

СОГЛАСОВАНЫ:

АО «Специализированный
депозитарий «ИНФИНИТУМ»

Генеральный директор



/П.И. Прасс/

УТВЕРЖДЕНЫ:

Приказом АО «НПФ Газпромбанк-фонд
№ ОД-35 от 25.12.2018

Президент



/С.А. Бушмакин/

**Правила определения
стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов,
и совокупной стоимости пенсионных резервов
АО НПФ «Газпромбанк-фонд»**

г. Москва

1. Общие положения.

1.1. Настоящие Правила определения стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной стоимости пенсионных резервов АО «НПФ Газпромбанк-фонд» (далее – Правила) составлены в соответствии с Указанием Банка России от 31.10.2018 № 4954-У «О порядке расчета текущей стоимости 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), а также в соответствии с внутренними документами АО «НПФ Газпромбанк-фонд» (далее – Фонд).

1.2. Настоящие Правила определяют порядок расчета стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда (далее совместно либо каждый в отдельности – Показатели).

1.3. В настоящих Правилах не отражаются положения, которые однозначно предусмотрены в Указании.

1.4. Расчет стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной стоимости пенсионных резервов производится в соответствии с Указанием, Учетной политикой, настоящими Правилами, Регламентом специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов (далее – Регламент) и на основании договора об оказании услуг специализированным депозитарием, заключенным с Фондом.

1.5. Расчет Показателей, предусмотренных Указанием, осуществляется в порядке и сроки, установленные Регламентом. В случае если Указанием предусмотрены более ранние сроки осуществления расчета Показателей в сравнении с Регламентом, используются сроки установленные Указанием.

1.6. Урегулирование разногласий между НПФ, управляющей компанией и специализированным депозитарием при расчете стоимости чистых активов производится в соответствии с Регламентом.

1.7. Расчет стоимости чистых активов производится на каждый рабочий день и на последний календарный день месяца, если он приходится на нерабочий день. Расчет Показателей производится по состоянию на 23:59:59 Московского времени даты, за которую рассчитываются Показатели.

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

В случае если Банком России не установлен курс иностранной валюты, в которой выражена стоимость активов (обязательств), к рублю, то используется соотношение между

курсом иностранной валюты и рублем, определяемое на основе курса этих валют по отношению к американскому доллару (USD) (кросс-курс иностранной валюты, определенной через американский доллар (USD)).

2. Критерии признания активов и обязательств.

2.1. Признание активов и обязательств (в части обязательств, предусмотренных Указанием) производится в порядке, установленном учетной политикой НПФ, с учетом особенностей, предусмотренных настоящими Правилами, что в совокупности соответствует критериям признания активов и обязательств, предусмотренных Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета некредитных финансовых организаций (далее – ОСБУ НКО) и Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации (далее – МСФО). Критерии признания отдельных активов и обязательств установлены в Приложении №1 к настоящим Правилам.

2.2. Стоимость ценных бумаг, полученных по 1 части сделки РЕПО, не включается в расчет СЧА. Стоимость ценных бумаг, переданных по 1 части сделки РЕПО без прекращения признания, включается в расчет СЧА.

В расчет СЧА включается:

- в составе активов (дебиторской задолженности) - стоимость денежных средств, предоставленных по 1 части сделки РЕПО;
- в составе кредиторской задолженности - стоимость денежных средств, полученных по 1 части сделки РЕПО.

3. Методы определения стоимости активов.

3.1. При первоначальном признании активы оцениваются по справедливой стоимости. Справедливой стоимостью актива при первоначальном признании, как правило, является стоимость приобретения актива (справедливая стоимость переданного возмещения, сумма размещенных денежных средств, скорректированная в случаях, предусмотренных ОСБУ НКО).

Если стоимость приобретения актива не может быть признана справедливой стоимостью ценной бумаги, то справедливая стоимость такой ценной определяется в соответствии с п.3.3.

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

Классификация активов осуществляется в порядке, предусмотренном учетной политикой НПФ в соответствии с ОСБУ НКО и Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

3.3. Расчет справедливой стоимости активов (величин обязательств) осуществляется на основании МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Методы расчета справедливой стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для расчета стоимости активов (величины обязательств), порядка их выбора, порядка признания рынков активов и обязательств активными, критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств уровни определяемых цен приведены в Приложении №2 к настоящим Правилам.

При определении справедливой стоимости активов (величины обязательств) в отсутствии исходных данных первого уровня на дату расчета справедливой стоимости применяются исходные данные второго и третьего уровня, предусмотренные Приложением № 2 к настоящим Правилам, на дату расчета справедливой стоимости независимо от величины изменения исходных данных по сравнению с предыдущим расчетом справедливой стоимости.

3.4. Расчет стоимости активов (величин обязательств), за исключением оцениваемых по справедливой стоимости, осуществляется на основании Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Методы учета и определения стоимости активов (обязательств), помимо оцениваемых по справедливой стоимости, установлены учетной политикой НПФ, подходы к определению стоимости отдельных видов активов (обязательств), приведения в Приложении № 3_к настоящим Правилам.

3.5. Способ учета вложений в акции (паи) дочерних акционерных обществ и для вложений в акции (паи) ассоциированных акционерных обществ (паевых инвестиционных фондов) устанавливается в учетной политике Фонда в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность».

Стоимость акции (паев) дочерних или ассоциированных акционерных обществ (паевых инвестиционных фондов) определяется в зависимости от способа учета вложений в такие акции (паи), установленного учетной политикой НПФ.

4. Применение отчетов оценщика для определения справедливой стоимости.

4.1. Стоимость актива определяется на основании отчета оценщика при одновременном соблюдении следующих условий:

- оценщик соответствует требованиям, определенным в Указании;
- в отчете оценщика предусмотрено, что он составлен для определения справедливой стоимости актива в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации;
- из отчета оценщика можно четко определить стоимость объекта без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с Законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов;
- дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты по состоянию на которую рассчитывается стоимость чистых активов.

4.2. Использование отчета оценщика обязательно при определении справедливой стоимости недвижимого имущества, а также допускается при определении справедливой стоимости ценных бумаг, дебиторской задолженности, иных активов, в том числе в случаях, когда справедливую стоимость невозможно достоверно определить по методикам, изложенным в настоящих Правилах, при отсутствии наблюдаемых данных, экспертных прогнозов и иным причинам. Определение справедливой стоимости на основании отчета оценщика имеет приоритет перед иными способами оценок второго и третьего уровня.

4.3. Для оценки идентичных активов, может использоваться один отчет оценщика НПФ и всеми управляющими компаниями, заключившими договоры доверительного управления с НПФ.

5. Заключительные положения

5.1. Настоящие Правила применяются с 01 января 2019 года.

5.2. Изменения и дополнения в настоящие Правила вступают в силу с даты, определенной Фондом и указанной в Правилах (изменениях и дополнениях к ним). Указанная дата не может быть ранее 5 рабочих дней с даты публикации изменений и дополнений в Правилах на сайте Ф в информационно - телекоммуникационной сети «Интернет».

Приложение № 1
к Правилам определения
стоимости активов,
в которые размещены средства пенсионных резервов,
и совокупной стоимости
пенсионных резервов АО «НПФ Газпромбанк-фонд»

1. Критерии признания активов

1.1. Ценные бумаги

Вид актива	Ценные бумаги, в том числе депозитные сертификаты.
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода прав собственности на ценные бумаги: <ul style="list-style-type: none"> – если ценная бумага подлежит учету на счете депо - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый управляющей компанией НПФ/НПФ в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; – 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	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода прав собственности на ценные бумаги: <ul style="list-style-type: none"> – если ценная бумага подлежит учету на счете депо - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого управляющей компанией НПФ/НПФ в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; – если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о его ликвидации - с даты записи о ликвидации эмитента (получения информации о ликвидации эмитента); – 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.

1.2. Денежные средства на счетах в кредитных организациях

Вид актива	Денежные средства на счетах, открытых управляющей компанией НПФ/НПФ.
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, валютный) на основании выписки с указанного счета.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств с расчетного счета; • Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности с наступившим сроком погашения), в котором открыт расчетный счет.

1.3. Денежные средства в депозитных вкладах

Вид актива	Денежные средства в депозитных вкладах (рублевых, валютных), размещенных управляющей компанией НПФ/НПФ
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата зачисления денежных средств на соответствующий депозитный счет на основании выписки с указанного счета; • Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (возврат на расчетный счет управляющей компании НПФ/НПФ денежных средств по договору банковского вклада); • Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора.

1.4. Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг

Вид актива	Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – брокер). Дебиторская задолженность брокера.
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none">Дата зачисления денежных средств на специальный брокерский счет на основании отчета брокера.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none">Дата исполнения брокером обязательств по перечислению денежных средств с специального брокерского счета;Дата ликвидации брокера согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации брокера).

1.5. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу, частичному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам

Вид актива	<ul style="list-style-type: none">Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам;Дебиторская задолженность по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам.
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none">Для дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам - дата наступления начала срока исполнения обязательства по выплате купонного дохода (дата окончания купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги;Для дебиторской задолженности по частичному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам - дата частичного погашения номинала на основании решения о выпуске.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none">Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании НПФ/НПФ или отчетом брокера;Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

1.6. Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах (за исключением депозитных вкладов)

Вид актива	Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах управляющей компании НПФ/НПФ.
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none">Дата начала обязательства согласно условиям договора/соглашения о процентном доходе по денежным средствам на счетах управляющей компании НПФ/НПФ.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none">Дата поступления процентного дохода на расчетный счет управляющей компании НПФ/НПФ;Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).

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

Вид актива	Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам
-------------------	---

Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> Дата признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам в отношении: <ul style="list-style-type: none"> – акций, депозитарных расписок российских эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг - дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов; – акций, депозитарных расписок 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) дата, с которой ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT); – в отсутствии информации из НКО АО НРД, официальных сайтов эмитента ценных бумаг, информационной системы «Блумберг» (Bloomberg) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет, открытый управляющей компании НПФ/НПФ; При отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании НПФ/НПФ (в том числе на счет брокера).
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании НПФ/НПФ или отчетом брокера; Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

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

Вид актива	Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев российских ПИФ и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав портфеля управляющей компании НПФ/НПФ.
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> 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); Дата, с которой иностранные ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT) в соответствии с информационной системой «Блумберг» (Bloomberg); 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.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> Дата исполнения обязательств по выплате дохода, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании НПФ/НПФ; Дата ликвидации управляющей компании (инвестиционного фонда (лица, выдавшего паи (выпустившего акции)), согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

1.9. Прочая дебиторская задолженность

Вид актива	<ul style="list-style-type: none">• Задолженность, возникшая по договорам с аудиторской организацией, оценщиком, специализированным депозитарием;• Дебиторская задолженность по договорам аренды;• Дебиторская задолженность по договорам купли – продажи недвижимого имущества;• Дебиторская задолженность по договорам купли – продажи ценных бумаг;• Дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО;• Дебиторская задолженность по оплаченным комиссиям участников торгов по заключенным сделкам, срок исполнения которых еще не наступил
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none">• Дата передачи активов (денежных средств) лицу дебитору;• Дата исполнения обязательств по договору аренд в соответствии с договором;• Дата перехода права собственности на ценные бумаги от Фонда;• Дата перечисления денежных средств контрагенту по договору обратного РЕПО;• Дата списания комиссий с брокерского счета.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none">• Дата исполнения обязательств по оплате перед управляющей компанией НПФ/ НПФ;• Дата ликвидации дебитора, согласно выписке из ЕГРЮЛ;• Дата поступления денежных средств от контрагента по договору обратного РЕПО;• Дата исполнения сделки (дата перехода прав на ценную бумагу)

1.10. Недвижимое имущество

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

2. Критерии признания обязательств

2.1. Кредиторская задолженность

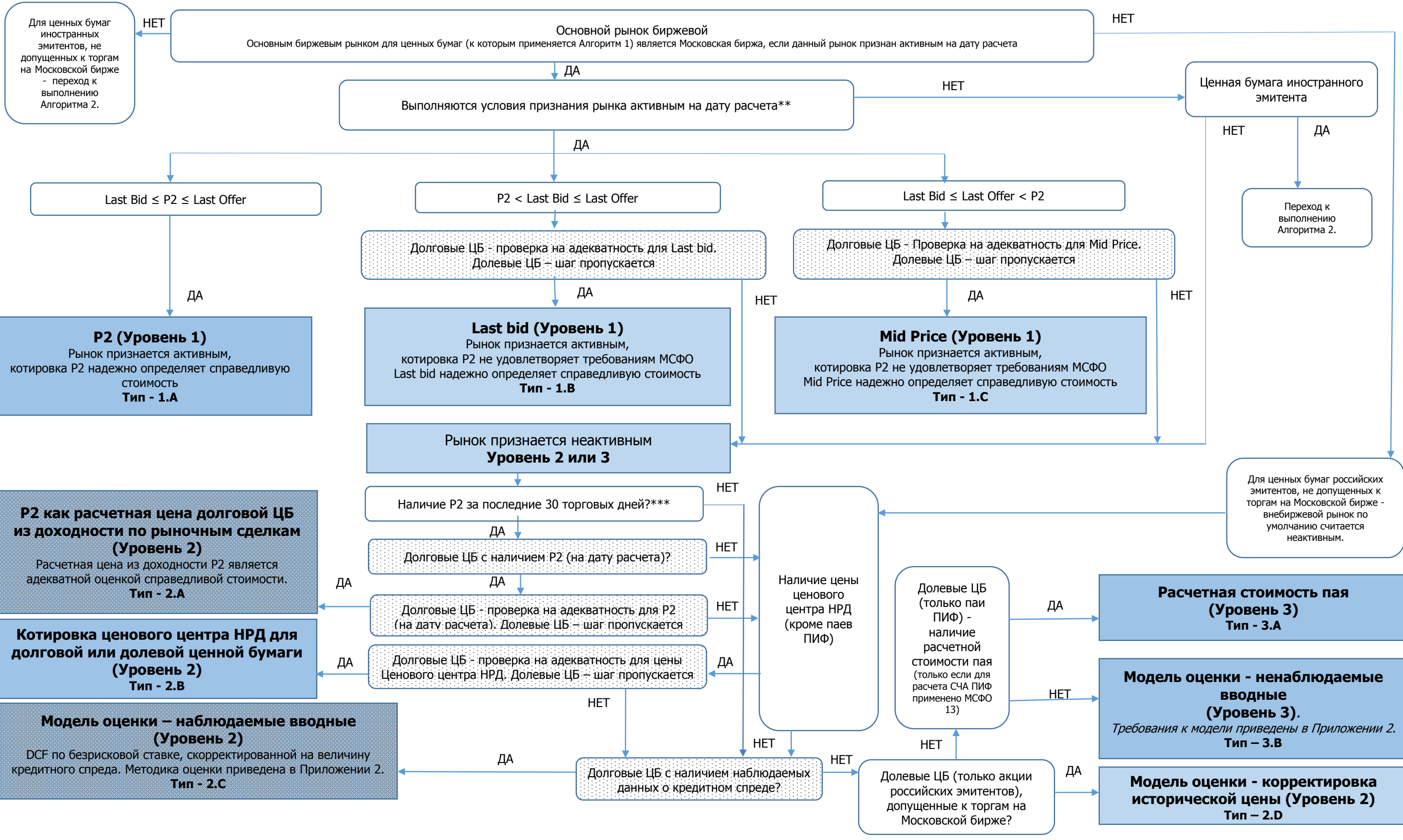
Вид обязательства	<ul style="list-style-type: none">• Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей, иных платежей.• Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества управляющей компании
--------------------------	---

	<p>НПФ/НПФв соответствии с требованиями действующего законодательства;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Кредиторская задолженность по уплате налога с дивидендов; • Кредиторская задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг.
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору; • Дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) соответствующим договорам; • Дата получения распоряжения НПФ; • Дата начисления в учете задолженности эмитента по выплате дивидендов; • Дата перехода права собственности на ценные бумаги.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета; • Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета согласно банковской выписке; • Дата перечисления суммы по распоряжению НПФ; • Дата перечисления денежных средств по договору купли-продажи.
Справедливая стоимость	<ul style="list-style-type: none"> • Справедливая стоимость обязательств, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату определения СЧА. Не дисконтируется.

Приложение № 2
Правила определения
стоимости активов, в которые размещены
средства пенсионных резервов,
и совокупной стоимости пенсионных резервов
АО «НПФ Газпромбанк-фонд»

Методика
определения справедливой стоимости
активов и обязательств

Алгоритм 1 определения справедливой стоимости ценных бумаг российских эмитентов (за исключением еврооблигаций), а также иных ценных бумаг, номинированных в рублях или допущенных к торгам в РФ*



*) Алгоритм 1 применяется с учетом ограничений, установленных в Методике

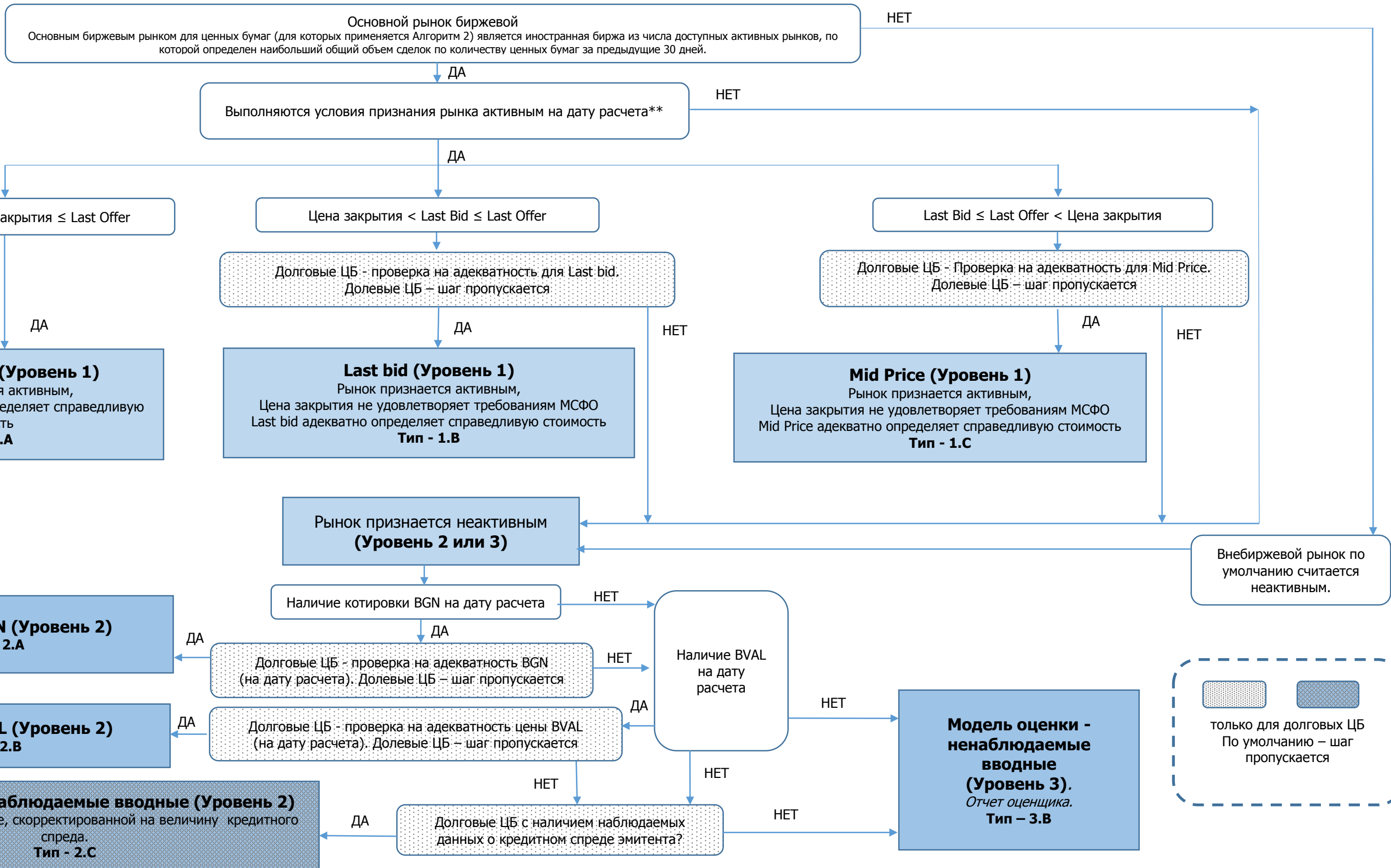
***) Биржа признается активным рынком для ценной бумаги на дату расчета при одновременном выполнении следующих условий:

- в течение последних 10 торговых дней совершено не менее 10 рыночных сделок с ценными бумагами данного выпуска и объем указанных сделок составляет не менее 500 тыс. руб.
- наличие одновременно на дату расчета котировок Last Bid и Last Offer и спреда (LO – LB) ≤ 5%

****) проверка выполняется с учетом ограничений, установленных Методикой

Проверка на адекватность проводится только по долговым ценным бумагам. Описание алгоритма проверки на адекватность и его ограничений приведено в п.3 Методики.

Алгоритм 2 определения справедливой стоимости ценных бумаг иностранных эмитентов, а также ценных бумаг российских эмитентов, номинированных в иностранной валюте*



*) Алгоритм 2 применяется с учетом ограничений, установленных в Методике.

***) Биржа признается активным рынком для ценной бумаги на дату расчета при одновременном выполнении следующих условий:

- в течение последних 10 торговых дней совершено не менее 10 рыночных сделок с ценными бумагами данного выпуска и объем указанных сделок составляет не менее 500 тыс. руб.
- наличие одновременно на дату расчета котировок Цена закрытия, Last Bid и Last Offer и спреда (LO – LB) ≤ 5%

В целях определения основного биржевого рынка:

- анализируются наблюдаемые доступные рынки – торговые площадки, приведенные в Приложении А.
- при отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении.

По умолчанию проверка на адекватность для биржевых котировок, цен BGN и BVAL не осуществляется.

I. МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ

1. ОБЩИЕ ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ

1.1. Периодичность оценки

Для ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, определение справедливой стоимости происходит на ежедневной основе, включая расчет цен, проверку на адекватность, автоматический расчет кредитных спредов для рейтинговых групп и расчет «вмененной» инфляции.

1.2. Алгоритмы оценки

Алгоритм 1 применяется в отношении:

- государственных ценных бумаг (кроме ГОВОЗ), ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных ценных бумаг, номинированных в рублях;
- долговых ценных бумаг, номинированных в рублях, иных российских и иностранных эмитентов;
- долевых ценных бумаг российских эмитентов, инвестиционных паев ПИФ и иных долевых ценных бумаг, созданных в соответствии с законодательством Российской Федерации;

Алгоритм 1 применяется также (в части) в отношении долевых ценных бумаг иностранных эмитентов, если они допущены к торгам на Московской бирже и Московская биржа является активным рынком (в этом случае Московская биржа признается основным рынком).

Алгоритм 2 применяется, если в отношении ценной бумаги не может быть применен Алгоритм 1, в ч. в отношении:

- ГОВОЗ;
- долговых ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, российских эмитентов (еврооблигаций);
- ценных бумаг иностранных государств;
- долговых ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, и долевых ценных бумаг иных иностранных эмитентов;
- иных долевых ценных бумаг, за исключением созданных в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Алгоритм 2 применяется также в отношении ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к торгам на Московской бирже, если для них Московская биржа не является активным рынком на дату расчета (не может быть признана основным рынком).

Пункты 3, 4 настоящей Методики, а также Приложение В не применяются для долговых ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте. В случае принятия решения о проведении проверки на адекватность для долговых ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, НПФ разрабатывает методику проверки (тестирования) с указанием

правил расчета диапазона цен, источников данных для расчета безрисковых ставок и кредитных спредов.

Алгоритм 1, Алгоритм 2 применяются для определения справедливой стоимости ценных бумаг, по которым наблюдаются признаки обесценения, с учетом особенностей, установленных в п.7.

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.

Примечание:

Если в дату определения справедливой стоимости должна быть применена цена / цены (наблюдаемые данные) на наиболее поздний торговый день, который был до даты частичного погашения основной долга, установленной условиями выпуска по долговым ценным бумагам, то такая цена / цены корректируется пропорционально изменению основного долга (без промежуточных округлений). При этом результат расчета округляется до 4 знаков после запятой, если на наиболее поздний торговый день была использована цена MidPrice – в остальных случаях результат расчета не округляется.

1.3. Экспертные параметры

При определении справедливой стоимости ценных бумаг могут использоваться экспертные параметры, определяемые НПФ. Указанные параметры не могут отличаться в разных портфелях одной или разных управляющих компаний, заключивших договор доверительного управления с НПФ.

Параметры, установленные настоящей методикой¹:

- спред Bid-ask спред ($LO-LB \leq 5\%$) для определения активного рынка в алгоритмах 1, 2;
- допустимый диапазон отклонений от расчетного диапазона спредов ($\varepsilon = 50$ б.п.), используемый в Приложении В к данной методике;

Параметры, которые устанавливаются по решению НПФ²:

прогнозные значения (ненаблюдаемые исходные данные):

- прогноз роста ВВП (для прогноза денежных потоков по долговым ценным бумагам, ставка купона по которым зависит от ВВП);
- прогноз инфляции после 2023 года (срока погашения ОФЗ-ИН-52001) (для прогноза денежных потоков по долговым ценным бумагам, ставка купона или индексируемый номинал по которым, зависит от инфляции).

¹ Параметры подлежат регулярному пересмотру и могут быть изменены путем внесения изменений в настоящую методику и их утверждения НПФ в установленном порядке.

² Параметры подлежат регулярному пересмотру и заблаговременно доводятся НПФ до сведения всех управляющих компаний, с которыми заключены договоры доверительного управления, и специализированного депозитария.

иные исходные данные, которые могут быть использованы в отдельных случаях при определении расчетной цены долговых ценных бумаг (в соответствии с п.4) и устанавливаются на основе мотивированного суждения Фонда, в том числе:

- премия за субординированность;
- экспертное значение кредитного спреда для выпуска ценных бумаг;
- рейтинговая группа выпуска ценных бумаг.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

2.1. Средневзвешенный срок до погашения/оферты – взвешенный по графику погашения номинала облигации срок до погашения в годах, рассчитываемый по формуле:

$$\text{Ср. взв. срок} = \sum_{i=1}^n (CF_i \times (t_i - \tau) / 365)$$

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 предусмотрено частичное погашение основного долга (амортизация), то средневзвешенный срок до погашения/оферты равен периоду от даты определения справедливой стоимости до наиболее ранней из дат: даты погашения или даты оферты по облигации, указанной в решении о выпуске.

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

Примечание:

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

2.2. Номинальная безрисковая ставка доходности - ставка, определяемая как значение кривой бескупонной доходности в точке, соответствующей средневзвешенному сроку до погашения проверяемого инструмента (далее - Ставка КБД).

Ставка КБД рассчитывается на дату определения справедливой стоимости в точке, соответствующей средневзвешенному сроку погашения / оферты по ценной бумаге.

В расчете используются:

- Методика расчёта кривой бескупонной доходности государственных облигаций, определенная Московской биржей³;
- динамические параметры G-кривой по состоянию на каждый торговый день.

³ Методика расчёта кривой бескупонной доходности опубликована на сайте Московской биржи. В целях расчета справедливой стоимости используется редакция методики, актуальная на дату вступления в силу настоящих Правил. При внесении изменений в методику расчёта кривой бескупонной доходности дата начала использования измененной методики в целях расчета справедливой стоимости устанавливается отдельно по согласованию с СД.

Источник информации: официальный сайт Московской биржи.

Примечание:

При расчете Ставки КБД промежуточные округления не производятся, результат выражается в процентах, округляется до 2 знаков после запятой.

2.3. «Реальная» безрисковая ставка доходности – превышение над инфляцией совокупной доходности по государственным ценным бумагам с потоками, зависящими от инфляции, и датой погашения, наиболее приближенной к средневзвешенной дате погашения/оферты проверяемого инструмента («реальная» доходность сверх инфляции).

Примечание:

Для всех инструментов (если в алгоритме не указано иное) независимо от срока погашения используется единая «реальная» безрисковая ставка доходности, определенная для ОФЗ-ИН-52001, как средневзвешенная доходность к погашению на дату оценки или наиболее позднюю дату, на которую опубликованы данные на официальном сайте Московской биржи.

2.4. «Вмененная» инфляция – рыночная оценка инфляции, рассчитываемая как разница между номинальной безрисковой ставкой доходности и «реальной» безрисковой ставкой доходности (т.е. разница между ставкой доходности с учетом инфляции и за вычетом инфляции).

Примечание:

Расчет «вмененной» инфляции производится на основе данных по ОФЗ-ИН-52001 (в том числе расчет Ставки КБД в точке, соответствующей строку погашения ОФЗ-ИН-52001).

3. МЕТОДИКА ПРОВЕРКИ НА АДЕКВАТНОСТЬ ЦЕН ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

3.1. Принципы применения методики

В соответствии с настоящим пунктом выполняется проверка (тестирование) на адекватность цен (котировок) долговых ценных бумаг.

Проверка признается успешной (проверяемая цена признается адекватной), если проверяемая цена долговой ценной бумаги попадает в диапазон расчетных цен.

Если проверка цены признается неуспешной, то при применении Алгоритма 1 происходит переход на следующий шаг.

Тестирование на адекватность по государственным ценным бумагам не проводится.

Для ценных бумаг со сроком погашения или сроком до оферты менее 6 месяцев, по которым не наблюдаются признаки обесценения, проверка (тестирование) на адекватность признается успешной без проведения расчетов.

При наличии признаков обесценения ценной бумаги (в т.ч. в случаях, определенных в п.7):

- проверка (тестирование) на адекватность биржевых цен, цен информационных агентств, наблюдаемых в дату расчета, не выполняется,
- проверка наличия R2 за последние 30 торговых дней не выполняется;

3.2. Последовательность действий при проверке

В рамках проверки:

- вычисляется диапазон цен долговой ценной бумаги исходя из минимального и максимального значения кредитных спредов:
 - минимальная цена рассчитывается в соответствии с п.4 настоящей Методики, при этом в расчете ставки дисконтирования используется минимальное допустимое значение из диапазона кредитных спредов (определенное в соответствии с Приложением В с учетом допустимой погрешности отклонения и премия за субординированность для субординированных облигаций банков);
 - максимальная цена рассчитывается в соответствии с п.4 настоящей Методики, при этом в расчете ставки дисконтирования используется максимальное допустимое значение из диапазона кредитных спредов (определенное в соответствии с Приложением В с учетом допустимой погрешности отклонения и премия за субординированность для субординированных облигаций банков)
- проверяется, что анализируемая цена попадает в диапазон минимальной и максимальной расчетных цен (включительно).

4. МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ РАСЧЕТНОЙ ЦЕНЫ ДОЛГОВОЙ ЦЕННОЙ БУМАГИ

4.1. Принципы определения расчетной цены

В соответствии с настоящим пунктом определяется расчетная цена (цены) долговой ценной бумаг методом приведенной стоимости будущих денежных потоков по формуле:

$$PV = \sum_{k=1}^n \frac{CF_k}{(1 + Y)^{(Dk - Дата)/365}}$$

где:

CF_k – сумма каждого денежного потока, определенная согласно п .4.2.

D_k – дата каждого денежного потока, определенная согласно п .4.2.

Y – ставка дисконтирования, определенная согласно п.4.3.

Дата – дата определения справедливой стоимости.

Примечание:

При расчете используются следующие подходы к округлению:

- округления производятся по правилам математического округления;
- CF_k – будущий денежный поток, значение округляется до 2 знаков после запятой;
- PV_k - дисконтированный денежный поток, промежуточные округления не производятся, результат не округляется;
- PV – общая сумма дисконтированных денежных потоков, результат округляется до 4 знаков после запятой.

4.2. Формирование графика будущих денежных потоков

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

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

- даты оферты, ближайшей к дате определения справедливой стоимости (не включая дату определения справедливой стоимости);
- даты полного погашения, предусмотренной условиями выпуска.

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, до которой определен ожидаемый срок обращения.

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

Для долговых ценных бумаг, по которым процентные ставки не определены на весь ожидаемый срок обращения, суммы будущих денежных потоков, для которых ставка не определена, рассчитываются:

- для ценных бумаг, в расчет ставки по которым включены переменные, значение которых не зависят от решения эмитента, - исходя ставки, определенной с учетом прогнозных значений таких переменных параметров, (расчет ставки выполняется по формуле, определенной условиями выпуска),
- для прочих ценных бумаг – исходя из ставки, заданной для наиболее позднего купонного периода.

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

$$\text{НОМИНАЛ И}N_n = \text{ОКРУГЛ}(\text{НОМИНАЛ И}N_{n-1} * (1 + \text{ПРОГНОЗ ИПЦ}_n)^{((D_n - D_{n-1})/365), 2})$$

где:

НОМИНАЛ И N_n – искомое значение номинала на дату каждого денежного потока;

НОМИНАЛ И N_{n-1} – величина номинала, рассчитанная на дату предшествующего денежного потока, но не ранее даты расчета справедливой стоимости;

НОМИНАЛ И N_0 - величина номинала на дату определения справедливой стоимости;

ПРОГНОЗ ИПЦ – прогнозное значение инфляции.

Прогнозные значения инфляции

Для прогнозных значений инфляции используется значение «вмененной» инфляции. В случае отсутствия значения «вмененной» инфляции для соответствующих периодов используется экспертный прогноз о будущих значениях инфляции (ЕУ, консенсус прогноз аналитиков Bloomberg, МЭР или другие доступные прогнозы). Используемые источники прогнозных данных и порядок их использования при вынесении профессионального суждения устанавливаются НПФ и должны быть едиными для всех портфелей всех управляющих компаний, с которыми НПФ заключены договоры доверительного управления.

Примечание:

Для прогнозов используется:

для всех периодов, дата начала которых не превышает год погашения ОФЗ-ИН-52001 (16.08.2023) - единое значение «вмененной» инфляции, рассчитанное как разница между номинальной безрисковой ставкой доходности в точке, соответствующей сроку до погашения ОФЗ-ИН-52001, и «реальной» доходностью по ОФЗ-ИН-52001;

для периодов, дата начала которых превышает год погашения ОФЗ-ИН-52001 - «вмененная» инфляция считается неопределенной, используются экспертные параметры.

Если срок погашения долгового инструмента не превышает 2027г. и отсутствуют иные прогнозные значения переменных параметров, то влияние экспертного прогноза инфляции на результат расчета справедливой стоимости признается незначительным, расчетная цена ценной бумаги может быть классифицирована в уровень 2 (тип 2.С). В остальных случаях (помимо инфляции используются иные ненаблюдаемые данные или срок погашения превышает 2027г.) влияние экспертного прогноза инфляции признается значительным, расчетная цена ценной бумаги классифицируется в уровень 3 (тип 3.В).

Прогнозные значения прочих переменных параметров

В случае если в качестве переменного параметра предусмотрена одна из ставок «инфляция» или «иная ставка денежного рынка», (например, МАХ (инфляция; ключевая ставка)) для прогнозных значений используется только значение «вмененной» инфляции, значения прочих показателей для неопределенных денежных потоков не прогнозируются (игнорируются).

При отсутствии наблюдаемых о прогнозных значениях переменных параметров (например, рост ВВП) используется экспертный прогноз о будущих значениях переменного параметра (ЕУ, консенсус прогноз аналитиков Bloomberg, МЭР или другие доступные прогнозы). Используемый источник прогнозных данных указывается в Правилах определения СЧА.

В случае если в качестве переменного параметра предусмотрена только «ставка денежного рынка» прогнозное значение принимается равным последнему известному параметру «ставка денежного рынка» на срок до даты погашения/оферты.

При расчете справедливой стоимости осуществляется пересмотр будущих денежных потоков при наличии обновленной информации о значениях ставки купона – новое

значение ставки купона применяется с даты начала соответствующего купонного периода, ближайшего к дате установления ставки (но не позднее даты начала купонного периода, на который ставка установлена периода, или более раннего купонного периода, до начала которого ставка установлена).

4.3. Определение ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования будущих денежных потоков определяется для долговой ценной бумаги на каждую дату расчета справедливой стоимости.

Ставка дисконтирования принимается равной номинальной безрисковой ставке доходности (Ставке КБД в точке, соответствующей средневзвешенному сроку до погашения / оферты ценной бумаги), увеличенной на соответствующее значение кредитного спреда:

- если расчетная цена определяется для целей проверки цены (котировки) долговой ценной бумаги на адекватность (за исключением государственных ценных бумаг), то в расчете ставки дисконтирования используется соответственно минимальное или максимальное значение из диапазона кредитных спредов, определенное для рейтинговой группы долговой ценной бумаги в соответствии с Приложением В.
- если расчетная цена определяется для целей справедливой стоимости (цены) типа 2. С или 3.В в Алгоритме 1, то в расчете ставки дисконтирования могут быть использованы:
 - экспертное значение кредитного спреда
 - медианное значение из диапазона кредитных спредов, определенное для рейтинговой группы долговой ценной бумаги в соответствии с Приложением В – если не задано экспертное значение кредитного спреда. Для государственных ценных бумаг (только для федеральных ценных бумаг) медианное значение кредитного спреда принимается равным 0.

Примечание:

Экспертное значение кредитного спреда определяется НПФ с учетом кредитного качества ценной бумаги (наличие гос. гарантий и т.д.). Экспертное значение кредитного спреда пересматривается не реже чем на ежемесячной основе.

Если значение кредитного спреда устанавливается исходя из наблюдаемых данных (в том числе на основе кредитного спреда по аналогичным выпускам данного эмитента, медианного значения спреда рейтинговой группы, скорректированного на премию/дисконт за особые условия на основе наблюдаемых данных), расчетная цена ценной бумаги может быть классифицирована в уровень 2 (тип 2.С). В остальных случаях расчетная цена ценной бумаги классифицируется в уровень 3 (тип 3.В).

5. МОДЕЛЬ КОРРЕКТИРОВКИ ИСТОРИЧЕСКОЙ ЦЕНЫ ДОЛЕВОЙ ЦЕННОЙ БУМАГИ

Справедливая стоимость акций российских эмитентов, допущенных к торгам на Московской бирже, может определяться в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены (уровень 2). Данная модель применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены 1, 2 уровня в течение не более 10 торговых дней Московской биржи.

Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики (доходности за определенный промежуток времени) анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов.

Расчет справедливой стоимости долевой ценной бумаги по модели корректировки исторической цены производится по формуле:

$$P_1 = P_0 \times (1 + R_m)$$

Где:

P_1 – цена долевой ценной бумаги на дату определения справедливой стоимости;

P_0 – наиболее поздняя определенная в соответствии с Алгоритмом 1 цена долевой ценной бумаги 1 или 2 уровня;

R_m - доходность рыночного индикатора, определенная по формуле:

$$R_m = \frac{P_{m1}}{P_{m0}} - 1$$

P_{m1} – значение рыночного индикатора на дату определения справедливой стоимости;

P_{m0} – значение рыночного индикатора на ту же дату, на которую определена P_0 .

В качестве рыночного индикатора для сравнения с динамикой акций российских эмитентов используется индекс Московской Биржи (ИМОЕХ).

Показатель R_m рассчитываются без промежуточных округлений.

6. ОСОБЕННОСТИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ В ПОРЯДКЕ, ОТЛИЧНОМ ОТ АЛГОРИТМОВ 1, 2

6.1. Ценные бумаги дополнительного выпуска, депозитарные расписки, ценные бумаги, полученные в результате конвертации.

При невозможности определить справедливую стоимость ценной бумаги с использованием Алгоритма 1, Алгоритма 2, в т.ч в отсутствие наблюдаемых данных для целей определения справедливой стоимости ценной бумаги могут быть применены следующие методы и данные:

- в отношении ценной бумаги дополнительного выпуска применяются наблюдаемые данные - цены, рассчитанные для основного выпуска
- в отношении депозитарной расписки применяются наблюдаемые данные - цены, рассчитанные для представляемой ценной бумаги в соответствии с Указанными ценами применяются с учетом количества представляемой ценной бумаги
- в отношении долевой ценной бумаги, приобретенной при первичном размещении в форме аукциона на российской бирже, применяется цена приобретения – в течение не более чем 30 дней с даты приобретения
- в отношении долевой ценной бумаги, если она получена в результате конвертации в нее исходной ценной бумаги, входившей/ входящей в состав активов, применяются на дату определения справедливой стоимости:
 - наблюдаемые данные - цены, рассчитанные для исходной ценной бумаги. Указанные данные применяются с учетом коэффициента конвертации;
 - стоимость ценной бумаги, определенная на дату конвертации, - в случае прекращения обращения исходной ценной бумаги - в течение 30 дней с даты конвертации.

6.2. Ценные бумаги срок погашения которых наступил.

С даты полного погашения выпуска долговой ценной бумаги, предусмотренной условиями выпуска, в отсутствии признаков обесценения и иных данных о справедливой стоимости (в т.ч. на основе профессионального суждения) его справедливая стоимость признается равной сумме основного долга, подлежащего погашению, (по остатку - за вычетом суммы денежных средств, фактически поступивших в счет ее погашения).

Справедливая стоимость ценных бумаг, срок погашения которых наступил, по которым наблюдаются признаки обесценения, рассчитывается с учетом п.7.

7. ОСОБЕННОСТИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ ПРИ НАЛИЧИИ ПРИЗНАКОВ ИХ ОБЕСЕЧЕНИЯ

7.1. Все выпуски долевых и долговых ценных бумаг эмитента и все имеющиеся требования к эмитенту по всем выпускам ценных бумаг признаются обесцененными, в том числе, в случае

- а) официального опубликования решения о признании эмитента банкротом – со дня опубликования сообщения;
- б) официального опубликования решения о начале применения к эмитенту процедур банкротства – со дня опубликования сообщения до даты, предшествующей дате опубликования сообщения об окончании применения процедур банкротства или о признании эмитента банкротом;
- в) официального опубликования сообщения о существенном факте в отношении хотя бы одного обязательства, предусмотренного хотя бы одним выпуском долговых ценных бумаг⁴ эмитента, подтверждающем дефолт⁵ (в т.ч. технический) - со дня опубликования указанного сообщения до дня, предшествующего дню официального опубликования сообщения о существенном факте, подтверждающем исполнение соответствующего обязательства в полном объеме.

Примечание:

П.7.1 применяется только к ценным бумагам российских эмитентов, в отношении которых установлены требования к публикации / раскрытию указанной выше информации. В отношении ценных бумаг иностранных эмитентов пункт может применяться при доступности информации об аналогичных событиях, опубликованной в соответствии с законодательством иных государств.

7.2. Все выпуски долевых и долговых ценных бумаг эмитента и все имеющиеся требования к эмитенту по всем выпускам ценных бумаг признаются обесцененными в дату при наличии просрочки выполнения таким эмитентом хотя бы одного обязательства, предусмотренного выпуском ценной бумаги⁶, в течение:

- для долговых ценных бумаг российских эмитентов - более 10 рабочих дней со дня возникновения⁷ обязательства,

⁴ Не зависимо от того, составляет такой выпуск активы Фонда или нет.

⁵ Включая дефолт по исполнению эмитентом оферты.

⁶ Если такой выпуск составляет активы Фонда

⁷ Здесь и далее под датой возникновения обязательства понимается одна из дат, определенных в соответствии с условиями выпуска долговой ценной бумаги (соответственно обязательству):

- для долговых ценных бумаг иностранных и международных эмитентов - более 10 рабочих дней со дня возникновения обязательства,
- для долевых ценных бумаг российских эмитентов - более 25 рабочих дней со дня возникновения обязательства,
- для долевых ценных бумаг иностранных и международных эмитентов - более 25 рабочих) дней со дня возникновения обязательства.

Условия п.7.2 применяются до даты исполнения эмитентом соответствующего обязательства (обязательств), предусмотренного выпуском долговой ценной бумаги, перед НПФ (УК НПФ) в полном объеме.

Пункт 7.2 применяется только в случае, если не применен п.7.1.

7.3. Все выпуски долевых и долговых ценных бумаг эмитентам и все имеющиеся требования к эмитенту по всем выпускам ценных бумаг могут быть признаны обесцененными в иных случаях, помимо указанных в п.7.1, п.7.2, в соответствии с МСФО.

7.4. Алгоритм 1, Алгоритм 2 в отношении выпуска ценных бумаг, обесцененного на дату, применяется с учетом следующего:

7.4.1. в отношении выпусков долговых и долевых ценных бумаг, признанных обесцененными в соответствии с п.7.1 «а»:

- справедливая стоимость выпуска устанавливается равной нулю (включая накопленный купонный доход за текущий купонный период).

7.4.2. в отношении выпуска долговых ценных бумаг, срок погашения которого не наступил:

- проверка (тестирование) на адекватность биржевых цен, цен информационных агентств не выполняется;
- проверка наличия R2 за последние 30 торговых дней не выполняется;
- если на дату не определена цена выпуска, предусмотренная уровнем 1 (1.A, 1.B или 1.C) или уровнем 2 (только 2.A, 2.B), справедливая стоимость выпуска определяется в соответствии с моделями, предусмотренными уровнем 3. В том числе для целей справедливой стоимости (цены) типа 2. C, 2.D расчетная цена, определенная для долговой ценной бумаги согласно п.4;
- в отсутствии иных данных о справедливой стоимости 3 уровня (в том числе на основе профессионального суждения Фонда) справедливая стоимость выпуска устанавливается равной нулю (включая накопленный купонный доход за текущий купонный период).

7.4.3. в отношении выпуска долговых ценных бумаг, срок погашения которого наступил:

- в отсутствии иных данных о справедливой стоимости 3 уровня (в том числе на основе профессионального суждения) справедливая стоимость выпуска устанавливается равной нулю (включая накопленный купонный доход за текущий купонный период).

7.4.4. в отношении выпуска долевых ценных бумаг:

- проверка наличия R2 за последние 30 торговых дней не выполняется;
- если на дату не определена цена выпуска, предусмотренная уровнем 1 или уровнем 2 (только 2.A, 2.B), справедливая стоимость выпуска определяется в

- дата окончания периода, по истечении которого выплачивается купонный доход;
- дата частичного погашения основного долга до наступления даты погашения выпуска;
- дата погашения выпуска.

соответствии с моделями, предусмотренными уровнем 3; В том числе для целей определения СС типа 2С, 2D историческая цена, скорректированная согласно п.5 не применяется

- в отсутствии иных данных о справедливой стоимости 3 уровня (в том числе на основе профессионального суждения Фонда) справедливая стоимость выпуска устанавливается равной нулю.

7.4.5. Оценка, произведенная оценщиком ранее даты обнаружения признаков обесценения выпуска ценной бумаги, при определении справедливой стоимости 3 уровня не применяется.

7.4.6. Справедливая стоимость обесцененных на дату требований по ценным бумагам к эмитенту признается равной нулю, включая:

- требование на выплату купонного дохода (за предыдущие купонные периоды)
- требование на погашение основного долга (частичное, срок которого наступил)
- требование на выплату объявленных дивидендов.

II. МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, РАЗМЕЩЕННЫХ ПО ДОГОВОРАМ БАНКОВСКОГО ВКЛАДА (ДЕПОЗИТОВ)

1. Для денежных средств, размещенных во вклады, (депозитов) оцениваемых по справедливой стоимости, определение справедливой стоимости осуществляется ежедневно, включая проверку процентной ставки, выбор метода расчета в зависимости от результата проверки, расчет кредитных спредов, расчет ставки дисконтирования.
2. Справедливая стоимость депозитов определяется с применением метода дисконтирования (путем расчета приведенной стоимости будущих денежных потоков - DCF).

Метод дисконтирования не применяется к депозиту:

- если эффект от дисконтирования не является существенным или
- установлен срок погашения «до востребования».

Эффект от дисконтирования не является существенным, если на дату определения справедливой стоимости для депозита справедливо (одновременно):

- срок погашения, рассчитанный от даты определения справедливой стоимости, составляет менее одного года (включая депозиты, дата погашения которых приходится на другой отчетный год) и
 - процентная ставка по договору признается соответствующей рыночным условиям.
3. Процентная ставка по договору признается соответствующей рыночным условиям, в случае если ее значение не выходит за диапазон рыночных ставок.

Для целей определения соответствия рыночным условиям выполняется проверка:

- процентной ставки, установленной условиями договора (далее - номинальная ставка)⁸ - для депозитов, срок погашения которых, рассчитанный от даты определения справедливой стоимости, составляет менее одного года (включая депозиты, дата погашения которых приходится на другой отчетный год),
- фактической ЭСП по депозиту - для депозитов, срок погашения которых, рассчитанный от даты определения справедливой стоимости, составляет один год и более.

Диапазон рыночных ставок (минимальное и максимальное допустимые значения ставки) рассчитывается исходя из значения номинальной безрисковой ставки доходности (Ставки КБД в точке, соответствующей сроку до погашения депозита, рассчитанному от даты определения справедливой стоимости ценной бумаги), и минимального и максимального соответственно значений кредитных спредов. Кредитные спреды определяются для депозита в соответствии с Приложением В к

⁸ Разница между номинальной ставкой и фактической ЭСП признается несущественной для депозитов, срок погашения которых, рассчитанный от даты определения справедливой стоимости составляет более одного года.

Методике (с учетом допустимой погрешности отклонения и премии за субординированность).

4. Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается для депозитов с учетом следующего:

4.1. Приведенная стоимость будущих денежных потоков (DCF) рассчитывается по формуле:

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

где:

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

Dn – дата денежного потока;

Y – ставка дисконтирования, определенная в соответствии с настоящими Правилами;

Дата - дата определения справедливой стоимости;

j – количество денежных потоков с даты определения справедливой стоимости до даты погашения депозита;

n – порядковый номер денежного потока, принадлежащий множеству j .

Значение DCF рассчитывается в валюте депозита без промежуточных округлений с точностью до 2 знаков после запятой.

4.2. При формировании графика будущих денежных потоков учитываются все денежные потоки в погашение основного долга и процентного дохода до даты погашения депозита, в течение ожидаемого срока размещения депозита.

Ожидаемый срок размещения депозита определяется с даты расчета справедливой стоимости до даты погашения депозита, установленной договором, или даты, до которой определена процентная ставка (по договору с плавающей процентной ставкой).

4.3. Величина денежного потока принимается равной

- сумме процентного дохода, рассчитанной в соответствии с условиями договора на дату денежного потока, и
- сумме основного долга, подлежащей погашению в дату денежного потока.

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

4.4. Датой денежного потока считается:

- даты окончания процентных периодов, по завершению которых в соответствии с условиями договора осуществляются выплаты процентного дохода и (если предусмотрено) частичное погашение основного долга;
- дата, до которой определен ожидаемый срок размещения.

4.5. Ставка дисконтирования будущих денежных потоков по депозиту определяется на каждую дату определения справедливой стоимости.

Ставка дисконтирования принимается равной:

- фактической ЭСП по депозиту – если ставка по депозиту соответствует рыночным условиям на дату определения справедливой стоимости;
- Ставке КБД⁹, скорректированной на медианное значение из диапазона кредитных спредов, определенное для рейтинговой группы, к которой отнесен депозит в соответствии с Приложением В, – если номинальная ставка не соответствует рыночным условиям на дату определения справедливой стоимости.

4.6. График денежных потоков корректируется в случае:

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

График денежных потоков может быть скорректирован в зависимости от изменения расчетных оценок платежей и поступлений.

5. Справедливая стоимость депозита рассчитывается с учетом следующего.

В случае применения метода дисконтирования справедливая стоимость признается равной:

$$CC = DCF + \text{ПроцентПг}$$

Если метод дисконтирования не применяется, справедливая стоимость признается равной:

$$CC = \text{ОД} + \text{ПроцентТк} + \text{ПроцентПг}$$

где:

CC = справедливая стоимость депозита / займа;

DCF – значение, рассчитанное в соответствии с п.4 на дату определения справедливой стоимости;

ОД – сумма основного долга на дату определения справедливой стоимости (с учетом капитализированного процентного дохода);

ПроцентТк – процентный доход за текущий процентный период (срок окончания которого не наступил), накопленный на дату определения справедливой стоимости;

ПроцентПг – процентный доход (за исключением капитализированного процентного дохода) за процентные периоды, сроки окончания которых наступили на дату определения справедливой стоимости. Значение ПроцентПг равно:

- сумме процентного дохода, начисленного на дату окончания соответствующего процентного периода, по остатку на дату определения справедливой стоимости (за вычетом суммы денежных средств фактически поступивших в счет его погашения) - в течение 10 дней с даты окончания соответствующего процентного периода;
- 0 (нулю) – по истечении 10 дней с даты окончания соответствующего процентного периода.

Справедливая стоимость депозита равна 0 (Нулю) с даты отзыва лицензии кредитной организации.

⁹ Кривая бескупонной доходности (КБД) в точке, соответствующей сроку депозита, оставшемуся до погашения, на дату расчета.

ПРИЛОЖЕНИЕ №А.

ПЕРЕЧЕНЬ ДОСТУПНЫХ НАБЛЮДАЕМЫХ БИРЖЕВЫХ ПЛОЩАДОК

<i>Доступные и наблюдаемые биржевые площадки (указываются необходимые)</i>
Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС" (Московская биржа)
Американская фондовая биржа (American Stock Exchange)
Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange)
Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris)
Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange)
Насдак (Nasdaq)
Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse)
Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange)

ПРИЛОЖЕНИЕ №В.

РЕГЛАМЕНТ РАСЧЕТА КРЕДИТНОГО СПРЕДА ДЛЯ ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В соответствии с настоящим регламентом кредитный спред рассчитывается для (далее именуется долговой инструмент):

- для долговой ценной бумаги, номинированной в рублях (за исключением государственных ценных бумаг РФ);
- денежных средств в рублях, размещенных во вклад в кредитной организации (депозитов).

Для целей расчета кредитного спреда осуществляется следующая последовательность действий в отношении долговой ценной бумаги:

- в зависимости от наличия или отсутствия кредитного рейтинга у выпуска¹⁰ (а в его отсутствии у эмитента или поручителя) долговой ценной бумаги, определяется принадлежность ценной бумаги к одной из трех рейтинговых групп, предусмотренных данным Регламентом;
- минимальное, максимальное и медианное значения кредитных спредов для долговой ценной бумаги принимаются равными соответствующим значениям кредитных спредов, рассчитанным для рейтинговой группы, к которой отнесена ценная бумага.

Для целей расчета кредитного спреда осуществляется следующая последовательность действий в отношении депозита:

- в зависимости от наличия или отсутствия кредитного рейтинга у банка, в котором размещен депозит, определяется принадлежность депозита к одной из трех рейтинговых групп;
- минимальное, максимальное и медианное значения кредитных спредов для депозита принимаются равными соответствующим значениям кредитных спредов, рассчитанным для рейтинговой группы, к которой отнесен депозит.

Для субординированных долговых инструментов (облигаций кредитных организаций или депозитов) устанавливается дополнительная премия за субординированность, на которую увеличиваются расчетные величины минимального, максимального и медианного значений кредитных спредов. Премия за субординированность определяется с учетом доступной рыночной информации о спредах за субординированность сопоставимых выпусков или эмитентов (Уровень 2 и тип 2.С).

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

1. Рейтинговые группы

¹⁰ Используется кредитный рейтинг по шкале рейтингового агентства, соответствующей валюте основного долга

Для целей определения кредитного спреда вводятся следующие рейтинговые группы:

Рейтинговая группа I – высокий уровень кредитоспособности и степень надежности по сравнению с другими эмитентами, выпусками ценных бумаг или финансовыми обязательствами. В указанную рейтинговую группу включаются долговые инструменты с рейтингом от BB- до BBB+ (по шкале S&P).

Рейтинговая группа II – умеренный уровень кредитоспособности, при этом присутствует более высокая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях. В указанную рейтинговую группу включаются долговые инструменты с рейтингом от B- до B+ (по шкале S&P).

Рейтинговая группа III – низкий уровень кредитоспособности, своевременное выполнение долговых обязательств в значительной степени зависит от благоприятности внешних условий. В указанную рейтинговую группу включаются долговые инструменты:

- без рейтинга, присвоенного рейтинговыми агентствами, указанными в Таблице 1, или
- с рейтингом ниже B- (по шкале S&P), присвоенным рейтинговым агентством, указанным в Таблице 1.

Рейтинговые группы могут быть пересмотрены при выполнении одного из следующих условий:

- внесение изменений в методику расчета и состав индексов Московской биржи;
- установление агентствами S&P, Moody's, Fitch суверенного рейтинга РФ на уровне «инвестиционный» (не ниже чем BBB- по шкале S&P);
- существенное увеличение спреда между доходностями облигаций с уровнем BB и уровнем BBB (более чем на 1%) при одновременном выполнении ниже перечисленных условий:
 - разница в средней доходности за предыдущие 60 торговых дней индексов ММББ RUCBITRBV3Y (1-3 года, BB- ≤ рейтинг < BBB-) и RUCBITRBBV3Y (1-3 года, рейтинг ≥ BBB-) превышает 1%;
 - средняя доходность за предыдущие 60 торговых дней индекса ММББ RUCBITRBBV3Y превышает среднюю доходность индекса ММББ RUGBITR3Y за предыдущие 60 торговых дней;
- прочие изменения на рынке, признанные существенными для целей определения рейтинговых групп.

Проверка условий для пересмотра рейтинговых групп проводится ежеквартально.

2. Порядок определения принадлежности долгового инструмента к рейтинговой группе

Определение принадлежности долгового инструмента 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-	
BBB(RU), BBB-(RU)	ruBBB	B1	B+	B+	Рейтинговая группа II
BB+(RU)	ruBBB-, ruBB+	B2	B	B	
BB(RU), BB-(RU)	ruBB	B3	B-	B-	
Более низкий рейтинг / рейтинг отсутствует					Рейтинговая группа III

При наличии у долговой ценной бумаги, ее эмитента или поручителя нескольких рейтингов, выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов, с учетом следующего:

- при наличии рейтинга выпуска используется наибольший из актуальных кредитных рейтингов выпуска, присвоенных различными рейтинговыми агентствами;
- в отсутствии рейтинга выпуска, присвоенного хотя бы одним рейтинговым агентством, при наличии рейтинга эмитента ценной бумаги используется наибольший из актуальных кредитных рейтингов эмитента, присвоенных различными рейтинговыми агентствами;
- в отсутствии рейтинга выпуска и эмитента, присвоенного хотя бы одним рейтинговым агентством, при наличии рейтинга поручителя ценной бумаги используется наибольший из актуальных кредитных рейтингов поручителя, присвоенных различными рейтинговыми агентствами.

При наличии у банка, в котором размещен депозит нескольких рейтингов, присвоенных различными рейтинговыми агентствами, выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов.

2. Порядок определения кредитных спредов для рейтинговых групп

Для расчета значения кредитного спреда используются значения доходности следующих индексов Московской биржи, раскрываемых по итогам каждого торгового дня на сайте Московской биржи:

- a. Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг \geq BBB-) Тикер - **RUCBITRBBBY**
Описание индекса - <http://moex.com/a2197>.
Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRBBBY/archive>
- b. Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, BB- \leq рейтинг < BBB-) Тикер - **RUCBITRBBZY**
Описание индекса - <http://moex.com/a2196>
Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRBBZY/archive>
- c. Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B- \leq рейтинг < BB-) Тикер - **RUCBITRBZY**
Описание индекса - <http://moex.com/a2195>
Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRBZY/archive/>
- d. Индекс государственных облигаций (1-3 года) Тикер - **RUGBITRZY**
Описание индекса - <http://moex.com/a2247>
Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUGBITRZY/archive/>

Расчета кредитного спреда для рейтинговых групп осуществляется по следующим формулам:

Рейтинговая группа I:

Рассчитывается кредитный спред S_{PI} за каждый из 20 последних торговых дней:

$$S_{PI} = (S_{BBB} + S_{BB})/2$$

где:

$$S_{BBB} = (Y_{RUCBITRBBBY} - Y_{RUGBITRZY}) * 100$$

$$S_{BB} = (Y_{RUCBITRBBZY} - Y_{RUGBITRZY}) * 100$$

S – значения спреда, рассчитанные в процентных пунктах;

Y – значения доходности соответствующих индексов, раскрытые Московской биржей.

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

При расчете медианного значения кредитного спреда S_{PI}^m промежуточные округления значений S_{BBB} , S_{BB} , S_{PI} не производятся. Полученное медианное значение кредитного спреда S_{PI}^m округляется по правилам математического округления до целого значения базисных 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:

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

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

$$S_{PГI} = (81 + 92)/2 = 86,5$$

$$S_{PГI}^m = 91$$

Рейтинговая группа II

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

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

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

При расчете значения медианного кредитного спреда $S_{PГII}^m$ промежуточные округления значений $S_{PГII}$ не производятся. Полученное медианное значение кредитного спреда $S_{PГII}^m$ округляется по правилам математического округления до целого значения базисных 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:

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

$$S_{PГII}^m = 365$$

Рейтинговая группа III

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

$$S_{PГIII} = 1,5 * (Y_{RUCBITRB3Y} - Y_{RUGBITR3Y})*100$$

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

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

Пример расчета для рейтинговой группы III на 30.09.16:

Данные Московской биржи на 30.09.2016:

Доходность индекса RUCBITRB3Y = 12,28%

Доходность индекса RUGBITR3Y = 8,65%

Расчет:

$$S_{PГIII} = 1,5 * (12,28\% - 8,65\%)*100 = 544,5$$

$$S_{PГIII}^m = 548$$

Выбор диапазона диапазонов кредитных спредов для рейтинговых групп (до применения показателя (ϵ)) основывается на следующем:

- медианное значение устанавливается исходя из расчетных доходностей соответствующих индексов;

- нижняя граница I-ой рейтинговой принимается равной 0, так как доходность облигаций I-ой рейтинговой группы не должна быть ниже средней доходности государственных бумаг;
- нижняя граница II-ой рейтинговой группы устанавливается равной медианному значению I-ой рейтинговой группы, так как доходность облигаций II-ой рейтинговой группы не должна быть ниже средней доходности облигаций I-ой рейтинговой группы;
- нижняя граница III-ой рейтинговой группы устанавливается равной медианному значению II-ой рейтинговой группы, так как доходность облигаций III-ой рейтинговой группы не должна быть ниже средней доходности облигаций II-ой рейтинговой группы
- верхняя граница рейтинговой группы устанавливается таким образом, чтобы диапазон между нижней границей и медианой был равен диапазону между медианой и верхней границей рейтинговой группы.

4. Порядок определения диапазонов кредитных спредов (минимального и максимального значений кредитного спреда)

Расчет диапазона кредитных спредов (минимального значения кредитного спреда - $\text{Min}(\alpha)$, максимального значения кредитного спреда - $\text{Max}(\beta)$) выполняется для каждой рейтинговой группы исходя из значений медианных кредитных спредов соответствующей рейтинговой группы с учетом показателя допустимого отклонения ϵ в соответствии с Таблицей 2 (с учетом премии за субординированность, если применимо).

В связи с использованием различных допущений при расчете цены для возможности автоматической алгоритмизации расчетов (таких как: использование единой ставки дисконтирования равной, ставке КБД в точке, соответствующей средневзвешенному сроку до погашения / оферты, или медианного значения кредитного спреда за последние 20 торговых дней в целях исключения возможных «выбросов» при расчете кредитных спредов) вводится показатель отклонения ϵ , на который допустимо отклонение кредитного спреда анализируемого инструмента от минимальной или максимальной границы расчетного спреда для указанной рейтинговой группы (показатель ϵ не может превышать 0,50%).

Данный показатель вводится для того, чтобы максимально использовать наблюдаемые данные 1-го уровня при определении удовлетворения наблюдаемых рыночных котировок финансового инструмента заданному возможному диапазону цены в зависимости от рейтинговой группы (при проведении проверки на адекватность для долговых ценных бумаг).

Таблица 2. Диапазон кредитных спредов.

Диапазон кредитных спредов		
Рейтинговая группа I		
Min (α)	Медиана	Max (β)
$-\varepsilon + \text{Премия}$	$S_{PI}^m + \text{Премия}$	$2 * S_{PI}^m + \varepsilon + \text{Премия}$
Рейтинговая группа II		
Min (α)	Медиана	Max (β)
$S_{PI}^m - \varepsilon + \text{Премия}$	$S_{PII}^m + \text{Премия}$	$2 * S_{PII}^m - S_{PI}^m + \varepsilon + \text{Премия}$
Рейтинговая группа III		
n (α)	Медиана	Max (β)
$S_{PII}^m - \varepsilon + \text{Премия}$	S_{PIII}^m	$2 * S_{PII}^m + \varepsilon + \text{Премия}$

Примечание:

В Таблице 2 значение показателя «Премия» принимается равным значению премии за субординированность для субординированных депозитов и субординированных облигаций кредитных организаций, и равным 0 в остальных случаях.

Приложение № 3

к Правилам определения
стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов,
и совокупной стоимости пенсионных резервов
АО «НПФ Газпромбанк-фонд»

МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ АКТИВОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ), ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ОЦЕНИВАЕМЫХ ПОСЛЕ ПЕРВОНАЧАЛЬНОГО ПРИЗНАНИЯ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

I. ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ ДОЛГОВОЙ ЦЕННОЙ БУМАГИ

1. После первоначального признания и до прекращения признания по амортизированной стоимости оцениваются долговые ценные бумаги, классифицированные в категории¹:

- долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения,
- долговые ценные бумаги (включая векселя), учитываемые по амортизированной стоимости (кроме ценных бумаг, удерживаемых до погашения).

2. 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, а также уменьшенная на величину созданного резерва под обесценение.

Амортизированная стоимость рассчитывается отдельно:

- по каждой ценной бумаге – для неэмиссионных ценных бумаг;
- по каждой партии² ценных бумаг одного выпуска - для эмиссионных ценных бумаг. При этом расчет амортизированной стоимости выполняется исходя из остатка ценных бумаг партии на дату определения стоимости.

Процентными доходами признаются доходы, начисленные в виде процента, купона, дисконта.

3. Амортизированная стоимость рассчитывается с использованием линейного метода признания процентного дохода или метода эффективной ставки процента (далее - ЭСП).

При расчете амортизированной стоимости с использованием линейного метода процентные доходы начисляются по ставке, установленной условиями выпуска долговой ценной бумаги, суммы дисконта и премии начисляются / списываются равномерно в течение срока обращения и (или) погашения долговой ценной бумаги.

¹ В терминологии ОСБУ НКО - Положение "Отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях" (утв. Банком России 01.10.2015 N 494-П) и МСФО39.

² Здесь и далее под партией понимается совокупность ценных бумаг одного выпуска, приобретенных на общих условиях (в рамках одного договора (сделки)) и признанных единовременно.

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

4. ЭСП определяется отдельно:

- по каждой ценной бумаге – для неэмиссионных ценных бумаг;
- по каждой партии ценных бумаг одного выпуска - для эмиссионных ценных бумаг.

5. ЭСП подлежит пересмотру в случаях, определенных учетной политикой НПФ согласно ОСБУ НКО, МСФО, в т.ч. в дату наступления следующих событий в отношении ценной бумаги:

- в дату оферты – если право не использовано;
- в дату изменения сведений о дате оферты, которая была использована для определения ожидаемого срока обращения ценной бумаги при расчете ЭСП³;
- в дату окончания каждого купонного периода – если в расчет ставки включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента (индекс потребительских цен, аналогичные);
- в дату окончания купонного периода – если эмитентом установлены ранее неопределенные ставки на следующий (последующие) купонные периоды (за исключением ценных бумаг, по которым в расчет ставки включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента);
- в дату окончания каждого квартала – в отношении ценных бумаг с индексируемым номиналом, если в расчет величины основного долга (номинала) включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента;
- в иных случаях, определенных согласно ОСБУ, МСФО (включая дату реклассификации ценных бумаг – если это предусмотрено для соответствующих категорий ценных бумаг).

6. ЭСП принимается равной:

- фактической ЭСП на дату первоначального признания - ставке, дисконтирующей будущие денежные потоки в течение ожидаемого срока обращения ценной бумаги до стоимости приобретения ценной бумаги (партии) (P_0), сформированной на дату ее первоначального признания в соответствии с учетной политикой, ОСБУ, МСФО;
- фактической ЭСП на дату пересмотра ЭСП - ставке, дисконтирующей будущие денежные потоки в течение ожидаемого срока обращения ценной бумаги до стоимости ценной бумаги (партии) (P_0), сформированной на дату пересмотра ЭСП в соответствии с учетной политикой, ОСБУ, МСФО. Расчет нового значения ЭСП выполняется с учетом всех процентных

³ под датой изменения сведений о дате оферты понимается дата, в которую раскрыта информация об аннулировании ранее объявленной даты оферты или о наличии более ранней даты оферты

доходов, начисленных в дату пересмотра ЭСП, (включая начисление корректировки, увеличивающей / уменьшающей стоимость ценных бумаг, с использованием ранее определенной ЭСП).

Фактическая ЭСП, рассчитанная в момент первоначального признания, считается соответствующей рыночным условиям, если справедливая стоимость ценной бумаги соответствует стоимости приобретения. В случае если стоимость приобретения ценной бумаги⁴, не признана справедливой стоимостью, Фондом осуществляется корректировка стоимости приобретения до справедливой стоимости в момент первоначального признания, и осуществляется расчет ЭСП исходя из полученной справедливой стоимости.

7. Расчет фактической ЭСП выполняется с учетом следующего:

7.1. Ожидаемый срок обращения ценной бумаги в целях формирования графика будущих денежных потоков определяется с даты расчета ЭСП до наименьшей из дат (включительно):

- даты оферты, ближайшей к дате расчета ЭСП;
- даты полного погашения, установленной условиями выпуска ценной бумаги.

7.2. Дата денежного потока принимается равной:

- дате окончания каждого купонного периода, в которую (в соответствии с условиями выпуска) наступает обязательство эмитента по выплате купонного дохода и (если предусмотрено условиями выпуска) по частичному погашению основного долга – в пределах ожидаемого срока обращения;
- дате, до которой определен ожидаемый срок обращения.

7.3. Величина денежного потока принимается равной

- сумме купонного дохода, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска на дату денежного потока, и
- сумме основного долга, подлежащей погашению в дату денежного потока.

Если ожидаемый срок обращения определен до даты, не совпадающей с датой окончания купонного периода и/или с датой погашения выпуска, то величина соответствующего этой дате денежного потока определяется исходя из:

- суммы купонного дохода, рассчитанной с даты начала соответствующего купонного периода (которому принадлежит дата денежного потока) по дату, до которой определен срок обращения ценной бумаги, и
- остатка основного долга (номинала) на дату, до которой определен срок обращения ценной бумаги.

⁴ с учетом дополнительных затрат и стоимости сделки ПФИ, начисленной до даты первоначального признания в случаях, установленных ОСБУ НКО.

Если на дату расчета ЭСП процентные ставки не определены на весь ожидаемый срок обращения ценной бумаги, в целях расчета величины будущего денежного потока процентные ставки, неопределенные на дату расчета ЭСП, принимаются равными наиболее поздней известной процентной ставке (ставке, установленной для наиболее позднего купонного периода).

Если в расчет номинальной стоимости ценных бумаг с индексируемым номиналом включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента (индекс потребительских цен, аналогичные), в целях расчета величины будущего денежного потока номинал принимается равным номинальной стоимости на дату расчета ЭСП, скорректированной на значение «вмененной» инфляции (ВИПЦ):

$$\text{НОМИНАЛ И}n = \text{ОКРУГЛ}(\text{НОМИНАЛ И}n-1 * (1 + \text{ВИПЦ})^{((Dn - Dn-1) / 365)}, 2)$$

где:

НОМИНАЛ И_n – искомое значение номинала на дату каждого денежного потока;

НОМИНАЛ И_{n-1} – величина номинала, рассчитанная на дату предшествующего денежного потока, но не ранее даты расчета справедливой стоимости;

НОМИНАЛ И₀ - величина номинала на дату определения справедливой стоимости.

Значение ВИПЦ рассчитывается на дату расчета ЭСП как разница между значениями:

- ставки кривой бескупонной доходности (далее - G-кривая, Ставка КБД) в точке, соответствующей сроку до погашения ОФЗ 52001RMFS, и
- доходности к погашению ОФЗ 52001RMFS по средневзвешенной цене на дату определения справедливой стоимости или наиболее позднюю дату, на которую публикуется доходность по средневзвешенной цене, в случае отсутствия данных на дату оценки.

Источник информации: официальный сайт Московской биржи.

Величина денежного потока определяется в валюте номинала ценной бумаги исходя из количества ценной бумаги в партии (по остатку на дату расчета ЭСП) с точностью до 2 знаков после запятой.

8. Расчет фактической ЭСП выполняется с точностью до 7 знаков после запятой в процентом выражении (9 знаков в долевого выражения) по формуле⁵:

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

Где

⁵ соответствует функции ЧИСТВНДОХ в программе MS Excel

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, определенным в соответствии с п.3;

P_n – величина денежного потока n , где

значение P_0 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_1 до P_j равны величинам денежных потоков, определенным в соответствии с п.7.3;

D_n – дата денежного потока n , где

D_0 равно дате, в которую выполняется расчет ЭСП;

значения от D_1 до D_j равны датам денежных потоков, определенным в соответствии с п.3.

9. Для начисления процентных доходов ЭСП применяется с даты, следующей за датой ее расчета.

II. ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СТОИМОСТИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, РАЗМЕЩЕННЫХ ПО ДОГОВОРАМ БАНКОВСКОГО ВКЛАДА (ДЕПОЗИТОВ)

1. Денежные средства, размещенные по договору банковского вклада, (далее - депозит) оцениваются по амортизированной стоимости, если при первоначальном признании депозит классифицирован в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости, и отражается в составе активов НПФ.
2. Амортизированной стоимостью депозита признается сумма, в которой депозит оценивается при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, полученных процентных доходов, увеличенная на начисленные процентные доходы, а также за вычетом суммы созданного резерва под обесценение.
3. Амортизированная стоимость депозита рассчитывается с использованием линейного метода признания процентного дохода или метода эффективной ставки процента (далее - ЭСП).

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

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

ЭСП определяется отдельно по каждому депозиту на дату его первоначального признания.

4. Метод ЭСП не применяется к депозиту, если:
 - депозит имеет срок погашения "до востребования";
 - эффект от дисконтирования не является существенным на дату первоначального признания.

Эффект от дисконтирования признается несущественным если на дату первоначального признания:

- срок погашения депозита составляет менее одного года и
 - процентная ставка по договору соответствует рыночным условиям.
5. Процентная ставка по договору признается соответствующей рыночным условиям, в случае если ее значение не выходит за диапазон рыночных ставок.

Для целей определения соответствия рыночным условиям выполняется проверка:

- процентной ставки, установленной условиями договора (далее - номинальная ставка)⁶ - для депозитов, срок погашения которых, рассчитанный от даты определения справедливой стоимости, составляет менее одного года (включая депозиты, дата погашения которых приходится на другой отчетный год),

⁶ Разница между номинальной ставкой и фактической ЭСП признается несущественной для депозитов, срок погашения которых, рассчитанный от даты определения справедливой стоимости составляет более одного года.

- фактической ЭСП по депозиту - для депозитов, срок погашения которых, рассчитанный от даты определения справедливой стоимости, составляет один год и более.

Диапазон рыночных ставок (минимальное и максимальное допустимые значения ставки) рассчитывается исходя из значения номинальной безрисковой ставки доходности (Ставки КБД в точке, соответствующей сроку до погашения депозита, рассчитанному от даты расчета ЭСП), и минимального и максимального соответственно значений из диапазона кредитных спредов.

Диапазон кредитных спредов (минимальное, максимальное, медианное значения) определяется для депозита в соответствии с Приложением В к Методике определения справедливой стоимости.

6. ЭСП определяется на дату первоначального признания депозита и подлежит пересмотру в случаях, определенных учетной политикой НПФ согласно ОСБУ НКО, МСФО, в т.ч. в случае корректировки графика денежных потоков в связи с наступлением следующих событий:
- в дату вступления в силу соглашения об установлении новой процентной ставки по договору банковского вклада с плавающей процентной ставкой;
 - в дату вступления в силу соглашения о пролонгации депозита (если ранее к депозиту применялся метод ЭСП).

Пересмотр ЭСП (действия по расчету нового значения ЭСП) выполняются после начисления всех процентных доходов (включая начисление корректировки стоимости депозита с использованием ЭСП).

7. ЭСП на дату первоначального признания в зависимости от результатов проверки соответствия ставки по договору рыночным условиям принимается равной:
- фактической ЭСП - ставке, дисконтирующей ожидаемые денежные потоки в течение ожидаемого срока размещения депозита точно до стоимости депозита (P_0) при его первоначальном признании, равной сумме денежных средств, размещенных в депозит⁷ - если анализируемая ставка по договору соответствует рыночным условиям;
 - рыночной ЭСП - значению медианной процентной ставки из диапазона рыночных ставок, рассчитанной для депозита исходя из значения номинальной безрисковой ставки доходности (Ставки КБД в точке, соответствующей сроку до погашения депозита, рассчитанному от даты определения справедливой стоимости ценной бумаги), и медианного значения кредитного спреда - если анализируемая ставка по договору не соответствует рыночным условиям.

Если на дату первоначального признания ставка по договору признана нерыночной, выполняется пересчет амортизированной стоимости депозита с использованием в качестве ставки дисконтирования рыночной ЭСП (независимо от срока погашения депозита).

⁷ прочие расходы (затраты по сделке) не включаются в расчет ЭСП. Прочие расходы в силу их незначительности признаются в составе прибылей и убытков в дату их оплаты.

8. ЭСП на дату ее пересмотра принимается равной:
- фактической ЭСП - ставке, дисконтирующей ожидаемые денежные потоки по депозиту в течение ожидаемого срока размещения депозита до стоимости депозита (P_0), сложившейся на дату пересмотра ЭСП (включая процентные доходы, начисленные за дату пересмотра ЭСП).
9. Если после даты первоначального признания депозита, в отношении которого применяется метод ЭСП, график ожидаемых денежных потоков пересмотрен в зависимости от изменения расчетных оценок платежей и поступлений (за исключением случаев, предусмотренных в п.6), то на дату изменения графика:
- не выполняется пересмотр ЭСП;
 - выполняется пересчет амортизированной стоимости депозита путем расчета приведенной стоимости расчетных будущих денежных потоков согласно измененному графику с использованием в качестве ставки дисконтирования первоначальной ЭСП (рассчитанной на дату первоначального признания или на дату пересмотра ЭСП с учетом п.7 или 8).
10. Расчет фактической ЭСП по депозиту выполняется с учетом следующего:
- 10.1. При формировании графика будущих денежных потоков учитываются все денежные потоки в погашение основного долга и процентного дохода до даты погашения депозита, в течение ожидаемого срока размещения депозита.
- Ожидаемый срок размещения депозита определяется с даты расчета ЭСП до даты погашения депозита, установленной договором, или даты, до которой определена процентная ставка (по договору с плавающей процентной ставкой).
- 10.2. Дата денежного потока принимается равной:
- дате окончания каждого процентного периода, по завершению которого в соответствии с условиями договора осуществляются выплаты процентного дохода и (если предусмотрено) частичное погашение основного долга;
 - дате, до которой определен ожидаемый срок размещения.
- 10.3. Величина денежного потока принимается равной
- сумме процентного дохода, рассчитанной в соответствии с условиями договора на дату денежного потока, и
 - сумме основного долга, подлежащей погашению в дату денежного потока.
- Суммы денежных потоков рассчитываются с учетом капитализации процентных доходов, если это предусмотрено условиями договора.
11. Расчет фактической ЭСП выполняется по формуле⁸:

⁸ соответствует функции ЧИСТВНДОХ в программе MS Excel

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

Где

Y - искомое значение ставки дисконтирования (фактическая ЭСП);

j – количество денежных потоков в течение ожидаемого периода размещения депозита;

n - порядковый номер денежного потока, где

$n=0$ соответствует «входному» денежному потоку;

n от 1 до j соответствуют денежным потокам, определенным в соответствии с п.10;

P_n – величина денежного потока n , где

значение P_0 равно стоимости, до которой дисконтируются ожидаемые денежные потоки согласно п.7 или п.9, взятой со знаком минус;

значения от P_1 до P_j равны величинам денежных потоков, определенным в соответствии с п.10.3;

D_n – дата денежного потока n , где

D_0 равно дате, в которую выполняется расчет ЭСП;

значения от D_1 до D_j равны датам денежных потоков, определенным в соответствии с п.10.2.

Значения рассчитывается без промежуточных округлений в процентом выражении с точностью до 7 знаков после запятой (или в долевым выражении с точностью до 9 знаков после запятой).

12. Пересчет амортизированной стоимости депозита методом приведенной стоимости будущих денежных потоков, в случаях, предусмотренных п.7, 9, выполняется по формуле:

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

где

AC – искомое значение амортизированной стоимости депозита

Y - значение ЭСП, применяемой в качестве ставки дисконтирования согласно п.7, 8;

j – количество денежных потоков в течение ожидаемого периода размещения с даты расчета AC ;

n - порядковый номер денежного потока, где

n от 1 до j соответствуют денежным потокам, определенным в соответствии с п.10;

P_n – величина денежного потока n , где

значения от P_1 до P_j равны величинам денежных потоков, определенным в соответствии с п.10.3;

D_n – дата денежного потока n , где

значения от D_1 до D_j равны датам денежных потоков, определенным в соответствии с п.10.2.

Дата – дата первоначального признания депозита.

Значение рассчитывается без промежуточных округлений в валюте депозита с точностью до 2 знаков после запятой.

13. Для начисления процентных доходов по депозиту ЭСП применяется:

- с даты, следующей за датой расчета ЭСП - если номинальная ставка соответствует рыночным условиям на дату первоначального признания или в случае пересмотра ЭСП;
- с даты расчета ЭСП - если ставка по договору не соответствует рыночным условиям на дату первоначального признания.

III. ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ПЕРЕДАННЫХ ПО 1 ЧАСТИ СДЕЛКИ РЕПО (СДЕЛОК ОБРАТНОГО РЕПО)

1. Денежные средства, предоставленные по 1 части сделки РЕПО, (далее – сделка обратного РЕПО) учитываются по амортизированной стоимости и отражаются в составе активов (дебиторской задолженности) НПФ.

2. Амортизированной стоимостью сделки обратного РЕПО признается сумма денежных средств, переданная по 1 части сделки, увеличенная на начисленные процентные доходы, а также за вычетом суммы созданного резерва под обесценение.

Суммы понесенных дополнительных расходов, связанных с заключением и исполнением 1 и 2 части РЕПО включается в стоимость сделки обратного РЕПО и учитываются в расчете СЧА по остатку на дату расчета СЧА.

3. Амортизированная стоимость рассчитывается с использованием линейного метода признания процентного дохода или метода эффективной ставки процента (далее - ЭСП).

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

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

4. Ставка РЕПО рассчитывается в соответствии с условиями сделки в следующем порядке:

$$R = \left(\frac{S_2 - S_1}{S_1} \right) * \frac{100}{\left(T_{365}/365 + T_{366}/366 \right)}$$

Где

R - искомая номинальная ставка

S_2 – сумма 2 части (с учетом купонного дохода) согласно условиям сделки РЕПО;

S_1 – сумма 1 части (с учетом купонного дохода) согласно условиям сделки РЕПО;

T_{365} – число дней между исполнением 1 и 2 части сделки РЕПО, приходящихся на календарный год, состоящий из 365 дней;

T_{366} – число дней между исполнением 1 и 2 части сделки РЕПО, приходящихся на календарный год, состоящий из 366 дней.

Значение рассчитывается без промежуточных округлений в процентом выражении с точностью до 8 знаков после запятой.

5. Метод ЭСП не применяется к сделкам обратного РЕПО, если:

- эффект от дисконтирования не является существенным на дату первоначального признания.

Эффект от дисконтирования признается несущественным если на дату первоначального признания:

- срок между исполнением 1 и 2 частей сделки РЕПО составляет менее одного года и
- ставка по сделке РЕПО соответствует рыночным условиям.

6. Ставка по сделке РЕПО признается соответствующей рыночным условиям, в случае если:

- сделка РЕПО заключена на организованном рынке ценных бумаг через центрального контрагента (на стандартных условиях) или
- условия сделки РЕПО (в том числе ставка РЕПО) не отличается существенно от стандартных условий по биржевым сделкам РЕПО (сделкам, заключенной в отношении идентичной или аналогичной ценной бумаги на сопоставимый срок).

7. При появлении намерения заключить сделку, несоответствующую условиям п.5-6, фонд устанавливает:

- методы проверки соответствия ставки РЕПО (и/или фактической ЭСП) рыночным условиям, включая методы определения диапазона рыночных ставок;
- способ определения рыночной ЭСП.

8. В случае применения метода ЭСП в отношении сделки обратного РЕПО, применяется порядок расчета фактической ЭСП, аналогичный порядку, определенному для депозитов в разделе 3 настоящей Методики.

IV. ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СТОИМОСТИ СДЕЛОК С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ ДО ДАТЫ НАЧАЛА РАСЧЕТОВ

1. Стоимость сделок с ценными бумагами, по условиям которых дата исполнения (поставкой ценных бумаг) не совпадает с датой заключения сделки, (далее – сделка T+⁹) в случае если дата расчетов по сделке (дата оплаты, дата поставки ценных бумаг) не наступила на дату определения СЧА, определяется в размере разницы между:

- справедливой стоимостью ценных бумаг, являющихся предметом сделки T+, рассчитанной на дату расчета (без учета накопленного купонного дохода) в соответствии с **Методикой определения справедливой стоимости ценных бумаг** в составе Приложения 2 к настоящим Правилам, и
- рублевым эквивалентом суммы сделки, рассчитанным по курсу валюты сделки к рублю на дату расчета, (без учета купонного дохода, входящего в сумму сделки).

Стоимость сделки T+ учитывается:

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

2. С даты начала расчетов по сделке T+ стоимость сделки T+ не определяется, применяются положения раздела 5 настоящей Методики.

V. ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ВЕЛИЧИН (СТОИМОСТИ) ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, ОСОБЕННОСТИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ДЛЯ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

1. Дебиторская задолженность, не содержащая существенного компонента финансирования (не предполагающая отсрочку платежа на срок свыше 1 года), учитывается при первоначальном признании и последующем учете по цене договора, в рамках которой осуществляется признание дебиторской задолженности.
2. Дебиторская задолженность, содержащая существенный компонент финансирования (предполагающая отсрочку платежа на срок свыше 1 года), дисконтируется с использованием метода ЭСП и учитывается по амортизированной стоимости.

⁹ Положение применяется независимо от того, признана ли данная сделка T+ производным финансовым инструментом (далее – ПФИ) согласно ОСБУ НКО или является стандартной сделкой, на который не распространяются нормы ОСБУ НКО по учету ПФИ.

В случае применения метода ЭСП при определении амортизированной стоимости дебиторской задолженности используется рыночная ЭСП. Порядок определения рыночной ЭСП устанавливается Фондом.

3. Дебиторская задолженность включается в расчет СЧА в размере ее стоимости (по остатку на дату расчета СЧА) за вычетом сформированного резерва под обесценение.
4. По итогам каждого отчетного периода дебиторская задолженность подлежит тестированию на предмет обесценения. Методика тестирования и порядок определения величины и формирования резерва под обесценение по дебиторской задолженности устанавливается учетной политикой НПФ в соответствии с ОСБУ НКО, МСФО.
5. Величина (стоимость) дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам на акции при ее первоначальном признании определяется исходя из:
 - количества акций/депозитарных расписок, учтенных на счете депо НПФ / управляющей компании НПФ на дату определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов, и
 - объявленного размера дивиденда (дохода), приходящегося на одну ценную бумагу соответствующей категории (типа).

Величина (стоимость) дебиторской задолженности по выплате дохода по паям российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов при ее первоначальном признании определяется исходя из:

- количества инвестиционных паев ПИФ или паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, учтенных на счете депо НПФ / управляющей компании НПФ на дату определения списка лиц, имеющих право на получение дохода;
- объявленного размера дохода по инвестиционному паю, указанного в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов.

Источник информации об объявленном размере дохода: НКО АО НРД, информационная система "Блумберг" (Bloomberg), официальный сайт (официальное письмо) управляющей компании инвестиционного фонда.

Величина (стоимость) указанной дебиторской задолженности, а также дебиторской задолженности по выплате эмитентом купонного дохода и частичному погашению основного долга по долговым ценным бумагам после возникновения обязательств эмитента определяется по остатку такой задолженности на дату расчета СЧА за вычетом сформированного резерва под обесценение.

6. Величина (стоимость) денежных средств на расчетных счетах, определяется в сумме их остатка на дату расчета СЧА за вычетом сформированного резерва под обесценение.

Величина (стоимость) денежных средств, находящихся у брокера (дебиторской задолженности брокера по возврату денежных средств, находящихся на

специальном брокерском счете) определяется в сумме остатка на дату расчета СЧА за вычетом сформированного резерва под обесценение.

Величина (стоимость) процентного дохода по денежным средствам на расчетных счетах НПФ / управляющей компании НПФ определяется в сумме начисленных согласно условиям договора/соглашения процентов на сумму неснижаемого остатка - в случае, если условия начисления процентов позволяют рассчитать их размер.

7. Кредиторская задолженность учитывается при первоначальном признании и последующем учете по цене договора, в рамках которой осуществляется признание кредиторской задолженности, - по ее остатку на дату расчета СЧА.
8. Сформированные резервы под обесценение, как правило, не включаются в состав кредиторской задолженности и относятся на уменьшение стоимости активов (дебиторской задолженности) при определении СЧА.