

«СОГЛАСОВАНО»

«24» августа 2021 г.

Генеральный директор

АО «ОСД»

_____ Пашенин М.С.

м. п.

«УТВЕРЖДЕНО»

«24» августа 2021 г.

Генеральный директор

ООО «УК «АБСОЛЮТ Эссет Менеджмент»

_____ Р.П. Малинин

м.п.

ПРАВИЛА

ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

Рентного закрытого паевого инвестиционного фонда «Эверест Коммерческая
недвижимость. Аренда»
под управлением Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «АБСОЛЮТ Эссет Менеджмент»

ВЕРСИЯ 2.0

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

ПИФ – паевой инвестиционный фонд.

Управляющая компания - организация, созданная в соответствии с законодательством Российской Федерации и имеющая лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Управляющая компания действует на основании правил доверительного управления ПИФ.

Инвестиционный пай – именная ценная бумага, удостоверяющая долю владельца пая в праве собственности на имущество, составляющее ПИФ, право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления ПИФ, право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления ПИФ со всеми владельцами инвестиционных паев этого ПИФ (прекращении ПИФ).

Правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом (Правила ДУ ПИФ) – условия договора доверительного управления ПИФ, определяемые Управляющей компанией в стандартных формах, соответствующие типовым правилам доверительного управления ПИФ, утвержденным Банком России. Правила ДУ ПИФ, и изменения и дополнения в них подлежат регистрации Банком России.

Актив - это ресурс, контролируемый Управляющей компанией Фонда в результате прошлых событий, от которого ожидается приток экономических выгод в будущем. Активы признаются в том случае, если они получены в результате прошлых событий, контролируемы, Фонд несет все основные риски и ожидает получить все основные выгоды от использования данных активов в будущем, а их стоимость может быть надежно определена.

Обязательство - это существующая обязанность, возникающая из прошлых событий, в результате исполнения которой ожидается выбытие из обязательств, составляющих имущество Фонда ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды.

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

Правила определения СЧА - локальный акт управляющей компании ПИФ, устанавливающий порядок и сроки определения СЧА, в том числе порядок расчета среднегодовой СЧА ПИФ, определения расчетной стоимости инвестиционных паев ПИФ,

порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев.

МСФО - международные стандарты финансовой отчетности. Определение справедливой стоимости активов и величины обязательств производится в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации» с учетом требований Указания Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У (далее - Указание), включая иные МСФО по справедливой стоимости в случае необходимости определения справедливой стоимости активов и обязательств.

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

Наблюдаемая и доступная биржевая площадка – торговая площадка российской и (или) иностранной биржи, закрепленная в Правилах определения СЧА к которой у Управляющей компании есть доступ, как напрямую, так и через финансовых посредников. Указанные биржевые площадки приведены в приложении 3.

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

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

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.

Уровни цен при определении справедливой стоимости определяются в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28.12.2015 N 217н "О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации".

Операционная дебиторская задолженность – дебиторская задолженность контрагента, возникающая в ходе нормального операционного цикла, которая будет погашена в течение сроков, установленных в настоящих Правилах определения СЧА.

Допустимые сроки просрочки, установленные для операционной дебиторской задолженности, не должны приводить к признанию безнадежной к получению задолженности, а также к обесценению задолженности. Такая задолженность будет реализована управляющей компанией в полном объеме в сроки, укладываемые в нормальную рыночную (или внутреннюю) практику взаимодействия с конкретным видом дебиторской задолженности. Установленные сроки просрочки и исполнения обязательств не должны превышать рекомендуемых сроков, установленных настоящими Правилами определения СЧА, если иное не подтверждено внутренней статистикой управляющей компании.

Экспертное (мотивированное) суждение Управляющей компании – это документально оформленное профессиональное суждение Управляющей компании, содержащее обоснованные расчеты и выводы об оценке справедливой стоимости активов, о величинах, используемых в расчете справедливой стоимости, о выявленных основаниях признания (прекращения признания) активов (обязательств), о выявленных признаках возникновения кредитных рисков и прочих обстоятельствах, которые влияют на оценку справедливой стоимости в соответствии с МСФО.

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящие Правила определения СЧА Рентного закрытого паевого инвестиционного фонда «Эверест Коммерческая недвижимость. Аренда» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АБСОЛЮТ Эссет Менеджмент» (далее - Фонд) разработаны в соответствии с Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У (далее – Указание), в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" N 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года (далее - Федеральный закон "Об инвестиционных фондах") и принятыми в соответствии с ними нормативными актами.

Настоящие Правила составлены в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в части, не противоречащей действующему законодательству Российской Федерации. Настоящие Правила устанавливают порядок и сроки определения стоимости чистых активов Фонда, в том числе порядок расчета среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определения расчетной стоимости инвестиционных паев Фонда, порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев.

Настоящие Правила определения СЧА применяются с **31.08.2021**.

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

Изменения и дополнения в настоящие Правила **не могут быть внесены** (за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов):

- в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования Фонда;
- в период с даты принятия решения о выдаче дополнительных инвестиционных паев Фонда и до завершения соответствующей процедуры;
- после даты возникновения основания прекращения Фонда.

Настоящие Правила предоставляются управляющей компанией Фонда по требованию заинтересованных лиц. Изменения и дополнения, вносимые в настоящие Правила, предоставляются управляющей компанией Фонда владельцам инвестиционных паев Фонда не позднее пяти рабочих дней до начала применения Правил, с внесенными изменениями и дополнениями.

Во всем остальном, что не прописано в настоящих Правилах, управляющая компания руководствуется действующим законодательством Российской Федерации, и иными нормативными актами Банка России (в т.ч. приказами и иными локальными нормативными документами).

ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СЧА И СРЕДНЕГОДОВОЙ СЧА ПИФ

СЧА ПИФ определяется по состоянию на 23:59:59 по московскому времени даты, за которую рассчитывается СЧА, с учетом данных, раскрытых на указанную дату в доступных для управляющей компании источниках.

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

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

СЧА ПИФ определяется (дата определения СЧА):

- на дату завершения (окончания) формирования ПИФ;
- в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
- в случае прекращения ПИФ – на дату возникновения основания его прекращения;
- после завершения (окончания) формирования Фонда - ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца;
- на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение и погашение инвестиционных паев Фонда;
- на дату составления списка владельцев инвестиционных паев в случае частичного погашения инвестиционных паев без заявления требований владельцев инвестиционных паев об их погашении.

Среднегодовая СЧА ПИФ (далее - СГСЧА) на любой день определяется в следующем порядке:

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

В целях определения СГСЧА под датой, за которую определяется СЧА ПИФ, понимается каждая дата определения СЧА ПИФ, указанная в настоящих Правилах определения СЧА.

СЧА ПИФ, в том числе среднегодовая СЧА ПИФ, а также расчетная стоимость инвестиционного пая ПИФ определяются **с точностью до двух знаков после запятой**, с применением правил математического округления в валюте определения СЧА в соответствии с Правилами ДУ ПИФ, действующими на дату определения СЧА.

КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ)

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

Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) в составе активов (обязательств) ПИФ представлены в Приложении 5-28.

В отдельных случаях, помимо установленных настоящими правилами критериев признания и прекращения признания активов и обязательств, предусмотренных Приложениями 5-28, в случае необходимости Управляющая компания может применить обоснованное экспертное мнение.

МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Стоимость активов и обязательств ПИФ определяются по справедливой стоимости в соответствии с МСФО и настоящими правилами.

В случаях, установленных настоящими Правилами, возможно использование отчетов оценщика. Перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, указан в Приложении 1 к настоящим правилам.

Стоимость активов, в том числе определенная на основании отчета оценщика, составленного в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

Стоимость актива может определяться на основании отчета оценщика, если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций

оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренные Федеральным законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет, а также имеющим квалификационный аттестат по соответствующему направлению оценочной деятельности.

В случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется СЧА. При этом стоимость актива определяется на основании доступного на момент определения СЧА отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива, составленного с соблюдением требований нормативных правовых актов.

Методика определения справедливой стоимости активов (обязательств) представлена в Приложениях 2, 4-28.

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

Стоимость активов и обязательств, выраженная в иностранной валюте, принимается в расчет СЧА в валюте определения СЧА в соответствии с Правилами ДУ ПИФ, действующими на дату определения СЧА по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения их справедливой стоимости.

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

ПОРЯДОК РАСЧЕТА ВЕЛИЧИНЫ РЕЗЕРВА НА ВЫПЛАТУ ВОЗНАГРАЖДЕНИЙ

Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации паевого инвестиционного фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, оценщику Фонда, формируется нарастающим итогом в течение календарного года. Резерв ежемесячно увеличивается на сумму расчетной величины

вознаграждения на дату определения стоимости чистых активов за вычетом сумм каждого произведенного в текущем календарном году начисления резерва.

Расчетная величина вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев инвестиционного фонда, оценщику Фонда считается равной общему размеру вознаграждения указанным лицам, предусмотренному в правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом, рассчитанному с начала календарного года (с даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда) до даты расчета резерва

В случае если правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом установлено годовое вознаграждение управляющей компании паевого инвестиционного фонда в виде фиксированной суммы, резерв на выплату вознаграждения, начисляется в размере одной двенадцатой размера вознаграждения, установленного на текущий календарный год.

Размер сформированного резерва предстоящих расходов на выплату вознаграждения Управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации паевого инвестиционного фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев инвестиционного фонда, оценщику Фонда уменьшается на суммы выплачиваемого указанным лицам вознаграждения за услуги, оказанные в течение календарного года.

Иные резервы, в том числе резерв на оплату предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд, не формируется.

Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению в первый календарный день после окончания отчетного года.

При определении стоимости чистых активов в состав обязательств Фонда включается резерв на выплату вознаграждения:

- управляющей компании;
- специализированному депозитарию;
- аудиторской организации;

- оценщику Фонда;

- лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда;

(далее – резерв на выплату вознаграждения), определенный исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом.

Страховая премия по договорам (полисам) страхования имущества Фонда отражается в расходах ежемесячно в доле пропорциональной количеству календарных дней в отчетном периоде ко всему сроку страхования независимо от оплаты.

ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ МЕЖДУ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ СЧА

В случае обнаружения расхождений при сверке Справки о СЧА ПИФ Специализированный депозитарий и Управляющая компания ПИФ выясняют причину расхождений и согласовывают возможности их устранения.

В случае если расхождения не были устранены до истечения предельного срока предоставления отчетности, факт обнаружения расхождений фиксируется в Протоколе расхождений результатов сверки СЧА (далее – Протокол расхождений). При этом Специализированный депозитарий заверяет Справку о СЧА ПИФ в согласованной части с приложением Протокола расхождений.

Факт последующего устранения расхождений подтверждается путем заверения справки о СЧА Специализированным депозитарием без оговорок.

ПЕРЕРАСЧЕТ СЧА

В случаях выявления ошибки в расчете СЧА и расчетной стоимости одного инвестиционного пая, приводящей к отклонению использованной в расчете стоимости актива (обязательства) в размере 0,1% и более корректной СЧА, и/или отклонение СЧА на этот момент расчета составляет 0,1% и более корректной СЧА, а также в случаях выявления факта несвоевременного признания/прекращения признания актива (обязательства) вне зависимости от стоимости такого актива (обязательства) Специализированный депозитарий и Управляющая компания производят перерасчет СЧА и расчетной стоимости инвестиционного

пая. Управляющая компания осуществляет возмещение ущерба владельцам инвестиционных паев в соответствии с нормативными правовыми актами.

Если выявленное отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной СЧА, и отклонение СЧА на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной СЧА, Управляющая компания и Специализированный депозитарий определяют, не привело ли выявленное отклонение к последующим отклонениям, в части использованной в расчете стоимости актива (обязательства) и СЧА, составляющим менее 0,1% корректной СЧА и не производят пересчет СЧА и расчетной стоимости одного инвестиционного пая, числа инвестиционных паев на лицевых счетах владельцев. Управляющая компания и Специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения повторения выявленной ситуации.

ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДАТЫ И ВРЕМЕНИ, ПО СОСТОЯНИЮ НА КОТОРЫЕ ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ СТОИМОСТЬ ИМУЩЕСТВА, ПЕРЕДАННОГО В ОПЛАТУ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ПИФ

Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев ПИФ, определяется в соответствии с требованиями Федерального закона от 29.11.2001 №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», принятых в соответствии с ним нормативных актов, требованиями Указания и Правилами определения СЧА.

Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев ПИФ, не может быть определена ранее даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев, за исключением случаев определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев ПИФ, на основании отчета оценщика.

Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев ПИФ на основании отчета оценщика, не может быть ранее трех месяце до даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев ПИФ.

Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев ПИФ, определяется по состоянию на 23:59:59 по московскому времени на дату передачи имущества в оплату инвестиционных паев ПИФ.

На основании отчета оценщика в ПИФ оцениваются следующие активы:

- Ценные бумаги, по которым в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА отсутствуют иные способы оценки.
- Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью.
- Права участия в уставных капиталах иностранных коммерческих организаций.
- Недвижимое имущество.
- Имущественные права из договоров участия в долевом строительстве.
- Имущественные права, связанные с возникновением права собственности на объект недвижимости (его часть) после завершения его строительства (создание) и возникающие из договора, стороной по которому является юридическое лицо, которому принадлежит право собственности или иное вещное право, включая право аренды, на земельный участок, выделенный в установленном порядке для целей строительства объекта недвижимости, и (или) имеющим разрешение на строительство объекта недвижимости на указанном земельном участке, либо юридическое лицо, инвестирующее денежные средства или иное имущество в строительство объекта недвижимости.
- Проектная документация для строительства или реконструкции объекта недвижимости.
- Права аренды недвижимого имущества (только в случае наличия обоснованного подтверждения).

МОДЕЛИ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Активным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам на российской или иностранной бирже (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств; еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств; ценных бумаг международных финансовых организаций) признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка в случае одновременного соблюдения нижеперечисленных условий:

- ценная бумага допущена к торгам на российской или иностранной бирже, приведенной в Приложении 3;
- наличия цены (котировки) на дату определения справедливой стоимости (в случае, если на всех доступных и наблюдаемых биржевых площадках был неторговый день на дату определения СЧА – анализируются данные последнего торгового дня на данных площадках, предшествующего неторговому);
- количество сделок за последние 10 (Десять) торговых дней в режиме основных торгов – 10 (Десять) и более;
- совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей (или соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте).

Для оценки справедливой стоимости ценных бумаг в целях настоящих правил основным рынком признается:

**Основной рынок для ценных
бумаг в целях настоящих
Правил определения СЧА**

Порядок признания рынка основным

<p>Для российских ценных бумаг</p>	<p>Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком.</p> <p>В случае, если Московская биржа не является активным рынком – российская биржевая площадка из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 (Тридцать) торговых дней.</p> <p>При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.</p>
<p>Для иностранных ценных бумаг</p>	<p>Иностранная или российская биржа из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 (Тридцать) торговых дней.</p> <p>При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату определения СЧА. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.</p>
<p>Для облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, еврооблигаций иностранных эмитентов, ценных бумаг международных финансовых организаций</p>	<p>Внебиржевой рынок.</p>

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Для оценки справедливой стоимости ценных бумаг используются **модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, и модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определен активный рынок, а также модели оценки, по которым определен аналогичный актив.**

МОДЕЛИ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ

<i>Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определяется активный биржевой рынок (1-й уровень)</i>	
Ценные бумаги	Порядок определения справедливой стоимости
<p>Ценная бумага российского эмитента (в том числе инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия, депозитарные расписки)</p>	<p>Для определения справедливой стоимости используются цены основного рынка за последний торговый день (из числа активных российских бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>a) цена спроса (bid last) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА, при условии подтверждения ее корректности; Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи, включая границы интервала;</p> <p>b) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;</p> <p>c) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности; Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю и такая цена закрытия не равна нулю.</p> <p>Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода на дату определения СЧА.</p> <p>Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня, за исключением случая, когда отсутствие рыночных цен обусловлено неторговым днем основного рынка. В этом случае на дату определения СЧА допустимо использовать цены последнего торгового дня основной биржи.</p>
<p>Ценная бумага иностранного эмитента (в том числе депозитарные расписки и паи иностранных инвестиционных фондов)</p>	<p>Если для определения справедливой стоимости используются цены основного российского рынка (из числа активных российских и иностранных бирж) за последний торговый день, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>a) цена спроса (bid last) на момент окончания торговой сессии на торговой площадке российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности; Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи, включая границы интервала;</p> <p>b) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;</p> <p>c) цена закрытия на момент окончания торговой сессии на торговой площадке российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.</p> <p>Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю и такая цена закрытия не равна нулю.</p> <p>Если для определения справедливой стоимости используются цены основного иностранного рынка (из числа активных российских и</p>

	<p>иностранных бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>а) цена спроса (bid last) на момент окончания торговой сессии на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности; Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи, включая границы интервала;</p> <p>б) цена закрытия (px_last) на момент окончания торговой сессии на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности. Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.</p> <p>Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода на дату определения СЧА.</p> <p>Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня, за исключением случая, когда отсутствие рыночных цен обусловлено неторговым днем основного рынка. В этом случае на дату определения СЧА допустимо использовать цены последнего торгового дня основной биржи.</p>
--	---

Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определяется активный внебиржевой рынок или для которых имеются наблюдаемые данные в отсутствии цен 1-го уровня (2-й уровень)

Ценные бумаги	Порядок определения справедливой стоимости
<p>Ценная бумага российского эмитента (за исключением инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов, ипотечных сертификатов участия, депозитарных расписок)</p> <p>Ценная бумага иностранного эмитента</p>	<p>Справедливая стоимость акций, обращающихся на российских и иностранных фондовых биржах, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены (модель CAPM).</p> <p>Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти рабочих дней (далее используется 3 уровень оценки).</p> <p>Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики доходности за определенный промежуток времени анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов.</p> <p>В качестве рыночного индикатора (бенчмарка) акций российских эмитентов используется индекс Московской Биржи (IMOEX).</p> <p>В качестве рыночного индикатора (бенчмарка) акций иностранных эмитентов и депозитарных расписок, торгуемых на иностранных биржах, используется индекс биржи, на которой определена справедливая цена уровня 1 иерархии справедливой стоимости на дату, предшествующую дате возникновения оснований для применения модели CAPM.</p> <p>Формула расчета справедливой стоимости на дату расчета:</p> $P_1 = P_0 \times (1 + E(R)),$

где

P_1 – справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения справедливой стоимости;

P_0 – последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги;

$E(R)$ – ожидаемая доходность ценной бумаги;

Формула расчета ожидаемой доходности модели CAPM:

$$E(R) = R'_f + \beta (R_m - R'_f), \text{ где}$$

R'_f – Risk-free Rate – безрисковая ставка доходности, приведенная к количеству календарных дней между датами ее расчета;

$$R'_f = (R_f/365) \times (T_1 - T_0),$$

где:

R_f – безрисковая ставка доходности на дату определения справедливой стоимости;

$(T_1 - T_0)$ – количество календарных дней между указанными датами.

T_1 – дата определения справедливой стоимости;

T_0 – предыдущая дата определения справедливой стоимости.

Для акций российских эмитентов, торгуемых на Московской Бирже безрисковая ставка доходности – ставка, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности (ставка КБД) государственных ценных бумаг на интервале в один год. В расчете используются:

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

Для акций иностранных эмитентов в качестве безрисковой ставки доходности применяется ставка Libor1Y.

Ставка КБД рассчитывается без промежуточных округлений с точностью до 2 знаков после запятой (в процентном выражении).

При отсутствии значения безрисковой ставки на дату расчета, значение безрисковой ставки за этот день принимается равным последнему известному.

R_m – доходность рыночного индикатора;

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

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

P_{m0} – значение рыночного индикатора на предыдущую дату определения справедливой стоимости.

β – Бета коэффициент, рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента β используются значения, определенные за последние 45 торговых дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости;

Бета коэффициент рассчитывается на дату, предшествующую дате определения справедливой стоимости. При этом дата расчета Бета коэффициента должна являться торговым днем.

$$\beta = \frac{\text{Covariance}(R_a, R_m)}{\text{Variance}(R_m)}$$

$$R_a = \frac{P_{a_i}}{P_{a_{i-1}}} - 1, \quad R_m = \frac{P_{m_i}}{P_{m_{i-1}}} - 1$$

R_a – доходность актива;

P_{a_i} – цена закрытия актива на дату i ;

$P_{a_{i-1}}$ – предыдущая цена закрытия актива;

R_m – доходность рыночного индикатора;

P_{m_i} – значение рыночного индикатора на дату i ;

$P_{m_{i-1}}$ – предыдущее значение рыночного индикатора;

$i = 1 \dots N$, торговые дни, предшествующие дате определения справедливой стоимости.

При использовании модели CAPM в целях расчета Бета коэффициента:

- для акций российских эмитентов применяются значения Цены закрытия на Московской Бирже;
- для акций иностранных эмитентов применяются значения Цены закрытия биржи, на которой определена надлежащая котировка уровня 1 иерархии справедливой стоимости на дату, предшествующую дате возникновения оснований для применения модели CAPM.

Полученное значение Бета коэффициента округляется по правилам математического округления до пяти десятичных знаков.

Для расчета доходности актива и рыночного индикатора (бенчмарка), используются значения цены закрытия и рыночного индикатора за последние 45 торговых дней, предшествующие дате определения справедливой стоимости.

Цена закрытия актива на дату определения справедливой стоимости в модели не учитывается.

При отсутствии цены закрытия в какой-либо торговый день в периоде 45 торговых дней, на дату расчета коэффициента Бета, информация о значении рыночного индикатора (бенчмарка) и безрисковой ставки за этот торговый день в модели не учитывается.

При наличии цены закрытия и отсутствии значения рыночного индикатора (бенчмарка) в какой-либо торговый день в периоде 45 торговых дней, на дату расчета коэффициента Бета, значение рыночного

	<p>индикатора (бенчмарка) за этот торговый день принимается равным последнему известному.</p> <p>Показатели R_a, R_m рассчитываются без промежуточных округлений.</p> <p>Прочие условия:</p> <p>С даты возникновения оснований для применения модели CAPM до даты прекращения оснований для применения модели CAPM используется информация только той биржи, которая определена на дату возникновения оснований для применения модели CAPM. К такой информации относятся следующие значения:</p> <ul style="list-style-type: none"> • цена закрытия; • значение рыночного индикатора. <p>Для определения справедливой стоимости облигаций российских эмитентов, а также облигаций, номинированных в рублях, используются следующие цены в порядке убывания приоритета:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) цена, рассчитанная НКО АО НРД по методологиям, утвержденным 01.12.2017 и позднее; b) цена, рассчитанная Thompson Reuters (Refinitiv) с использованием методов оценки, отвечающих критериям исходных данных 2-го уровня в соответствии с МСФО13. <p>При отсутствии необходимых данных для расчета стоимости, справедливая стоимость определяется на 3-м уровне оценки.</p> <p>Для определения справедливой стоимости облигаций иностранных эмитентов:</p> <p>Для определения справедливой стоимости, используются наблюдаемые цены активного внебиржевого рынка, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <ol style="list-style-type: none"> a) цена закрытия (Last Price) BGN (Bloomberg Generic), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА; b) цена закрытия (Mid Line) BVAL (Bloomberg Valuation), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА при условии, что значение показателя Score по указанной цене не ниже 6. c) цена, рассчитанная Thompson Reuters (Refinitiv) с использованием методов оценки, отвечающих критериям исходных данных 2-го уровня в соответствии с МСФО13. <p>Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода на дату определения СЧА.</p> <p>В случае отсутствия цен закрытия в информационной системе Bloomberg в связи с неторговым днем бирж, по итогам торгов на которых определяется цена закрытия, то для целей определения справедливой стоимости активов используется цена закрытия последнего торгового дня.</p>
Облигация внешних облигационных займов Российской Федерации	<p>Для определения справедливой стоимости, используются наблюдаемые цены активного внебиржевого рынка, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p>

<p>Долговая ценная бумага иностранных государств</p> <p>Еврооблигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства</p> <p>Ценная бумага международной финансовой организации</p>	<p>a) цена закрытия BGN (Bloomberg Generic), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА;</p> <p>b) цена закрытия BVAL (Bloomberg Valuation), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА при условии, что значение показателя Score по указанной цене не ниже 6.</p> <p>c) цена, рассчитанная НКО АО НРД по методологиям, утвержденным 01.12.2017 и позднее;</p> <p>d) цена, рассчитанная Thompson Reuters (Refinitiv) с использованием методов оценки, отвечающих критериям исходных данных 2-го уровня в соответствии с МСФО13.</p> <p>Если указанные цены отсутствуют, для ценной бумаги применяется 3-й уровень оценки стоимости ценных бумаг.</p> <p>Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода на дату определения СЧА.</p> <p>В случае отсутствия цен закрытия в информационной системе Bloomberg в связи с неторговым днем бирж, по итогам торгов на которых определяется цена закрытия, то для целей определения справедливой стоимости активов используется цена закрытия последнего торгового дня.</p>
<p>Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия</p>	<p>Для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость инвестиционного пая (сертификата участия), определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА и раскрытая (предоставленная владельцам инвестиционных паев) управляющей компанией ПИФ (ипотечного покрытия).</p> <p>В случае отсутствия раскрытых управляющей компанией данных о расчетной стоимости инвестиционного пая (сертификата участия), применяется 3-й уровень оценки.</p>
<p>Депозитарная расписка</p>	<p>Для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость ценной бумаги, на которую выдана депозитарная расписка, определенная по алгоритму определения справедливой стоимости на основании цен 1-го уровня, указанных в настоящих Правилах определения СЧА, с учетом количества ценных бумаг, права на которые подтверждает одна депозитарная расписка.</p>
<p>Ценные бумаги, приобретенные при размещении</p>	<p>Для определения справедливой стоимости используется цена размещения, скорректированная пропорционально изменению значения безрисковой ставки доходности страны риска на срок, соответствующий сроку до даты погашения (оферты) ценной бумаги. Такая корректировка применяется с даты, следующей за датой размещения.</p> <p>В качестве безрисковой ставки доходности страны риска используются:</p> <p>Для ценных бумаг, номинированных в российских рублях – ставка кривой бескупонной доходности Московской биржи</p> <p>Для ценных бумаг, номинированных в американских долларах - ставка, по американским государственным облигациям</p> <p>Для ценных бумаг, номинированных в евро - ставка, облигациям с рейтингом AAA Еврозоны</p> <p>Для расчета выбирается соответствующая раскрытая ставка на срок, максимально приближенный к сроку до даты погашения (или до ближайшей даты оферты, предусматривающей погашение, в случае, если она предусмотрена условиями выпуска).</p>

	<p>Расчет пропорциональной корректировки цены размещения на изменение значения безрисковой ставки доходности страны риска определяется следующим образом:</p> $PV_t = Price \cdot \frac{Rf_t}{Rf_d}$ <p>где PV_t – справедливая стоимость ценной бумаги на дату оценки Price – цена размещения Rf_t – безрисковая ставка на дату оценки на срок до погашения (оферты) Rf_d – безрисковая ставка на дату приобретения ценной бумаги по цене размещения справедливая стоимость с учетом корректировки (PV_t) округляется до двух знаков после запятой.</p> <p>Указанный метод определения справедливой стоимости используется до появления цен 1-го уровня, но не более 10 рабочих дней с даты, следующей за датой размещения.</p> <p>С 11 дня применяется общий порядок оценки ценных бумаг на втором и третьем уровне, в случае отсутствия цен 1-го уровня.</p>
--	--

Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определяется активный рынок и отсутствуют наблюдаемые данные (3-й уровень)

Ценные бумаги	Порядок определения справедливой стоимости
Депозитный сертификат	Для определения справедливой стоимости используется метод определения справедливой стоимости, принятый для денежных средств во вкладах (Приложение 7).
Ценная бумага российских эмитентов, ценная бумага иностранных эмитентов, ценные бумаги международных финансовых организаций	<p>Для оценки используется стоимость, определенная оценщиком по состоянию на дату, не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения СЧА, и на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения справедливой стоимости.</p> <p>Использование справедливой стоимости, определенной на основании отчета оценщика, ограничивается условиями, применяемыми в случае возникновения событий, ведущих к обесценению актива в соответствии с Приложением 4.</p> <p>Для определения справедливой стоимости облигаций российских эмитентов, а также облигаций, номинированный в рублях, может быть использована цена, рассчитанная Ценовым центром НРД с использованием методов оценки, отвечающих критериям исходных данных 3-го уровня в соответствии с МСФО 13 (приоритет отдается ценам, определенным по последней утвержденной методике оценки).</p>

Модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым определен аналогичный актив

Ценные бумаги	Порядок определения справедливой стоимости
Ценная бумага является дополнительным выпуском	Для определения справедливой стоимости ценной бумаги используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок (исходные данные Уровня 2).

	<p>Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском.</p>
<p>Ценная бумага, полученная в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги)</p>	<p>Для определения справедливой стоимости ценной бумаги используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации (исходные данные Уровня 2).</p> <p>Если невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, цену исходной ценной бумаги на дату определения СЧА, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.</p> <p>Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку на дату конвертации. Со следующей даты применяется общий порядок оценки.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций. • Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций. • Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления. • Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации. • Оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага. • Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации. • Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения. • Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю.

	<ul style="list-style-type: none">• Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.
--	--

Перечень доступных и наблюдаемых биржевых площадок

Доступные и наблюдаемые биржевые площадки:

- Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ - РТС"
- Публичное акционерное общество "Санкт-Петербургская биржа"
- Акционерное общество "Санкт-Петербургская Валютная Биржа"
- Афинская биржа
- Белорусская валютно-фондовая биржа
- Бомбейская фондовая биржа
- Будапештская фондовая биржа
- Варшавская фондовая биржа
- Венская фондовая биржа
- Венчурная фондовая биржа ТиЭсЭкс (Канада)
- Гонконгская фондовая биржа
- Евронекст Амстердам
- Евронекст Брюссель
- Евронекст Лиссабон
- Евронекст Лондон
- Евронекст Париж
- Ирландская фондовая биржа
- Итальянская фондовая биржа
- Иоханнесбургская фондовая биржа
- Казахстанская фондовая биржа
- Кипрская фондовая биржа
- Корейская фондовая биржа (КейАрЭкс) [KOSPI]
- Корейская фондовая биржа (КейАрЭкс) [KOSDAQ]
- Корейская фондовая биржа (КейАрЭкс) [KONEX]
- Корейская фондовая биржа (КейАрЭкс) [K-OTC]
- Кыргызская фондовая биржа
- Лондонская фондовая биржа
- Люблянская фондовая биржа
- Люксембургская фондовая биржа
- Мальтийская фондовая биржа
- Мексиканская фондовая биржа
- Армянская фондовая биржа
- Насдак ОЭМЭкс Вильнюс
- Насдак ОЭМЭкс Исландия
- Насдак ОЭМЭкс Копенгаген
- Насдак ОЭМЭкс Рига
- Насдак ОЭМЭкс Стокгольм
- Насдак ОЭМЭкс Хельсинки
- Национальная фондовая биржа Индии
- Нью-Йоркская фондовая биржа
- Нью-Йоркская фондовая биржа Арка
- Нью-Йоркская фондовая биржа облигаций
- Осацкая биржа ценных бумаг
- Стамбульская фондовая биржа
- Тайваньская фондовая биржа
- Токийская фондовая биржа
- Фондовая биржа Барселоны

- Фондовая биржа Бильбао
- Фондовая биржа БиЭм Энд Эф Бовеспа (Бразилия)
- Фондовая биржа Валенсии
- Тайваньская фондовая биржа
- Фондовая биржа Мадрида
- Фондовая биржа Насдак
- Фондовая биржа Осло
- Фондовая биржа Сантьяго
- Фондовая биржа Тель-Авива (ТиЭйЭСИ)
- Фондовая биржа Торонто
- Фондовая биржа ЭйЭсЭкс (Австралия)
- Фондовая биржа ЭнЗэдЭкс (Новая Зеландия)
- Франкфуртская фондовая биржа
- Чикагская фондовая биржа (СиЭйчЭкс)
- Шанхайская фондовая биржа
- Швейцарская фондовая биржа ЭсАйЭкс
- Шенженьская фондовая биржа
- Лондонская биржа цветных металлов (London Metal Exchange)

ПОРЯДОК КОРРЕКТИРОВКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ДЛЯ УЧЕТА КРЕДИТНОГО РИСКА

Настоящий **Порядок** устанавливает принципы корректировки стоимости активов на размер присущего им кредитного риска.

1. Термины и определения

Кредитный риск – риск возникновения потерь в результате неисполнения обязательств контрагентом (эмитентом) обязательств, а также в результате изменения оценки кредитоспособности (кредитного риска) контрагента.

Степень обесценения (категория **кредитного качества**) – обобщенная категория, характеризующая уровень кредитного риска, присущего данному активу. Для целей настоящего Порядка выделяются следующие категории кредитного качества активов:

- стандартные активы (без признаков обесценения);
- обесцененные активы (с наличием просроченной задолженности или без нее);
- активы, находящиеся в дефолте.

Контрагент – лицо (заемщик, дебитор, кредитная организация и т.д.), обязанное по активу, в отношении которого оценивается уровень кредитного риска.

В случае, если контрагентом является специально созданное лицо (SPV), единственной целью деятельности которого является выполнение (обслуживание) обязательств третьего лица (в т.ч. дочерних и/или материнских структур), либо владение долями/акциями третьего лица (в т.ч. дочерних и/или материнских структур), мониторинг показателей финансово-хозяйственной деятельности такого специально созданного лица заменяется на мониторинг показателей финансово-хозяйственной деятельности таких третьих лиц.

Дефолт – событие, связанное с реализацией кредитного риска. Признаки дефолта изложены в п.2.3 Раздела 2 настоящего Порядка

Вероятность дефолта (PD, probability of default) – оценка вероятности наступления события дефолта.

Потери в случае дефолта (LGD, loss given default) – оценка уровня потерь в случае наступления дефолта.

Кредитный рейтинг – мнение рейтингового агентства о способности рейтингуемого лица (контрагента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства (о его кредитоспособности, финансовой надежности, финансовой устойчивости), выраженное с использованием рейтинговой категории по определенной рейтинговой шкале.

Степень (грейд) рейтинга – минимальный шаг детализации рейтинга в буквенно-символьных (например, ВВВ-, ВВ+ и т.п.) или буквенно-числовых (например, Baa3, Ba1) обозначениях.

Рейтинговое агентство – международное рейтинговое агентство (далее – **МРА**) или национальное рейтинговое агентство, рейтинг которого может использоваться для

целей настоящего Порядка. При этом для целей настоящего порядка используются рейтинги следующих рейтинговых агентств:

международные агентства:

Moody's Investors Service;

S&P Global Ratings;

Fitch Ratings;

национальные агентства:

АКРА (АО);

АО «Эксперт РА»

Иные термины и определения вводятся по тексту настоящего Порядка.

2. Категоризация активов по степени обесценения

2.1. Общие положения о категоризации активов по степени обесценения

Для отнесения актива к одной из категорий степени обесценения Управляющая компания осуществляет мониторинг признаков обесценения/дефолта, установленных пп.2.2-2.3 настоящего Порядка.

Мониторинг проводится на основании доступной информации или информации из открытых источников, включая (но не ограничиваясь) следующие:

финансовую отчетность заемщика/контрагента, в случае если заемщик/контрагент предоставляет такую отчетность в Управляющую компанию;

данные о кредитных рейтингах, размещённых на сайте заемщика/контрагента или сайтах рейтинговых агентств (в случае, если Управляющая компания подключена к использованию таких сервисов);

данные сайта Центрального Банка, сайтов арбитражных судов, а также сайтов СМИ, имеющих статус официальных изданий для публикации сведений, предусмотренных Федеральным законом от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

Примерный перечень открытых источников приведен в Приложении 4.7 к настоящему Порядку.

В случае, если при проведении мониторинга становится доступной информация о признаках обесценения, требующая перевода актива в другую степень обесценения, справедливая стоимость пересчитывается на ту же дату.

Настоящий Порядок устанавливает следующие сроки мониторинга признаков обесценения:

по финансовой отчетности контрагентов-юридических лиц: не позже, чем через 1 месяц после появления такой отчетности, но не реже, чем 1 раз в полгода для отчетности РСБУ и 1 раз в год для отчетности по МСФО. Непредоставление контрагентом актуализированной отчетности, отсутствующей в публичном доступе, не может считаться нарушением срока мониторинга;

в отношении кредитных рейтингов по контрагентам: не реже 1 раза в месяц;

по фактам наличия просроченной задолженности: на дату расчета СЧА;

по рынку ценных бумаг: на дату расчета СЧА;

по физическим лицам: не реже одного раза в год;

по судебным разбирательствам, в которых контрагент, не имеющий кредитного рейтинга, выступает в качестве ответчика и которые являются источниками информации об одном из признаков обесценения (перечисленных в Таблицах 1-2) в отношении данного контрагента: не реже одного раза в месяц, а в отношении активов одновременно менее 0,1% от общей стоимости активов и менее 100 тысяч рублей - не реже одного раза в квартал.

По результатам мониторинга фактов обесценения по контрагенту Управляющая компания составляет профессиональное суждение:

плановое, в рамках подготовки годовой и полугодовой внутренней отчетности: не реже одного раза в полгода, в срок до 30 апреля и 31 августа. В случае, если требование о составлении внутренней полугодовой отчетности отсутствует, плановое профессиональное суждение не составляется. Плановое профессиональное суждение не составляется также по контрагентам, имеющим рейтинг рейтингового агентства.

внеплановое: по результатам выявления фактов обесценения по контрагенту в соответствии с признаками, изложенными в [Приложении 4.2](#) настоящего Порядка, в срок не позднее пяти рабочих дней с момента выявления факта обесценения.

В Специализированный депозитарий направляется информация о числовых значениях PD и LGD по новым контрагентам, либо в случае их изменения.

2.2. Принципы перехода активов между категориями «стандартные» и «обесцененные»

К обесцененным относятся активы, по которым наблюдаются признаки существенного повышения уровня кредитного риска, перечисленные в [Таблице 1](#) (для контрагентов-юридических лиц) и [Таблице 2](#) (для контрагентов-физических лиц и ИП).

В этих же таблицах перечислены признаки, на основании которых активы могут быть возвращены из категории «обесцененные» в категорию «стандартные». При этом каждый отдельный признак восстановления действует только в отношении сопоставленного ему признака обесценения.

Дополнительно к признакам восстановления, перечисленным в [Таблице 1](#), допускается перевод обязательств контрагента из категории обесцененных в стандартные в связи с изменением состава акционеров, когда новые акционеры существенно улучшают оценку возможной поддержки контрагента. Такое восстановление оформляется мотивированным суждением.

В случае возникновения признаков обесценения по одному активу (обязательству контрагента) остальные обязательства данного контрагента также считаются обесцененными. Возврат актива из категории «обесцененные» в категорию «стандартные» возможен лишь в том случае, если признаки обесценения полностью отсутствуют по всем обязательствам данного контрагента.

Таблица 1. Признаки обесценения для контрагентов-юридических лиц

Описание признака обесценения	Признак восстановления, соответствующий данному признаку обесценения
--------------------------------------	---

<p>Ухудшение финансового положения контрагента, отразившееся в доступной финансовой отчетности контрагента. Перечень показателей, подлежащих мониторингу для целей проверки ухудшения финансового положения контрагента, приведен в Приложении 4.2 к настоящему Порядку</p>	<p>В случае отсутствия фактов нарушения пороговых значений финансовых показателей по результатам двух квартальных (или одного годового или полугодового) отчета</p>
<p>Снижение рейтинга либо иное негативное действие рейтингового агентства в соответствии с Приложением 4.4 к настоящему Порядку</p>	<p>В случае повышения рейтинга или иного рейтингового действия в соответствии с Приложением 4.4</p>
<p>Отзыв (аннулирование) у контрагента лицензии на осуществление основного вида деятельности</p>	<p>Наличие/получение лицензии на другой (или тот же) вид деятельности, при этом выход из состояния обесценения возможен только по результатам двух квартальных (или одного годового или полугодового) отчета после ее получения</p>
<p>Наличие признаков банкротства контрагента (при этом факт подачи третьей стороной заявления о банкротстве контрагента, без принятия этого заявления судом к рассмотрению по существу вопроса, не считается признаком банкротства)</p>	<p>Отсутствие признаков банкротства контрагента в течение срока не менее 6 месяцев</p>
<p>Изменение ранее согласованных условий договора с целью создания более благоприятных условий для контрагента в связи с невозможностью выполнения им текущих обязательств, что обусловлено финансовым положением клиента, и/или полное или частичное рефинансирование текущей задолженности, которое бы не потребовалось, если бы контрагент не испытывал финансовые трудности</p>	<p>По истечении 3 месяцев с момента полного погашения реструктурированной задолженности (кроме случаев, когда одновременно с погашением возникает новая задолженность), если в течение этих 3 месяцев не возникало просроченной задолженности или признаков обесценения по другим обязательствам контрагента</p>
<p>Нарушение срока исполнения обязательств на меньший срок, чем определено настоящими Правилами для признания дефолта, но больший, чем для признания дебиторской задолженности операционной. При этом Управляющая компания имеет право не считать обесцененной задолженность, просроченную на один день (кроме обязательств по операциям на рынке</p>	<p>Полное исполнение контрагентом своих контрактных обязательств (в том числе ранее просроченных) в соответствии с сроками, предусмотренными договором, на протяжении не менее чем 6 месяцев. Обязательства, ранее восстановленные из дефолтных, не могут быть переведены в категорию стандартных вплоть до момента полного их погашения</p>

репо и с производными инструментами), в случае наличия документов (копий документов), свидетельствующих о своевременном исполнении обязательств; решение об отсутствии обесценения оформляется мотивированным суждением	
Для задолженности по займам, кредитам, финансовым инструментам – ставший общеизвестным дефолт по обязательствам холдинговой компании или дефолт по публичному долгу компаний группы, к которой принадлежит контрагент, при условии продолжения обслуживания долга самим контрагентом после указанного события дефолта	
Для необеспеченной задолженности по займам, кредитам, финансовым инструментам, в случае отсутствия публичных котировок по облигациям контрагента, - резкий рост доходности ¹ по облигациям компаний группы, к которой принадлежит контрагент	Для необеспеченной задолженности по займам, кредитам, финансовым инструментам, в случае отсутствия публичных котировок по облигациям контрагента, - возвращение спредов по облигациям компаний группы, к которой принадлежит контрагент, относительно G-кривой к прежним уровням, либо уровням спредов по облигациям других эмитентов, которые до возникновения признака обесценения торговались с близкими значениями спредов

Таблица 2. Признаки обесценения для контрагентов-физических лиц

Описание признака обесценения	Признак восстановления, соответствующий данному признаку обесценения
Появление у Управляющей компании информации о снижении возможности физического лица обслуживать обязательства, в том числе - потеря работы, снижение заработной платы или иного располагаемого дохода, потеря	Получение информации о восстановлении платежеспособности и сохранении этого статуса в течение 6 месяцев

¹ более чем на 25% за последние 5 торговых дней при отсутствии роста доходности ОФЗ более чем на 10% и при отсутствии роста доходности аналогичных облигаций эмитентов более чем на 20%

<p>трудоспособности, утрата или обесценение собственности, являющейся одним из источников дохода физического лица</p>	
<p>Появление у Управляющей компании информации о возбуждении уголовного дела в отношении контрагента-физического лица или объявлении его в розыск</p>	<p>В случае получения информации о прекращении судебного/уголовного преследования контрагента-физического лица путем оправдательного приговора либо прекращения дела. При этом в случае мирового соглашения между контрагентом и истцом Управляющая компания проводит оценку финансового состояния с учетом известных или предполагаемых условий мирового соглашения</p>
<p>Появление у Управляющей компании информации об исполнительном производстве в отношении физического лица, частичное или полное удовлетворение которого может существенно повлиять на финансовую способность контрагента отвечать по обязательствам перед Управляющей компанией</p>	<p>Получение информации об удовлетворении контрагентом обращенных на него исковых требований</p>
<p>Изменение ранее согласованных условий договора с целью создания более благоприятных условий для контрагента в связи с невозможностью выполнения им текущих обязательств, что обусловлено финансовым положением клиента, и/или полное или частичное рефинансирование текущей задолженности, которое бы не потребовалось, если бы контрагент не испытывал финансовые трудности</p>	<p>По истечении 3 месяцев с момента полного погашения реструктурированной задолженности (кроме случаев, когда одновременно с погашением возникает новая задолженность), если в течение этих 3 месяцев не возникало просроченной задолженности или признаков обесценения по другим обязательствам контрагента</p>
<p>Нарушение срока исполнения обязательств на меньший срок, чем определено настоящими Правилами для признания дефолта, но больший, чем для признания дебиторской задолженности операционной. При этом Управляющая компания имеет право не считать обесцененной задолженность, просроченную на один день, в случае наличия документов (копий документов), свидетельствующих о своевременном исполнении обязательств; решение об</p>	<p>Полное исполнение контрагентом своих контрактных обязательств (в том числе ранее просроченных) в соответствии с сроками, предусмотренными договором, на протяжении не менее чем 6 месяцев с момента обесценения. Обязательства, ранее восстановленные из дефолтных, не могут быть переведены в категорию стандартных вплоть до момента полного их погашения</p>

отсутствии обесценения оформляется мотивированным суждением	
---	--

О реализации указанных событий Управляющая компания информирует Специализированный депозитарий.

2.3. Принципы отнесения активов к категории дефолтных

К категории дефолтных относятся активы, в отношении которых кредитный риск считается реализовавшимся.

Признаки, на основании которых активы переводятся в категорию дефолтных, перечислены в [Таблице 3](#) (для контрагентов-юридических лиц) и [Таблице 4](#) (для контрагентов-физических лиц). В отношении отдельных признаков указаны также соответствующие им признаки восстановления, то есть признаки, на основании которых дефолтная задолженность может быть возвращена в категорию «обесцененная» (при отсутствии других признаков отнесения актива к категории дефолтных). Дополнительно, в [Таблице 5](#) приведены предельные сроки просроченной задолженности, при которых по обязательству контрагента признается дефолт.

В случае наступления дефолта по одному из обязательств контрагента все остальные обязательства контрагента также переводятся в категорию дефолтных.

Поручительства и гарантии находящегося в дефолте контрагента не принимаются в расчет.

Таблица 3. Признаки дефолта для контрагентов-юридических лиц

Описание признака дефолта	Признак восстановления в категорию «обесцененные», соответствующий данному признаку дефолта
Нарушение контрагентом условий погашения или выплаты процентных доходов по активу, а также любого иного обязательства контрагента, на срок больший, чем сроки, указанные в Таблице 5 , если данная информация прямо или косвенно наблюдаема Управляющей компанией	1. Возобновление обслуживания долга по графику 2. Реструктуризация обязательств контрагента - после первой выплаты по обязательству, при условии, что указанная выплата была осуществлена в сроки и в объеме, предусмотренными условиями реструктуризации
Официальное опубликование решения о признании контрагента банкротом	Нет
Официальное опубликование решения о начале применения к контрагенту процедур банкротства – со дня опубликования сообщения до даты, предшествующей дате опубликования сообщения об окончании применения процедур банкротства	Нет
Официальное опубликование в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами	Нет

Российской Федерации или иностранных государств информация о нарушении сроков исполнения эмитентом своих обязательств	
Официальное опубликование информации о ликвидации контрагента-юридического лица, за исключением случаев поглощения и присоединения	Нет

Таблица 4. Признаки дефолта для контрагентов-физических лиц

Описание признака дефолта	Признак восстановления в категорию «обесцененные», соответствующий данному признаку дефолта
Нарушение контрагентом условий погашения или выплаты процентных доходов по активу, а также любого иного обязательства контрагента, на срок, превышающий сроки, указанные в Таблице 5 , если данная информация прямо или косвенно наблюдаема Управляющей компанией	1. Возобновление обслуживания долга по графику 2. Реструктуризация обязательств контрагента - после первой выплаты по обязательству, при условии, что указанная выплата была осуществлена в сроки и в объеме, предусмотренными условиями реструктуризации
Официальное опубликование решения о признании контрагента банкротом	Нет
Официальное опубликование решения о начале применения к контрагенту процедур банкротства – со дня опубликования сообщения до даты, предшествующей дате опубликования сообщения об окончании применения процедур банкротства	Нет
Получение сведений об осуждении контрагента-физического лица по уголовным преступлениям, кроме случаев, когда имеются основания полагать, что такое осуждение не повлияет на способность контрагента выполнять свои обязательства	Нет
Получение сведений об объявлении контрагента-физического лица пропавшим без вести	Нет
Получение информации о наступлении смерти контрагента-физического лица	Нет

Таблица 5. Предельные сроки признания дефолта для различных видов задолженности

Вид задолженности	Предельный срок	Дополнительные условия
Обязательства российских/иностраннх эмитентов по облигациям	7/10 рабочих дней соответственно	Данный срок используется только в случае наличия сообщений от эмитента, агента или иных уполномоченных лиц о намерении исполнить обязательства в ближайшие дни, т.е. о техническом характере просрочки. В случае отсутствия таких сообщений либо в случае объявления о дефолте дефолт считается наступившим со дня, следующего за установленным сроком исполнения обязательств
Обязательства российских/иностраннх эмитентов по выплате дохода по долевым активам	25 рабочих/45 календарных дней соответственно	Данный срок используется только при наличии сообщений о выплате дивидендов эмитентом
Обязательства юридических лиц на межбанковском рынке, рынке производных инструментов, рынке РЕПО, требования к кредитным организациям по начисленным процентам, размещённым депозитам и прочим аналогичным операциям	5 рабочих дней	
Обязательства юридических лиц по займам/кредитам	30 календарных дней	
Прочие обязательства юридических лиц	90 календарных дней	
Любая задолженность физических лиц, а также иная дебиторская задолженность, не перечисленная в вышеуказанных строках данной таблицы	90 календарных дней	

3. Определение справедливой стоимости актива с учетом кредитного риска

3.1. Справедливая стоимость актива, не относящегося к категории дефолтного, определяется по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с учетом корректировки этих потоков на размер кредитного риска при помощи формулы 1:

Формула 1

$$PV_{dev} = \sum_{n=1}^N \frac{P_n \cdot (1 - PD(T_n) \cdot LGD)}{(1 + R(T_n))^{T_n/T}}$$

где:

PV_{dev} – справедливая стоимость актива с учетом кредитного риска;

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

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

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

T_n - количество дней от даты определения СЧА до даты n -ого денежного потока. Для просроченных денежных потоков срок T_n принимается равным 1.

T – 365 дней;

$PD(T_n)$ - вероятность дефолта для срока T_n дней. Подходы к определению PD описаны в Разделе 4 настоящего Порядка;

LGD – потери в случае дефолта. Подходы к определению LGD описаны в Разделе 5 настоящего Порядка.

$R(T_n)$ – безрисковая ставка для срока T_n дней, определяемая в соответствии с п.3.3

Значения PD , применяемые в данной формуле, округляются до 3 знаков (4 знаков для иностранных организаций) после запятой (1 знака после запятой, если вероятность дефолта представлена в процентах).

3.2. В отношении юридических лиц величины $PD(T_n)$ и LGD в рамках формулы п.3.1 рассчитываются независимо друг от друга в соответствии с Разделами 4 и 5 настоящего Порядка.

В отношении физических лиц величина $PD(T_n) \cdot LGD$ для целей формулы п.3.1 определяется как единый показатель (стоимость риска, COR) в порядке, установленном Разделом 6.

3.3. Безрисковая ставка определяется в зависимости от срока и валюты актива.

по активам, номинированным **в российских рублях**: ставка, определяемая из G-кривой, построенной по российским государственным облигациям (формула расчета значений на G-кривой на требуемый срок, а также параметры, необходимые для такого расчета, размещены на сайте Московской биржи, <https://www.moex.com/s2532>). Для целей расчета безрисковой ставки, используются следующие округления:

Значение срока ставки определяется до 4 знаков после запятой;

Итоговое значение ставки определяется до 2 знаков после запятой;

по активам, номинированным **в долларах США**: ставка, получающаяся методом линейной интерполяции ставок на соответствующие сроки по американским государственным облигациям (<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/pages/TextView.aspx?data=yield>), для срока 1 день используется ставка SOFR (<https://www.sofr.com/>);

по активам, номинированным **в евро**: ставка, получающаяся методом линейной интерполяции ставок на соответствующие сроки по облигациям с рейтингом AAA (https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_area_yield_curves/html/index.en.html), для срока 1 день используется ставка €STR (https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html);

по активам, номинированным в других валютах - как безрисковая ставка (либо ее интерполяция) в соответствующей валюте

Формула линейной интерполяции

$$\left\{ \begin{array}{l} RK_{D_{min}}, \text{ если } D_m \leq D_{min} \\ RK_{V_{-1}} + \frac{D_m - V_{-1}}{V_{+1} - V_{-1}} \times (RK_{V_{+1}} - RK_{V_{-1}}), \text{ если } D_{min} < D_m < D_{max} \\ RK_{D_{max}}, \text{ если } D_m \geq D_{max} \end{array} \right.$$

где:

D_m - срок до погашения инструмента m в годах;

D_{min}, D_{max} - минимальный (максимальный) срок, на который определен уровень процентных ставок бескупонной доходности подходящих (релевантных) государственных ценных бумаг, в годах;

V_{+1}, V_{-1} - наиболее близкий к D_m срок, на который известно значение кривой бескупонной доходности, не превышающий (превышающий) D_m , в годах;

$RK_{V_{-1}}$ - уровень процентных ставок для срока V_{-1} ;

$RK_{V_{+1}}$ - уровень процентных ставок для срока V_{+1} .

3.4. Справедливая стоимость дефолтного актива рассчитывается по формуле 2:

Формула 2

$$PV_{dev} = PV_f - ECL = \sum_{n=1}^N P_n \cdot (1 - LGD)$$

где

PV_f - стоимость актива без учета кредитного риска;

ECL - оценка размера кредитного риска;

прочие обозначения применяются в соответствии с в п.3.1 настоящего Порядка.

4. Правила определения вероятности дефолта юридического лица

4.1.Общий подход к определению вероятности дефолта

4.1.1.Процедура определения вероятности дефолта на сроке T_n в отношении активов, не находящихся в дефолте, состоит из трех этапов:

- расчет годовой вероятности дефолта контрагента, с корректировкой (при необходимости) на обесценение без просрочки (п.4.2);
- корректировка годовой вероятности дефолта контрагента на факт наличия просроченной задолженности по обязательствам контрагента (п.4.3);
- корректировка величины PD, полученной на шаге 2, на срок T_n (п.4.4). Пунктом 4.4 настоящего Порядка также предусмотрены случаи, когда корректировка на срок T_n не осуществляется.

4.1.2.По всем активам, находящимся в дефолте, вероятность дефолта принимается равной 1.

4.1.3.Алгоритм настоящего Раздела применяется также при определении PD поручителя (гаранта, контрагента по опционному соглашению) для целей Раздела 5 настоящего Порядка.

4.2. Определение годовой вероятности дефолта

4.2.1.Для целей определения годовой вероятности дефолта выделяются следующие типы контрагентов:

- Имеющий рейтинг: контрагент, которому присвоен один или более рейтингов рейтинговых агентств;
- Имеющий облигационные выпуски: контрагент, не имеющий рейтингов рейтинговых агентств, при этом имеющий выпуски облигаций, обращающиеся на организованном рынке;
- Крупный контрагент: контрагент, не имеющий рейтинга, облигационных выпусков, обращающихся на организованном рынке, и не подпадающий под признаки субъекта малого и среднего бизнеса в соответствии с настоящим Порядком;
- Субъект малого и среднего бизнеса (МСП): контрагент, для которого выполняется одно из условий:
 - годовая выручка контрагента не превышает 4 млрд рублей;
 - контрагент включен в Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства.

4.2.2. Годовая вероятность дефолта контрагента определяется в зависимости от степени обесценения и типа контрагента. Кратко подходы к определению годовой PD изложены в [Таблице 6](#). Более подробно порядок определения годовой PD изложен в пп.4.2.3-4.2.6.

Таблица 6. Подходы к определению годовой вероятности дефолта

Категория контрагента / степень обесценения	Контрагент без признаков обесценения	Контрагент, в отношении которого (активов которого) имеются признаки обесценения (за исключением обесценения, связанного с наличием просроченной задолженности)
Контрагент, имеющий рейтинг	С применением актуальных рейтингов (п.4.2.3)	С применением рейтингов, пониженных на 1 ступень (п.4.2.3)
Контрагент, имеющий облигационные выпуски	С использованием методики «расчетного» рейтинга через кредитный спред (п.4.2.4)	С использованием методики «расчетного» рейтинга через кредитный спред (п.4.2.4)
Крупный контрагент	С применением PD по группе <i>Speculative Grade</i> агентства Moody's (п.4.2.5.1)	С применением рейтинговой категории Ca-C агентства Moody's (п.4.2.5.1)
Субъект МСП*	На основе табличных данных Приложения 4.3 к настоящему Порядку (п.4.2.6.1)	По формуле, описанной в п.4.2.6.2

*Субъектами МСП в целях реализации данного Порядка признаются, в том числе, не входящие в Перечень МСП контрагенты, выручка которых не превышает 4 млрд. руб. в год.

4.2.3. Определение годовой вероятности дефолта **по контрагенту, имеющему рейтинг.**

4.2.3.1. При наличии у контрагента одного или нескольких рейтингов международных рейтинговых агентств (МРА), для целей настоящего пункта **используются только рейтинги международных рейтинговых агентств**. При отсутствии рейтингов МРА, используются рейтинги национальных рейтинговых агентств.

4.2.3.2. Для стандартных активов используются актуальные значения рейтингов. **Для обесцененных активов** (за исключением обесценения, связанного с наличием просроченной задолженности) используются актуальные значения рейтингов, дополнительно **пониженные на 1 ступень**. В случае, если полученный таким образом рейтинг ниже, чем CCC(Caa), для расчета принимается рейтинг CCC (Caa).

4.2.3.2. Значения годовой вероятности дефолта определяются по каждому присвоенному рейтингу (только МРА, если есть хотя бы один рейтинг МРА) на основании доступных годовых аналитических отчетов международных рейтинговых агентств из таблиц, названия которых приведены в [Таблице 7](#). В случае изменения названия отчетов/таблиц применяются аналогичные по смыслу и содержанию отчеты/таблицы.

При наличии у контрагента рейтинга агентства АКРА, в случае, если аналитический отчет АКРА не позволяет определить вероятность дефолта для рейтинга, установленного этим рейтинговым агентством, данный рейтинг приводится к шкале агентства Эксперт РА в соответствии с [Таблицей 8](#), и для дальнейшего расчета используются данные аналитического отчета Эксперт РА.

Таблица 7. Отчеты рейтинговых агентств и таблицы в них, применяемые для определения годовой вероятности дефолта

Рейтинговое агентство	Примерное наименование отчета	Примерное название таблицы
Moody's Investors Service	Default Trends – Global: Annual default study: Following a sharp rise in 2020, corporate defaults will drop in 2021	Для определения годовых вероятностей дефолта из присвоенного рейтинга: <i>Average cumulative issuer-weighted global default rates by alphanumeric rating, 1983-2020</i> Для определения вероятности дефолта по группе Speculative Grade, а также по категории Ca-C: <i>Average cumulative issuer-weighted global default rates by alphanumeric rating, 1983-2020</i>
S&P Global Ratings	Default, Transition, and Recovery: 2020 Annual Global Corporate Default And Rating Transition Study	<i>Global Corporate Average Cumulative Default Rates By Rating Modifier (1981-2020)</i>
Fitch Ratings	2020 Transition and Default Studies	<i>Fitch Global Corporate Finance Average Cumulative Default Rates: 1990–2020 Modifier Level</i>
Эксперт РА	Исторические данные об уровнях дефолта по рейтинговым категориям применяемых рейтинговых шкал на 01.07.2021	Данные об уровнях дефолта по рейтинговым категориям (Таблица 8. Уровни (частоты) дефолта по рейтинговым категориям национальной российской рейтинговой шкалы Агентства для всех объектов рейтинга, кроме структурных облигаций и инструментов структурированного финансирования)
АКРА	Данные об уровнях дефолта по рейтинговым категориям на 1 января 2021 года	Национальная рейтинговая шкала АКРА для Российской Федерации

Таблица 8. Соответствие шкал рейтингов

АКРА	Эксперт РА	Moody`s	S&P	Fitch
		Международная шкала		
AAA(RU)	ruAAA	Baa3	BBB-	BBB-
AA+(RU), AA(RU), AA-(RU)	ruAA+, ruAA	Ba1	BB+	BB+
A+(RU), A(RU)	ruAA-, ruA+	Ba2	BB	BB
A-(RU), BBB+(RU)	ruA, ruA-, ruBBB+	Ba3	BB-	BB-
BBB(RU), BBB-(RU)	ruBBB	B1	B+	B+
BB+(RU)	ruBBB-, ruBB+	B2	B	B
BB(RU), BB-(RU)	ruBB	B3	B-	B-
CCC/C	CCC/C	Caа/C	CCC/C	CCC/C

4.2.3.3. Годовая вероятность дефолта контрагента, имеющего рейтинг, определяется как наибольшее из перечня полученных в соответствии с п.4.2.3.2.

4.2.4. Для контрагента, **имеющего облигационные выпуски**, годовая вероятность дефолта определяется на основании аналитического отчета агентства Moody's Investors Service ([Таблица 7](#)) исходя из расчетного рейтинга, полученного на основе размера кредитного спреда по облигациям контрагента в соответствии с методикой, описанной в [Приложении 4.6](#) к настоящему Порядку.

Данный порядок применяется как по стандартным, так и по обесцененным активам контрагента.

4.2.5. Для **крупного** контрагента годовая вероятность дефолта определяется на основании аналитического отчета агентства Moody's Investors Service ([Таблица 7](#)):

4.2.5.1. по стандартным активам – вероятность дефолта для рейтинговой категории *SG (Speculative Grade)*;

4.2.5.2. по обесцененным активам (за исключением обесценения, связанного с наличием просроченной задолженности) - для рейтинговой категории Ca-C.

4.2.6. Для **субъекта МСП** годовая вероятность дефолта определяется:

4.2.6.1. по стандартным активам - исходя из размера годовой выручки и отраслевой принадлежности контрагента, в соответствии с [Приложением 4.3](#) к настоящему Порядку;

4.2.6.2. в отношении обесцененных активов (за исключением обесценения, связанного с наличием просроченной задолженности) - по [формуле 3](#), при этом величина $PD_{\text{необесц}}$ определяется в соответствии с п.4.2.6.1 настоящего Порядка:

Формула 3

$$PD_{\text{обесц}} = \frac{PD + 1}{2}$$

4.3. Корректировка годовой вероятности дефолта на наличие просроченной задолженности

4.3.1. При наличии просроченной задолженности по одному или нескольким обязательствам контрагента, в отношении каждого из просроченных обязательств рассчитывается вероятность дефолта по формуле 4:

Формула 4

$$PD_{\text{просроч}} = PD + \frac{t_{\text{просроч}}}{(T_{\text{предел}} + 1)} (1 - PD)$$

где

$PD_{\text{просроч}}$ – вероятность дефолта по обязательству, просроченному на t дней,

$t_{\text{просроч}}$ – срок просрочки,

$T_{\text{предел}}$ – предельный срок дефолта для данного обязательства в соответствии с [Таблицей 5](#),

PD – годовая вероятность дефолта, рассчитанная в соответствии с п.4.2 настоящего Порядка.

4.3.2. Из значений вероятности дефолта $PD_{\text{просроч}}$, рассчитанных в рамках п.4.3.1, выбирается наибольшее.

4.3.3. Значение вероятности дефолта, полученное по итогам пп.4.3.2-4.3.3, признается вероятностью дефолта контрагента, скорректированной на наличие просроченной задолженности, и применяется ко всем обязательствам контрагента.

4.4. Корректировка вероятности дефолта на срок денежного потока

4.4.1. **PD** для обязательств контрагента, по которым **нет просрочки сверх срока, указанного для каждого вида обязательства в [приложении 4.1](#), срок погашения менее 1 года** используется **годовая вероятность дефолта** (корректировка на срок денежного потока не осуществляется), которая не корректируется из-за изменения срока погашения до факта первого погашения данной задолженности.

4.4.2. Для всех остальных для целей применения [формулы 1](#), вероятность дефолта $PD(T_n)$ или $PD_{\text{просроч}}$ рассчитывается отдельно для каждого денежного потока путем корректировки вероятности дефолта контрагента (определенной в соответствии с пп.4.2-4.3) на срок денежного потока T_n или на срок просрочки ($t_{\text{просроч}}$).

4.4.3. В случаях, когда корректировка вероятности дефолта на срок денежного потока T_n осуществляется, $PD(T_n)$ рассчитывается по [формуле 5](#):

Формула 5

$$PD(T_n) = \begin{cases} 1 - e^{-\lambda \frac{T_n}{D}} & \text{если корректировка на срок осуществляется} \\ PD & \text{если корректировка на срок не осуществляется} \end{cases}$$

где

$PD(T_n)$ - вероятность дефолта, скорректированная на срок T_n ;

$\lambda = -\ln(1 - PD)$,

PD - вероятность дефолта, рассчитанная в соответствии с пп.4.2-4.3 настоящего Порядка;

D - количество календарных дней в году (для целей расчета принимается равным 365).

5. Правила определения потерь в случае дефолта (LGD) юридического лица

5.1. В случае, если по обязательствам контрагента отсутствует обеспечение, показатель уровня потерь в случае дефолта (LGD) принимается равным **100%**.

5.2. В случае дефолта по публичному долгу контрагента либо компании из группы контрагента (если дефолт для контрагента возник из-за дефолта этой компании его группы, а сама задолженность обслуживается без нарушений условий договора), LGD может рассчитываться как 1 минус отношение публичной котировки к номиналу торгуемого долгового инструмента.

5.3. По обеспеченным обязательствам LGD рассчитывается по формуле:

Формула 6

$$LGD_{\text{обеспеч}} = \max\left(0; \frac{L - S}{L}\right)$$

где

L - текущий размер обязательств контрагента;

S - стоимость обеспечения (по объектам недвижимости в залоге - стоимость этих объектов согласно отчету оценщика, по ценным бумагам - рыночная стоимость ценных бумаг, по договорам страхования - страховая сумма, по поручительству третьих лиц - размер чистых активов согласно отчетности на дату не более одного года, по прочим видам обеспечения (гарантийный/обеспечительный взнос, встречная кредиторская задолженность), - их номинальная стоимость/размер по договору в рамках одного Фонда).

6. Расчет показателя стоимости риска (COR) в отношении контрагентов-физических лиц и индивидуальных предпринимателей.

6.1. Для целей настоящего порядка показатель стоимости риска (COR) определяется отдельно по обеспеченным и необеспеченным требованиям к контрагентам-физическим лицам на основе данных ежегодной финансовой (МСФО) отчетности российских кредитных организаций.

6.2. Для целей определения показателя COR под обеспеченными требованиями к физическим лицам понимаются требования, обеспеченные жилой недвижимостью на сумму не менее 80% от номинального размера требования.

6.3.Список банков, данные по стоимости риска (COR) которых могут использоваться для определения справедливой стоимости задолженности физических лиц, приведен в [Таблице 10](#).

6.4.Управляющая компания направляет в специализированный депозитарий значения COR не позднее даты вступления в силу Изменений и дополнений в правила определения стоимости чистых активов и далее ежегодно, применяемые в соответствии с настоящим Порядком по обеспеченным и необеспеченным требованиям к контрагентам-физическим лицам на основе данных ежегодной финансовой (МСФО) отчетности банка из перечня в [Таблице 10](#).

Таблица 10. Перечни кредитных организаций, МСФО отчетность которых используется для расчета COR

Необеспеченные требования (в порядке убывания розничного кредитного портфеля)	Обеспеченные требования (в порядке убывания розничного кредитного портфеля)
ПАО Сбербанк	ПАО Сбербанк
Банк ВТБ (ПАО)	Банк ВТБ (ПАО)
Банк ГПБ (АО)	Банк ГПБ (АО)
ПАО Банк «ФК Открытие»	ПАО Банк «ФК Открытие»
АО «Тинькофф Банк»	АО «Райффайзенбанк»
АО «Райффайзенбанк»	АО «Банк ДОМ.РФ»
ООО "ХКФ Банк"	
АО «Банк ДОМ.РФ»	
АО «Банк Русский Стандарт»	
АО «Кредит Европа Банк (Россия)»	

7. Метод учета кредитных рисков путем оценки справедливой стоимости по отчету оценщика по состоянию на дату не ранее возникновения события, ведущего к обесценению.

7.1. Применение отчета оценщика для целей определения справедливой стоимости с учетом обесценения возможно для всех активов, а также для просроченной дебиторской задолженности.

7.2. В случае, если в период применения отчета оценщика для определения справедливой стоимости возникает (выявляется) событие, ведущее к обесценению, то необходимо осуществить внеплановую оценку актива оценщиком в максимально короткие сроки с даты выявления признаков обесценения, но не позднее 20 дней с даты выявления признаков обесценения. Дата, по состоянию на которую определяется новая оценка, не должна быть ранее даты возникновения события, ведущего к обесценению. С даты наступления события, ведущего к обесценению и до даты применения нового отчета оценщика, Управляющая компания должна скорректировать последнюю известную справедливую стоимость, определенную по отчету оценщика, составленному до возникновения такого события, с применением методов корректировки справедливой стоимости, указанных в настоящем приложении.

Классификация и порядок оценки операционной дебиторской задолженности

Операционная дебиторская задолженность – дебиторская задолженность контрагента, возникающая в ходе нормального операционного цикла, которая будет погашена в течение срока, установленного в Правилах определения СЧА. Допустимые сроки просрочки, установленные для операционной дебиторской задолженности, не должны приводить к признанию безнадежной к получению задолженности, а также к обесценению задолженности. Такая задолженность будет реализована управляющей компанией в полном объеме в сроки, укладывающиеся в нормальную рыночную (или внутреннюю) практику взаимодействия с конкретным видом дебиторской задолженности. Установленные сроки просрочки и исполнения обязательств не должны превышать рекомендуемых сроков в настоящем Приложении, если иное не подтверждено внутренней статистикой управляющей компании. Операционная дебиторская задолженность оценивается по номиналу в случае отсутствия иных факторов обесценения.

Дебиторская задолженность, по которой выявлен один или несколько признаков обесценения, указанных в [Приложении 4 таблицы 1](#) и [таблицы 2](#) к настоящему ПОРЯДКУ КОРРЕКТИРОВКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ДЛЯ УЧЕТА КРЕДИТНОГО РИСКА, кроме [допустимой просрочки](#) обязательств в рамках операционного цикла, не может быть признана операционной.

Дебиторская задолженность с повышенным уровнем риска невозврата не может быть признана операционной (например, если у контрагента отсутствуют источники погашения такой задолженности).

Управляющая компания должна проводить анализ уровня риска по дебиторской задолженности, которая ранее была квалифицирована операционной, и по иной дебиторской задолженности, признание которой осуществляется.

Анализ уровня риска проводится:

- на каждую отчетную дату, установленную Правилами определения СЧА ПИФ;
- при первоначальном признании дебиторской задолженности;
- на момент перехода дебиторской задолженности из статуса «операционной» в статус «просроченной».

Для целей проведения анализа, Управляющая компания должна использовать обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную ей без чрезмерных затрат и усилий.

В процессе анализа Управляющая компания определяет:
возможность квалификации дебиторской задолженности в качестве операционной, признание которой осуществляется впервые;
необходимость изменения подхода к учету дебиторской задолженности, ранее признанной операционной.

Виды, условия и сроки признания операционной дебиторской задолженности

Таблица 10. Виды, условия и сроки признания операционной дебиторской задолженности

Вид дебиторской задолженности	Условия для признания дебиторской задолженности операционной	Срок операционного цикла, являющийся нормальной практикой исполнения обязательств контрагентом (допустимый срок нарушения условий исполнения обязательств контрагентом)
Дебиторская задолженность по выплате НКД по облигациям российских эмитентов	Отсутствие признаков обесценения	7 рабочих дней с даты признания дебиторской задолженности
Дебиторская задолженность по выплате номинала облигации (полного/частичного) по облигациям российских эмитентов	Отсутствие признаков обесценения	7 рабочих дней с даты признания дебиторской задолженности
Дебиторская задолженность по выплате НКД по облигациям иностранных эмитентов	Отсутствие признаков обесценения	10 рабочих дней с даты признания дебиторской задолженности
Дебиторская задолженность по выплате номинала облигации (полного/частичного) по облигациям иностранных эмитентов	Отсутствие признаков обесценения	10 рабочих дней с даты признания дебиторской задолженности

Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям, депозитарным распискам российских эмитентов	Отсутствие признаков обесценения	25 рабочих дней с даты признания дебиторской задолженности
Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям, депозитарным распискам иностранных эмитентов, ETF	Отсутствие признаков обесценения	25 рабочих дней с даты признания дебиторской задолженности
Дебиторская задолженность по выплате дохода от участия в уставном капитале (доли ООО или права участия в иностранных компаниях)	Отсутствие признаков обесценения Срок выплаты дохода, согласно решению Общества не превышает 25 рабочих дней	обесценение производится с первого дня просрочки обязательств обществом
Дебиторская задолженность по возврату средств со счета брокера /со счета в НКЦ	Отсутствие признаков обесценения	3 рабочих дня
Дебиторская задолженность, возникшая в результате перевода денежных средств (деньги в пути)	Отсутствие признаков обесценения	3 рабочих дня

Дебиторская задолженность по аренде	Срок погашения задолженности не превышает 25 рабочих дней с даты окончания арендного периода.	25 рабочих дней с даты признания
Дебиторская задолженность по начисленным процентам на остаток денежных средств на расчетном счете	Отсутствие признаков обесценения	обесценение производится с первого дня просрочки обязательств банком
Дебиторская задолженность по сделкам (по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов)	Отсутствие признаков обесценения; Срок погашения дебиторской задолженности не более 15 рабочих дней с даты ее возникновения (с учетом срока пролонгации и перезаключений договоров).	3 рабочих дня
Авансы, выданные по сделкам за счет имущества Фонда	Отсутствие признаков обесценения; Срок погашения дебиторской задолженности не более 15 рабочих дней с даты ее возникновения (с учетом срока пролонгации и перезаключений договоров).	3 рабочих дня

Особые условия, применяемые для обесценения дебиторской задолженности, не указанной в таблице 10 «Виды, условия и сроки признания операционной дебиторской задолженности»:

- дебиторская задолженность по авансам, выданным на оплату услуг специализированного депозитария, аудиторской организации, оценщику, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ и на оплату расходов, связанных с доверительным управлением, обесценивается по истечении 25 рабочих дней с даты окончания срока оказания услуг, установленной условиями договора;
- дебиторская задолженность Управляющей компании ПИФ, возникшая в результате нарушения прав владельцев инвестиционных паев, обесценивается по истечении 25 рабочих дней с даты ее возникновения;
- дебиторская задолженность по страховой премии по страхованию имущества Фонда признается операционной в сумме уплаченной страховой премии на срок страхования имущества Фонда по Договору (Полису) и обесценивается с первого дня при появлении признаков обесценения, в т.ч. отзыва, приостановки лицензии страховщика;
- дебиторская задолженность по аренде земли у ДГИ, арендатором которой является Фонд, признается операционной при наличии прав аренды у Фонда и не обесценивается.

Обесценение дебиторской задолженности не производится при соблюдении следующих условий:

- наличие обоснованного экспертного (мотивированного) суждения Управляющей компании о том, что задержка сроков оказания услуг или погашения дебиторской задолженности не является следствием негативных процессов, возникших в деятельности должника;
- наличие документального подтверждения от контрагента сроков погашения задолженности / оказания услуг ПИФ.

Дебиторская задолженность по возмещению налогов из бюджета **не обесценивается** не зависимо от срочности ее погашения. В случае получения от налогового органа решения об отказе в осуществлении зачета (возврата) сумм излишне уплаченного налога, происходит прекращение признания в ПИФ дебиторской задолженности по возмещению суммы налога, в размере, указанном в таком решении.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по незавершенным сделкам купли-продажи ценных бумаг (Т+), сделкам РЕПО и сделкам с производными финансовыми инструментами определяется в порядке, установленном для оценки таких сделок в настоящих Правилах определения СЧА.

Управляющая компания, согласно рыночной практике, основанной в том числе на собственной практике работы с аналогичными договорами, определяет следующие сроки исполнения обязательств по договорам, **которые не содержат конкретной даты погашения:**

Вид договора (сделки)	Срок исполнения обязательств согласно рыночной практике
Аренда (в т.ч. переменная часть)	10 рабочих дней с даты окончания арендного периода
Сделки по реализации недвижимости с привлечением кредитных средств, с условием расчетов через аккредитивы, с использованием в расчетах материнского капитала	Расчет с привлечением кредитных средств и расчетами через аккредитив- не более 15 рабочих дней с даты признания Дебиторской задолженности, при этом данные сделки относятся к операционной задолженности. Задолженность по оплате в части сумм материнского капитала- срок не устанавливается , при этом данная дебиторская задолженность считается задолженностью государственных органов и, соответственно, не дисконтируется и не обесценивается.
Проценты, штрафы, пени, начисленные за несвоевременное погашение основной суммы задолженности по Решению суда	Если решением суда предусмотрены данные санкции, то дебиторская задолженность по основной сумме ДЗ суммируется с начисленными процентами, и, на дату расчета СЧА, сроком погашения по общему активу признается дата погашения, установленная для основной суммы задолженности согласно Решению суда.

Дебиторская задолженность (авансы) по расчетам с поставщиками коммунальных услуг и услуг по обслуживанию недвижимости, возникшая вследствие корректировки предыдущих периодов	Данная дебиторская задолженность признается предоплатой за следующие периоды по Договору, срок ее погашения считается, исходя из ближайшей последующей даты оказания услуг, работ по Договору.
Дебиторская задолженность по Договорам, где исполнение обязательств (оказание услуг, выполнение работ и т.п.) зависит не только от оплаты, но и от дополнительных действий Фонда (предоставление информации, документов и т.п.)	Срок исполнения обязательств в таком случае исчисляется с даты признания
Дебиторская задолженность по Договорам, где срок исполнения обязательств не может быть определен	Срок исполнения обязательств в таком случае является предельный срок признания дефолта для соответствующего вида задолженности (Таблица 5)

Приложение 4.2

Перечень финансовых показателей, подлежащих мониторингу для целей признания обесценения по обязательствам контрагента

По итогам мониторинга финансовой отчетности контрагента в соответствии с требованиями настоящего Порядка, к признакам обесценения относятся следующие изменения финансовых показателей:

1. Наличие отрицательных чистых активов
2. Отсутствие выручки в отчетном периоде начиная с 1 января календарного года по последний день отчетного квартала.

В случае, если контрагентом является специально созданное лицо (SPV), единственной целью деятельности которого является выполнение (обслуживание) обязательств третьего лица (в т.ч. дочерних и/или материнских структур), либо владение долями/акциями третьего лица (в т.ч. дочерних и/или материнских структур), мониторинг показателей финансово-хозяйственной деятельности такого специально созданного лица заменяется на мониторинг показателей финансово-хозяйственной деятельности таких третьих лиц.

Вероятности дефолта для организаций МСБ

Для российских компаний

Степень риска	PD
Низкий риск	0.05
Средний риск	0.065
Высокий риск	0.08

Разбиение по отраслям (ОКВЭД) для российских компаний МСБ.

- Низкий риск
 - 5 Добыча угля
 - 6 Добыча сырой нефти и природного газа
 - 7 Добыча металлических руд
 - 12 Производство табачных изделий
 - 18 Деятельность полиграфическая и копирование носителей информации
 - 21 Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях
 - 26 Производство компьютеров, электронных и оптических изделий
 - 33 Ремонт и монтаж машин и оборудования
 - 36 Забор, очистка и распределение воды
 - 39 Предоставление услуг в области ликвидации последствий загрязнений и прочих услуг, связанных с удалением отходов
 - 50 Деятельность водного транспорта
 - 58 Деятельность издательская
 - 60 Деятельность в области телевизионного и радиовещания
 - 61 Деятельность в сфере телекоммуникаций
 - 62 Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги
 - 63 Деятельность в области информационных технологий
 - 74 Деятельность профессиональная научная и техническая прочая
 - 80 Деятельность по обеспечению безопасности и проведению расследований
 - 84 Деятельность органов государственного управления по обеспечению военной безопасности, обязательному социальному обеспечению
 - 86 Деятельность в области здравоохранения
 - 87 Деятельность по уходу с обеспечением проживания

- 90 Деятельность творческая, деятельность в области искусства и организации развлечений
- 91 Деятельность библиотек, архивов, музеев и прочих объектов культуры
- 92 Деятельность по организации и проведению азартных игр и заключению пари, по организации и проведению лотерей
- 94 Деятельность общественных организаций
- 97 Деятельность домашних хозяйств с наемными работниками
- 1 Растениеводство и животноводство, охота и предоставление соответствующих услуг
- 14 Производство одежды
- 19 Производство кокса и нефтепродуктов
- 20 Производство химических веществ и химических продуктов
- 22 Производство резиновых и пластмассовых изделий
- 25 Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования
- 28 Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки
- 29 Производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов
- 30 Производство прочих транспортных средств и оборудования
- 32 Производство прочих готовых изделий
- 35 Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха 38 Сбор, обработка и утилизация отходов
- 68 Операции с недвижимым имуществом
- 72 Научные исследования и разработки
- 73 Деятельность рекламная и исследование конъюнктуры рынка
- 75 Деятельность ветеринарная
- 81 Деятельность по обслуживанию зданий и территорий
- 82 Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации
- 85 Образование
- 95 Ремонт компьютеров, предметов личного потребления и хозяйственно-бытового назначения
- 96 Деятельность по предоставлению прочих персональных услуг
- Средний риск
 - 13 Производство текстильных изделий
 - 24 Производство металлургическое
 - 27 Производство электрического оборудования
 - 42 Строительство инженерных сооружений
 - 45 Торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами и их ремонт
 - 46 Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами и мотоциклами
 - 52 Складское хозяйство и вспомогательная транспортная деятельность
 - 59 Производство кинофильмов, видеофильмов и телевизионных программ, издание звукозаписей и нот
 - 69 Деятельность в области права и бухгалтерского учета
 - 71 Деятельность в области архитектуры и инженерно-технического проектирования; технических испытаний, исследований и анализа

- 79 Деятельность туристических агентств и прочих организаций, предоставляющих услуги в сфере туризма
- 88 Предоставление социальных услуг без обеспечения проживания
- **Высокий риск**
 - 10 Производство пищевых продуктов
 - 17 Производство бумаги и бумажных изделий
 - 23 Производство прочей неметаллической минеральной продукции
 - 31 Производство мебели
 - 37 Сбор и обработка сточных вод
 - 43 Работы строительные специализированные
 - 47 Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами
 - 49 Деятельность сухопутного и трубопроводного транспорта
 - 55 Деятельность по предоставлению мест для временного проживания
 - 56 Деятельность по предоставлению продуктов питания и напитков
 - 77 Аренда и лизинг
 - 93 Деятельность в области спорта, отдыха и развлечений
 - 2 Лесоводство и лесозаготовки
 - 3 Рыболовство и рыбоводство
 - 8 Добыча прочих полезных ископаемых
 - 9 Предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых
 - 11 Производство напитков
 - 15 Производство кожи и изделий из кожи
 - 16 Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения
 - 41 Строительство зданий
 - 51 Деятельность воздушного и космического транспорта
 - 53 Деятельность почтовой связи и курьерская деятельность
 - 64 Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению
 - 65 Страхование, перестрахование, деятельность негосударственных пенсионных фондов, кроме обязательного социального обеспечения
 - 66 Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования
 - 70 Деятельность головных офисов; консультирование по вопросам управления
 - 78 Деятельность по трудоустройству и подбору персонала

Для иностранных компаний

Отрасль	PD
Строительство зданий	0,1503

Складское хозяйство и вспомогательная транспортная деятельность	0,1049
Инвестиции и управление недвижимостью	0,0877
Специализированные строительные работы	0,0762
Производство металлических изделий, кроме машин и оборудования	0,0615
Предоставление прочих сервисных услуг	0,078
Розничная торговля	0,0659
Деятельность по предоставлению продуктов питания и напитков	0,0823
Производство пищевых продуктов	0,0591
Производство машин и оборудования	0,0671
Прочее (среднее значение)	0,0904

Приложение 4.4

**Порядок интерпретации рейтинговых действий
для целей признания обесценения (восстановления из обесценения)
по обязательствам контрагента**

1. К негативным рейтинговым действиям рейтинговых агентств, признаваемым в соответствии с настоящим Порядком к признакам снижения кредитного качества (обесценения обязательств контрагента) относится следующее:

1.1. Отзыв единственного кредитного рейтинга контрагента (в том числе по инициативе самого контрагента). Допускается не применять данный критерий, если опубликованные на сайте рейтингового агентства причины отзыва рейтинга позволяют заключить, что данное действие является техническим, и рейтинг будет возобновлен не позднее чем через 1 месяц после момента его отзыва;

1.2. Снижение кредитного рейтинга контрагента на 1 ступень. Состояние прогноза рейтинга для целей обесценения не учитывается.

1.3. Положения пункта 2 не применяются в случае, если снижение рейтинга произошло одновременно или вследствие снижения суверенного рейтинга Российской Федерации.

2. К признакам восстановления из обесценения относятся:

2.1. Получение контрагентом, рейтинг которого был ранее отозван, кредитного рейтинга любого рейтингового агентства

2.2. Повышение на 1 ступень или более кредитного рейтинга рейтингового агентства, понижение которого ранее послужило основанием для обесценения обязательств контрагента. Если основанием обесценения послужило снижение рейтингов нескольких агентств, восстановление возможно только после повышения (или отзыва) каждого из них.

2.3. Для целей применения п.2.3 настоящего Приложения, к повышению рейтинга на 1 ступень приравнивается также сохранение стабильного (или позитивного) прогноза по рейтингу в течение одного года с момента его снижения (при условии отсутствия дополнительных снижений рейтинга с момента обесценения обязательств контрагента в результате действий рейтинговых агентств)

Приложение 4.5

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
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

Соответствие рейтингов пересматривается в зависимости от изменения рейтинга Российской Федерации, присвоенного российским рейтинговым агентством по национальной рейтинговой шкале и (или) иностранным рейтинговым агентством по международной рейтинговой шкале.

Приложение 4.6

Методика определения рейтинга контрагента через спред облигаций, обращающихся на организованном рынке

Алгоритм определения «расчетного» рейтинга в отношении контрагентов, не имеющих кредитного рейтинга, но имеющих облигации, обращающиеся на организованном рынке:

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 используется 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 средний кредитный спред облигаций с G-curve в сравнении с кредитным спредом указанных ниже индексов. Кредитный спред рассчитывается как разница между доходностью к погашению облигации на срок ее модифицированной дюрации и G-curve на этот срок.
3. 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- ≤ рейтинг < BB-) Тикер - **RUCBITRB3Y**

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

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

4. По следующей таблице определяется группа рейтингов для определения вероятности дефолта:

Таблица. Соответствие облигаций из индекса кредитному рейтингу

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

5. Из полученной группы рейтингов выбирается медианный (средний) рейтинг.

Источники публичной информации:

Уполномоченное агентство АО «Интерфакс» <https://www.e-disclosure.ru/>

Московская Биржа <https://www.moex.com/>

Картотека арбитражных дел <https://kad.arbitr.ru>

Ассоциация банков Северо - Запада <https://www.nwab.ru/commitets/docs/3704>

Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования
<http://www.forecast.ru/>

Федеральная налоговая служба <https://www.nalog.ru/rn77/>

Вестник государственной регистрации http://www.vestnik-gosreg.ru/novosti_kompaniy/

Центр раскрытия корпоративной информации <http://www.e-disclosure.ru/>

Федеральная служба государственной статистики <http://www.gks.ru/>

Центральный банк РФ <http://www.cbr.ru/>

Единый федеральный реестр сведений о банкротстве <http://bankrot.fedresurs.ru,>
<https://reestrbankrot.ru/>, kommersant.ru

Верховный Суд Российской Федерации <http://vsrf.ru/>

Федеральная служба судебных приставов <http://fssprus.ru/>

Пенсионный фонд Российской Федерации <http://www.pfrf.ru/>

Федеральная нотариальная палата <https://www.reestr-zalogov.ru/search>

Официальный сайт контрагента/эмитента/кредитной организации

Сервис предоставления бухгалтерской (годовой) отчетности Росстата -
http://www.gks.ru/accounting_report

Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности:
<https://bo.nalog.ru/>

Аналитическое кредитное рейтинговое агентство: <https://www.acra-ratings.ru/>

Кредитное рейтинговое агентство «Эксперт РА»: <https://raexpert.ru/>

Fitch Ratings: <https://www.fitchratings.com/>

S&P Global Ratings: <https://www.standardandpoors.com/>

Moody's: <https://www.moody.com/>

Источниками получения информации о рисках контрагента являются правоустанавливающие документы, его бухгалтерская, налоговая, статистическая и иная отчетность, дополнительно предоставляемые контрагентом сведения, средства массовой информации.

Для юридического лица (за исключением кредитных и нефинансовых организаций):

- годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность в полном объеме, составленная на основании форм, утвержденных приказом Минфина России N 66н;
- публикуемая отчетность за три последних завершённых финансовых года;
- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах на последнюю отчетную дату;
- сведения, представляемые в составе форм федерального статистического наблюдения в Федеральную службу государственной статистики (Росстат);
- данные по формам налоговой отчетности, представляемым в налоговые органы.

Для юридического лица, являющегося субъектом малого и среднего предпринимательства и использующего упрощенную систему налогообложения, упрощенные способы ведения бухгалтерского учета, включая упрощенную бухгалтерскую (финансовую) отчетность:

- данные о движении денежных средств; справки об открытых расчетных (текущих) счетах в кредитных организациях, выданные или подтвержденные налоговым органом, либо выписки с банковских счетов об остатках денежных средств на счетах в иных кредитных организациях, выданные и подтвержденные кредитными организациями;
- свидетельство об уплате единого налога на вмененный доход.

Для физического лица и индивидуальных предпринимателей:

- заверенные работодателем справка с места работы и справка о доходах физического лица;
- иные документы, подтверждающие доходы физического лица;
- сведения о доходах и расходах, подтвержденные данными Книги учета доходов и расходов организаций и индивидуальных предпринимателей, применяющих упрощенную систему налогообложения.

Информация, которую целесообразно принимать во внимание в случае ее доступности:

- отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;
- управленческая отчетность и иная управленческая информация;
- бюджет либо бизнес-план на текущий финансовый год;
- данные о движении денежных средств;
- данные о просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, не погашенных в срок кредитах и займах, просроченных собственных векселях заемщика;
- справки об открытых расчетных (текущих) счетах в кредитных организациях, выданные или подтвержденные налоговым органом;
- сведения о существенных событиях, затрагивающих производственную и финансово-хозяйственную деятельность заемщика, произошедших за период с последней отчетной даты до даты анализа финансового положения заемщика (о фактах, повлекших разовое существенное увеличение или уменьшение стоимости активов; о фактах, повлекших разовое существенное увеличение чистых убытков; о фактах разовых сделок, размер которых либо стоимость имущества по которым составляет существенную долю в активах заемщика на дату осуществления сделки).
- иные доступные сведения, в том числе:
 - наличие положительной (отрицательной) кредитной истории в случае, если данная информация не была использована управляющей компанией ранее. Наличие положительной кредитной истории принимается во внимание в случае, когда финансовое положение контрагента на основании иной информации обоснованно оценивается не хуже, чем среднее;
 - общее состояние отрасли, к которой относится заемщик;
 - конкурентное положение заемщика в отрасли;
 - краткосрочные и долгосрочные планы и перспективы развития заемщика;
 - принадлежность заемщика к финансовым группам и холдингам;
 - меры, предпринимаемые заемщиком для улучшения своего финансового положения;

- вовлеченность заемщика в судебные разбирательства;
- степень зависимости от государственных дотаций;
- значимость заемщика в масштабах региона;
- информация о выполнении контрагентом обязательств по другим договорам и перед другими кредиторами, включая задолженность перед резидентами и нерезидентами по полученным кредитам (займам, депозитам), а также обязательства по предоставленным поручительствам и (или) гарантиям в пользу резидентов и нерезидентов, по платежам в бюджеты всех уровней.

Сравнительные данные (в динамике) по предприятиям, работающим в сопоставимых условиях (тот же профиль деятельности, те же размеры), содержащие сведения:

- о финансовой устойчивости (состоятельности);
- о ликвидности (платежеспособности), в том числе о движении денежных средств;
- о прибыльности (рентабельности);
- о деловой активности и перспективах развития соответствующего сегмента рынка

Приложение 5
Кредиторская задолженность

Виды обязательств	Критерии признания	Критерии прекращения признания	Справедливая стоимость
Кредиторская задолженность по сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов (в т.ч. проценты уплаченные, но не начисленные по займам выданным)	<ul style="list-style-type: none"> Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к ПИФ от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность 	<ul style="list-style-type: none"> Дата исполнения обязательств ПИФ по договору Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитора 	Справедливая стоимость обязательств, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату определения СЧА. Не дисконтируется.
Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев ПИФ	<ul style="list-style-type: none"> Дата включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество ПИФ 	<ul style="list-style-type: none"> Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр ПИФ согласно отчету регистратора 	
Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев ПИФ	<ul style="list-style-type: none"> Дата внесения расходной записи о погашении (списании при обмене) инвестиционных паев ПИФ согласно отчету регистратора 	<ul style="list-style-type: none"> Дата выплаты (перечисления по обмену) суммы денежной компенсации за инвестиционные паи ПИФ согласно банковской выписке 	
Кредиторская задолженность по выплате доходов пайщикам (права владельцев инвестиционных паев)	<ul style="list-style-type: none"> Возникновение обязательства по выплате доходов по инвестиционным паям владельцам инвестиционных паев Фонда признается в последний рабочий день отчетного периода, за который происходит начисление дохода. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата исполнения обязательств управляющей компанией, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ /отчетом брокера ПИФ 	

		<ul style="list-style-type: none"> Дата решения лица, осуществляющего прекращение ПИФ, о полном/частичном прекращении признания обязательств по выплате дохода в случае отсутствия (недостатка) денежных средств в ПИФ для оплаты таких обязательств при прекращении ПИФ 	
Кредиторская задолженность перед управляющей компанией, возникшая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев ПИФ при погашении и (или) обмене инвестиционных паев ПИФ	<ul style="list-style-type: none"> Дата получения денежных средств от управляющей компании согласно банковской выписке 	<ul style="list-style-type: none"> Дата возврата суммы задолженности управляющей компании согласно банковской выписке 	
Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества ПИФ	<ul style="list-style-type: none"> Для НДФЛ и налога на доходы иностранных организаций - дата выплаты такого дохода. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета ПИФ 	

	<ul style="list-style-type: none"> Для остальных налогов и обязательных платежей - с наиболее ранней из дат: <ul style="list-style-type: none"> - с даты составления управляющей компанией Фонда документов, содержащих информацию о размере и виде исчисленных налогов и других обязательных платежей, - с даты получения управляющей компанией Фонда документов, содержащих информацию о размере и виде исчисленных налогов и других обязательных платежей 	согласно банковской выписке	
Кредиторская задолженность по договорам аренды, когда арендатором является ПИФ	<ul style="list-style-type: none"> Дата возникновения обязанности согласно условиям договора 	<ul style="list-style-type: none"> Дата перечисления суммы с расчетного счета ПИФ согласно банковской выписке 	
Кредиторская задолженность по сделкам купли – продажи активов ПИФ (за исключением сделок купли-продажи ценных бумаг) и передача активов ПИФ в аренду	<ul style="list-style-type: none"> Дата получения денежных средств на расчетный счет ПИФ согласно банковской выписке 	<ul style="list-style-type: none"> Дата возникновения обязательства по сделке согласно условиям договора 	
Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, а также обязательствам по оплате прочих осуществляемых за счет	<ul style="list-style-type: none"> Дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) ПИФ по соответствующим договорам или в соответствии с правилами ДУ ПИФ Дата, на которую кредиторская задолженность может быть надежно определена в 	<ul style="list-style-type: none"> Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета ПИФ согласно банковской выписке 	Справедливая стоимость обязательств по выплате вознаграждений и расходов, связанных с доверительным управлением, признается в сумме, не превышающей предельно допустимый размер вознаграждений на дату признания в соответствии с Правилами ДУ ПИФ.

имущества ПИФ в соответствии с требованиями действующего законодательства	соответствии с условиями договора		
Условное обязательство	Если точная величина обязательства по договору не может быть надежно определена на дату определения СЧА, то используются способы аппроксимации ² величин, при возможности их применения к определенному виду кредиторской задолженности (если величина задолженности на дату расчета СЧА может быть определена на основе доступных исторических значений за предыдущие периоды с учетом условий договора и возможных изменений, о которых организации известно на дату расчета СЧА). Управляющая компания составляет расчет и направляет его в специализированный депозитарий.	<ul style="list-style-type: none"> Дата получения первичных документов и отражение информации в учете 	Справедливая стоимость обязательств, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату определения СЧА. Не дисконтируется.

² Прогнозные значения обязательств, рассчитанные Управляющей компанией, предоставляются в Специализированный депозитарий на каждую дату определения СЧА с указанием периода выборки и объясняющих переменных. Для целей аппроксимации размера обязательств используется статистика за последние 12 (двенадцать) месяцев, предшествующих дате определения СЧА Фонда. При отсутствии такого объема статистики метод аппроксимации применим при наличии данных не менее чем за последние 2 (два) месяца, предшествующих дате определения СЧА Фонда.

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

Виды активов	Денежные средства на счетах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. ПИФ
Критерии признания	Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, транзитный, валютный) на основании выписки с указанного счета.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета; • Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности); • Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
Справедливая стоимость	Справедливая стоимость денежных средств на счетах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. ПИФ определяется в сумме остатка на счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. ПИФ.
Обесценение	Справедливая стоимость денежных средств на счетах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. ПИФ, определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению в соответствии с Приложением_4.

**Денежные средства на счетах по депозитам
в кредитных организациях**

Виды активов	Денежные средства на счетах по депозитам в кредитных организациях (далее - денежные средства во вкладах)
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата зачисления денежных средств на соответствующий депозитный счет на основании выписки с указанного счета; • Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (возврат на счет ПИФ денежных средств по договору банковского вклада); • Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора; • Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства во вкладах переходят в статус дебиторской задолженности); • Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
Справедливая стоимость	<p>Справедливая стоимость денежных средств во вкладах, в течение максимального срока, предусмотренного договором, определяется:</p> <ul style="list-style-type: none"> • в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе сроком размещения до 1 (одного) года, предусмотренного договором, если ставка по договору соответствует рыночной на дату определения СЧА. Ставка по договору соответствует рыночной в случае размещения депозита в банке, входящем в перечень системно значимых кредитных организаций, и опубликованный на сайте Банка России www.cbr.ru в разделе «Банковский сектор». • в сумме, определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков на весь срок вклада в иных случаях. При этом справедливая стоимость на дату определения СЧА не может быть ниже суммы, которая была бы возвращена в ПИФ при условии расторжения договора банковского вклада на дату оценки. <p>В случае внесения изменения в условия определения срока договора максимальный срок определяется в соответствии с измененным сроком вклада, действующим на дату определения СЧА, причем накопление срока вклада не происходит.</p>
Обесценение	Справедливая стоимость денежных средств во вкладах определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению в соответствии с Приложением 4 .

Порядок проверки соответствия процентной ставки по депозиту, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям

В случае размещения депозита в банке, **входящем** в перечень системно значимых кредитных организаций, утвержденный Банком России на основании методики, установленной Указанием Банка России от 22.07.2015 № 3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций», и опубликованный на сайте Банка России www.cbr.ru в разделе «Банковский сектор, процентная **ставка по депозиту** признается **рыночной**.

В случаях, когда договор заключен с банком, который **не входит** в Перечень системно значимых кредитных организаций, Утвержденный Банком России, на дату оценки производится **проверка** соответствия процентной ставки по депозиту, определенной в договоре банковского вклада, **рыночным условиям**.

Рыночной ставкой считается средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях и иностранной валюте в целом по Российской Федерации, раскрываемая на официальном сайте Банка России [Официальный сайт Банка России \[http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat\]\(http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat\)](http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat) (раздел Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в целом по Российской Федерации в рублях, долларах США и евро), определенная в соответствии **со свернутой шкалой**.

Приведенная стоимость будущих денежных потоков для денежных средств во вкладах, размещённых в банках на нерыночных условиях рассчитывается по формуле:

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

PV – справедливая стоимость актива (обязательства);

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

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

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

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

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

Порядок определения и корректировки потоков денежных средств

Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора. Датой денежного потока считается ожидаемая дата, в которую планируется поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого периода (за исключением случаев досрочного погашения основного долга).

График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор (в том числе в части изменения ставки по договору, срока действия договора, периодичности или сроков выплаты процентных доходов), а также в случае изменения суммы основного долга (пополнения, частичного досрочного погашения основного долга).

Ставка дисконтирования, используемая для метода приведенной стоимости будущих денежных потоков, возникает из наблюдаемых ставок доходности по сопоставимым активам или обязательствам, обращающимся на рынке. Соответственно, предусмотренные договором, потоки денежных средств дисконтируются по наблюдаемой или расчетной рыночной ставке для таких условных потоков денежных средств (то есть рыночной ставке доходности).

Порядок и периодичность определения расчётной ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования равна:

- ставке, предусмотренной договором в течение максимального срока, если выполняется условие:

$$r_{\text{оц.ср.рын.}} * (1 - KV) \leq r_{\text{дог}} \leq r_{\text{оц.ср.рын.}} * (1 + KV)$$

где:

$r_{\text{дог}}$ - ставка по договору в процентах;

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

$$KV = \frac{\max r_{\text{ср.рын.}} - \min r_{\text{ср.рын.}}}{\min r_{\text{ср.рын.}}},$$

где:

$\max r_{\text{ср.рын.}}$ – максимальная средневзвешенная процентная ставка, в той же валюте, что и оцениваемая задолженность, со сроком, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемой задолженности, на горизонте 12 месяцев, начиная от последней раскрытой на сайте Банка России ставки;

$\min r_{\text{ср.рын.}}$ – минимальная средневзвешенная процентная ставка, в той же валюте, что и оцениваемая задолженность, со сроком, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемой задолженности, на горизонте 12 месяцев, начиная от последней раскрытой на сайте Банка России ставки;

$r_{\text{оц.ср.рын.}}$ – оценка средневзвешенной рыночной процентной ставки, определенная по формуле: $r_{\text{оц.ср.рын.}} = r_{\text{ср.рын.}} + (KC_{\text{д.о.}} - KC_{\text{ср.}})$,

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка за месяц, наиболее близкий к дате оценки, в той же валюте, что и оцениваемая задолженность, со сроком, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемой задолженности;

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

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

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

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

где:

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

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

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

- рыночной ставке, скорректированной на изменение ключевой ставки, если ставка по договору не попадает в диапазон волатильности, а также, если ставка по договору не установлена.

Ставка дисконтирования определяется по состоянию на каждую дату определения СЧА, включая:

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

Порядок корректировки рыночной ставки:

- Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка рассчитана ранее, чем за месяц до даты определения справедливой стоимости актива (обязательства), для определения необходимости корректировки рыночной ставки применяется следующий подход:
 - ключевая ставка Банка России, действовавшая на последний рабочий день месяца, за который определена средневзвешенная ставка, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей на дату определения справедливой стоимости;
 - если ключевая ставка Банка России не изменилась до момента определения справедливой стоимости, в качестве рыночной ставки применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка;

- •если ключевая ставка Банка России изменилась до момента определения справедливой стоимости, в качестве рыночной ставки применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка, которая корректируется пропорционально изменению Ключевой ставки Банка России, т.е. значение рыночной ставки изменяется в той же пропорции, в какой изменилась ключевая ставка.

Виды активов	Ценные бумаги, в т.ч. депозитные сертификаты
Критерии признания	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги: (за исключением ценных бумаг переданных по сделкам, совершаемым на возвратной основе, при сохранении контрагентом по сделке за собой значительной части всех рисков и выгод, связанных с владением ценными бумагами – см. Приложение 27 "Сделки РЕПО");</p> <ul style="list-style-type: none"> • если ценная бумага подлежит учету на счете депо - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; • если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты приема ценной бумаги ПИФ, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; • по депозитным сертификатам - дата зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту) или с даты приобретения такого сертификата подтвержденной актом.
Критерии прекращения признания	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги: (за исключением ценных бумаг переданных по сделкам, совершаемым на возвратной основе, когда Управляющая компания Д.У. ПИФ продолжает сохранять за собой значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением переданными по сделке ценными бумагами):</p> <ul style="list-style-type: none"> • если ценная бумага, подлежит учету на счете депо - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого управляющей компании Д.У. ПИФ в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; • если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ценной бумаги ПИФ, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; • по депозитным сертификатам - дата списания с вклада (депозита) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту), или с даты списания такого сертификата, подтвержденной актом; • если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации - с даты записи о ликвидации эмитента (получения информации о ликвидации эмитента).
Справедливая стоимость	Справедливая стоимость ценной бумаги - цена определенная с помощью моделей, указанных в Приложении 2 .
Обесценение	<ul style="list-style-type: none"> • Справедливая стоимость ценной бумаги корректируется в соответствии с порядком корректировки справедливой стоимости, установленным Приложением 4.

**Дебиторская задолженность
по процентному (купонному) доходу,
частичному/полному погашению
эмитентом основного долга
по долговым ценным бумагам**

Виды активов	<ul style="list-style-type: none"> • Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам; • Дебиторская задолженность по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам.
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> • Для дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам - дата наступления начала срока исполнения обязательства по выплате купонного дохода (дата окончания купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги. • Для дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам – дата частичного или полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера ПИФ; • Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).
Справедливая стоимость	<p>Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:</p> <p>а) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:</p> <ul style="list-style-type: none"> • фактического исполнения эмитентом обязательства; • истечения 7 (Семь) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 (Десять) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом; <p>б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.а.</p> <p>Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:</p> <p>а) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> • фактического исполнения эмитентом обязательства; • истечения 7 (Семь) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 (десять) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом; <p>b) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.а.</p>
Обесценение	<p>Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу, частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам признается равной 0 (Ноль), в случае официального опубликования сообщения о банкротстве в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) - с даты официального опубликования такого сообщения.</p> <p>Справедливая стоимость корректируется в случае возникновения событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложением 4.</p>

Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах

Виды активов	Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах управляющей компании Д.У. ПИФ
Критерии признания	Дата начала обязательства согласно условиям договора/соглашения о процентном доходе по денежным средствам на счетах управляющей компании Д.У. ПИФ
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата окончания обязательства согласно условиям договора/соглашения о процентном доходе по денежным средствам на счетах управляющей компании Д.У. ПИФ; • Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора; • Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка, (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности); • Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
Справедливая стоимость	Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам на счетах управляющей компании Д.У. ПИФ определяется в сумме начисленных согласно условиям договора/соглашения процентов на сумму неснижаемого остатка - в случае, если условия начисления процентов позволяют рассчитать их размер на дату определения СЧА.
Обесценение	Справедливая стоимость корректируется в случае возникновения иных событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложением 4 .
Прочие события	<p>При заключении соглашения с банком о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, проценты на неснижаемый остаток признаются в качестве дебиторской задолженности, начиная с даты вступления в силу соглашения либо с даты, указанной в заявке на размещение, до даты их зачисления банком на расчетный счет.</p> <p>Дебиторская задолженность в сумме накопленных процентных доходов оценивается в сумме, исчисленной исходя из условий соответствующего соглашения с банком в отношении базы начисления процента и процентной ставки, за период, прошедший со дня предыдущего зачисления процентов на расчетный счет, или с момента начала действия такого соглашения, если проценты еще не зачислялись.</p> <p>В случае, если на остаток денежных средств на расчетном счете банком начисляются проценты, при этом ограничений на использование денежных средств не накладывается, такие проценты признаются в качестве дебиторской задолженности до момента их зачисления банком на расчетный счет Управляющей компании, открытый для учета имущества Фонда, в случае если такие проценты можно рассчитать в соответствии с условиями договора.</p>

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

Виды активов	Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> Дата признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам в отношении: <ul style="list-style-type: none"> акций, депозитарных расписок российских эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг - дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов; акций, депозитарных расписок иностранных эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов или в соответствии с информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) дата, с которой ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT); в отсутствии информации из НКО АО НРД, официальных сайтов эмитента ценных бумаг, информационной системы "Блумберг" (Bloomberg) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ. При отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании Д.У. ПИФ (в том числе на счет брокера ПИФ).
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера ПИФ; Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).
Справедливая стоимость	<p>Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам определяется исходя из:</p> <ul style="list-style-type: none"> количества акций/депозитарных расписок, учтенных на счете депо ПИФ на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов и объявленного размера дивиденда (дохода), приходящегося на одну ценную бумагу соответствующей категории (типа).
Обесценение	<p>Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам признается равной 0 (Ноль):</p> <ul style="list-style-type: none"> в случае если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ - с даты, следующей за 25 (Двадцать пять) рабочим днем со дня, по состоянию на который определяются лица, имеющие право на получение дивидендов; в случае официального опубликования сообщения о банкротстве в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) - с даты официального опубликования такого сообщения. <p>Справедливая стоимость корректируется в случае возникновения иных событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложением 4.</p>

**Дебиторская задолженность по
доходам инвестиционных паев российских
ПИФ и паев (акций) иностранных
инвестиционных фондов, паи которых
входят в состав имущества ПИФ,
по доходам от долевого участия в уставном капитале**

Виды активов	Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев российских ПИФ и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ, по доходам от долевого участия в уставном капитале
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> • Датой признания дохода по паям, является дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям российских ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД, информации на официальном сайте управляющей компании или в официальном сообщении для владельцев инвестиционных паев о выплате дохода (для квалифицированных инвесторов); • Дата, с которой иностранные ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT) в соответствии с информационной системой "Блумберг" (Bloomberg); • По доходам от долевого участия в уставном капитале - дата принятия решения общего собрания о выплате такого дохода; • При отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании Д.У. ПИФ / на счет брокера ПИФ.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения обязательств по выплате дохода, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ /отчетом брокера ПИФ; • Дата ликвидации лица, доля участия в котором входит в состав имущества ПИФа, паевого инвестиционного фонда, акционерного инвестиционного фонда, согласно выписке из соответствующего уполномоченного российского или иностранного государственного органа.
Справедливая стоимость	<p>Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по доходам паев российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • количества инвестиционных паев ПИФ или паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ, учтенных на счете депо ПИФ на дату определения СЧА; • объявленного размера дохода по инвестиционному паю, указанного в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, которые входят в состав имущества ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД, информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) или официальным сайтом (официальным письмом) управляющей компании. <p>Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по доходам от долевого участия в уставном капитале определяется в сумме объявленного дохода на долю владения.</p>
Обесценение	Справедливая стоимость корректируется в случае возникновения иных событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложение 4 .

Приложение 13

Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг

Виды активов	Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – брокер)
Критерии признания	Дата зачисления денежных средств на специальный брокерский счет на основании отчета брокера
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none">• Дата исполнения брокером обязательств по перечислению денежных средств с специального брокерского счета;• Дата решения Банка России об отзыве лицензии у брокера (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности);• Дата ликвидации брокера согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации брокера).
Справедливая стоимость	Справедливая стоимость денежных средств, находящихся у брокера определяется в сумме остатка на специальном брокерском счете.
Обесценение	Справедливая стоимость денежных средств, находящихся у брокера корректируется в случае выявления иных событий, приводящих к обесценению, справедливая стоимость определяется в соответствии с <u>Приложением 4</u> .

Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на стандартных³ условиях Т+ (при несовпадении даты поставки ценных бумаг, определенной условиями договора с датой заключения договора по покупке/продаже ценных бумаг)

Виды активов/обязательств	Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на стандартных условиях Т+
Критерии признания	- Дата заключения договора на стандартных условиях по приобретению (реализации) ценных бумаг; - Дата направления подтверждения на участие в корпоративном действии (акцепт оферты) в случае, если условия исполнения оферты определены и неизменны до даты исполнения оферты.
Критерии прекращения признания	Дата перехода прав собственности на ценные бумаги подтвержденная выпиской по счету депо.
Справедливая стоимость	<p>Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+, определяется в размере разницы между выраженной в рублях справедливой стоимостью ценных бумаг, являющихся предметом сделки, и суммой сделки в валюте сделки, приведенной к рублю по текущему курсу валюты.</p> <p>При определении справедливой стоимости задолженности по сделкам с облигациями, заключенными на условиях Т+, справедливая стоимость облигаций, являющихся предметом сделки, с даты заключения сделки до даты перехода прав собственности на ценные бумаги, ежедневно определяется с учетом накопленного купонного дохода, определенного на дату расчета по сделке в соответствии с условиями сделки или правилами организатора торгов.</p> <p>В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/ в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы - в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.</p>
Обесценение	Справедливая стоимость корректируется в случае возникновения событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложением 4 .

³ Покупка или продажа финансового актива в рамках договора, по условиям которого требуется поставка актива в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на соответствующем рынке.

**Задолженность по сделкам
с валютой, заключенным на стандартных условиях Т+
(при несовпадении даты поставки валюты, определенной условиями договора с
датой заключения договора по покупке/продаже валюты)**

Виды активов/обязательств	Задолженность по сделкам с валютой, заключенным на условиях Т+
Критерии признания	Дата заключения договора по покупке/продаже валюты.
Критерии прекращения признания	Дата перехода прав собственности на валюту на основании выписки со счета открытого на управляющую компанию Д.У. ПИФ/брокерского отчета.
Справедливая стоимость	<p>Справедливая стоимость задолженности по сделкам с валютой, заключенным на условиях Т+ определяется в размере разницы между текущей справедливой стоимостью валюты, рассчитанной в рублях в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА, и стоимостью валюты в рублях, зафиксированной в договоре на дату исполнения сделки.</p> <p>В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/ в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы - в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.</p>
Обесценение	Справедливая стоимость корректируется в случае возникновения событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложением 4 .

Дебиторская задолженность

Виды активов	<ul style="list-style-type: none"> • Дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с имуществом ПИФ, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов; • Авансы, выданные за счет имущества ПИФ; • Дебиторская задолженность управляющей компании перед ПИФ; • Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудиторской организацией, оценщиком, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в правилах ДУ ПИФ; • Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней; • Дебиторская задолженность по возмещению суммы налогов из бюджета РФ;
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> • Для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ – дата принятия НДС по работам и услугам к вычету; • Для остальных видов активов - дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • Для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ – дата исполнения обязательства перед ПИФ согласно налоговому кодексу РФ; • Для остальных видов активов: <ul style="list-style-type: none"> - Дата исполнения обязательств перед ПИФ, согласно договору; - Дата ликвидации заемщика, согласно выписке из ЕГРЮЛ.
Справедливая стоимость	<p>Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности определяется:</p> <ul style="list-style-type: none"> • в сумме остатка задолженности на дату определения СЧА: - для Операционной дебиторской задолженности (Приложение 4); - для дебиторской задолженности по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней; - для дебиторской задолженности управляющей компании перед ПИФ, независимо от оснований ее признания; - для дебиторской задолженности, возникшей по договорам с аудиторской организацией, оценщиком, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в правилах ДУ ПИФ; - для дебиторской задолженности (авансы) по коммунальным платежам; - для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов (сборов) из бюджета РФ. • Согласно методу корректировки справедливой стоимости актива без признаков обесценения, указанному в Приложении 4
Обесценение	<ul style="list-style-type: none"> • Справедливая стоимость прочей дебиторской признается равной 0 (Ноль), в случае официального опубликования сообщения о банкротстве в отношении контрагента - с даты официального опубликования такого сообщения. • Справедливая стоимость корректируется в случае возникновения иных событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложением 4.
Прочие события	<ul style="list-style-type: none"> • Дебиторская задолженность, возникшая в результате заключения договоров, на основании которых осуществляется капитальный ремонт объекта недвижимости, составляющего активы паевого инвестиционного фонда, прекращает признаваться активом одновременно с изменением стоимости отремонтированного объекта недвижимости в результате его переоценки.

- Дебиторская задолженность, возникшая в результате заключения договоров, на основании которых осуществляется подготовка проектно-сметной документации, а также договоров, на основании которых осуществляется капитальный ремонт объектов недвижимости, составляющих указанные активы, признается равной сумме денежных средств, перечисленных в оплату соответствующих договоров на дату определения стоимости чистых активов.
- Дебиторская задолженность, возникшая в связи с оплатой судебных издержек (кроме гос. пошлины), связанных с рассмотрением дела судом, признается в полной сумме перечисленных денежных средств в составе прочей дебиторской задолженности, при этом дебитором признается получатель денежных средств, указанный в платежном поручении.
- В случае если в соответствии со вступившим в силу решением суда возмещение перечисленных денежных средств, связанных с оплатой судебных издержек возлагается на ответчика, дебитором по указанной задолженности признается ответчик с даты получения соответствующего решения суда с отметкой о вступлении в силу, либо предоставление иной информации о вступлении в силу решения суда из открытых источников. Указанная дебиторская задолженность прекращает признаваться активом с даты возмещения ответчиком денежных средств на расчетный счет Фонда.
- В случае если в соответствии со вступившим в силу решением суда перечисленные денежные средства, связанные с оплатой судебных издержек, не подлежат возмещению в состав активов Фонда, указанная дебиторская задолженность прекращает признаваться активом с даты получения соответствующего решения суда с отметкой о вступлении в силу, либо предоставление иной информации о вступлении в силу решения суда из открытых источников.
- Дебиторская задолженность, возникшая в связи с оплатой государственных пошлин, связанных с рассмотрением дела судом, признается расходом фонда до момента получения решения суда.

Приложение 17

Недвижимое имущество

Виды активов	Недвижимое имущество
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата подписания распорядительной записки (в случае включения имущества в состав активов фонда при выдаче дополнительных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда); • Дата получения соответствующего вступившего в законную силу решения суда, либо дата получения сведений из официальных доступных источников об опубликовании соответствующего решения суда, вступившего в законную силу <p>В остальных случаях с наиболее ранней из дат:</p> <ul style="list-style-type: none"> - с даты подписания акта приемки-передачи объекта недвижимости или иного документа о передаче; - с даты государственной регистрации прав на недвижимое имущество, подтвержденной либо выпиской из Единого государственного реестра недвижимости, либо правоустанавливающим документом, содержащим достоверную запись о государственной регистрации права.

Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата передачи недвижимого имущества новому правообладателю – наиболее ранняя из дат: <ul style="list-style-type: none"> - даты подписания акта приемки-передачи объекта недвижимости или иного документа о передаче; - дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество новому правообладателю; • Дата прекращения права собственности в связи с государственной регистрацией ликвидации недвижимого имущества, подтвержденная документом, выданным регистрирующим органом с отметкой о регистрационном действии; • с даты получения соответствующего вступившего в законную силу решения суда, либо с даты получения сведений из официальных доступных источников об опубликовании <u>соответствующего решения суда, вступившего в законную силу.</u>
Справедливая стоимость	<p>Справедливая стоимость объекта недвижимости определяется оценщиком в сроки, соответствующие требованиям законодательства.</p> <p>Справедливая стоимость объектов недвижимости в связи с изменением характеристик, не влияющих на справедливую стоимость, подтверждается оценщиком на основании официального информационного письма.</p> <p>При оценке справедливой стоимости объекта недвижимости, находящегося в операционной аренде, по которой ПИФ является арендодателем, условия арендного договора должны быть отражены оценщиком в оценке объекта недвижимости, составляющего активы ПИФ.</p> <p>Справедливая стоимость составляющего активы Фонда земельного участка, на котором находится здание, строение или сооружение, составляющие указанные активы, доли в праве общей собственности на такой земельный участок, права аренды такого земельного участка или права пользования таким земельным участком может отдельно не определяться, если его стоимость учитывается в справедливой стоимости приобретенного здания, строения или сооружения.</p>
Обесценение	<p>Справедливая стоимость объекта недвижимости признается равной 0 (Ноль):</p> <ul style="list-style-type: none"> • в случае события, приводящего к признанию недвижимого имущества непригодным для дальнейшего использования по целевому назначению, - с даты получения официального документа о таком факте.
Прочие события	<ul style="list-style-type: none"> • При изменении характеристик объекта недвижимости, не связанных с движением самого объекта, таких как изменение разрешенного вида использования, изменение категории, уточнение/изменение площади, отражение данного изменения осуществляется по дате составления выписки из Единого государственного реестра недвижимости; • При изменении характеристик объекта недвижимости, не связанных с движением самого объекта, таких как присвоение/изменение кадастрового номера объекта, отражение данного изменения осуществляется по дате получения Управляющей компанией выписки из Единого государственного реестра недвижимости; • При разделе/выделе/объединении/перераспределении объектов недвижимого имущества исключение из активов материнских объектов недвижимости и признание активами вновь образованных объектов недвижимости происходит по дате государственной регистрации последнего вновь образованного объекта недвижимости.

Права аренды на недвижимое имущество (полученные)

Виды активов	Права аренды на недвижимое имущество (Фонд является арендатором)
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> • С даты передачи объекта недвижимости в аренду по акту приема-передачи или иному документу о передаче; • С даты уступки права аренды объекта недвижимого имущества.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • По факту подписания акта возврата имущества арендодателю или иному документу о возврате; • Передача ПИФ прав и обязательств по договору третьему лицу; • Прочего прекращения прав и обязательств по договору в соответствии с законодательством или договором.
Справедливая стоимость	Справедливая стоимость прав по договору аренды, арендатором по которому является ПИФ, признается равной 0 (Ноль). В случае наличия обоснованного подтверждения справедливая стоимость прав по договору аренды определяется на основании отчета оценщика. При этом в состав кредиторской задолженности включается справедливая стоимость обязательств по такому договору аренды в размере неисполненного обязательства за истекший период в соответствии с условиями договора.

**Договор участия в долевом
строительстве объектов недвижимого
имущества и инвестиционный договор**

Виды активов	<ul style="list-style-type: none"> Имущественные права из договоров участия в долевом строительстве (далее - договор участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества); Имущественные права, связанные с возникновением права собственности на объект недвижимости (его часть) после завершения его строительства (создание) и возникающие из договора, стороной по которому является юридическое лицо, которому принадлежит право собственности или иное вещное право, включая право аренды, на земельный участок, выделенный в установленном порядке для целей строительства объекта недвижимости, и (или) имеющим разрешение на строительство объекта недвижимости на указанном земельном участке, либо юридическое лицо, инвестирующее денежные средства или иное имущество в строительство объекта недвижимости (далее – инвестиционный договор).
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> с даты подписания договора на строительство (создание) объекта недвижимости, если иное не установлено в таком договоре; с даты государственной регистрации договора участия в долевом строительстве; с даты подписания договора уступки прав требования (если иное не установлено в таком договоре) либо с даты государственной регистрации договора уступки прав требования (в случаях, когда договор подлежит государственной регистрации)
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> с даты подписания договора уступки прав требования (если иное не установлено в таком договоре) либо с даты государственной регистрации договора уступки прав требования (в случаях, когда договор подлежит государственной регистрации); с наиболее ранней из дат: с даты подписания акта приемки-передачи объекта недвижимости или иного документа о передаче; с даты государственной регистрации прав на недвижимое имущество (подтвержденной либо выпиской из Единого государственного реестра недвижимости, либо правоустанавливающим документом, содержащим удостоверяющую запись о государственной регистрации права); с даты получения соответствующего вступившего в законную силу решения суда, либо с даты получения сведений из официальных доступных источников об опубликовании соответствующего решения суда, вступившего в законную силу; с даты прочего прекращения прав и обязательств по договору в соответствии с законодательством или договором.
Справедливая стоимость	<p>Оценка справедливой стоимости договора участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества, инвестиционного договора (далее - договоры), определяется независимым оценщиком.</p>
Обесценение	<p>Справедливая стоимость таких договоров определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение 4).</p>

**Договор на строительство (создание)
объекта недвижимости и договора
на реконструкцию**

Виды активов	<ul style="list-style-type: none"> Имущественные права из договоров, на основании которых осуществляется строительство (создание) объектов недвижимого имущества на земельном участке, который (право аренды которого) составляет активы ПИФ (далее – договор на строительство (создание) объекта недвижимости); Имущественные права из договоров, на основании которых осуществляется реконструкция объектов недвижимости (далее - договора на реконструкцию).
Критерии признания	<ul style="list-style-type: none"> Для договора на строительство (создание) объекта недвижимости - по дате вступления в силу договора на осуществление строительства (создания) объектов недвижимого имущества, заключенного ПИФ, как заказчиком строительства (создания) объектов недвижимого имущества; Для договора на реконструкцию - по дате вступления в силу договора на осуществление реконструкции объекта недвижимости, заключенного ПИФ, как заказчиком реконструкции объекта недвижимого имущества.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> Дата передачи объектов недвижимого имущества по окончании строительства, подтвержденная актом приема-передачи или иным документом о передаче; Дата передача ПИФ прав и обязательств по договору третьему лицу; Дата прочего прекращения прав и обязательств по договору в соответствии с законодательством или договором.
Справедливая стоимость	<p>Справедливая стоимость договора на реконструкцию, строительство (создание) объекта недвижимости признается равной сумме затрат, связанных с приобретением прав и финансированием строительства / реконструкции по указанным договорам.</p>
Обесценение	<p>Справедливая стоимость договора на реконструкцию, строительство (создание) объекта недвижимости определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение 4).</p>

Денежные требования по кредитным договорам (в т.ч. удостоверенные закладными) и договорам займа (включая займы выданные и полученные)

Виды активов/обязательств	Денежные требования по кредитным договорам (в т.ч. удостоверенные закладными) и договорам займа (включая займы выданные) (далее – ссуда)
Критерии признания	<p>Для денежных требований по кредитным договорам и договорам займа (включая займы выданные):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Дата предоставления кредита (займа) по договору, подтвержденная выпиской с банковского счета открытого на управляющую компанию Д.У. ПИФ; • Дата переуступки права требования по ссуде на основании договора; • Дата перехода права на залоговое имущество (если таковым являются права требования из договоров займа/кредитных договоров) при обращении взыскания на предмет залога. <p>Для денежных требований по кредитным договорам и договорам займа, удостоверенных закладными (далее - Закладные):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Дата передаточной надписи на Закладной с указанием, что владельцем Закладной является управляющая компания Д.У.ПИФ; • Дата выдачи Закладной в случае, если Закладную выпускает управляющая компания Д.У.ПИФ.
Критерии прекращения признания	<p>Для денежных требований по кредитным договорам и договорам займа (включая займы выданные):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Дата полного погашения кредита (займа), подтвержденная выпиской с банковского счета открытого на управляющую компанию Д.У. ПИФ; • Дата переуступки права требования по ссуде на основании договора; • Дата ликвидации заемщика согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации заемщика) • Дата перехода права на залоговое имущество при обращении взыскания на предмет залога. <p>Для Закладных:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Дата передаточной надписи на Закладной с указанием, что новым владельцем закладной является стороннее лицо; • Дата полного исполнения обязательств заемщиком; • Дата поступления залогового имущества в состав ПИФ при обращении взыскания на залог.
Справедливая стоимость	Справедливая стоимость обязательства в течение максимального срока, предусмотренного договором, определяется согласно Приложению 4.
Обесценение	Справедливая стоимость ссуды определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение 4).

Приложение 22

Простой вексель

Виды активов	Простой вексель
Критерии признания	Дата перехода прав собственности на ценные бумаги, определенная в соответствии с условиями договора и подтвержденная актом приема передачи ценных бумаг.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none">• Дата перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг;• Если по векседателю и лицу, передавшему вексель посредством индоссамент (далее – должники) внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации должника - с даты записи о ликвидации должников (получения информации о ликвидации должников).
Справедливая стоимость	Справедливая стоимость простого векселя определяется в соответствии с приложением 4 .
Обесценение	Справедливая стоимость простого векселя определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение 4).

Доли в уставных капиталах обществ с ограниченной ответственностью

Виды активов	Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью
Критерии признания	Наиболее поздняя из дат: дата перехода права собственности на долю, подтвержденная выпиской из ЕГРЮЛ ⁴ , или дата оплаты уставного капитала в случае приобретения долей при учреждении Общества. Дата перехода права собственности на долю, подтвержденная выпиской из ЕГРЮЛ – в иных случаях.
Критерии прекращения признания	В случае, если доля или часть доли переходит к обществу, то прекращение признания осуществляется с даты: <ul style="list-style-type: none"> • перехода права собственности на долю, подтвержденная выпиской из ЕГРЮЛ; • получения обществом требования участника общества о ее приобретении; • получения обществом заявления участника общества о выходе из общества, если право на выход из общества участника предусмотрено уставом общества; • истечения срока оплаты доли в уставном капитале общества; • иные даты, предусмотренные действующим законодательством.
Справедливая стоимость	Справедливая стоимость доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью определяется на основании отчета оценщика.
Обесценение	Справедливая стоимость доли, определяемая по отчету оценщика, при наличии признаков обесценения, определяется в соответствии с Приложением 4 в части требований к отчету оценщика. Справедливая стоимость корректируется в случае возникновения иных событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложением 4 .

⁴ в случае, если имущество передано в оплату инвестиционных паев, то критерием признания является дата включения имущества в ПИФ по распорядительной записке

Права участия в уставных капиталах иностранных коммерческих организаций

Виды активов	Права участия в уставных капиталах иностранных коммерческих организаций
Критерии признания	Дата перехода права собственности на права участия, подтвержденная выпиской соответствующего регистрирующего органа.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода права собственности на права участия, подтвержденная выпиской соответствующего регистрирующего органа; • Дата ликвидации иностранной коммерческой организации, раскрытая в доступном источнике или полученная ПИФ.
Справедливая стоимость	Справедливая стоимость прав участия в уставных капиталах иностранных коммерческих организаций определяется на основании отчета оценщика (за исключением ценных бумаг).
Обесценение	Справедливая стоимость прав участия, стоимость которых определяется оценщиком, при наличии признаков обесценения, определяется в соответствии с Приложением 4 в части требований к отчету оценщика. Справедливая стоимость корректируется в случае возникновения иных событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложением 4 .

**Проектная документация для строительства
или реконструкции объекта недвижимости**

Виды активов	Проектная документация для строительства или реконструкции объекта недвижимости
Критерии признания	Дата подписания акта приема-передачи между сторонами по договору подряда / купли - продажи.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> • Исполнения договора Застройщиком при условии регистрации права собственности владельцев инвестиционных паев ПИФ на объект недвижимости, являющийся предметом такого договора/ исполнение договора Застройщиком при условии регистрации изменений, произведенных в следствие реконструкции объекта недвижимости, являющегося предметом такого договора; • Передача ПИФ прав и обязательств по договору подряда / купли – продажи с Застройщиком третьему лицу; • Прочего прекращения прав и обязательств по договору подряда / купли – продажи с Застройщиком в соответствии с законодательством или договором.
Справедливая стоимость	Справедливая стоимость проектной документации для строительства или реконструкции объекта недвижимости определяется на основании отчета оценщика.
Обесценение	<p>Справедливая стоимость проектной документации, стоимость которой определяется оценщиком, при наличии признаков обесценения, определяется в соответствии с Приложением 4 в части требований к отчету оценщика.</p> <p>Справедливая стоимость корректируется в случае возникновения иных событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложением 4.</p>

**Простое складское свидетельство
и двойное складское свидетельство**

Виды активов	Простое складское свидетельство и двойное складское свидетельство
Критерии признания	Дата перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг.
Критерии прекращения признания	<ul style="list-style-type: none"> Дата перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг
Справедливая стоимость	Справедливая стоимость простого складского свидетельства и двойного складского свидетельства определяется на основании отчета оценщика.
Обесценение	<p>Справедливая стоимость простого складского свидетельства и двойного складского свидетельства признается равной 0 (Ноль):</p> <ul style="list-style-type: none"> в случае наступления события, приводящего к признанию товара, принятого на хранение непригодным для дальнейшего использования по целевому назначению, - с даты получения официального документа о таком факте. <p>Справедливая стоимость корректируется в случае возникновения иных событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложением 4.</p>

Приложение 27

Договор РЕПО

Вид активов/обязательств	<p>По договорам прямого РЕПО (продавцом ценных бумаг по первой части договора РЕПО является управляющая компания Д.У. Фонда):</p> <ul style="list-style-type: none">- Обязательства Фонда по возврату денежных средств, полученных по первой части договора прямого РЕПО;- Ценные бумаги, переданные Фондом по первой части договора прямого РЕПО. <p>По договорам обратного РЕПО (покупателем ценных бумаг по договору РЕПО по первой части РЕПО является управляющая компания Д.У. Фонда):</p> <ul style="list-style-type: none">- дебиторская задолженность к получению переданных денежных средств по первой части договора обратного РЕПО.- обязательство по обратному выкупу ценных бумаг, полученных по первой части, и реализованных до момента исполнения по второй части договора обратного РЕПО.
Критерии признания/прекращение признания	<p>Договор прямого РЕПО:</p> <ul style="list-style-type: none">• на дату исполнения первой части договора РЕПО, признается кредиторская задолженность в сумме полученных денежных средств по первой части договора РЕПО, увеличенная на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором/биржевой сделкой;• на дату исполнения второй части договора РЕПО происходит прекращение признания кредиторской задолженности в сумме полученных денежных средств по первой части. В случае если исполнение обязательств не будет встречным, под датой исполнения второй части, принимается более поздняя из двух дат: поставки или оплаты;• прекращение признания ценных бумаг, переданных по прямому договору РЕПО не происходит. <p>Договор обратного РЕПО:</p> <ul style="list-style-type: none">• на дату исполнения первой части договора РЕПО признается дебиторской задолженности в размере суммы денежных средств, переданные Фондом по первой части договора РЕПО, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором/биржевой сделкой;• признание ценных бумаг, полученных по первой части договора РЕПО, не происходит;

	<ul style="list-style-type: none"> • на дату исполнения второй части договора РЕПО происходит прекращение признания дебиторской задолженности контрагента по договору РЕПО; • на дату списания со счета ДЕПО ценных бумаг, полученных по договору обратного РЕПО (только в случае, если на момент списания со счета ДЕПО ценных бумаг по сделкам количество признанных в ПИФ ценных бумаг равно нулю), до момента исполнения по второй части, признается обязательство ПИФ по приобретению таких ценных бумаг для исполнения второй части сделки обратного РЕПО.
Справедливая стоимость	<p>Справедливая стоимость кредиторской/дебиторской задолженности по договорам РЕПО оценивается в размере соответственно полученных/переданных денежных средств по первой части договора РЕПО до момента исполнения второй части договора РЕПО с учетом процентов, подлежащих получению/уплате в соответствии с условиями договора РЕПО.</p> <p>Если стоимость ценных бумаг по второй части договора РЕПО скорректирована на сумму выплат доходов по ценным бумагам, переданным по договору РЕПО, или сумму иных выплат, осуществляемых в рамках договора РЕПО, то расчет справедливой стоимости кредиторской/дебиторской задолженности по договору РЕПО осуществляется с учетом соответствующих выплат.</p> <p>Справедливая стоимость ценных бумаг, переданных Фондом по первой части РЕПО в течение периода от даты исполнения первой части договора прямого РЕПО до даты исполнения второй части договора РЕПО каждый рабочий день определяется согласно Приложению 2 настоящих Правил определения СЧА.</p> <p>Справедливая стоимость обязательства ПИФ по приобретению ценных бумаг, ранее полученных по договору обратного РЕПО и реализованных до момента исполнения второй части сделки обратного РЕПО, определяется в размере справедливой стоимости таких ценных бумаг в соответствии с Приложением 2.</p>
Обесценение	<p>Справедливая стоимость дебиторской задолженности к получению переданных денежных средств по первой части договора обратного РЕПО корректируется в случае возникновения событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложением 4.</p>

Производные финансовые инструменты (расчетные)

Виды активов	<p>Производные финансовые инструменты (расчетные биржевые и внебиржевые) (далее – расчетные ПФИ)</p> <p>Дебиторская задолженность ПИФ, как оценка права из ПФИ Кредиторская задолженность ПИФ, как оценка обязательств из ПФИ</p>
Критерии признания	<p>По биржевым ПФИ – дата приобретения в соответствии с отчетом брокера. По внебиржевым ПФИ – дата заключения договора, в котором одной из сторон является Управляющая компания Д.У. ПИФ</p>
Критерии прекращения признания	<p>По биржевым ПФИ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • исполнение контракта; • возникновения встречных обязательств по контракту с такой же спецификацией, т.е. заключение офсетной сделки; • по иным основаниям, указанным в Правилах клиринга, в установленном ими порядке. <p>По внебиржевым ПФИ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • исполнение контракта; • переуступка прав требования по договору ПФИ.
Справедливая стоимость	<p>Справедливая стоимость биржевого расчетного ПФИ равна 0 (Ноль), если в составе операций по брокерскому счету проведены все расчеты по вариационной марже.</p> <p>Справедливая стоимость внебиржевого расчетного ПФИ равна 0 (Ноль) при этом в составе ПИФ отражается также:</p> <ul style="list-style-type: none"> • дебиторская задолженность, как оценка права из ПФИ, если по условиям контракта при исполнении на дату определения СЧА был бы получен доход в размере разницы между справедливой стоимостью базового актива и ценой исполнения ПФИ в абсолютном значении; • кредиторская задолженность, как оценка обязательств из ПФИ, в случае, если по условиям контракта при исполнении на дату определения СЧА был бы получен убыток в размере разницы между справедливой стоимостью базового актива и ценой исполнения ПФИ в абсолютном значении.
Обесценение	<p>Справедливая стоимость ПФИ корректируется в случае возникновения событий, приводящих к обесценению, в соответствии с Приложением 4.</p>