

«УТВЕРЖДЕНЫ»
Решением Совета директоров
Протокол № 47 от «19» октября 2018 г.

Председатель Совета директоров
АО «НПФ «Внешэкономфонд»

С.А. Васильев



«СОГЛАСОВАНО»

«24» октября 2018 г.

Генеральный директор
АО
ВТБ Специализированный депозитарий



**ПРАВИЛА
РАСЧЕТА РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ,
В КОТОРЫЕ РАЗМЕЩЕНЫ СРЕДСТВА ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ,
И СОВОКУПНОЙ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ
АО «НПФ «ВНЕШЭКОНОМФОНД».**

Редакция 3

ОГЛАВЛЕНИЕ:

ПРАВИЛА.....	0
РАСЧЕТА РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ, В КОТОРЫЕ РАЗМЕЩЕНЫ СРЕДСТВА ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ, И СОВОКУПНОЙ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ПЕНСИОННЫХ РЕЗЕРВОВ АО «НПФ «ВНЕШЭКОНОМФОНД».....	0
Редакция 3.....	0
Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	2
Глава 2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.....	4
2.1. Определение справедливой стоимости ценных бумаг.....	5
2.2. Оценка дебиторской задолженности.....	6
2.3. Оценка денежных средств на расчетных, брокерских счетах и во вкладах в кредитных организациях.....	8
2.4. Оценка инвестиционных паев открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов.....	9
2.5. Корректировка справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению.....	9
2.6. Перечень активов, расчет стоимости которых производится на основании данных отчета оценщика.....	10
2.7. Справедливая стоимость обязательств (кредиторская задолженность).....	11
2.8. Иная информация, необходимая для расчета СЧА.....	11
Глава 3. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.....	12
Глава 4. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ.....	12
Приложение 1.....	14
Приложение 2.....	29
Приложение 3.....	38

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящие Правила расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов (далее – Правила) АО «НПФ «Внешэкономфонд» (далее-Фонд), разработаны в соответствии с Федеральным законом от 07.05.1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Постановлением Правительства РФ от 01.02.2007 № 63 (ред. от 26.08.2013) "Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением", Указанием Банка России от 11.10.2017 № 4579-У, Международными стандартами финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», и подлежат применению с 01 ноября 2018 года.

В настоящих Правилах используются следующие термины и определения:

Управляющая компания - юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Специализированный депозитарий – Закрытое акционерное общество «ВТБ Специализированный депозитарий», осуществляющее свою деятельность на основании лицензии на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, и лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности;

МСФО – Международные стандарты финансовой отчетности;

Совокупная рыночная стоимость (далее – **Стоимость чистых активов – СЧА**) – величина, определяемая в соответствии с нормативным актом Банка России, как разница между рыночной стоимостью активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчета совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов.

Обязательства - обязательства, подлежащие исполнению за счет активов, сформированных за счет средств пенсионных резервов, которые принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с МСФО, введенными в действие на территории Российской Федерации;

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или

наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки;

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

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

Аналогичный актив - ценная бумага, относящаяся к тому же сегменту, что и оцениваемый актив.

Термины, понятия и определения, используемые в настоящих Правилах и не определенные настоящими Правилами, соответствуют терминам, понятиям и определениям, данным в Федеральном законе от 07.05.1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Гражданском кодексе Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ, Федеральном законе от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», нормативных актах Банка России и Международными стандартами финансовой отчетности, введенным в действие на территории Российской Федерации в установленном порядке.

Совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов рассчитывается по состоянию на каждый день (каждый рабочий день, каждый день, в котором совершались операции с активами, составляющими пенсионные резервы, если такой день не является рабочим) не позднее рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчет стоимости чистых активов.

Активы, в которые размещены средства пенсионных резервов (далее - активы), и обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств (далее - обязательства), принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 года № 107 "Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации".

При расчете СЧА применяются следующие правила округления:

- ✓ исходные котировки не округляются;
- ✓ будущий денежный поток - округление до 2 знаков после запятой;
- ✓ дисконтированный денежный поток - промежуточные округления значений не производятся, результат округляется до 5 знаков после запятой;

✓ цена, используемая для определения справедливой стоимости - округление до 5 знаков после запятой.

✓ величины, выраженные в валюте, переводятся в рубли по курсу Банка России на дату расчета текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов с точностью 2 знака после запятой.

Глава 2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Рыночная стоимость активов и величина обязательств рассчитываются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н "О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 2 февраля 2016 года № 40940, 1 августа 2016 года № 43044, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 27 июня 2016 года № 98н "О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 июля 2016 года № 42869, с учетом требований Указания Банка России от 11.10.2017 № 4579-У.

Уровни исходных данных при определении Справедливой стоимости:

Уровень 1 - цена актива или обязательства на Активном рынке;

Уровень 2 – цена, рассчитанная на основе наблюдаемых данных по указанному или аналогичному активу;

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

Для целей определения справедливой стоимости ценных бумаг, в которые размещены средства пенсионных резервов, используются модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, и модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определен активный рынок.

Активным и основным рынком для ценных бумаг, допущенных к обращению на организованных торгах в Российской Федерации, признается ПАО «Московская биржа», в случае соответствия одновременно следующим критериям на дату расчета рыночной стоимости активов:

✓ за последние 10 торговых дней совершено не менее 10 сделок с данным финансовым активом на организованных площадках;

✓ совокупный объем торгов за последние 10 торговых дней составил не менее 500 тыс. руб.

Применительно к ценным бумагам иностранных эмитентов активный рынок выбирается из числа следующих доступных рынков:

- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange, LSE),

- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange, NYSE),

- Открытое акционерное общество "Фондовая биржа "Российская Торговая Система";

- Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММББ".

Основным рынком для ценных бумаг иностранных эмитентов считается иностранная или российская биржа из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 (Тридцать) дней.

При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату определения СЧА. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Справедливая стоимость активов и обязательств, определенная в валюте, отличной от российского рубля подлежит пересчету в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату расчета.

В том случае, если официальный курс валюты Банком России не установлен, для пересчета в рубли используется кросс курс, определяемый следующим образом:

Кросс курс = $CUR/USD * USD/RUR$, где

USD/RUR – официальный курс Доллара США, установленный Банком России на соответствующую дату расчета;

CUR/USD – курс валюты, в которой выражена справедливая стоимость, к Доллару США на соответствующую дату расчета, по данным информационного агентства Блумберг (Bloomberg).

При невыполнении одного из вышеуказанных условий, рынок признается неактивным.

2.1. Определение справедливой стоимости ценных бумаг

Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг приведена в Приложении 1 настоящих Правил.

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

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

Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Ноль) с даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента.

При несовпадении даты перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной условиями договора, с датой заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг, такой договор на дату оценки признается как актив или обязательство в зависимости от изменения справедливой стоимости приобретаемых (реализуемых) ценных бумаг до момента поставки ценных бумаг.

Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T+ определяется в размере разницы между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки, увеличенной на размер купона, определенного на дату расчета по сделке в соответствии с условиями сделки или правилами организатора торгов, и суммой сделки в валюте сделки, приведенной к рублю по текущему курсу валюты, увеличенной на размер купона, определенного на дату расчета по сделке в соответствии с условиями сделки или правилами организатора торгов по каждому выпуску ценной бумаги.

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

2.2. Оценка дебиторской задолженности

2.2.1. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу определяется:

а) исходя из размера, определенного на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и количества ценных бумаг на счете депо Управляющей компании на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- ✓ фактического исполнения эмитентом обязательства;
- ✓ истечения 7 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства эмитентом;
- ✓ опубликования в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода.

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

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам в иных случаях, в том числе по начисленному процентному (купонному) доходу, заявленному в условиях выпуска, в качестве отдельного актива не признается, так как является частью справедливой стоимости долговой ценной бумаги.

2.2.2. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется:

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

- ✓ фактического исполнения эмитентом обязательства;
- ✓ истечения 7 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства эмитентом;

- ✓ опубликования в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства;

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

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

2.2.3. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям определяется исходя из количества акций, учтенных на счете депо Управляющей компании на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов и объявленного размера дивиденда, приходящегося на одну такую акцию.

Дебиторская задолженность по причитающимся к получению дивидендам признается как актив - с даты фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов в соответствии с информацией предоставленной Небанковской кредитной организацией акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (НКО АО НРД) или официальных сайтов эмитентов ценных бумаг.

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

- ✓ в случае если денежные средства не поступили на счет, открытый Управляющей компанией, через 25 календарных дня - с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;

- ✓ в случае введения в отношении эмитента процедуры банкротства - с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

2.2.4. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по сделкам, совершаемых на возвратной основе (обратное РЕПО) с обязательством возврата ценных бумаг, срок исполнения которых в момент первоначального признания не превышал 180 (ста восьмидесяти) дней, определяется:

✓ при исполнении обязательств по первой части сделки обратного РЕПО: в размере суммы оплаты по первой части сделки обратного РЕПО на дату списания денежных средств;

✓ при исполнении обязательств по второй части сделки обратного РЕПО: в размере суммы оплаты по второй части сделки обратного РЕПО на дату зачисления денежных средств.

✓ на иные даты оценивается в номинальной сумме плюс начисленные исходя из процентной ставки по договору РЕПО проценты на дату оценки.

2.2.5. Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности определяется:

а) в сумме остатка задолженности на дату определения СЧА:

✓ если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение 1 года с момента ее признания до наступления срока погашения;

✓ для дебиторской задолженности Управляющей компании, возникшей по прочим основаниям;

б) в сумме, определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков, приведенного в Приложении 2 настоящих Правил, - в иных случаях с момента признания до наступления срока полного погашения задолженности.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения Управляющей компанией сделки со средствами пенсионных резервов, по которой наступила наиболее ранняя дата расчетов, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в соответствии с определенном пунктом 2.4 настоящих Правил методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной 0 (Ноль) с даты официального сообщения о банкротстве эмитента, контрагента по сделке.

2.3. Оценка денежных средств на расчетных, брокерских счетах и во вкладах в кредитных организациях

Справедливая стоимость денежных средств на счетах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых Управляющей компанией для средств пенсионных резервов, определяется в сумме остатка на счетах.

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

Справедливая стоимость денежных средств на специальном брокерском счете признается равной 0 (Ноль) в случае введения в отношении брокера процедуры банкротства - с даты официального сообщения о банкротстве.

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

- ✓ в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором, если срок погашения вклада «до востребования»;
- ✓ в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, если срок погашения вклада не более 1 года и ставка по договору соответствует рыночной. Ставка по договору соответствует рыночной, если выполняется условие, установленное в Приложении 2 к настоящим Правилам;
- ✓ в сумме определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков, приведенного в Приложении 2 настоящих Правил, - в иных случаях.

Справедливая стоимость денежных средств во вкладах определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости, определенном пунктом 2.4 настоящих Правил, при возникновении события, ведущего к обесценению для денежного потока (вклада и процентов по вкладу), дата которого равна или менее даты определения СЧА.

В случае внесения изменения в условия определения срока договора максимальный срок определяется в соответствии с изменённым сроком вклада, действующим на дату определения СЧА без накопления срока вклада.

2.4. Оценка инвестиционных паев открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов

Для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость инвестиционного пая, определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА или последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения СЧА и раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ, в сроки, предусмотренные нормативными актами Банка России

В случае отсутствия раскрытых управляющей компанией данных о расчетной стоимости, применяется 3-й уровень оценки.

2.5. Корректировка справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению

В случае просрочки исполнения обязательства должником по дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок со средствами пенсионных резервов, и по денежным средствам во вкладах, сумма денежного потока, определенная в соответствии с условиями договора, дата которого равна или менее даты определения СЧА (до фактической даты платежа), а также дебиторская задолженность, возникшая в связи с отзывом лицензии у кредитной организации (брокера), корректируются путем умножения на соответствующий коэффициент обесценения.

Коэффициент обесценения определяется по формуле:

$$K = (100\% - \text{ПО})/100\%, \text{ где}$$

ПО – соответствующий процент обесценения.

Таблица для определения коэффициента обесценения в целях корректировки денежных потоков средств во вкладах (для суммы вклада и процентов по вкладу)

Срок с даты возникновения события	Процент обесценения
до 10 дней	0%
от 11 – 30 дней	25%
от 31 дня до 90 дней	50%
свыше 91 дня или при признании должника банкротом	100%

Таблица для определения коэффициентов обесценения в целях корректировки дебиторской задолженности

Срок просрочки исполнения обязательства	Процент обесценения
до 90 дней	0%
от 91 до 180 дней	25%
от 181 до 365 (366) дней	50%
свыше 365 (366) дней или при признании должника банкротом	100%

2.6. Перечень активов, расчет стоимости которых производится на основании данных отчета оценщика

Стоимость актива, по которому невозможны указанные в настоящих Правилах способы оценки, оценивается на основании данных отчета оценщика, если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух последних лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренные Федеральным законом от 29 июля 1998 года N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.

В случае расчета стоимости актива на основании отчета оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую рассчитывается стоимость чистых активов. Стоимость актива рассчитывается на основании доступного на момент расчета стоимости чистых активов отчета оценщика с датой оценки, наиболее близкой к дате расчета стоимости актива.

Копии отчетов оценщиков, использованных в течение последних трех лет при расчете стоимости чистых активов, не позднее трех рабочих дней с даты использования в полном объеме раскрываются на сайте Фонда в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

2.7. Справедливая стоимость обязательств (кредиторская задолженность)

Справедливая стоимость кредиторской задолженности «до востребования», кредиторской задолженности по налогам, а также кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 1 год, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате Фондом.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, подлежащей погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал 1 год, оценивается по приведенной к дате оценки стоимости платежа (PV, см. определение приведенной стоимости), рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{\text{рын.}}$. При этом справедливая стоимость кредиторской задолженности, рассчитанная по методу приведенной стоимости, не может быть ниже номинальной суммы обязательств на дату оценки.

В качестве рыночной процентной ставки в данном случае принимается следующая ставка:

$$r_{\text{рын.}} = \begin{cases} r_{\text{ср.рын.}} + (KC_{\text{д.о.}} - KC_{\text{ср.}}), & \text{для задолженности в рублях} \\ r_{\text{ср.рын.}}, & \text{для задолженности в долларах США и Евро,} \end{cases}$$

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка, публикуемая на официальном сайте ЦБ РФ за месяц наиболее близкий к дате оценки, по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям, в той же валюте, что и оцениваемая кредиторская задолженность, со сроком предоставления, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемой задолженности,

$KC_{\text{д.о.}}$ – ключевая ставка ЦБ РФ, установленная на дату оценки,

$KC_{\text{ср.}}$ – средняя ключевая ставка ЦБ РФ за календарный месяц, за который определена ставка $r_{\text{ср.рын.}}$.

Средняя за календарный месяц ключевая ставка ЦБ РФ рассчитывается по формуле:

$$KC_{\text{ср.}} = \frac{\sum_i KC_i * T_i}{T},$$

где:

T – количество дней в календарном месяце, за который рассчитывается процентная ставка,

KC_i – ключевая ставка ЦБ РФ, действовавшая в i -ом периоде календарного месяца,

T_i – количество дней календарного месяца, в течение которых действовала процентная ставка KC_i .

2.8. Иная информация, необходимая для расчета СЧА

Управляющая компания должна предоставлять Специализированному депозитарию и Фонду сведения (информацию), используемые для расчета СЧА (применяемые индексы в

качестве рыночных индикаторов для определения справедливой стоимости ценных бумаг, модели и допущения, мотивированные суждения и проч.).

Стоимость активов, в том числе рассчитанная на основании отчета оценщика, рассчитывается без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

Стоимость чистых активов рассчитывается в рублях с точностью не меньшей, чем до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.

Данные, подтверждающие расчеты величин, хранятся не менее трех лет с даты соответствующего расчета.

В случаях изменения данных, на основании которых была рассчитана стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчету. Перерасчет стоимости чистых активов может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1 процента корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1 процента корректной стоимости чистых активов.

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

Активы (обязательства) принимаются к расчету СЧА в случае их признания в соответствии с МСФО, введенными в действие на территории Российской Федерации.

Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств приведены в Приложении 3 настоящих Правил.

Глава 4. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ

Сверка расчета СЧА, представленного Управляющей компанией Специализированному депозитарию, осуществляется не позднее рабочего дня, следующего за днем предоставления расчета.

В случае выявления расхождений в расчете СЧА, произведенным Специализированным депозитарием и Управляющей компанией, осуществляется:

- ✓ определение вида активов (обязательств), по которым выявлено расхождение и размер расхождения;

- ✓ выявление причин расхождений и их устранение;

- ✓ пересчет СЧА Управляющей компанией и/или Специализированным депозитарием;

- ✓ проведение повторной сверки расчета СЧА, произведенным Специализированным депозитарием и Управляющей компанией.

Для выяснения причин расхождений и их устранения Специализированный депозитарий и/или Фонд вправе потребовать от Управляющей компании предоставить документы (или их копии) и/или сведения (информацию), подтверждающие правильность расчета СЧА.

При невозможности устранения расхождений в расчете СЧА, произведенным Специализированным депозитарием и Управляющей компанией, Специализированным депозитарием одновременно с предоставлением в Фонд в установленном порядке расчета СЧА предоставляется отчет о выявленных расхождениях. При этом Управляющая компания и Специализированный депозитарий предпринимают возможные действия, направленные на устранение отклонений в дальнейшем.

Приложение 1

к Правилам расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов АО «НПФ «Внешэкономфонд»..

Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг			
Вид актива	Уровень определения справедливой стоимости	Торгуемый	Неторгуемый
ценные бумаги российских эмитентов, облигации внешних облигационных займов Российской Федерации	Уровень 1	<p>Для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка, выбранные в порядке:</p> <p>а) Цена спроса (Bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета рыночной стоимости активов при условии подтверждения ее корректности. Цена спроса, определенная на дату расчета рыночной стоимости активов, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи.</p> <p>б) Средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета рыночной стоимости активов. При этом должно выполняться соотношение: $\text{Цена Bid} \leq \text{Средневзвешенная цена} \leq \text{Цена Ask (Offer)}.$ Если указанное соотношение не выполняется, то в случае если: $\text{Средневзвешенная цена} \leq \text{Цена Bid} \leq \text{Цена Ask (Offer)}$ применяется Цена Bid, а в случае если: $\text{Цена Bid} \leq \text{Цена Ask (Offer)} \leq \text{Средневзвешенная цена},$ применяется Цена Mid price = (Цена Bid + Цена Ask (Offer)) / 2.</p> <p>Если на дату расчета текущей рыночной цены отсутствует цена Bid или цена Ask (Offer), сравнение производится с имеющейся ценой</p>	отсутствует

		<p>(Bid или Offer).</p> <p>В таком случае должно выполняться соотношение:</p> <p>Цена Bid \leq Средневзвешенная цена (при отсутствии цены Ask (Offer)) или соотношение: Средневзвешенная цена \leq Цена Ask (Offer) (при отсутствии цены Bid).</p> <p>Если одно из указанных односторонних соотношений выполняются с имеющейся Bid или Offer, то берется Средневзвешенная цена, то есть считается, что указанное соотношение выполняется.</p> <p>с) Цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета рыночной стоимости активов при условии подтверждения ее корректности. Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю. С проверкой цены закрытия (CLOSE) $\neq 0$.</p> <p>Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня.</p>	
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

Уровень 2	<p>Для акций российских эмитентов в порядке убывания приоритета:</p> <p>1. Цена, рассчитанная автоматизированной системой оценки справедливых цен финансовых инструментов «Ценовой центр НРД» по методике НРД: https://nsddata.ru/ru/products/5.</p> <p>2. Котировка с поправкой на основе наблюдаемых данных (бенчмарк). Расчет применяется для акций, по которым котировок нет не более 10 торговых дней: $P1 = P0 * (1 + Rp)$, где</p> <p>P_0 - последняя определенная справедливая стоимость акции;</p> <p>R_p - ожидаемая доходность в % по акции, которая определяется исходя из стандартной модели CAPM, построенной с помощью линейной регрессии: $R_p = R_f + \alpha + \beta * (R_m - R_f)$, где R_f - безрисковая ставка доходности на дату определения СЧА, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг на интервале в один год: http://www.cbr.ru/gcurve/GDB.asp или http://moex.com/a3642,</p> $(R_f / 365) \times (T_1 - T_0)$ <p>T_1 – дата определения СЧА T_0 – дата, предшествующая дате определения СЧА.</p> <p>R_m –</p> <p>R_m - изменение рыночного индикатора на дату определения СЧА равно $(I_1 - I_0) / I_0$, где</p> <p>I_1 - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА,</p> <p>I_0 - значение рыночного индикатора на дату, предшествующую дате определения СЧА;</p> <p>β - коэффициент "бета" на дату, предшествующую дате определения СЧА, рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены закрытия ценной бумаги. Для расчета коэффициента β используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней</p>	
-----------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

		<p>α - коэффициент "альфа", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента α используются значения, определенные не менее чем за 30 рабочих дней, но не более чем за 45 рабочих дней.</p> $\beta^1 = \frac{\text{Covariance}(R_a, R_m)}{\text{Variance}(R_m)}$ <p>Применение α – коэффициента в данном расчете не является обязательным.</p> <p>Далее полученное значение β^1 умножается на поправочный коэффициент. Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти торговых дней (далее происходит переход на Уровень 3).</p> <p>В качестве рыночных индикаторов могут использоваться:</p> <ul style="list-style-type: none"> - индексы акций широкого рынка (основные индексы), такие как Индекс МосБиржи, РТС, MSCI, S&P500, DJIA и другие; - капитализационные индексы акций (высокой, средней и низкой капитализации); - отраслевые индексы. <p>Таблица выбора соответствующего индекса:</p> <table border="1" data-bbox="542 1299 1220 1848"> <thead> <tr> <th>Индекс</th> <th>Страна/Регион</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Dow Jones Ind. Avg.</td><td>США</td></tr> <tr><td>S&P 500</td><td>США</td></tr> <tr><td>NASDAQ</td><td>США</td></tr> <tr><td>S&P/TSX</td><td>Канада</td></tr> <tr><td>Mex IPC</td><td>Мексика</td></tr> <tr><td>BOVESPA</td><td>Бразилия</td></tr> <tr><td>Euro Stoxx 50</td><td>Европа</td></tr> <tr><td>FTSE 100</td><td>Великобритания</td></tr> <tr><td>CAC 40</td><td>Франция</td></tr> <tr><td>DAX</td><td>Германия</td></tr> <tr><td>IBEX 35</td><td>Испания</td></tr> <tr><td>FTSE MIB</td><td>Италия</td></tr> <tr><td>AEX</td><td>Нидерланды</td></tr> </tbody> </table>	Индекс	Страна/Регион	Dow Jones Ind. Avg.	США	S&P 500	США	NASDAQ	США	S&P/TSX	Канада	Mex IPC	Мексика	BOVESPA	Бразилия	Euro Stoxx 50	Европа	FTSE 100	Великобритания	CAC 40	Франция	DAX	Германия	IBEX 35	Испания	FTSE MIB	Италия	AEX	Нидерланды	
Индекс	Страна/Регион																														
Dow Jones Ind. Avg.	США																														
S&P 500	США																														
NASDAQ	США																														
S&P/TSX	Канада																														
Mex IPC	Мексика																														
BOVESPA	Бразилия																														
Euro Stoxx 50	Европа																														
FTSE 100	Великобритания																														
CAC 40	Франция																														
DAX	Германия																														
IBEX 35	Испания																														
FTSE MIB	Италия																														
AEX	Нидерланды																														

Коэффициенты "бета", рассчитанные в соответствии с Приложением 2 Положения Банка России от 17 октября 2014 г. № 437-П "О деятельности по проведению организованных торгов" размещены по ссылке: <https://www.moex.com/ru/spot/coefficients-values.aspx>

		<table> <tr><td>ATX</td><td>Австрия</td></tr> <tr><td>OMX STKH30</td><td>Швеция</td></tr> <tr><td>SMI</td><td>Швейцария</td></tr> <tr><td>Индекс МосБиржи</td><td>Россия</td></tr> <tr><td>RTSI</td><td>Россия</td></tr> <tr><td>Nikkei</td><td>Япония</td></tr> <tr><td>Hang Seng</td><td>Гонконг</td></tr> <tr><td>SSE Composite</td><td>Китай</td></tr> <tr><td>BSE Sensex</td><td>Индия</td></tr> <tr><td>S&P/ASX 200</td><td>Австралия</td></tr> </table>	ATX	Австрия	OMX STKH30	Швеция	SMI	Швейцария	Индекс МосБиржи	Россия	RTSI	Россия	Nikkei	Япония	Hang Seng	Гонконг	SSE Composite	Китай	BSE Sensex	Индия	S&P/ASX 200	Австралия	
ATX	Австрия																						
OMX STKH30	Швеция																						
SMI	Швейцария																						
Индекс МосБиржи	Россия																						
RTSI	Россия																						
Nikkei	Япония																						
Hang Seng	Гонконг																						
SSE Composite	Китай																						
BSE Sensex	Индия																						
S&P/ASX 200	Австралия																						
		<p>При выборе индекса преимущество отдается индексу, рассчитываемому организатором торгов, на котором обращается ценная бумага. Приоритетными являются индексы основного рынка.</p> <p>В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу, определяемому в соответствии с настоящими Правилами.</p> <p>Для облигаций российских эмитентов в порядке убывания приоритета:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Цена, рассчитанная автоматизированной системой оценки справедливых цен финансовых инструментов «Ценовой центр НРД» по методике НРД: https://nsddata.ru/ru/products/5. 2. Цена PV, рассчитанная по модели дисконтирования стоимости будущих денежных потоков (Модель DCF) согласно Приложению 2 настоящих Правил. <p>Если на дату оценки на основном рынке есть информация о цене предложения и полученная в результате расчета стоимость PV > Offer, то в качестве справедливой стоимости принимается цена Offer. Если на дату оценки на основном рынке есть информация о цене спроса и полученная в результате расчета стоимость PV < Bid, то в качестве справедливой стоимости принимается цена Bid.</p>																					

	Уровень 3	<p>Для оценки используется стоимость, определенную оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения рыночной стоимости активов и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения справедливой стоимости.</p>	
<p>Ценные бумаги иностранных эмитентов (в том числе паи иностранных инвестиционных фондов)</p>	Уровень 1	<p>Если для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка за последний торговый день (из числа активных российских бирж), используются цены выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>а) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности; Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;</p> <p>б) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА, при условии, что данная цена находится в пределах спреда по спросу и предложению на указанную дату;</p> <p>с) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;</p> <p>Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.</p>	отсутствует

		<p>с проверкой (CLOSE) <=> 0 Иной приоритет определения справедливой стоимости может быть установлен в Правилах определения СЧА.</p> <p>Если для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка за последний торговый день (из числа активных иностранных бирж), используются цены выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>а) цена спроса (bid last, px_bid) на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА; Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;</p> <p>б) цена закрытия (px_last) на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности; Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.</p> <p>Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня.</p>	
	Уровень 2	<p>Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более 10 торговых дней (далее используется 3 уровень).</p> <p>Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики (доходности за определенный промежуток времени) анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов.</p>	

В качестве рыночных индикаторов могут использоваться:

- индексы акций широкого рынка (основные индексы), такие как Индекс ММВБ, РТС, MSCI, S&P500, DJIA и другие;
- капитализационные индексы акций (высокой, средней и низкой капитализации);
- отраслевые индексы.

Таблица выбора соответствующего индекса:

Индекс	Страна/Регион
Dow Jones Ind. Avg.	США
S&P 500	США
NASDAQ	США
S&P/TSX	Канада
Mex IPC	Мексика
BOVESPA	Бразилия
Euro Stoxx 50	Европа
FTSE 100	Великобритания
CAC 40	Франция
DAX	Германия
IBEX 35	Испания
FTSE MIB	Италия
AEX	Нидерланды
ATX	Австрия
OMX STKN30	Швеция
SMI	Швейцария
Индекс МосБиржи	Россия
RTSI	Россия
Nikkei	Япония
Hang Seng	Гонконг
SSE Composite	Китай
BSE Sensex	Индия
S&P/ASX 200	Австралия

При выборе индекса преимущество отдается индексу, рассчитываемому организатором торгов, на котором обращается ценная бумага. В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу, определяемому в соответствии с Правилами определения стоимости чистых активов. (здесь всегда лучше применять

	<p>биржевой курс, не курс ЦБ)</p> $P_1 = P_0 * (R_p + 1)$ $R_p = R_f + \beta * (R_m - R_f)$ $R_m = I_1/I_0 - 1$ <p>где:</p> <p>P_1 - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА</p> <p>P_0 - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги</p> <p>I_1 - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА</p> <p>I_0 - значение рыночного индикатора на дату, предшествующую дате определения СЧА</p> <p>R_f - безрисковая ставка доходности, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг на интервале в один год. $(R_f/365) \times (T_1 - T_0)$</p> <p>$T_1$ – дата определения СЧА</p> <p>T_0 – дата, предшествующая дате определения СЧА.</p> <p>R_m - изменение рыночного индикатора на дату определения СЧА.</p> <p>β - коэффициент "бета" на дату, предшествующую дате определения СЧА, рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены закрытия ценной бумаги. Для расчета коэффициента β используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней</p> <p>α - коэффициент "альфа", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента α используются значения, определенные не менее чем за 30 рабочих дней, но не более чем за 45 рабочих дней.</p> $\beta = \frac{Covariance(R_a, R_m)}{Variance(R_m)}$ <p>Применение α – коэффициента в данном расчете не является обязательным.</p>	
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

	Уровень 3	Для оценки используется стоимость, определенную оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения рыночной стоимости активов и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения справедливой стоимости.	
Облигация внешних облигацио нных займов Российско й Федераци и Долговая ценная бумага инострани ых государст в Еврообли гация инострани ого	Уровень 1	Если для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка за последний торговый день (из числа активных российских бирж), используются цены выбранные в следующем порядке (убывания приоритета): а) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности; Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи; б) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА, при условии, что данная цена находится в пределах спреда по спросу и предложению на указанную дату; с) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности; Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и	отсутствует

<p>эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства</p> <p>Ценная бумага международной финансовой организации</p>		<p>объем торгов не равен нулю. с проверкой (CLOSE) <> 0</p> <p>Иной приоритет определения справедливой стоимости может быть установлен в Правилах определения СЧА</p> <p>Если для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка за последний торговый день (из числа активных иностранных бирж), используются цены выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>а) цена спроса (bid last, px_bid) на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА;</p> <p>Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;</p> <p>б) цена закрытия (px_last) на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;</p> <p>Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.</p> <p>Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня.</p>	
	<p>Уровень 2</p>	<p>Для определения справедливой стоимости, используются наблюдаемые цены активного внебиржевого рынка, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>цена BGN (Bloomberg Generic), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения</p>	<p>отсутствует</p>

		<p>СЧА;</p> <p>цена BVAL (Bloomberg Valuation), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА.</p> <p>Если указанные цены отсутствуют, для ценной бумаги применяется 3-й уровень оценки стоимости ценных бумаг.</p>	
	Уровень 3	<p>Для оценки используется стоимость, определенную оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения рыночной стоимости активов и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения справедливой стоимости.</p>	<p>Для оценки используется стоимость, определенную оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения рыночной стоимости активов и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения справедливой стоимости.</p>
Ценная бумага является дополнительным выпуском		<p>Для оценки ценной бумаги используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату определения СЧА в соответствии с моделям оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок.</p> <p>Если невозможно определить цену аналогичной ценной бумаги на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, справедливая стоимость ценной бумаги дополнительного выпуска определяется в соответствии с</p>	

		<p>порядком для Уровня 2 и Уровня 3, установленным для аналогичной ценной бумаге основного выпуска. При этом номиналы основного и дополнительного выпуска должны совпадать.</p> <p>Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском.</p>	
<p>Ценная бумага, полученная в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги)</p>		<p>Для оценки ценной бумаги, используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.</p> <p>Если невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок цену исходной ценной бумаги на дату определения СЧА, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации, но не более чем в течение 30 (Тридцать) дней с даты конвертации.</p> <p>Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций. • Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций. • Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении 	

		<p>исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации. • Оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага. • Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации. • Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент конвертации. В случае если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения. • Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю. • Оценочной стоимостью облигаций нового 	
--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

		выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.	
--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

Приложение 2

к Правилам расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов АО «НПФ «Внешэкономфонд».

Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков

Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается по формуле:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1 + r_d)^{D_n/365}}, \text{ где:}$$

PV – справедливая стоимость актива (обязательства);

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

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

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

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

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

Порядок определения и корректировки потоков денежных средств

Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора/выпуска, датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого периода. Если по финансовому активу предусмотрена возможность досрочного погашения (например, оферта), то оцениваются денежные потоки до даты досрочного погашения (или оферты).

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

Порядок определения ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования, используемая для метода приведенной стоимости будущих денежных потоков, возникает из наблюдаемых ставок доходности по сопоставимым активам, обращающимся на рынке. Соответственно, предусмотренные договором/выпуском, потоки денежных средств дисконтируются по наблюдаемой или

расчетной рыночной ставке для таких условных потоков денежных средств (то есть рыночной ставке доходности).

Ставка дисконтирования определяется по состоянию:

- ✓ на дату первоначального признания актива (обязательства);
- ✓ на дату начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила в части изменения вида рыночной ставки после первоначального признания актива (обязательства);
- ✓ на дату изменения ключевой ставки Банка России, после первоначального признания.

Ставка дисконтирования для депозитов принимается равной:

- ✓ ставке, предусмотренной договором в течение максимального срока – если она соответствует рыночным условиям на дату определения ставки дисконтирования;
- ✓ расчетной рыночной процентной ставке $r_{\text{рын.}}$, в случае если процентная ставка, предусмотренная договором, не признана рыночной.

Процентная ставка по рублевому депозиту признается рыночной, если выполнено условие:

$$r_{\text{оц.ср.рын.}} * 0,9 \leq r_{\text{деп}} \leq r_{\text{оц.ср.рын.}} * 1,1$$

где:

$r_{\text{деп}}$ – ставка по депозиту в процентах,

$r_{\text{оц.ср.рын.}}$ – оценка средневзвешенной рыночной процентной ставки, определенная по формуле:

$$r_{\text{оц.ср.рын.}} = r_{\text{ср.рын.}} + (КС_{\text{д.о.}} - КС_{\text{ср.}}),$$

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях, по 30 крупнейшим банкам публикуемая на официальном сайте ЦБ РФ, за месяц наиболее близкий к дате оценки, по депозитам, со сроком привлечения, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемого депозита,

Ссылка: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtlId=int_rat

$КС_{\text{д.о}}$ – ключевая ставка ЦБ РФ, установленная на дату оценки,

$КС_{\text{ср.}}$ – средняя ключевая ставка ЦБ РФ за календарный месяц, за который определена ставка $r_{\text{ср.рын.}}$.

Средняя за календарный месяц ключевая ставка ЦБ РФ рассчитывается по формуле:

$$КС_{\text{ср.}} = \frac{\sum_i КС_i * T_i}{T},$$

где:

T – количество дней в календарном месяце, за который рассчитывается процентная ставка,

$КС_i$ – ключевая ставка ЦБ РФ, действовавшая в i -ом периоде календарного месяца,

T_i – количество дней календарного месяца, в течение которых действовала процентная ставка $КС_i$.

В том случае, если процентная ставка по рублевому депозиту не признается рыночной, в качестве рыночной признается ставка:

$$r_{\text{рын.}} = \begin{cases} r_{\text{оц.ср.рын.}} * 1,1, & \text{если } r_{\text{деп}} > r_{\text{оц.ср.рын.}} * 1,1 \\ r_{\text{оц.ср.рын.}} * 0,9, & \text{если } r_{\text{деп}} < r_{\text{оц.ср.рын.}} * 0,9 \end{cases}$$

Процентная ставка по депозиту в долларах США или Евро признается рыночной, если выполнено условие:

$$r_{\text{ср.рын.}} * 0,99 \leq r_{\text{деп}} \leq r_{\text{ср.рын.}} * 1,01,$$

где:

$r_{\text{деп}}$ – ставка по депозиту в процентах,

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в валюте, соответствующей валюте депозита, по 30 крупнейшим банкам публикуемая на официальном сайте ЦБ РФ, за месяц наиболее близкий к дате оценки, по депозитам, со сроком привлечения, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся оставшемся на отчетную дату до погашения оцениваемого депозита.

Ссылка: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat

В том случае, если процентная ставка по депозиту в долларах США или Евро не признается рыночной, в качестве рыночной признается ставка:

$$r_{\text{рын.}} = \begin{cases} r_{\text{ср.рын.}} * 1,01, & \text{если } r_{\text{деп}} > r_{\text{ср.рын.}} * 1,01 \\ r_{\text{ср.рын.}} * 0,99, & \text{если } r_{\text{деп}} < r_{\text{ср.рын.}} * 0,99 \end{cases}$$

В любом случае справедливая стоимость депозита не может быть ниже суммы денежных средств, которые получил бы Фонд/его Управляющей компании в случае досрочного расторжения депозита на дату оценки.

Ставка дисконтирования для прочей дебиторской задолженности принимается равной:

$$r_{\text{рын.}} = \begin{cases} r_{\text{ср.рын.}} + (КС_{\text{д.о.}} - КС_{\text{ср.}}), & \text{для задолженности в рублях} \\ r_{\text{ср.рын.}}, & \text{для задолженности в долларах США и Евро,} \end{cases}$$

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка, публикуемая на официальном сайте ЦБ РФ за месяц наиболее близкий к дате оценки, по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям, по 30 крупнейшим банкам в той же валюте, что и оцениваемая дебиторская задолженность, со сроком предоставления, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемой задолженности,

Ссылка: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtlId=int_rat

$КС_{\text{д.о.}}$ – ключевая ставка ЦБ РФ, установленная на дату оценки,

$КС_{\text{ср.}}$ – средняя ключевая ставка ЦБ РФ за календарный месяц, за который определена ставка $r_{\text{ср.рын.}}$.

Средняя за календарный месяц ключевая ставка ЦБ РФ рассчитывается по формуле:

$$КС_{\text{ср.}} = \frac{\sum_i КС_i * T_i}{T},$$

где:

T – количество дней в календарном месяце, за который рассчитывается процентная ставка,

$КС_i$ – ключевая ставка ЦБ РФ, действовавшая в i -ом периоде календарного месяца,

T_i – количество дней календарного месяца, в течение которых действовала процентная ставка $КС_i$.

Ставка дисконтирования для долговых ценных бумаг равна расчетной рыночной ставке, определяемой исходя из суммы безрисковой ставки и значения кредитного спреда

Определение расчетной рыночной ставки для долговых ценных бумаг

В качестве рыночной ставки для долговых ценных бумаг применяется ставка, определяемая исходя из сложения значения бескупонной кривой доходности государственных облигаций ОФЗ срочности, соответствующей срочности оцениваемых облигаций, а также медианного кредитного спреда, соответствующего рейтинговой группе, к которой относится выпуск оцениваемых облигаций:

Номинальная безрисковая ставка - ставка, определяемая как значение кривой бескупонной доходности в точке, соответствующей средневзвешенному сроку до погашения проверяемого инструмента:

$$Y(t) = 10000 \left[\exp\left(\frac{G(t)}{10000}\right) - 1 \right], \text{ где:}$$

$Y(t)$ – значение кривой бескупонной доходности, в процентных пунктах;

Базисный пункт – единица измерения доходности, равная одной сотой процента (1 б.п. = 0,01%).

$$G(t) = \beta_0 + (\beta_1 + \beta_2) \frac{\tau}{t} \left[1 - \exp\left(-\frac{t}{\tau}\right) \right] - \beta_2 \exp\left(-\frac{t}{\tau}\right) + \sum_{i=1}^9 g_i \exp\left(-\frac{(t-a_i)^2}{b_i^2}\right), \text{ где}$$

$G(t)$ - в базисных пунктах;

t – средневзвешенный срок до погашения/оферты.

Фиксированные параметры равны: $a_1 = 0$, $a_2 = 0.6$, $a_{i+1} = a_i + a_2 k^{i-1}$, $i = 2, \dots, 8$,

$b_1 = a_2$, $b_{i+1} = b_i k$, $i = 1, \dots, 8$, где $k = 1.6$.

Динамические параметры – коэффициенты $\beta_0, \beta_1, \beta_2, \tau, g_1 \div g_9$.

Источник информации – официальный сайт ПАО «Московская биржа» <http://moex.com/a3643>, «Архив параметров G-кривой на закрытие торгов (EOD)».

При программном расчете значения кривой бескупонной доходности $Y(t)$:

- ✓ значение средневзвешенного срока выражается в годах, округляется до 4 знаков после запятой;
- ✓ промежуточные округления значения $G(t)$ не производятся;

- ✓ значение $Y(t)$ округляется по правилам математического округления в процентах с 2 знаками после запятой.

Для целей расчета кредитного спреда для облигации осуществляется следующая последовательность действий:

- ✓ в зависимости от наличия или отсутствия кредитного рейтинга у выпуска облигации (кредитный рейтинг в валюте выпуска), эмитента или поручителя по выпуску облигации, облигация может быть отнесена к одной из трех имеющихся рейтинговых групп;
- ✓ значения медианного кредитного спреда для указанной облигации принимается равными значениям спредов для определенной рейтинговой группы.

Кредитный спред для рейтинговых групп рассчитывается на основании данных облигационных индексов, предоставляемых ПАО «Московская биржа». При оценке спреда используется медианное значение кредитного спреда за последние 20 торговых дней. Порядок определения справедливого кредитного спреда для рейтинговых групп представлен ниже.

Определение рейтинговой группы, к которой принадлежит облигация

Определение принадлежности к той или иной рейтинговой группе происходит на основании нижеприведенной таблицы сопоставления рейтинговых шкал ведущих рейтинговых агентств, приведенных в Таблице 1.

При наличии у выпуска облигации, ее эмитента или поручителя по выпуску нескольких рейтингов, выбирается наибольший из актуальных кредитных рейтингов.

Всего выделяется 3 рейтинговые группы:

- ✓ Рейтинговая группа I – облигации (эмитент, поручитель выпуска) с рейтингом от BB- до BBB+ (по шкале S&P);
- ✓ Рейтинговая группа II – облигации (эмитент, поручитель выпуска) с рейтингом от B- до B+ (по шкале S&P);
- ✓ Рейтинговая группа III – облигации (эмитент, поручитель выпуска) без рейтинга международных и национальных рейтинговых агентств.

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)	ruAA A	Baa3	BBB-	BBB-	
AA+(RU), AA(RU), AA-(RU)	ruAA+, ruAA, ruAA-	Ba1	BB+	BB+	
A+(RU), A(RU), A-(RU)	ruA+, ruA	Ba2	BB	BB	
BBB+(RU)	ruA-, ruBBB+	Ba3	BB-	BB-	Рейтинговая группа II
BBB(RU), BBB-(RU)	ruBBB, ruBBB-	B1	B+	B+	
		B2	B	B	
BB+(RU), BB(RU), BB-(RU)	ruBB+, ruBB	B3	B-	B-	
Более низкий рейтинг/рейтинг отсутствует					Рейтинговая группа III

Определение кредитного спреда для рейтинговых групп

Для расчета значения кредитного спреда соответствующей рейтинговой группы используются значения доходности следующих индексов ПАО «Московская биржа», которая рассчитывается по итогам каждого торгового дня:

- ✓ Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг \geq BBB-) (Тикер: RUCBITRBBBY)

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

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

- ✓ Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, BB- \leq рейтинг $<$ BBB-) (Тикер: RUCBITRBB3Y)

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

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

- ✓ Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B- ≤ рейтинг < BB-) (Тикер: RUCBITRB3Y)

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

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

- ✓ Индекс государственных облигаций (1-3 года) (Тикер: RUGBITR3Y)

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

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

Расчет кредитного спреда для рейтинговых групп осуществляется по следующим формулам:

Рейтинговая группа I

Кредитный спред для корпоративных облигаций с рейтингом от BBB- до BBB+ рассчитывается по формуле:

$$S_{bbb} = (Y_{RUCBITRBBB3Y} - Y_{RUGBITR3Y}), \text{ где}$$

S – значение спреда в процентных пунктах;

Y – средневзвешенная доходность индекса.

Кредитный спред для корпоративных облигаций с рейтингом от BB- до BB+ рассчитывается по формуле:

$$S_{bb} = (Y_{RUCBITRB3Y} - Y_{RUGBITR3Y})$$

Кредитный спред для всей рейтинговой группы I, т.е. корпоративных облигаций с рейтингом от BB- до BBB+ определяется по формуле:

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

Медианное значение спреда для рейтинговой группы I (SP_{GI}^m) рассчитывается за последние 20 торговых дней. Кредитный спред определяется за указанный период и рассчитывается медиана из полученного ряда данных.

Рейтинговая группа II

Кредитный спред для корпоративных облигаций с рейтингом от B- до B+ рассчитывается по формуле:

$$SP_{GI} = (Y_{RUCBITRB3Y} - Y_{RUGBITR3Y})$$

Медианное значение спреда для рейтинговой группы II (SPГII^m) рассчитывается за последние 20 торговых дней. Кредитный спред определяется за указанный период времени и рассчитывается медиана из полученного ряда данных.

Рейтинговая группа III

В отсутствие кредитного рейтинга у эмитента и эмиссии, на основании профессионального суждения, кредитный спред определяется как $1,5 * SPГII$.

Медианное значение спреда для рейтинговой группы III (S PГIII^m) рассчитывается за последние 20 торговых дней.

При расчете значения медианного кредитного спреда для рейтинговых групп промежуточные округления значений Sbbb, Sbb, SPГI, SPГII, SPГIII не производятся. Полученное медианное значение кредитного спреда округляется по правилам математического округления с точностью до двух знаков после запятой.

В случае внесения изменений и дополнений в настоящие Правила в части изменения вида рыночной ставки для активов (обязательств), признанных до вступления в силу изменений и дополнений в настоящие Правила, рыночная ставка, определенная по состоянию на дату первоначального признания актива (обязательства), изменяется с даты начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила.

Приложение 3

к Правилам расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов АО «НПФ «Внешэкономфонд»..

Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств

Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
<p>Денежные средства на счетах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых Управляющей компанией</p>	<p>Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, транзитный, валютный) на основании выписки с указанного счета.</p>	<p>Дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета; Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности); Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).</p>
<p>Денежные средства во вкладах, в том числе на валютных счетах, открытых Управляющей компанией</p>	<p>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</p>	<p>Дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (возврат на счет денежных средств по договору банковского вклада); Дата фактической переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора; Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства во вкладах переходят в статус дебиторской задолженности); Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).</p>

		числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
<p>Ценные бумаги, включая процентный (купонный доход) начисленный и уплаченный</p>	<p>1. Дата перехода прав собственности на ценные бумаги: если ценная бумага подлежит учету на счете депо - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый Управляющей компанией в Специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты приема ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; по депозитным сертификатам - дата зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту) или с даты приобретения такого сертификата, подтвержденной актом.</p>	<p>1. Дата перехода прав собственности на ценные бумаги: если ценная бумага, подлежит учету на счете депо - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого Управляющей компанией в Специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; по депозитным сертификатам - дата исключения списания с вклада (депозита) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту), или с даты списания такого сертификата, подтвержденной актом; если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации - с даты записи о ликвидации эмитента (получения информации о ликвидации эмитента); при полном погашении долговой ценной бумаги датой выбытия является день исполнения эмитентом своих обязательств по погашению долговой ценной бумаги. 2. С даты</p>

		<p>наступления срока погашения ценной бумаги, за исключением досрочного погашения;</p> <p>3. С даты получения денежных средств в счет полного исполнения обязательств по досрочному погашению ценной бумаги.</p>
<p>Процентный (купонный) доход, уплаченный при приобретении по долговым ценным бумагам;</p> <p>Процентный (купонный) доход, заявленный в условиях выпуска и начисленный в период после приобретения по долговым ценным бумагам</p>	<p>Процентный (купонный) доход, уплаченный при приобретении, признается на дату перехода прав собственности на облигацию;</p> <p>Процентный (купонный) доход, начисленный в период владения, признается на дату определения СЧА согласно условиям выпуска долговой ценной бумаги: как начисленный за период с даты приобретения либо с даты начала очередного процентного периода.</p>	<p>Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета Управляющей компании или отчетом брокера;</p> <p>Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета Управляющей компании или отчетом брокера.</p>
<p>Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам к выплате;</p> <p>Дебиторская задолженность по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам</p>	<p>Для дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам – дата погашения процентного (купонного) дохода на основании решения о выпуске;</p> <p>Для дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам – дата частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске.</p>	<p>Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета Управляющей компанией Д.У. средствами пенсионных накоплений или отчетом брокера;</p> <p>Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).</p>

<p>Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах Управляющей компании</p>	<p>Дата начала обязательства согласно условиям договора/соглашения о процентном доходе по денежным средствам на счетах Управляющей компанией</p>	<p>Дата окончания обязательства согласно условиям договора/соглашения о процентном доходе по денежным средствам на счетах;</p> <p>Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора;</p> <p>Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка, (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности);</p> <p>Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).</p>
<p>Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям</p>	<p>Дата признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям является - дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг.</p>	<p>Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета Управляющей компании или отчетом брокера;</p> <p>Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ.</p>
<p>Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг (брокера)</p>	<p>Дата зачисления денежных средств на специальный брокерский счет на основании отчета брокера.</p>	<p>Дата исполнения брокером обязательств по перечислению денежных средств со специального брокерского счета;</p> <p>Дата решения Банка России об отзыве лицензии у брокера (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности);</p> <p>Дата ликвидации брокера согласно информации, раскрытой в официальном доступном</p>

		источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации брокера).
Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+	Дата заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг.	Дата перехода прав собственности на ценные бумаги, подтвержденная выпиской по счету депо.
Дебиторская задолженность, возникшая по прочим основаниям	Для остальных видов активов - дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.	Для остальных видов активов: - Дата исполнения обязательств перед Управляющей компанией согласно договору; - Дата ликвидации заемщика, согласно выписке из ЕГРЮЛ.
Задолженность по сделкам, совершаемым на возвратной основе (обратное РЕПО)	Дата списания денежных средств, подтвержденная отчетом брокера.	Дата зачисления денежных средств, подтвержденная отчетом брокера.
Кредиторская задолженность по уплате комиссий (биржевых, брокерских) и иных расходов по сделкам	Дата заключения соответствующей сделки.	Дата перечисления денежных средств с брокерского счета в счет оплаты комиссий и иных расходов по сделкам
Кредиторская задолженность по сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов	Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность.	Дата исполнения обязательств по договору.
Кредиторская задолженность по вознаграждениям Управляющей компании, Специализированному депозитарию, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации	Дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) по соответствующим договорам или в соответствии с правилами инвестирования.	Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета согласно банковской выписке.

