

НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД
«ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ»
(АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

**Правила расчёта
текущей стоимости и стоимости чистых активов, в которые
инвестированы средства пенсионных накоплений, расчёта
стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных
резервов, и совокупной стоимости пенсионных резервов**

Согласованы
«26» декабря 2018 года

Утверждены
«26» декабря 2018 года
Приказом № П201812263

ООО «СДК «Гарант»

Президент
Зверев Ю.А.

НПФ "Профессиональный"
(АО)
Зверев Юрий Александрович
26.12.2018 19:22:29

ООО "СДК "Гарант"
Булатова Джамия Шамильевна
26.12.2018 19:37:22

Москва, 2018 год
СОДЕРЖАНИЕ

№	Название раздела	стр.
1	Общие положения	3
2	Расчёт справедливой стоимости денежных средств	17
3	Расчёт справедливой стоимости депозитов	19
4	Расчёт справедливой стоимости ценных бумаг	24
5	Расчёт справедливой стоимости недвижимости	37
6	Расчёт справедливой стоимости дебиторской задолженности	39
7	Расчёт справедливой стоимости кредиторской задолженности	45

НПФ "Профессиональный"
(АО)
Зверев Юрий Александрович
26.12.2018 19:22:29

ООО "СДК "Гарант"
Булатова Джамия Шамильевна
26.12.2018 19:37:22
2

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Термины и определения

1.1.1. Термины и определения, используемые в настоящих правилах, имеют следующие значения:

«НКО АО НРД» – Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий».

«Нормативно-правовые акты» – Федеральные законы, нормативные акты Банка России, указы Президента Российской Федерации, Постановления Правительства Российской Федерации, акты министерств и иных федеральных органов государственной власти, базовые и внутренние стандарты саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, членом которой является Фонд.

«Правила», «Правила определения стоимости чистых активов» – Правила расчёта текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов.

«Расчётная дата» – Дата, по состоянию на которую осуществляются расчёты в соответствии с настоящими правилами.

«СС» – Справедливая стоимость, определенная в соответствии с Международным стандартом финансовой отчётности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введённым в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н.

«СЧА» – Стоимость чистых активов.

«Указание № 4954-У» – Указание Банка России «О порядке расчёта текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядке и сроках расчёта стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 3
--

резервов негосударственного пенсионного фонда» № 4954-У от 31.10.2018.

«Фонд» – Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный» (Акционерное общество).

1.1.2. В случае противоречия значений терминов и определений, установленных настоящими Правилами, значениям терминов и определений, установленных Нормативно-правовыми актами, применяются значения, установленные соответствующими Нормативно-правовыми актами.

1.2. Общие положения о правилах определения стоимости чистых активов

1.2.1. Настоящие правила устанавливают порядок и сроки расчёта Фондом, его управляющими компаниями и специализированным депозитарием Фонда:

- Текущей стоимости активов стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда;
- Стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда;
- Текущей стоимости активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении;
- Стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении;
- Стоимости активов, составляющих пенсионные резервы Фонда;
- Совокупной стоимости пенсионных резервов Фонда.

1.2.2. Учитывая, что в соответствии с инвестиционной стратегией Фонда пенсионные резервы и пенсионные накопления не размещаются в ипотечные сертификаты участия, паи паевых инвестиционных фондов, производные финансовые инструменты, иностранные ценные бумаги, на неснижаемый остаток на расчетном счете, критерии признания и прекращения признания, а также методы определения стоимости указанных активов настоящими правилами не устанавливаются.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 4

1.2.3. В случае, если Советом директоров Фонда будет принято решение о возможности приобретения активов, порядок определения стоимости которых не установлен настоящими правилами, Президент Фонда обеспечивает внесение соответствующих изменений в настоящие правила до приобретения таких активов.

1.2.4. Правила подлежат применению начиная с **01 января 2019 года, но не ранее дня, следующего за днём их получения Банком России.**

1.3. Порядок разработки и утверждения правил

1.3.1. Ответственность за разработку и согласование Правил, изменений и дополнений в них несёт Главный бухгалтер Фонда.

1.3.2. Правила (изменения и дополнения в них) утверждаются Президентом Фонда при условии их согласования Специализированным депозитарием, Бухгалтерией, Службой внутреннего контроля Фонда.

1.3.3. Изменения и дополнения в Правила, утверждённые Фондом, не могут быть внесены (за исключением случаев невозможности расчёта стоимости чистых активов) в период с даты принятия решения о реорганизации или ликвидации Фонда и до даты завершения соответствующих процедур.

1.3.4. Правила определения стоимости чистых активов (изменения и дополнения в них) представляются Фондом в уведомительном порядке в Банк России в форме электронного документа посредством использования личного кабинета в порядке, предусмотренном Указанием Банка России от 3 ноября 2017 года № 4600-У «О порядке взаимодействия Банка России с кредитными организациями, некредитными финансовыми организациями и другими участниками информационного обмена при использовании ими информационных ресурсов Банка России, в том числе личного кабинета» в течение **двух рабочих дней** с даты их утверждения и согласования со

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 5
--

специализированным депозитарием путём направления электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью, по телекоммуникационным каналам связи, в том числе через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет». К изменениям и дополнениям в Правила определения стоимости чистых активов прилагается пояснение причин внесения этих изменений и дополнений.

1.3.5. При внесении изменений Фонд раскрывает изменения, вносимые во внутренний документ, а также Правила со всеми внесёнными в них изменениями на своем сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения с внесёнными изменениями.

1.3.6. Фонд хранит данные, подтверждающие расчеты величин, осуществленные в соответствии с настоящими Правилами, не менее трех лет с даты указанных расчетов.

1.4. Контроль за соответствием правил установленным требованиям

1.4.1. Правила должны соответствовать требованиям Нормативно-правовых актов, в том числе требованиям Указания № 4954-У.

1.4.2. Методы определения справедливой стоимости активов и величины обязательств, указанные в Правилах, не должны отличаться от использованных при составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда.

1.4.3. Методы определения стоимости активов, входящих одновременно в состав пенсионных накоплений и пенсионных резервов фонда, не должны отличаться.

1.4.4. Главный бухгалтер Фонда несёт ответственность за соответствие Правил требованиям нормативно-правовых актов, а также

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 6

за осуществление Фондом расчёта стоимости активов в соответствии с установленными требованиями.

1.4.5. Главный бухгалтер Фонда **ежеквартально** в срок до конца месяца, следующего за последним месяцем отчётного квартала, предоставляет Президенту Фонда и Руководителю службы внутреннего контроля отчёт о необходимости внесения изменений и дополнений в Правила определения стоимости чистых активов.

1.4.6. Служба внутреннего контроля осуществляет проверку соответствия Правил требованиям Нормативно-правовых актов, а также проверку соответствия расчёта Фондом стоимости активов установленным требованиям.

1.5. Раскрытие информации

1.5.1. Правила определения стоимости чистых активов раскрываются Фондом на своём сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» одновременно с направлением их в Банк России.

1.5.2. Изменения и дополнения, вносимые в Правила, раскрываются Фондом на своём сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее **пяти рабочих дней до даты начала** применения Правил с внесёнными изменениями и дополнениями.

1.5.3. Ответственность за исполнение требования о раскрытии Правил (изменений и дополнений в них) возлагается на Главного бухгалтера Фонда.

1.5.4. Президент Фонда обеспечивает доступность на сайте Фонда Правил определения стоимости чистых активов, действовавших в течение **трёх последних календарных лет**, все изменения и дополнения, внесённые в них за **три последних** календарных года.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 7

1.5.5. Служба внутреннего контроля осуществляет проверку исполнения Фондом требований к раскрытию информации.

1.6. Общие положения об определении стоимости чистых активов

1.6.1. Текущая стоимость активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, рассчитывается исходя из составляющих инвестиционный портфель стоимости денежных средств на счетах и депозитах в кредитных организациях, стоимости ценных бумаг, а также стоимости дебиторской задолженности.

1.6.2. Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, рассчитывается как разница между текущей стоимостью активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчета стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда.

1.6.3. Управляющая компания, осуществляющая инвестирование средств пенсионных накоплений, должна рассчитывать стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении, как разницу между текущей стоимостью активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении (далее - стоимость активов, находящихся в доверительном управлении), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчета стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 8

1.6.4. Стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, рассчитывается как сумма их стоимостей, определённой по каждому инвестиционному портфелю с учётом портфеля Фонда.

1.6.5. Совокупная стоимость пенсионных резервов Фонда рассчитывается как разница между стоимостью активов, составляющих пенсионные резервы фонда, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта совокупной стоимости пенсионных резервов.

1.6.6. Текущая стоимость активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, текущая стоимость активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении, стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении, стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, совокупная стоимость пенсионных резервов рассчитываются по состоянию на **конец каждого рабочего дня**, каждого дня, в котором совершались операции с активами, составляющими пенсионные накопления или пенсионные резервы, если такой день не является рабочим, а также по состоянию **на конец нерабочего дня**, если на этот день приходится окончание отчётного месяца.

1.6.7. Расчёты осуществляются Бухгалтерией Фонда не позднее **рабочего дня, следующего за расчётной датой**.

1.6.8. Расчёты осуществляются в рублях с точностью не меньшей, чем до **двух знаков после запятой**, с применением правил математического округления.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 9

1.6.9. Расчёты осуществляются по формам, предусмотренными Регламентом специализированного депозитария.

1.6.10. Фонд (управляющая компания) должен (должна) принимать активы, составляющие пенсионные накопления Фонда (активы, находящиеся в доверительном управлении), активы, составляющие пенсионные резервы Фонда (далее при совместном упоминании – **«активы»**), и обязательства, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками), обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств (далее – **«обязательства»**), к расчету стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении, и совокупной стоимости пенсионных резервов Фонда (далее при совместном упоминании – **«стоимость чистых активов»**) в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 года № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации» (далее – **«Международные стандарты финансовой отчетности»**).

1.6.11. Фонд (управляющая компания) должен (должна) рассчитывать текущую стоимость и стоимость активов (далее при совместном упоминании – **«стоимость активов»**) и величину обязательств в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

1.6.12. Если цена, используемая для оценки справедливой стоимости, имеет более двух знаков после запятой, такая цена используется в расчётах без округления. Результат расчёта справедливой стоимости округляется до двух знаков после запятой (без учёта партий

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 10

приобретения по ценным бумагам). Округление производится с использованием программы Microsoft Excel с помощью функции ОКРУГЛ () до необходимого количества десятичных разрядов:

$СС=ОКРУГЛ(цена*общее количество актива;2)$,

где:

цена – цена, используемая для оценки справедливой стоимости,

общее количество актива – количество актива в штуках,

2 – округление полученной суммы, два знака после запятой.

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

1.6.14. Стоимость актива рассчитывается на основании отчёта оценщика на дату получения оценки.

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

1.6.16. Данные, подтверждающие расчёты величин, произведённые в соответствии с настоящими правилами, хранятся не менее **трёх лет** с даты соответствующего расчёта.

1.6.17. В случаях изменения данных, на основании которых были осуществлены расчёты, стоимость активов подлежит перерасчёту.

1.6.18. Перерасчёт не осуществляется только в случае, когда отклонение использованной в одном из расчётов, указанных в 1.2.1 Правил, стоимости актива (обязательства) составляет менее чем **0,1%** корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчёта составляет менее **0,1%** корректной стоимости чистых активов.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 11
--

1.6.19. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на час московского времени, соответствующий 23 час. 59 мин. 59 сек. даты, на которую рассчитывается стоимость чистых активов того часового пояса, на котором совершена наиболее поздняя сделка (операция) с имуществом Фонда в дату расчета СЧА, или раскрыты наиболее поздние данные (с учетом разницы во времени), требуемые для определения справедливой стоимости активов (обязательств).

1.7. Порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в рубли

1.7.1. Стоимость активов и обязательств, определённая в валюте, отличной от российского рубля подлежит пересчёту в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату оценки.

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

$$\text{Кросс курс} = \text{CUR/USD} * \text{USD/RUR},$$

где:

USD/RUR – официальный курс Доллара США, установленный Банком России на дату оценки.

CUR/USD – курс валюты, в которой выражена стоимость, к Доллару США, по данным информационного агентства Томсон Рейтерс, публикуемый Банком России на дату оценки.

1.8. Перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 12
--

1.8.1. Недвижимое имущество, в которое размещены средства пенсионных резервов Фонда, подлежит обязательной оценке оценщиком **не реже одного раза в шесть месяцев.**

1.8.2. В случаях, предусмотренных Правилами, оценка оценщиком **не реже одного раза в шесть месяцев** может также осуществляться в отношении акций и облигаций, не имеющих активного рынка.

1.8.3. По решению Фонда стоимость актива может рассчитываться на основании отчёта оценщика, утверждённого Советом директоров Фонда, если такой отчёт составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух последних лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренные Федеральным законом от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трёх лет.

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

1.8.5. При определении СС облигаций оценщиком, стоимость облигации устанавливается без учёта НКД.

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

1.9. Сверка расчётов со специализированным депозитарием

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 13
--

1.9.1. Сверка расчётов со специализированным депозитарием осуществляется Фондом и управляющими компаниями Фонда по формам, предусмотренным специализированным депозитарием, в следующие сроки:

- Текущая стоимость активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, сверяется в сроки, установленные Регламентом специализированного депозитария.

- Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, сверяется в сроки, установленные Регламентом специализированного депозитария.

- Текущая стоимость активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении, сверяется в сроки, установленные Регламентом специализированного депозитария.

- Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении, сверяется в сроки, установленные Регламентом специализированного депозитария.

- Стоимость активов, составляющих пенсионные резервы Фонда, сверяется в сроки, установленные Регламентом специализированного депозитария.

- Совокупная стоимость пенсионных резервов Фонда сверяется в сроки, установленные Регламентом специализированного депозитария.

1.9.2. Правильность определения расчётов подтверждается ответом специализированного депозитария об успешном проведении сверки с управляющей компанией.

1.9.3. По итогам сверки данных специализированный депозитарий и управляющая компания могут подписывать Протокол сверки стоимости активов и стоимости чистых активов по форме, установленной специализированным депозитарием.

1.9.4. В случае обнаружения ошибки, в протоколе указывается конкретная позиция, по которой было обнаружено расхождение.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 14
--

1.10. Порядок урегулирования разногласий между Фондом, управляющей компанией и специализированным депозитарием при расчёте стоимости чистых активов

1.10.1. При выявлении расхождений по составу активов при расчёте стоимости чистых активов Фонд, управляющая компания и специализированный Депозитарий осуществляют сверку активов и обязательств, по которым выявлены расхождения, на предмет правильности их учёта в соответствии с критериями их признания (прекращения признания).

1.10.2. При обнаружении расхождений по стоимости активов при расчёте стоимости чистых активов Фонд, управляющая компания и специализированный Депозитарий осуществляют следующие действия:

- сверку информации, используемой для определения справедливой стоимости активов (обязательств) Фонда, в том числе, её источников и порядка их выбора;

- сверку порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

1.10.3. После устранения выявленной причины расхождений в расчёте стоимости чистых активов Фонд, управляющая компания и специализированный депозитарий повторно осуществляют сверку расчётов.

1.10.4. При невозможности устранить выявленные расхождения в расчёте, факт обнаружения расхождений фиксируется сторонами в протоколе расхождений. Протокол расхождений составляется в **трёх** экземплярах – для Фонда, управляющей компании и Специализированного депозитария.

1.11. Выявление ошибки в расчёте

1.11.1. В случае получения новой информации/выявления ошибки в расчете стоимости чистых активов сторона, выявившая ошибку, не

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 15
--

позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты указанного события оформляет Акт перерасчета стоимости по форме, предусмотренной Приложением 3, и направляет его другим сторонам. Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий проводят соответствующую процедуру корректировки и осуществляют перерасчет СЧА за все дни, в которые изменился расчет стоимости.

1.11.2. В случае, если на дату, по состоянию на которую выявлена ошибка, отклонение стоимости актива (обязательства), использованной в расчёте, указанном в п.1.2.1 Правил, составляет менее, чем 0,1% корректной общей суммы расчёта, и отклонение суммы расчёта на этот момент расчёта составляет менее 0,1% корректной суммы соответствующего расчёта (далее именуется - отклонения), производится проверка, не привела ли выявленная ошибка к отклонениям, составляющим 0,1% и более от корректной суммы расчёта, в последующих датах.

1.11.3. Если рассчитанные отклонения в каждую из дат составили менее 0,1% расчёт, указанный в п.1.2.1 Правил, повторно не производится. Фонд/управляющая компания и специализированный депозитарий принимают все необходимые меры для предотвращения повторения ошибки в будущем.

1.11.4. В случае, когда в какую-либо из дат оба отклонения или одно из них составляет 0,1% и более корректной суммы расчёта, Фонд/управляющая компания и специализированный депозитарий осуществляют повторно соответствующий расчёт, указанный в п.1.2.1 Правил, за весь период, начиная с даты допущения ошибки.

1.11.5. При необходимости Фонд/управляющая компания и специализированный депозитарий вносят исправления в регистры учёта.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 16

2. ПРИЗНАНИЕ, ПРЕКРАЩЕНИЕ ПРИЗНАНИЯ И РАСЧЁТ СТОИМОСТИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

2.1. Критерии признания и прекращения признания денежных средств

2.1.1. Денежные средства на расчётных счетах в кредитных организациях признаются в качестве актива в дату зачисления денежных средств на соответствующий банковский счёт на основании выписки с указанного счета.

2.1.2. Денежные средства, перечисленные на брокерский счёт, в отношении которого на дату оценки не получен отчёт брокера, подтверждающий их получение брокером, а также средства, перечисленные на другой расчётный счёт Фонда, в отношении которых на дату оценки не получена выписка из банка, подтверждающая зачисление денежных средств на указанный расчётный счёт, признаются в качестве переводов в пути и оцениваются как денежные средства в сумме перечисленных средств.

2.1.3. Прекращение признания денежных средств в качестве актива происходит в следующие даты:

- С даты фактического списания со счета (за исключением переводов в пути);
- С даты принятия Банком России решения об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в актив «прочая дебиторская задолженность»);
- Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц).

2.2. Источники данных для расчёта справедливой стоимости денежных средств

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 17

2.2.1. Денежные средства оцениваются в сумме остатка по данным выписок по указанным счетам, предоставленных соответствующими кредитными организациями на дату оценки.

2.2.2. В случае отсутствия на дату оценки выписки кредитной организации денежные средства оцениваются в сумме, отражённой в выписке по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате оценки.

Стоимость денежных средств в случае наличия признаков обесценения определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 2.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 18
--

3. ПРИЗНАНИЕ, ПРЕКРАЩЕНИЕ ПРИЗНАНИЯ И РАСЧЁТ СТОИМОСТИ ДЕПОЗИТОВ

3.1. Критерии признания и прекращения признания депозитов

3.1.1. Депозит в банке признается в качестве актива с:

- Даты поступления денежной суммы на депозитный счёт, открытый в целях размещения денежных активов Фонда в кредитной организации;
- Даты получения по договору уступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора уступки;
- Даты пролонгации депозитного вклада (происходит прекращение признания пролонгированного вклада и признание нового вклада).

3.1.2. Датой прекращения признания депозита в качестве актива является:

- Дата возврата кредитной организацией денежных средств на расчётный счёт Фонда;
- Дата фактической переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора уступки;
- Дата внесения сведений в ЕГРЮЛ о прекращении деятельности кредитной организации в порядке, установленном действующим законодательством, в случае ее ликвидации;
- Дата принятия Банком России решения об отзыве лицензии кредитной организации на официальном сайте Банка России;
- Дата пролонгации депозитного вклада (происходит прекращение признания пролонгированного вклада и признание нового вклада).

3.2. Источники данных для расчёта справедливой стоимости депозитов

3.2.1. Источники данных для расчёта стоимости депозитов:

- Договор депозитного вклада;
- Подтверждение к рамочному договору о размещении депозитов;

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 19
--

- Банковская выписка о зачислении денежных средств на депозитный счёт;
- Справка от кредитной организации о сумме начисленных процентов на конкретную дату, полученная по запросу Фонда/управляющей компании.
- Иные документы, предоставленные кредитной организацией и подтверждающие наличие денежных средств Фонда на депозитном счёте и (или) сумму начисленных процентов на указанные средства.

3.2.2. Источником информации о ключевой ставке Банка России является официальный сайт Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (<http://www.cbr.ru/>).

3.3. Порядок признания процентной ставки по депозиту рыночной

3.3.1. На дату оценки производится проверка соответствия процентной ставки по депозиту, определённой в договоре банковского вклада, рыночным условиям.

3.3.2. Процентная ставка по рублёвому депозиту признается рыночной, если выполнено условие:

Ставка по депозиту попадает в диапазон: ключевая ставка Банка России, установленная на дату оценки

$$KC_{д.о.} * (1 - KV) \leq r_{деп} \leq KC_{д.о.} * (1 + KV)$$

где:

$r_{деп}$ – ставка по депозиту в процентах;

KV – коэффициент волатильности рыночной ставки на горизонте 12 месяцев, определяемый по формуле:

$$KV = \frac{maxr_{ср.рын.} - minr_{ср.рын.}}{minr_{ср.рын.}},$$

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 20
--

где:

$maxr_{ср.рын.}$ – максимальная ключевая ставка на горизонте 12 месяцев начиная от последней раскрытой на сайте Банка России ставки.

$minr_{ср.рын.}$ – минимальная ключевая ставка на горизонте 12 месяцев начиная от последней раскрытой на сайте Банка России ставки.

$КС_{д.о.}$ – ключевая ставка Банка России, установленная на дату оценки;

3.3.3. В том случае, если процентная ставка по рублёвому депозиту не признается рыночной, в качестве ЭСП признается ключевая ставка Банка России.

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

$$r_{ср.рын.} * (1 - KV) \leq r_{деп} \leq r_{ср.рын.} * (1 + KV),$$

где:

$r_{деп}$ – ставка по депозиту в процентах;

KV – коэффициент волатильности рыночной ставки на горизонте 12 месяцев, определяемый по соответствующим средневзвешенным ставкам $r_{ср.рын.}$, аналогично определению коэффициента волатильности по рублевым ставкам;

$r_{ср.рын.}$ – средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в валюте, соответствующей валюте депозита, 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.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 21

3.3.5. В том случае, если процентная ставка по депозиту в долларах США или Евро, не признается рыночной, в качестве ЭСП признается ставка $r_{\text{ср.рын.}}$.

3.4. Расчёт стоимости, критерии выбора способов и моделей оценки стоимости депозитов

3.4.1. На дату размещения денежных средств по договору банковского вклада депозиты классифицируются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость депозита определяется как номинальная стоимость депозита (сумма денежных средств, находящихся на депозитном счёте), увеличенная на начисленные нарастающим итогом проценты на дату оценки, и уменьшенная на полученные проценты нарастающим итогом на эту дату (линейным методом) в следующих случаях:

- Срок депозита «до востребования» или **менее 90 (Девяноста) дней** с даты размещения денежных средств, и процентная ставка по депозиту признана рыночной;

- Депозит может быть расторгнут вкладчиком в любой день без потери начисленных на дату расторжения процентов, и процентная ставка по депозиту признана рыночной.

3.4.2. В остальных случаях справедливая стоимость депозита определяется как приведённая к дате оценки стоимость оставшихся до момента погашения денежных потоков по депозиту (учитываются платежи процентов и основной суммы депозита), рассчитанная с использованием в качестве ставки дисконтирования выбранной рыночной процентной ставки $r_{\text{рын.}}$.

3.4.3. Приведённая стоимость определяется по формуле:

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 22

$$PV = \sum_{i=1}^N \frac{CF_i}{(1+r)^{\frac{t_i-t_0}{365}}}$$

где:

r – ставка дисконтирования (процентная ставка), определенная в соответствии с настоящими правилами,

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и/или основной суммы долга по договору (депозиту, долговой ценной бумаге),

CF_i – величина i -го платежа,

t_i – дата i -го платежа,

t_0 – дата оценки.

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

3.5. Корректировка стоимости депозитов при возникновении признаков обесценения

3.5.1. При возникновении события, ведущего к обесценению, справедливая стоимость денежных средств во вкладах определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости в соответствии с Приложением 2, используется метод 2.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 23
--

4. ПРИЗНАНИЕ, ПРЕКРАЩЕНИЕ ПРИЗНАНИЯ И РАСЧЁТ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ

4.1. Критерии признания и прекращения признания ценных бумаг

4.1.1. Моментом первоначального признания ценной бумаги является момент перехода к Фонду прав собственности на ценную бумагу, определяемый в соответствии со статьёй 29 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

При этом приобретение прав собственности на ценные бумаги по операциям, совершаемым на условиях срочности, возвратности и платности (далее – операции, совершаемые на возвратной основе), является основанием для первоначального признания ценных бумаг в случае, если это влечет переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой. Операциями, совершаемыми на возвратной основе, не влекущими за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой, в целях данных Правил понимаются:

договоры типа РЕПО и обратного РЕПО, если цена обратной покупки является фиксированной или равна цене продажи плюс сумма, соответствующая процентному доходу.

4.1.2. Прекращение признания ценной бумаги происходит:

- В момент передачи Фондом прав собственности на ценную бумагу другому лицу;
- В момент погашения ценной бумаги;
- При ликвидации эмитента;
- При невозможности реализации прав, закреплённых ценной бумагой.

При этом передача прав собственности на ценные бумаги по операциям, совершаемым на возвратной основе, является основанием для прекращения признания ценных бумаг в случае, если это влечет переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 24
--

4.1.3. При несовпадении даты перехода прав собственности на ценные бумаги, определённой 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.

4.1.4. Прекращение признания договора как отдельного актива или обязательства происходит в момент исполнения продавцом по договору обязательства по переводу прав собственности на ценные бумаги, либо в момент расторжения договора.

4.1.5. Договор на приобретение признается активом, а договор на реализацию признается обязательством, в случае если на дату оценки справедливая стоимость ценных бумаг, являющихся предметом договора, выше, чем стоимость бумаг, зафиксированных в договоре. Справедливая стоимость данного актива (обязательства) определяется следующим образом:

СС договора = СС ценных бумаг – Стоимость бумаг, зафиксированная в договоре

4.1.6. Договор на приобретение признается обязательством, а договор на реализацию признается активом, в случае если на дату оценки справедливая стоимость ценных бумаг, являющихся предметом договора, ниже, чем стоимость бумаг, зафиксированных в договоре. Справедливая стоимость данного обязательства (актива) определяется следующим образом:

СС договора = Стоимость бумаг, зафиксированная в договоре - СС ценных бумаг

Величина накопленного купонного дохода по ценным бумагам на дату оценки актива(обязательства) оценивается в сумме, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 25
--

(дополнительном выпуске) или проспекте эмиссионных ценных бумаг до момента их выплаты.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с ценными бумагами, заключенных на условиях Т+, определяется с учетом корректировки в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением.

4.2. Источники данных для расчёта стоимости ценных бумаг

4.2.1. Доступными торговыми площадками в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг, допущенных к торгам на российских торговых площадках, является торговая площадка Публичное акционерное общество «Московская Биржа» (ПАО «Московская Биржа»).

4.2.2. При определении справедливой стоимости имеющихся в портфеле Фонда ценных бумаг, обращающихся на ПАО «Московская Биржа», используются данные, раскрываемые ПАО «Московская Биржа».

4.2.3. В том случае если ценная бумага не допущена к торгам на ПАО «Московская Биржа», основным рынком в отношении данной ценной бумаги признается внебиржевой рынок, даже в отсутствие информации об объёме торгов на нем.

4.3. Критерии активного рынка для ценных бумаг

4.3.1. Активный рынок представляет собой рынок, на котором операции совершаются на регулярной основе, и информация о текущих ценах активного рынка является общедоступной.

4.3.2. Неактивный рынок представляет собой рынок, характерными особенностями которого являются совершение операций на нерегулярной основе, т.е. существенное по сравнению с периодом, когда рынок признавался активным, снижение объёмов и уровня активности по операциям с финансовыми инструментами.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 26

4.3.3. Для целей настоящих правил рынок является активным в случае наличия цены, используемой для оценки и если для данной ценной бумаги выполнены одновременно следующие условия:

- Количество сделок за последние **10** торговых дней **10** и более;
- Совокупный объем сделок за последние **10** торговых дней превысил **500 000 руб.**

4.4. Общие положения о расчёте стоимости облигаций

Стоимость ценных бумаг определяется по справедливой стоимости, поскольку все бумаги классифицируются в категорию ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

4.4.1. Единицей учёта облигаций является одна облигация.

4.4.2. Справедливая стоимость облигаций определяется с учётом накопленного купонного дохода.

4.4.3. Суммы накопленных купонных доходов по облигациям оцениваются в сумме, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) или проспекте эмиссионных ценных бумаг до момента их выплаты.

В случае, если эмиссионными документами не установлены ставки купонного дохода либо установлены не все ставки, то для определения будущих потоков при необходимости применяется методика в соответствии с Приложением 1.

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых долговых ценных бумаг, принадлежащих Фонду, признается равной справедливой стоимости долговых ценных бумаг выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 27
--

4.4.4. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной **нулю**.

4.4.5. В случае неисполнения эмитентом облигации обязательств по погашению основного долга, купонных выплат и/или по погашению оферты, по истечении **семи дней** с момента окончания срока исполнения указанного обязательства, справедливая стоимость всех долговых ценных бумаг данного эмитента рассчитывается согласно следующим правилам:

- если основной рынок данной облигации является **активным**, то справедливая стоимость облигации определяется согласно правилам оценки долговой ценной бумаги на таком рынке;
- если основной рынок данной облигации **не является активным**, то справедливая стоимость облигации оценивается с учетом корректировки, предусмотренной Приложением 2.

4.4.6. Справедливая стоимость дебиторской задолженности в отношении обязательств эмитента по выплате купонного дохода, а также частичного погашения долговой ценной бумаги, в случае неисполнения эмитентом обязательства по выплате купонного дохода или суммы частичного погашения, по истечении **семи дней** с момента окончания срока исполнения указанного обязательства, признается равной **нулю**.

Справедливой стоимостью ценных бумаг, приобретенных на этапе размещения, является цена размещения. С даты появления цен, позволяющих произвести оценку по данным активного основного рынка, справедливая стоимость определяется в общем порядке. При отсутствии указанных цен в течение 10 рабочих дней с даты размещения применяется цена размещения, скорректированная пропорционально на изменение ключевой ставки Банка России за период с даты размещения до даты оценки. Начиная с 11 дня справедливая стоимость определяется в общем порядке.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 28

4.5. Оценка справедливой стоимости облигаций, имеющих активный биржевой рынок

4.5.1. Облигации, для которых биржевой рынок является активным, оцениваются с использованием средневзвешенной цены на момент окончания торговой сессии, рассчитанной биржей на расчётную дату (или в последний ближайший торговый день, если расчётная дата является не торговым днём) при условии, что данная цена находится в пределах спреда между ценой продавца и ценой покупателя (для ПАО «Московская биржа» – HIGH BID и LOW OFFER).

4.5.2. В случае отсутствия цен на дату оценки справедливая стоимость определяется в порядке, предусмотренном для оценки ценных бумаг, не имеющих активного рынка.

4.6. Оценка облигаций, не имеющих активного биржевого рынка

4.6.1. Для оценки справедливой стоимости облигаций, не имеющих активного рынка, используется цена, определённая на основании отчёта оценщика, составленного не ранее **6 месяцев** до расчётной даты, а в случае его отсутствия в качестве справедливой стоимости используется цена на дату оценки, рассчитанная НКО АО НРД по методике НРД.

4.6.2. В случае отсутствия цены по Методике НРД справедливая стоимость долговых ценных бумаг определяется как приведённая к дате оценки стоимость денежных потоков по облигации до момента погашения, рассчитанная с использованием расчётной ставки дисконтирования (r), за минусом НКД на дату оценки.

4.6.3. Если основной рынок для ценной бумаги ПАО «Московская биржа», то ставка дисконтирования определяется как средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по итогам сделок на дату оценки с выбранными Управляющей Компанией Фонда аналогичными облигациями.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 29

4.6.4. Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг, к которому относится оцениваемая облигация. При этом объем сделок (VALUE) с каждой из выбранных аналогичных облигаций на дату оценки должен быть не ниже 1 000 000 рублей. Количество аналогичных облигаций должно быть не меньше трех. Список выбранных аналогичных облигаций для оцениваемой ценной бумаги письменно сообщается Специализированному Депозитарию Фонда. Ставка дисконтирования рассчитывается по формуле:

$$r = \frac{\sum_{i=1}^N YIELDATWAP_i * VALUE_i}{\sum_{i=1}^N VALUE_i},$$

где:

N – количество аналогичных облигаций с соответствующим объемом сделок на дату оценки ($N \geq 3$),

$YIELDATWAP_i$ – доходность i -ой аналогичной облигации по средневзвешенной цене на дату оценки, % годовых (по данным МБ),

$VALUE_i$ – объем сделок с i -ой аналогичной облигацией в дату оценки (по данным МБ).

4.6.5. Сегментация облигаций в целях оценки осуществляется по рейтингу, сроку обращения, типу эмитента, валюте.

4.6.6. Группировка по рейтингу эмитента (если эмитент имеет рейтинг нескольких рейтинговых агентств, то для группировки используется максимальный рейтинг):

КАТЕГОРИЯ	АКРА (АО)	АО «Эксперт РА»
AAA	AAA(RU)	ruAAA
AA	AA+(RU)	ruAA+
	AA(RU)	ruAA
	AA-(RU)	ruAA-
A	A+(RU)	ruA+
	A(RU)	ruA

НПФ "Профессиональный"
(АО)
Зверев Юрий Александрович
26.12.2018 19:22:29

ООО "СДК "Гарант"
Булатова Джамиля Шамильевна
26.12.2018 19:37:22
30

	A-(RU)	ruA-
BBB	BBB+(RU)	ruBBB+
	BBB(RU)	ruBBB
	BBB-(RU)	ruBBB-
BB	BB+(RU)	ruBB+
	BB(RU)	ruBB
	BB-(RU)	ruBB-
B	B+(RU)	ruB+
	B(RU)	ruB
	B-(RU)	ruB-
CCC	CCC(RU)	ruCCC
CC	CC(RU)	ruCC
C	C(RU)	ruC
RD	RD(RU)	ruRD
SD	SD(RU)	-
D	D(RU)	ruD

4.6.7. Группировка по дюрации (DURATION) облигации:

- Менее 1 года: дюрация меньше или равна 365 дней;
- От 1 до 3 лет: дюрация больше 365 дней, но меньше или равна 1095 дней;
- От 3 до 5 лет: дюрация больше 1095 дней, но меньше или равна 1825 дней;
- Более 5 лет: дюрация больше 1825 дней.

4.6.8. Группировка по типу эмитента:

- для облигации российских эмитентов, номинированные в рублях:

Государственные облигации;

Корпоративные облигации;

Муниципальные облигации и облигации субъектов РФ.

- для еврооблигации российских эмитентов:

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 31
--

Государственные еврооблигации;
Еврооблигации банков;
Еврооблигации нефинансовых организаций.

4.6.9. Группировка по валюте.

4.7. Оценка нового выпуска облигаций, полученных в результате конвертации

4.7.1. Справедливая стоимость облигаций нового выпуска, включённых в состав активов Фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг на дату конвертации, делённой на количество долговых ценных бумаг, в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

4.7.2. Справедливая стоимость облигаций нового выпуска, включённых в состав активов Фонда в результате конвертации в них долговых ценных бумаг, принадлежащих Фонду, при реорганизации эмитента таких долговых ценных бумаг признается равной справедливой стоимости конвертированных долговых ценных бумаг.

4.7.3. Со следующей даты справедливая стоимость такой ценной бумаги оценивается в общем порядке.

4.8. Общие положения об оценке акций

4.8.1. Единицей учёта акций является одна акция.

4.8.2. Акции, **для которых рынок является активным**, оцениваются с использованием средневзвешенной цены на момент окончания торговой сессии, рассчитанной биржей на расчётную дату (или в

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 32
--

последний ближайший торговый день, если расчётная дата является не торговым днём) при условии, что данная цена находится в пределах спреда между ценой продавца и ценой покупателя (для ПАО «Московская биржа» – HIGH BID и LOW OFFER).

4.8.3. В случае отсутствия цен на дату оценки справедливая стоимость определяется в порядке, предусмотренном для оценки ценных бумаг, не имеющих активного рынка.

4.8.4. Для оценки справедливой стоимости акций, **не имеющих активного рынка**, используется цена, определённая на основании отчёта оценщика, составленного не ранее **6 месяцев** до расчётной даты, а в случае его отсутствия в качестве справедливой стоимости используется цена на дату оценки, рассчитанная НКО АО НРД по методике НРД.

4.8.5. В том случае если эмитент акций был объявлен банкротом, справедливая стоимость всех выпусков акций такого эмитента признается равной **нулю** с даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента.

4.8.6. Для оценки справедливой стоимости акций, **для которых основным рынком является внебиржевой рынок**, используется цена, определённая на основании отчёта оценщика, составленного не ранее **6 месяцев** до расчётной даты.

4.8.7. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате их размещения путем распределения среди акционеров либо в результате реализации преимущественного права их приобретения, определяется исходя из справедливой стоимости одной акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска.

4.8.8. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых ценных

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 33

бумаг, определяется исходя из справедливой стоимости акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска.

4.8.9. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них акций присоединяемого общества (при реорганизации общества в форме присоединения), определяется исходя из справедливой стоимости акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска.

4.8.10. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них акций присоединяемого общества (при реорганизации общества в форме присоединения), определяется исходя из справедливой стоимости акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска.

4.9. Оценка нового выпуска акций, полученных в результате конвертации

4.9.1. Справедливая стоимость долевых ценных бумаг нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг на дату конвертации, деленной на количество долевых ценных бумаг, в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

4.9.2. Справедливая стоимость долевых ценных бумаг, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них долевых ценных бумаг, принадлежащих Фонду, при реорганизации в форме слияния признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг на дату конвертации, умноженной на коэффициент конвертации.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 34
--

4.9.3. Справедливая стоимость долевых ценных бумаг вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них долевых ценных бумаг, принадлежащих Фонду, признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг на дату конвертации, деленной на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится справедливая стоимость конвертированных ценных бумаг, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

4.9.4. Справедливая стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав активов Фонда в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

4.9.5. Со следующей даты справедливая стоимость такой ценной бумаги оценивается в общем порядке.

4.10. Операции, совершаемые на возвратной основе

4.10.1. При передаче ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой, прекращение признания переданных ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, полученные по таким операциям, с момента их поступления и до момента возврата признаются в качестве обязательства. Такие обязательства оцениваются по следующей методике:

Задолженность по сделке РЕПО, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 1 год, оценивается в номинальной сумме задолженности плюс начисленные исходя из процентной ставки по договору проценты на дату оценки.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 35

Задолженность по сделке РЕПО, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал 1 год, оценивается по амортизированной стоимости методом ЭСП. В качестве ЭСП применяется рыночная ставка, определенная в соответствии с п. 7.3.2 – 7.3.4.

4.10.2. При получении ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением ценной бумагой, признания полученных ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, перечисленные по таким операциям, с момента их перечисления и до момента возврата признаются в качестве активов. Такие активы оцениваются следующим образом:

- активы, возникшие по операциям с банками - по методике аналогичной методике оценки справедливой стоимости депозитов;

- активы, возникшие по операциям с прочими организациями - по следующей методике:

Задолженность по сделке РЕПО, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 1 год, оценивается в номинальной сумме задолженности плюс начисленные исходя из процентной ставки по договору проценты на дату оценки.

Задолженность по сделке РЕПО, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал 1 год, оценивается амортизированной стоимости методом ЭСП. В качестве ЭСП применяется рыночная ставка, определенная в соответствии с п.6.6.2-6.6.6.

4.10.3. В случае, если Фонд продает ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе, то с этого момента Фонд признает обязательство по возврату данных ценных бумаг. Обязательство признается до момента обратного выкупа данных ценных бумаг Фондом или другого урегулирования обязательства по возврату полученных ценных бумаг. Такое обязательство оценивается в сумме

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 36
--

равной справедливой стоимости проданных ценных бумаг, подлежащих возврату, определяемой в выбранном для ценных бумаг порядке.

4.10.4. Стоимость задолженности в случае необходимости определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 2.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 37
--

5. ПРИЗНАНИЕ, ПРЕКРАЩЕНИЕ ПРИЗНАНИЯ И РАСЧЁТ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ НЕДВИЖИМОСТИ

5.1. Критерии признания и прекращения признания недвижимого имущества в качестве актива

5.1.1. Объект недвижимого имущества признается в качестве актива в наиболее раннюю из дат:

- Дату передачи объекта недвижимости Фонду по акту приёма-передачи;
- Дату перехода права собственности, подтверждённая выпиской из ЕГРН.

5.1.2. Прекращение признания недвижимого имущества в качестве актива производится в наиболее раннюю из дат:

- Дату передачи объекта недвижимости Фондом по акту приёма-передачи;
- Дату получения Фондом выписки из ЕГРН, подтверждающей переход права собственности на объект недвижимого имущества к новому правообладателю;
- Дату государственной регистрации ликвидации недвижимого имущества, подтверждённая документом, выданным регистрирующим органом с отметкой о регистрационном действии.

5.2. Методы расчёта стоимости, критерии выбора способов и моделей оценки стоимости недвижимого имущества

5.2.1. Справедливая стоимость объекта недвижимости определяется на основании отчёта оценщика, рассчитывается без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством РФ.

5.2.2. При оценке справедливой стоимости объекта недвижимости, находящегося в операционной аренде, по которой Фонд является арендодателем, условия арендного договора должны быть отражены оценщиком в оценке. Отдельный актив или обязательство в отношении

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 38
--

договора операционной аренды объекта недвижимости не признается. При этом в справедливую стоимость объекта недвижимости не включается предоплата или начисленный за истекший период доход по договору операционной аренды, которые признаются в качестве отдельного обязательства.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 39
--

6. ПРИЗНАНИЕ, ПРЕКРАЩЕНИЕ ПРИЗНАНИЯ И РАСЧЁТ СТОИМОСТИ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

6.1. Критерии признания и прекращения дебиторской задолженности

6.1.1. Дебиторская задолженность признается в момент, когда у Фонда в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации или договором возникает право требования имущества или получения денежных средств от контрагента.

6.1.2. Признание дебиторской задолженности и предоплат Фонда прекращается в случае:

- исполнения обязательства должником;
- передачи соответствующего права Фондом по договору цессии;
- внесения в ЕГРЮЛ сведений о ликвидации контрагента в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц;
- прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством или договором.

6.2. Средства, переданные по брокерским договорам

6.2.1. Дебиторская задолженность по денежным средствам, переданным профессиональным участникам рынка ценных бумаг по брокерским и иным договорам, признается с момента отражения поступления данных средств на брокерский счёт/специальный счёт, согласно отчёту брокера или с момента возникновения у Фонда права требования денежных средств от брокера в результате операций с ценными бумагами.

6.2.2. Начисление и списание дебиторской задолженности в результате операций, связанных с перечислением денежных средств с расчётного на брокерский/специальный счёт или выводом средств с брокерского/специального на расчётный счёт, отражаются в учёте на

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 40
--

основании отчёта брокера. Иные операции по изменению дебиторской задолженности осуществляются на основании полученных отчётов профессиональных участников о проведении операций с активами Фонда.

6.2.3. Дебиторская задолженность по средствам, переданным профессиональным участникам рынка ценных бумаг признается равной сумме остатка денежных средств по данным отчета профессионального участника рынка ценных бумаг на дату оценки.

6.2.4. В случае отсутствия на дату оценки отчета профессионального участника рынка ценных бумаг, дебиторская задолженность оценивается в сумме, отраженной в отчете по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате оценки.

Стоимость задолженности в случае необходимости определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 2.

6.3. Незавершенные расчеты

6.3.1. Дебиторская задолженность по незавершенным сделкам с активами Фонда признается в момент исполнения Фондом обязательств по договору и возникновения права на получение денежных средств от контрагента.

6.3.2. Предоплаты денежных средств контрагентам по договорам оказания услуг, приобретения ценных бумаг, а также иных активов, признаются в момент списания денежных средств со счета Фонда в пользу соответствующих контрагентов.

6.4. Дивиденды

6.4.1. Дебиторская задолженность, возникшая по объявленным, но не полученным дивидендам по ценным бумагам, признается в наиболее поздний день:

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 41
--

- Даты официального опубликования (предоставления) сообщения о выплате дивидендов (день определения размера дивиденда на одну акцию)

- День закрытия реестра под выплату дивидендов.

6.4.2. Дебиторская задолженность, возникшая по объявленным, но не полученным дивидендам, признается равной сумме денежных средств, исчисленной исходя из количества ценных бумаг на счете Фонда на дату фиксации реестра и размера объявленных доходов в расчете на одну ценную бумагу.

6.4.3. Дебиторская задолженность, возникшая по объявленным, но не полученным дивидендам, прекращает признаваться с даты исполнения эмитентом обязательств по выплате дивидендов.

6.4.4. Дебиторская задолженность по дивидендам к получению по ценным бумагам иностранных эмитентов признается в дату, начиная с которой совершение сделки на бирже не приводит к попаданию в реестр акционеров, в сумме, равной произведению количества акций, по которым Фонд имеет право на получение дивидендов, на величину объявленных дивидендов на одну акцию.

Стоимость задолженности в случае необходимости определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 2.

6.5. Дебиторская задолженность по расчётам с эмитентом долговой ценной бумаги

6.5.1. Дебиторская задолженность в отношении обязательств эмитента по выплате купонного дохода, а также частичного или полного погашения долговой ценной бумаги, признается в момент наступления обязательства эмитента по оплате таких обязательств.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 42
--

6.5.2. Справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной номинальной стоимости, подлежащей погашению задолженности.

6.5.3. Справедливая стоимость дебиторской задолженности в отношении обязательств эмитента по выплате купонного дохода, а также частичного или полного погашения долговой ценной бумаги, в случае неисполнения эмитентом обязательства по выплате суммы основного долга, купонного дохода или суммы частичного погашения, по истечении 7 дней с момента окончания срока исполнения указанного обязательства, признается равной нулю.

6.5.4. Прекращение признания данной дебиторской задолженности происходит в момент поступления в состав активов Фонда денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанной задолженности.

6.6. Оценка прочей дебиторской задолженности и предоплат

6.6.1. Непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, со сроком «до востребования», по налогам, а также непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышает **365 дней**, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате должником.

6.6.2. Непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышает **365 дней**, оценивается по амортизированной стоимости (формула указана в п. 3.4.3 Правил).

6.6.3. В качестве рыночной процентной ставки в данном случае принимается ключевая ставка Банка России.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 43

6.6.4. Дебиторская задолженность, подлежащая погашению имуществом, возникающая по договорам мены, новации и другим аналогичным договорам, оценивается по стоимости имущества, подлежащего получению, в соответствии с порядком определения справедливой стоимости такого имущества, установленным настоящими Правилами.

6.6.5. Предоплаты, совершенные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации или договором, по которым срок исполнения обязательства контрагента не истек на отчетную дату, оцениваются в сумме перечисленных денежных средств.

Стоимость задолженности в случае необходимости определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 2.

6.7. Операционная аренда

6.7.1. По договорам операционной аренды, в которых Фонд выступает арендодателем, дебиторская задолженность в сумме платежа, подлежащего оплате за расчетный период (период, определяемый договором аренды, как период, за который производится арендный платеж) признается в момент окончания текущего расчетного периода. Дебиторская задолженность прекращает признаваться в момент оплаты арендатором. Если арендная плата внесена арендатором авансом, то прекращение признания дебиторской задолженности производится одновременно с прекращением признания кредиторской задолженности по соответствующему полученному авансу.

6.7.2. В случае определения СЧА на дату, которая не совпадает с датой окончания текущего расчетного периода, дополнительно признается дебиторская задолженность в сумме доли арендного платежа, рассчитанной пропорционально количеству дней до даты определения СЧА. Такая задолженность признается в день определения СЧА и рассчитывается по формуле:

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 44
--

$$ДЗ = P * \frac{t-t_0+1}{t_1-t_0+1},$$

где:

P – арендный платеж, относящийся к текущему периоду,

t – дата оценки,

t_0 – дата начала расчетного периода,

t_1 – дата окончания расчетного периода.

Стоимость задолженности в случае необходимости определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 2.

НПФ "Профессиональный"
(АО)
Зверев Юрий Александрович
26.12.2018 19:22:29

ООО "СДК "Гарант"
Булатова Джамия Шамильевна
26.12.2018 19:37:22
45

7. ПРИЗНАНИЕ, ПРЕКРАЩЕНИЕ ПРИЗНАНИЯ И РАСЧЁТ СТОИМОСТИ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

7.1. Признание кредиторской задолженности и прекращение признания

7.1.1. Кредиторская задолженность признается в момент, когда у Фонда в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации или договором возникает обязательство по передаче имущества или выплате денежных средств контрагенту. Особенности признания отдельных видов кредиторской задолженности устанавливаются настоящими правилами.

7.1.2. Признание кредиторской задолженности и полученных предоплат прекращается в случае:

- исполнения обязательства Фондом;
- внесения в ЕГРЮЛ сведений о ликвидации контрагента в порядке, установленном законом о государственной регистрации юридических лиц;
- прочего прекращения обязательства в соответствии с законодательством или договором.

7.2. Налоги и другие обязательные платежи

7.2.1. Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда признается с даты возникновения у Фонда соответствующего обязательства по оплате налога и/или обязательного платежа в соответствии с налоговым законодательством или иным нормативным актом Российской Федерации.

7.2.2. Прекращение признания кредиторской задолженности по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда происходит в день списания денежных средств с расчетного счета Фонда

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 46
--

в оплату сумм налогов (обязательных платежей) или прочего прекращения обязательства в соответствии с законодательством.

7.2.3. Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей признается в размере фактической задолженности на дату расчёта стоимости чистых активов Фонда.

7.3. Оценка кредиторской задолженности

7.3.1. Кредиторская задолженность «до востребования», кредиторская задолженность по налогам, а также кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышает **365 дней**, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате Фондом.

Кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышает **365 дней**, оценивается по амортизированной стоимости.

7.3.2. Расчёт амортизированной стоимости по приведённой стоимости осуществляется по формуле:

$$PV = \sum_{i=1}^N \frac{CF_i}{(1+r)^{\frac{t_i-t_0}{365}}}$$

где:

r – ставка дисконтирования (рыночная процентная ставка), определенная в соответствии с Правилами,

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и/или основной суммы долга по договору (депозиту, долговой ценной бумаге),

CF_i – величина i -го платежа,

t_i – дата i -го платежа,

t_0 – дата оценки.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 47
--

7.3.3. В качестве рыночной процентной ставки в данном случае принимается ключевая ставка Банка России.

7.3.4. Полученные предоплаты, оцениваются в сумме полученных денежных средств.

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 48
--

Приложение № 1
к Правилам определения
стоимости чистых активов

Порядок расчета денежных потоков облигации с
неопределенным купоном в будущем в случае отсутствия цены 1
уровня

По облигациям с переменным купоном для оценки будущих денежных потоков, величина которых не определена на момент оценки, используются различные подходы для двух случаев:

- По выпуску/эмитенту не происходило резкого изменения кредитного качества;
- По выпуску/эмитенту происходило резкое изменения кредитного качества.

1. По выпуску/эмитенту не происходило резкого изменения кредитного качества.

Методы, указанные ниже, применяются в иерархическом порядке.

1.1. При наличии прогноза МЭР по базовому показателю, используемому для определения величины купона (например, ИПЦ), величины купонов на сроки, имеющиеся в прогнозе МЭР, рассчитываются на основании данных прогноза МЭР. Если прогноз МЭР имеется не на весь период, то оставшиеся купоны определяются по методам, указанным ниже.

1.2. При наличии хотя бы одного выпуска аналогичных облигаций (срок, объем выпуска) того же эмитента, по которым на дату оценки есть цена активного рынка, для расчета величины купонов цена принимается равной цене, дающей доходность по аналогичным облигациям. В целях расчета величины каждого отдельного будущего купона они принимаются равными на весь неопределённый оставшийся до погашения период. В случае наличия более одного выпуска аналогичных облигаций того же

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 49
--

эмитента (одинаковый срок и объем), по которым на дату оценки есть цена активного рынка, для расчета величины купонов цена принимается равной средней цене таких выпусков.

1.3. При отсутствии цены активного рынка для аналогичных облигаций того же эмитента используется подход сохранения кредитного спреда.

1.3.1. Если цена активного рынка по данной облигации могла быть определена не более чем 1 (один) месяц назад, то на каждый день с определяемой ценой рассчитывается разница ставок между доходностью к погашению по данной облигации и ставкой в G-кривой по ОФЗ на срок, равный дюрации облигации. Спред определяется как среднее значение между этими разницами. Для расчета величины неизвестных купонов цена принимается равной цене, дающей доходность, равную $(r+Spread)$ на дату оценки, где:

r – ставка кривой бескупонной доходности рынка ОФЗ (G-кривая),
 $Spread$ – средний спред.

1.3.2. Если цена активного рынка облигации не могла быть определена не более чем 1 месяц назад, то в качестве кредитного спреда принимается усредненный кредитный спред за один месяц не более чем по трем другим облигациям того же эмитента с наиболее близкими к оцениваемому дюрациями. Кредитный спред рассчитывается аналогично п. 1.3.1.

1.3.3. Если эмитент не имеет других облигаций, имеющих цену активного рынка в течение предыдущего месяца, то для оценки неизвестных купонов применяется подход «эшелонов» кредитного риска по рейтингу эмитента. Доходность принимается равной доходности по соответствующему индексу облигаций, соответствующему рейтинговой группе, к которой относится оцениваемая облигация:

В зависимости от кредитного рейтинга у выпуска долговой ценной бумаги (кредитный рейтинг в валюте номинала), а в случае его отсутствия - рейтинга эмитента или поручителя (гаранта) долговой ценной бумаги, долговая ценная бумага может быть отнесена к одной из четырех рейтинговых групп. При наличии нескольких рейтингов, выбирается

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 50

наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов. Если поручительство по выпуску долговой ценной бумаги обеспечивает исполнение обязательств в полном объеме и (или) гарантия выдана на сумму номинальной стоимости и процентов по таким долговым ценным бумагам, то выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов выпуска долговой ценной бумаги и поручителя (гаранта).

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+	Рейтинговая группа II
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 III
BB+(RU)	ruBBB-, ruBB+	B2	B	B	
BB(RU)	ruBB	B3	B-	B-	
Более низкий рейтинг / рейтинг отсутствует					Рейтинговая группа IV

- Рейтинговая группа I

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

Тикер - **RUCBICPBVB3Y**;

- Рейтинговая группа II

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

Тикер - **RUCBICPBVB3Y**;

НПФ "Профессиональный"
(АО)
Зверев Юрий Александрович
26.12.2018 19:22:29

ООО "СДК "Гарант"
Булатова Джамия Шамильевна
26.12.2018 19:37:22
51

- Рейтинговая группа III

Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B- ≤ рейтинг < BB-),

Тикер - **RUCVICPB3Y**;

- Рейтинговая группа IV

выбирается Индекс в зависимости от котировального уровня, в который входит долговая ценная бумага: Индекс котировальных листов (котировальный уровень 2) или Индекс котировальных листов (котировальный уровень 3),

Тикер - **RUCVICPL2**

Тикер -**RUCVICPL3**.

1.3.4. Если эмитент не имеет рейтинга, то используется подход «рейтинга по доходности». Для этого на последнюю дату, на которую имеется цена активного рынка (или на дату определения последнего купона или последней оферты), определяется наиболее близкий по доходности индекс облигаций, облигация в дальнейшем считается принадлежащей к этой категории рейтингов.

2. По эмитенту/облигации происходило резкое изменение кредитного качества.

2.1. Если произошло улучшение кредитного качества в следствии покупки эмитента компанией с большей кредитоспособностью (более высоким рейтингом), то при определении неизвестных купонов в порядке, описанном в п. 1, в качестве аналогичных выпусков используются облигации компании-покупателя.

2.2. Если произошло ухудшение кредитного качества (снижение рейтинга, корпоративный конфликт, значимые претензии контрагентов или государственных органов и т.п.), то определяются аналогичные ситуации с другими эмитентами в прошлом. В качестве базы для определения доходности для расчета величины неизвестных купонов используется относительный рост спреда подвергнувшегося стрессу

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 52

эмитента в прошлом, умноженный на кредитный спрэд оцениваемого эмитента до момента стрессового события. Относительный рост спреда рассчитывается как отношение среднего спреда за 10 (десять) дней с момента стрессового события к спреду до стрессового события. При этом в течении указанных десяти дней должно быть не менее 5 (пяти) дней, на которые по результатам торгов есть цены, используемые для оценки на активном рынке. В случае если таких дней менее пяти, то для расчета относительного спреда используются первые такие пять дней.

2.3. Резкое изменение кредитного качества может признаваться в следующих случаях (включая, но не ограничиваясь):

- Снижение/рост рейтинга выпуска/эмитента;
- Приобретение эмитента компанией с более высоким/низким кредитным качеством (более высоким/низким рейтингом);
- Включение эмитента в санкционный список;
- Серьезный корпоративный конфликт;
- Значительные претензии контрагентов или государственных органов.

Приложение № 2
к Правилам определения
стоимости чистых активов

Порядок оценки кредитных убытков в целях формирования резерва под обесценение и корректировки стоимости актива

При возникновении события, ведущего к обесценению, стоимость активов определяется в соответствии с методом корректировки стоимости.

События, ведущие к обесценению:

- снижение рейтинга эмитента/дебитора/кредитной организации/банка ниже рейтинговой группы II, указанной в Приложении 1 к Правилам, либо отзыв рейтинга;
- существенное ухудшение финансового положения (снижение стоимости чистых активов дебитора/кредитной организации/банка более чем на 20 %) дебитора/кредитной организации/банка, отразившиеся в доступной финансовой отчетности;
- официальное опубликование решения о начале применения к эмитенту/дебитору процедур банкротства – со дня опубликования сообщения до даты, предшествующей дате опубликования сообщения об окончании применения процедур банкротства;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации информации о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате дохода более чем на 7 рабочих дней;
- отзыв (аннулирование) у контрагента лицензии на осуществление основного вида деятельности.

Указанные события отслеживаются ежемесячно по состоянию на конец месяца на основании информации, опубликованной в следующих доступных источниках:

- <https://www.e-disclosure.ru/>;
- <https://www.moex.com/>;
- <https://www.cbr.ru/>;
- <https://www.acra-ratings.ru/>;

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 54
--

- <https://raexpert.ru/>;
- <https://www.fitchratings.com/>;
- <https://www.standardandpoors.com/>;
- <https://www.moodys.com/>;
- официальный сайт контрагента;
- сервис предоставления бухгалтерской (годовой) отчетности Росстата – http://www.gks.ru/accounting_report;
- документы, полученные от Управляющей компании.

При наличии указанной выше информации о предполагаемых кредитных рисках, для корректировки справедливой стоимости активов и определения величины резерва под обесценение используется Методика оценки кредитного риска контрагента.

Если на момент выявления события, ведущего к обесценению, у актива имеется обеспечение, порядок оценки которого определяется в Правилах определения СЧА, на весь или больший размер, чем размер актива (в виде залога, поручительства, гарантии, обязательства третьих лиц, опционных соглашений и т.п.), то в этом случае корректировка справедливой стоимости обеспеченного актива не происходит.

В случае фактической просрочки погашения дебиторской задолженности актив обесценивается исходя из срока просрочки, с учетом кредитного риска конкретного дебитора. Расчет обесценения должен основываться на статистических данных, подтверждающих степень обесценения, в зависимости от срока просрочки, кредитного качества дебитора и ожидаемых к получению денежных потоков.

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ КРЕДИТНОГО РИСКА КОНТРАГЕНТА

1. Цели и определения

Настоящая методика служит для оценки Кредитного риска контрагента, в том числе при размещении денежных средств в депозиты и на счета с условием неснижаемого остатка в кредитных организациях.

Кредитный риск – риск возникновения убытка вследствие неисполнения контрагентом обязательств по договору, а также неоплаты контрагентом основного долга и/или процентов, причитающихся в установленный договором срок.

Кредитный рейтинг – мнение независимого рейтингового агентства о способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (о его кредитоспособности, финансовой надежности, финансовой устойчивости), выраженным с использованием рейтинговой категории по определенной рейтинговой шкале. В целях применения настоящей методики используются рейтинги следующих рейтинговых агентств:

- Moody's Investors Service
- Standard & Poor's
- Fitch Ratings
- Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА)
- Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА»).

2. Методы оценки кредитного риска

Метод 1. Справедливая стоимость актива, при возникновении признаков обесценения, определяется по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков, учитывая кредитные риски через корректировку ставки дисконтирования.

Если вероятность дефолта (PD) и потери при банкротстве (LGD) определены согласно порядку определения настоящей Методики:

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 56
--

$$PV_{dev} = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1 + r_{n(f)} + PD * LGD)^{D_n/365}}$$

где

PV_{dev} – справедливая стоимость обесцененного 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;

$r_{n(f)}$ – ключевая ставка Банка России;

PD (Probability of Default, вероятность дефолта) – вероятность, с которой контрагент в течение некоторого срока может оказаться в состоянии дефолта.

LGD (Loss Given Default, потери при банкротстве) – доля от суммы, подверженной кредитному риску, которая может быть потеряна в случае дефолта контрагента.

Правила определения PD и LGD описаны в п.3 настоящей Методики.

Метод 2. Справедливая стоимость актива при фактической просрочке обязательств контрагентом, а также величина резерва под обесценение при возникновении признаков обесценения определяются с применением модели ожидаемых кредитных убытков (ECL):

$$ECL = EAD * PD * LGD$$

где:

ECL (expected credit losses) – величина кредитных убытков, корректирующая денежные потоки, приведенная к моменту оценки.

EAD (Exposure at Default; сумма, подверженная кредитному риску) — общий объём обязательств контрагента на момент оценки перед

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 57
--

компанией (например, сумма вложений в банковские вклады (депозиты) и неснижаемые остатки на расчетных счетах, сумма выданного займа).

PD (Probability of Default, вероятность дефолта) – вероятность, с которой контрагент в течение некоторого срока может оказаться в состоянии дефолта. Величина PD принимается равной 1 при фактической просрочке обязательства контрагентом.

LGD (Loss Given Default, потери при банкротстве) – доля от суммы, подверженной кредитному риску, которая может быть потеряна в случае дефолта контрагента. Правила определения LGD описаны в п.3 настоящей Методики.

Справедливая стоимость обесцененного актива PV_{dev} определяется по формуле:

$$PV_{dev} = PV_f - ECL$$

где

PV_f – стоимость актива без учета кредитного риска (в отдельных случаях PV_f может быть равна EAD), определенная в соответствии с методом оценки согласно Правилам СЧА.

Величина резерва под обесценение принимается равной ECL.

3. Порядок определения PD и LGD

Вероятность дефолта (PD) контрагента на горизонте 1 год определяется следующими методами:

1) В случае наличия у контрагента рейтинга одного из международных рейтинговых агентств - на основании публичных доступных данных по вероятностям дефолта (PD) одного из международных рейтинговых агентств – Moody's, S&P или Fitch, публикуемых на сайте соответствующего агентства в составе ежегодного отчета с применением соответствия уровней рейтингов (в случае наличия у контрагента рейтинга иного рейтингового агентства, входящих либо в реестр кредитных рейтинговых агентств, либо реестр филиалов и

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамиля Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 58

представительств иностранных рейтинговых агентств, публикуемых на сайте Банка России) по таблице 1.

2) в случае наличия у контрагента рейтинга иного рейтингового агентства, входящих либо в реестр кредитных рейтинговых агентств, либо реестр филиалов и представительств иностранных рейтинговых агентств, публикуемых на сайте Банка России) по таблице 1.

3) в случае наличия рейтинга, но невозможности определения 1 и 2 способами - по оценке соответствия уровню рейтинга через кредитный спред облигаций данного контрагента, описанный в п.4 настоящей Методики. Для определения вероятности дефолта используется максимальный рейтинг в каждой группе.

4) в случае отсутствия у контрагента рейтинга, PD и LGD определяется на основании внутренних кредитных рейтингов контрагентов Фонда и соответствующих им оценки вероятности дефолта и потерь, основанном на статистических данных, подтверждающих степень обесценения, в зависимости от срока просрочки, кредитного качества дебитора и ожидаемых к получению денежных потоков. Данные предоставляются Фондом в Управляющую компанию и специализированный депозитарий не позднее рабочего дня, следующего за днем возникновения события по обесценению.

В случае, если срок погашения депозита менее года от даты оценки, используется вероятность дефолта контрагента на срок, оставшийся до погашения. Вероятность дефолта (PD) на иные сроки оценивается пропорционально сроку от вероятности дефолта на горизонте 1 год.

Таблица 1. Соответствие шкал рейтингов

АКРА	Эксперт РА	Moody`s	S&P	Fitch
		Международная шкала	Международная шкала	Международная шкала
		Baa1	BBB+	BBB+
		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

НПФ "Профессиональный"
(АО)
Зверев Юрий Александрович
26.12.2018 19:22:29

ООО "СДК "Гарант"
Булатова Джамиля Шамильевна
26.12.2018 19:37:22
59

A-(RU), BBB+(RU)	ruA, ruA-, ruBBB+	Ba3	BB-	BB-
BBB(RU), BBB-(RU)	ruBBB	B1	B+	B+
BB+(RU)	ruBBB-, ruBB+	B2	B	B
BB(RU), BB- (RU)	ruBB	B3	B-	B-
CCC, CC, C	CCC, CC, C	Caа, Ca, C	CCC, C	CCC, C

Потери при банкротстве (LGD) определяются следующим образом:

$$LGD=1-RR,$$

где:

RR (recovery rate) – ожидаемый процент возврата по просроченным выплатам.

LGD (или RR) определяется на основании публичных доступных данных международного рейтингового агентства Moody's с учетом соответствия шкал рейтингов (Таблица 1).

Определение соответствия уровню рейтинга через кредитный спред облигаций

Порядок определения соответствия контрагента уровню рейтинга на дату оценки:

1) Определяется доходность к погашению по облигациям данной организации сроком более 1 года и менее 3 лет. При отсутствии облигаций со сроком менее 3 лет можно использовать спред с индексами соответствующей срочности. При наличии облигаций со сроком погашения только менее 1 года для расчета кредитного спреда могут использоваться облигации других эмитентов (как минимум 3-х), имеющих как близкие по сроку и доходности облигации, так и облигации со сроком 1-3 года.

2) Определяется, доходности какого из индексов полученная доходность по облигации наиболее соответствует, в качестве меры близости используется среднеарифметический кредитный спред облигаций с G-curve в сравнении с кредитным спредом указанных ниже

НПФ "Профессиональный" (АО) Зверев Юрий Александрович 26.12.2018 19:22:29
--

ООО "СДК "Гарант" Булатова Джамия Шамильевна 26.12.2018 19:37:22 60
--

индексов. Кредитный спрэд рассчитывается как разница между доходностью к погашению облигации на срок ее модифицированной дюрации и G-curve на этот срок. В указанных целях используются следующие индексы:

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

Тикер – **RUCBITRBBB3Y**

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- \leq рейтинг < BB-)

Тикер - **RUCBITRB3Y**

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

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

1. По следующей таблице определяется, какой уровень рейтинга использовать при определении вероятности дефолта:

Moody`s	Индекс
Международная шкала	
Baa1	RUCBITRBBB3Y
Baa2	
Baa3	
Ba1	RUCBITRBB3Y
Ba2	
Ba3	
B1	RUCBITRB3Y
B2	
B3	

НПФ "Профессиональный"
(АО)
Зверев Юрий Александрович
26.12.2018 19:22:29

ООО "СДК "Гарант"
Булатова Джамия Шамильевна
26.12.2018 19:37:22
61

**Приложение № 3
к Правилам определения
стоимости чистых активов**

**АКТ
перерасчета стоимости**

(пенсионных накоплений/пенсионных резервов)

г. Москва

«__» __ 20 г.

(далее именуется _____),
действующей _____), в лице _____,
на _____ основании _____

составил(а) настоящий АКТ в связи с _____

«__» __ 20 г.

Дата	Данные без учёта изменений, руб.:			Данные с учётом изменений, руб.:		Отклонение, %	
	Наименование актива/обязательства	стоимость актива/обязательства	совокупная стоимость пенсионных резервов (СРС)/стоимость чистых активов пенсионных накоплений (СЧА)	стоимость актива/обязательства	совокупная стоимость пенсионных резервов (СРС)/стоимость чистых активов пенсионных накоплений (СЧА)	стоимость и актива/обязательства от корректной СРС/СЧА	СРС/СЧА от корректной СРС/СЧА

НПФ "Профессиональный"
(АО)
Зверев Юрий Александрович
26.12.2018 19:22:29

ООО "СДК "Гарант"
Булатова Джамиля Шамильевна
26.12.2018 19:37:22
62

СОГЛАСОВАНО:

Главный бухгалтер	Камышева Г.М.	
_____	_____	_____
Должность	ФИО	Подпись, дата
Руководитель СВК	Мизанов И.П.	
_____	_____	_____
Должность	ФИО	Подпись, дата

НПФ "Профессиональный"
(АО)
Зверев Юрий Александрович
26.12.2018 19:22:29

ООО "СДК "Гарант"
Булатова Джамия Шамильевна
26.12.2018 19:37:22
64