просрочки исполнения обязательства должником по таким видам, как дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с имуществом ПИФ, денежные средства во вкладах 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:

Срок просрочки дебиторской задолженности	Коэффициент обесценения
до 90 дней	100%
91 – 180 дней	70%
181 – 365 (366) дней	50%
более 365 (366) дней	0%