

СОГЛАСОВАНО

Генеральный директор
ЗАО ВТБ Специализированный
депозитарий



УТВЕРЖДЕНО

Приказом от 29.12.2017 № 67
Президент АО «НПФ Первый
промышленный альянс»



А.Р. Николаев

« 29 » декабря 2017 г.

Правила определения текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, порядке и сроках расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов АО «НПФ Первый промышленный альянс»

Казань 2017

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

1.1. Настоящие Правила определения текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, порядке и сроках расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов АО «НПФ Первый промышленный альянс» (далее – Правила) разработаны на основании Указания Банка России от 11.10.2017 № 4579-У «О порядке расчёта текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, порядке и сроках расчёта рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда» (далее – Указание № 4579-У).

1.2. Настоящие Правила начинают применяться в соответствии с Указанием № 4579-У.

1.3. Изменения и дополнения, вносимые в настоящие Правила, начинают применяться не ранее даты уведомления Банка России о внесенных изменениях и дополнениях, согласованных со специализированным депозитарием.

1.4. Настоящие Правила, а также изменения и дополнения, вносимые в них, подлежат раскрытию на сайте Фонда в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в порядке и сроки, определенные Указанием № 4579-У.

1.5. Настоящие Правила устанавливают:

- критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств), принимаемых в расчёт стоимости чистых активов;
- методы расчёта стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для расчёта стоимости активов (величины обязательств), порядка их выбора;
- порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в валюте, в рубли;
- порядок признания рынков активов и обязательств активными;
- критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств;
- перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки;
- время, по состоянию на которое рассчитывается стоимость чистых активов;
- порядок урегулирования разногласий между фондом или Пенсионным фондом России, управляющей компанией и специализированным депозитарием при расчёте стоимости чистых активов;
- иную информацию, необходимую для расчёта стоимости чистых активов.

1.6. Активы - денежные средства, ценные бумаги или иное имущество, в которые могут быть инвестированы пенсионные накопления/размещены пенсионные резервы.

Состав активов, которые могут составлять пенсионные накопления Фонда, определен Инвестиционной стратегией Фонда с учетом требований Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Федерального закона от 24.07.02 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации», иных федеральных законов, нормативных правовых актов, нормативных актов Банка России.

Состав активов, которые могут составлять пенсионные резервы Фонда, определен Инвестиционной стратегией Фонда с учетом требований Федерального закона № 75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах», Постановлением правительства РФ № 63 от 01.02.2007 «Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением», иных федеральных законов, нормативных правовых актов, нормативных актов Банка России.

1.7. Стоимость чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений (далее – стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления), рассчитывается как разница между текущей рыночной стоимостью активов, находящихся в доверительном управлении по договору

доверительного управления средствами пенсионных накоплений (далее – стоимость активов, составляющих пенсионные накопления), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта стоимости чистых активов.

1.8. Совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов рассчитывается как разница между рыночной стоимостью активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов.

1.9. Стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, и совокупная рыночная стоимость пенсионных резервов (далее при совместном упоминании – стоимость чистых активов (СЧА)) рассчитываются по состоянию на каждый день (каждый рабочий день, каждый день, в котором совершались операции с активами, составляющими пенсионные накопления или пенсионные резервы, если такой день не является рабочим) не позднее рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчёт стоимости чистых активов.

Стоимость чистых активов определяется по состоянию на 23 часа 59 мин. московского времени.

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

1.10. Текущая рыночная стоимость и рыночная стоимость активов (далее при совместном упоминании – стоимость активов) и величина обязательств рассчитываются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчётности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее - МСФО (IFRS) 13).

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

1.12. Профессиональное суждение - суждение компетентного сотрудника/консультанта, которое основывается на применении совокупности подходов, методов и оценочных процедур, обеспечивающих процесс сбора и анализа данных, проведение расчётов и оформление результатов в виде экспертной оценки.

1.13. 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.

1.14. Основной рынок — рынок с наибольшим объёмом сделок и наиболее высоким уровнем деловой активности в отношении конкретных активов или обязательств, к которому компания имеет доступ на момент определения справедливой стоимости.

1.15. Управляющая компания - управляющей компании, осуществляющая доверительное управление средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов.

2. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ), ПРИНИМАЕМЫХ В РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

2.1. Активы, составляющие пенсионные накопления, активы, в которые размещены средства пенсионных резервов (далее при совместном упоминании – активы), и обязательства, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками), обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств (далее – обязательства), принимаются к расчёту

стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

2.2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств), принимаемых в расчет стоимости чистых активов, приведены в Приложении № 1 к настоящим Правилам.

3. ПОРЯДОК ПРИЗНАНИЯ РЫНКА АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ АКТИВНЫМ

3.1. Активным рынком в отношении 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 (из числа приведенных в Приложении 2 к настоящим Правилам), в случае одновременного соблюдения нижеперечисленных условий:

- за последние 10 торговых дней (предшествующих дате определения справедливой стоимости ценной бумаги и включающих эту дату)¹ совершено не менее 10 сделок с данным финансовым активом;
- совокупный объем сделок в отношении указанной ценной бумаги за последние 10 торговых дней (предшествующих дате определения справедливой стоимости ценной бумаги и включающих эту дату) превысил 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей².

4. МОДЕЛИ И МЕТОДЫ РАСЧЕТА СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ВЕЛИЧИН ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

4.1. Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» с учетом требований Указания № 4579-У. В случае необходимости стоимость активов и величина обязательств определяется в соответствии с иными Международными стандартом финансовой отчетности по справедливой стоимости.

4.2. Для целей определения справедливой стоимости ценных бумаг, составляющих активы, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений и размещены средства пенсионных резервов, используются модели оценки, основанные на наблюдаемых данных и модели, в которых используются ненаблюдаемые исходные данные.

4.3. Выбора способов и моделей оценки справедливой стоимости зависит от видов активов и обязательств, а также от уровня исходных данных, применяемых при проведении оценочных процедур. Приоритетными являются модели, в которых используются актуальные наблюдаемые данные активных рынков.

4.4. МСФО (IFRS) 13 предусматривает трехуровневую иерархию источников оценки справедливой стоимости, которая определяет приоритетность исходных данных при проведении оценочных процедур:

- уровень 1 - рыночные котировки на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (котировки на бирже);
- уровень 2 - исходные данные, отличные от котировок, включенных в уровень 1, которые наблюдаются для актива или обязательства (рыночные котировки для схожих активов и обязательств, для идентичных или схожих активов или обязательств, но не на активном рынках, процентные ставки, кривые доходности, наблюдаемые с определенной периодичностью);
- уровень 3 - ненаблюдаемые исходные данные, включая оценки самого Фонда, скорректированные на возможные предположения участников рынка, которые могут быть использованы при определении соответствующей цены активов или обязательств.

¹ для нерабочего дня - торговый день, непосредственно предшествующий дате определения справедливой стоимости;

² соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте.

4.5. В целях определения объективной оценки справедливой стоимости Фонд должен применять методы оценки, которые:

- уместны в данных обстоятельствах;
- подразумевают применение данных, достаточных для оценки справедливой стоимости;
- позволяют наилучшим образом использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых.

4.6. Для определения справедливой стоимости по моделям, основанным на наблюдаемых данных преимущественно используется рыночный подход, предполагающий использование цен и иной информации о рыночных сделках с аналогичными активами или обязательствами. Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг приведена в Приложении №1 настоящих Правил.

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

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

4.8. Для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна информация о рыночных ценах сделок, включают в себя метод приведенной стоимости будущих денежных потоков, в соответствии с Приложением №3 к настоящим Правилам и метод корректировки справедливой стоимости актива при возникновении события, ведущего к обесценению, приведенный в Приложении №4 к настоящим Правилам.

4.9. Для определения справедливой стоимости по моделям, основанным на ненаблюдаемых данных, применяются оценки, определяемые на основании профессионального суждения компетентного сотрудника/консультанта, или на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 месяцев до даты расчета стоимости чистых активов.

5. ПЕРЕЧЕНЬ АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ОЦЕНКЕ ОЦЕНЩИКОМ И ПЕРИОДИЧНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ТАКОЙ ОЦЕНКИ

5.1. К активам, подлежащим оценке оценщиком относятся:

- ценные бумаги, в отношении которых отсутствуют наблюдаемые исходные данные для определения справедливой стоимости на дату оценки;
- прочие финансовые активы, в отношении которых отсутствуют наблюдаемые исходные данные.

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

5.3. Стоимость актива может рассчитываться для целей Указания № 4579-У на основании отчёта оценщика, если такой отчёт составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух последних лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренные Федеральным законом от 29.07.1998 № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трёх лет.

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

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

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

6. ПОРЯДОК КОНВЕРТАЦИИ ВЕЛИЧИН СТОИМОСТЕЙ, ВЫРАЖЕННЫХ В ИНОЙ ВАЛЮТЕ В РУБЛИ

6.1. Стоимость активов и величина обязательств, выраженная в иностранной валюте, принимается в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Банка России на дату определения их справедливой стоимости.

6.2. Величины, выраженные в иной валюте, переводятся в рубли с точностью до 2 знаков после запятой.

7. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ МЕЖДУ ФОНДОМ, УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ ПРИ РАСЧЕТЕ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

7.1. При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда с расчетом, произведенным Управляющей компанией, Фонд вправе потребовать от Управляющей компании любые документы (или их копии), необходимые для выяснения причины и устранения обнаруженных расхождений.

7.2. В случаях изменения данных, на основании которых была рассчитана стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчёту. Перерасчёт стоимости чистых активов может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчёте стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчёта составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.

7.3. Урегулирование разногласий между Фондом, Управляющей компанией и специализированным депозитарием при расчете стоимости чистых активов производится в соответствии с регламентами ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий по осуществлению контроля за деятельностью по инвестированию средств пенсионных накоплений и осуществлению контроля в отношении имущества, составляющего средства пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов.

8. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

- 8.1. При программном расчете используются следующие подходы к округлению:
- округления производятся по правилам математического округления;
 - исходные котировки не округляются;
 - будущий денежный поток - округление до 2 знаков после запятой;
 - эффективная ставка процента – рассчитывается в долях от единицы, результат округляется до 5 знаков после запятой;
 - цена, используемая для определения справедливой стоимости - округление до 5 знаков после запятой.
 - величины, выраженные в иной валюте, переводятся в рубли по курсу Банка России на дату расчета текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов с точностью, установленной Банком России.

Методика определения справедливой стоимости активов и величины обязательств и критерии признания (прекращения признания) активов и обязательств

1. Денежные средства на банковских счетах

Критерии признания:

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

Критерии прекращения признания:

- дата списания денежных средств с соответствующего банковского счета (расчетного, валютного) на основании выписки с указанного счета (дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета) при прекращении договора банковского счета;
- дата официального опубликования информации о завершении процедуры банкротства и признании кредитной организации несостоятельным (банкротом);
- дата ликвидации кредитной организации согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость денежных средств на банковских счетах:

- в сумме остатка на банковских счетах, если на банковских счетах не имеется средств, ограниченных в использовании по договорам неснижаемого остатка;
- в сумме остатка на банковских счетах на дату определения стоимости чистых активов, увеличенного на сумму процентов, начисленных на денежные средства, ограниченные в использовании по договорам неснижаемого остатка, по ставке, предусмотренной договором неснижаемого остатка, в течение максимального срока, предусмотренного договором, если ставка по договору соответствует рыночной ставке. Ставка по договору соответствует рыночной, если выполняется условие, установленное в Приложении № 3 к настоящим Правилам;
- в сумме остатка на банковских счетах на дату определения стоимости чистых активов, увеличенного на сумму процентов, начисленных на денежные средства, ограниченные в использовании по договорам неснижаемого остатка, в сумме определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков (Приложение № 3 к настоящим Правилам) – в иных случаях.

Дата и события, проводящие к обесценению:

Справедливая стоимость денежных средств на банковских счетах определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение № 4 к настоящим Правилам):

- с даты официального опубликования информации о применении в отношении кредитной организации процедуры банкротства;
- с даты решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации;
- с даты просрочки исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств с банковского счета при прекращении договора.

2. Денежные средства, размещенные по договору банковского вклада (депозита)

Критерии признания:

- дата зачисления денежных средств на соответствующий депозитный счет на основании выписки с указанного счета;
- дата признания права требования о выплате вклада и начисленных процентах в соответствии с условиями договора уступки права требования.

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (возврат на банковский счет);

- дата фактической переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора уступки права требования;
- дата официального опубликования информации о завершении процедуры банкротства и признании кредитной организации несостоятельным (банкротом);
- дата ликвидации кредитной организации согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).

Справедливая стоимость:

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

- в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения стоимости чистых активов по ставке, предусмотренной договором, если срок погашения вклада «до востребования»;
- в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения стоимости чистых активов по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, если срок договора не превышает одного года, и ставка по договору соответствует рыночной ставке. Ставка по договору соответствует рыночной, если выполняется условие, установленное в Приложении № 3 настоящим Правилам;
- в сумме, определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков на весь срок вклада (Приложение № 3 к настоящим Правилам) - в иных случаях.

Дата и события, проводящие к обесценению:

Справедливая стоимость денежных средств во вкладах определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение № 4 к настоящим Правилам):

- с даты официального опубликования информации о применении в отношении кредитной организации процедуры банкротства;
- с даты решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации.

3. 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.

Критерий прекращения признания:

- дата исполнения брокером обязательств по перечислению денежных средств с специального брокерского счета;
- дата официального опубликования информации о завершении процедуры банкротства и признании брокера несостоятельным (банкротом);
- дата ликвидации брокера согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации брокера).

Справедливая стоимость:

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

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость денежных средств, находящихся у брокера определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение № 4 к настоящим Правилам):

- с даты официального сообщения применения в отношении брокера процедуры банкротства;
- с даты аннулирования лицензии на осуществление брокерской деятельности.

4. Ценные бумаги

Критерии признания:

- дата расчетов - по сделкам на стандартных условиях;
- по внебиржевым сделкам - дата перехода прав собственности на ценные бумаги:
 - если ценная бумага, подлежит учету на счете депо - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый Управляющей компании в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;
 - если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо - с даты приема ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема-передачи ценных бумаг;
 - по депозитным сертификатам - дата зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту) или с даты приобретения такого сертификата подтвержденной актом.

Критерии прекращения признания:

- дата расчетов - по сделкам на стандартных условиях;
- по внебиржевым сделкам - дата перехода прав собственности на ценные бумаги:
- если ценная бумага, подлежит учету на счете депо - списания ценной бумаги со счета депо, открытого Управляющей компании в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;
 - если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо - с даты передачи ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема-передачи ценных бумаг;
 - если в отношении эмитента завершена процедура банкротства - дата официального опубликования информации о завершения процедуры банкротства и признании эмитента несостоятельным (банкротом);
 - если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации - дата записи о ликвидации эмитента (получения информации о ликвидации эмитента).

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость ценной бумаги – цена, определенная с помощью моделей оценки.

Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг:

	Модели оценки, основанные на наблюдаемых данных		Модели оценки, основанные на ненаблюдаемых данных
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Уровень исходных данных в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»			
Иерархия источников оценки справедливой стоимости	рыночные котировки на активном рынке по идентичным активам или обязательствам	<ul style="list-style-type: none">• рыночные котировки, но не на активном рынке по идентичным активам или обязательствам;• рыночные котировки на активном рынке для схожих активов и обязательств;• рыночные котировки, но не на активном рынке для схожих активов или обязательств	ненаблюдаемые исходные данные, включая оценки самой компании, скорректированные на возможные предположения участников рынка, которые могут быть использованы при определении соответствующей цены активов или обязательств

Определение справедливой стоимости ценных бумаг российских эмитентов (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации)			
Основной рынок	Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком на дату оценки	Московская биржа	Отсутствует
Используемые цены (котировки)	<p>Для определения справедливой стоимости, используются котировки основного российского рынка, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <ol style="list-style-type: none"> Средневзвешенная цена (WAPRICE) на дату определения СЧА³. При этом должно выполняться соотношение: Цена Bid ≤ Средневзвешенная цена ≤ Цена Ask (Offer). Цена закрытия (LEGALCLOSEPRICE) на дату определения СЧА³. <p>Средневзвешенная цена и Цена закрытия признаются корректными, если раскрыты данные об объеме торгов за день</p> <p>Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня.</p>	<p>Для определения справедливой стоимости ценных бумаг российских эмитентов используются цены, определяемые на основе наблюдаемых данных.</p> <p><u>Для акций российских эмитентов в порядке убывания приоритета:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> Цена, рассчитанная автоматизированной системой оценки справедливых цен финансовых инструментов «Ценовой центр НРД». Котировка с поправкой на основе наблюдаемых данных (бенчмарк) для акций, по которым котировок нет не более 10 торговых дней: $P_1 = R_0 * \frac{r_1}{r_0},$ <p>где P_1 - котировка на дату определения СЧА R_0 - последняя определенная котировка ценной бумаги r_1 - бенчмарк на дату определения СЧА r_0 - бенчмарк на дату определения последней котировки ценной бумаги В качестве рыночных индикаторов (бенчмарка) используется Индекс ММВБ.</p> <p><u>Для облигаций российских эмитентов в порядке убывания приоритета:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> Цена, рассчитанная автоматизированной системой оценки справедливых цен финансовых инструментов «Ценовой центр НРД». Цена, рассчитанная по модели дисконтирования стоимости будущих денежных потоков согласно Приложения № 3 к настоящим Правилам 	<p>В порядке убывания приоритета:</p> <ol style="list-style-type: none"> Цена, определяемая на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 месяцев до даты расчета стоимости чистых активов. Цена, определяемая на основании профессионального суждения, согласованного с аудитором НПФ

³ для нерабочего дня - торговый день, непосредственно предшествующий дате определения справедливой стоимости

		<p><u>Для инвестиционных паев российских индексных паевых инвестиционных фондов:</u> Расчетная стоимость инвестиционного пая, определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА или последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения СЧА и раскрытая / предоставленная Управляющей компанией ПИФ. По ЗПИФ представленная цена может использоваться в течение 1 месяца.</p> <p>Если на дату определения СЧА отсутствуют цены, рассчитанные в соответствии с моделью оценки, основанной на наблюдаемых данных, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 3-го уровня.</p>	
Ценная бумага является дополнительным выпуском			
Используемые цены (котировки)		<p>Для оценки ценной бумаги используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату расчета стоимости чистых активов в соответствии с моделями оценки, основанными на наблюдаемых данных (Уровни 1 и 2)</p>	
Ценная бумага, полученная в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги)			
Используемые цены (котировки)		<p>Для оценки ценной бумаги, используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.</p>	

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

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

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

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

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

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

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

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- истечения 7 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства эмитентом;
- опубликования в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства;

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

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

7. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по сделкам, совершаемым на возвратной основе (обратное РЕПО) с обязательством возврата ценных бумаг, определяется:

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

8. Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям

Критерии признания:

- дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов по акциям российских эмитентов (в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг);

- при отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет:

Критерий прекращения признания:

- дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета;

- дата официального опубликования информации о завершении процедуры банкротства и признании эмитента несостоятельным (банкротом);

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

Справедливая стоимость:

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям определяется исходя из количества акций, учтенных на счете депо на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивиденда и объявленного размера дивиденда, приходящегося на одну ценную бумагу соответствующей категории (типа).

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение № 4 к настоящим Правилам):

- с даты следующей за 25 рабочим днем с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, в случае если денежные средства не поступили на расчетный счет;
- с даты официального сообщения о применении в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) процедуры банкротства.

9. Задолженность по сделкам с ценными бумагами и иным имуществом

Задолженность не возникает по сделкам с ценными бумагами, совершенным на стандартных условиях.

Критерии признания:

- При передаче ценных бумаг или иного имущества:
 - по ценным бумагам - дата перехода прав собственности на ценные бумаги;
 - по иному имуществу – дата передачи имущества по акту приема-передачи.
- При переводе денежных средств в счет получения ценных бумаг или иного имущества:
 - дата выписки по расчетному счету или отчет брокера о списании денежных средств.

Критерий прекращения признания:

- При получении денежных средств в счет оплаты переданных ценных бумаг и иного имущества - дата исполнения обязательств контрагентом, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета или отчетом брокера.
- При поступлении ценных бумаг и иного имущества:
 - по ценным бумагам - дата перехода прав собственности на ценные бумаги;
 - по иному имуществу – дата передачи имущества по акту приема-передачи.
- дата ликвидации контрагента согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации контрагента).

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности определяется как фактическая сумма задолженности, если срок погашения не более одного года.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности со сроком погашения более одного года определяется по методу дисконтирования денежных потоков (Приложение № 3 к настоящим Правилам) с использованием рыночной ставки по депозитам.

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с ценными бумагами и иным имуществом определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение № 4 к настоящим Правилам):

- с даты наступления срока полного погашения дебиторской задолженности, установленного условиями сделки;
- с даты официального опубликования сообщения о применении в отношении контрагента ценной бумаги процедуры банкротства.

10. Прочая дебиторская задолженность.

К прочей дебиторской задолженности относятся:

- Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с Управляющей компанией, брокером, специализированным депозитарием;

- Дебиторская задолженность по судебным решениям;
- Прочая дебиторская задолженность.

Критерии признания:

- для дебиторской задолженности по судебным решениям — дата вступления в силу указанного решения;
- для остальных видов активов - дата передачи активов (денежных средств) контрагенту, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.

Критерий прекращения признания:

- дата исполнения обязательств контрагентом;
- дата официального опубликования информации о завершении процедуры банкротства и признании контрагента несостоятельным (банкротом);
- дата ликвидации контрагента, согласно выписки из ЕГРЮЛ.

Справедливая стоимость:

- Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности определяется в сумме остатка задолженности на дату определения СЧА:
 - если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного года с момента ее признания до наступления срока погашения;
 - для дебиторской задолженности по судебным решениям
 - для дебиторской задолженности Управляющей компании, независимо от оснований ее признания;
 - для дебиторской задолженности, возникшей по договорам со специализированным депозитарием, брокером;
- В сумме, определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков (Приложение 3 к настоящим Правилам) в иных случаях с момента признания до наступления срока полного погашения задолженности.

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (Приложение № 4 к настоящим Правилам):

- дата официального опубликования сообщения о применении процедуры банкротства в отношении контрагента;
- с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора.

11. Кредиторская задолженность по сделкам с ценными бумагами и иным имуществом.

Задолженность не возникает по сделкам с ценными бумагами, совершенным на стандартных условиях.

Критерии признания:

- При получении ценных бумаг или иного имущества:
 - По ценным бумагам - дата перехода прав собственности на ценные бумаги;
 - По иному имуществу – дата передачи имущества по акту приема-передачи.
- При поступлении денежных средств в счет поставки ценных бумаг или иного имущества:
 - дата выписки по расчетному счету или отчет брокера о зачислении денежных средств.

Критерий прекращения признания:

- При переводе денежных средств в счет оплаты полученных ценных бумаг и иного имущества - дата исполнения обязательств перед контрагентом, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета или отчетом брокера.
- При передаче ценных бумаг и иного имущества:
 - по ценным бумагам - дата перехода прав собственности на ценные бумаги;
 - по иному имуществу – дата поступления имущества по акту приема-передачи.

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость кредиторской задолженности определяется как фактическая сумма задолженности, если срок погашения не более одного года.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности со сроком погашения более одного года определяется по методу дисконтирования денежных потоков (Приложение № 3 к настоящим Правилам) с использованием рыночной ставки по депозитам.

12. Кредиторская возникшая, по договорам с Управляющей компанией, брокером, специализированным депозитарием, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов

Критерии признания:

- для кредиторской задолженности по судебным решениям — дата вступления в силу указанного решения;
- для остальных видов активов - дата поступления активов (денежных средств) от контрагента, в отношении которого возникает кредиторская задолженность.

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения обязательств перед контрагентом.

Справедливая стоимость:

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

Перечень доступных и наблюдаемых биржевых площадок

Наименование на русском языке	Наименование на английском языке
ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (Московская биржа)	Moscow Exchange
Американская фондовая биржа	American Stock Exchange
Гонконгская фондовая биржа	Hong Kong Stock Exchange
Евронекст	(Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris)
Ирландская фондовая биржа	Irish Stock Exchange
Испанская фондовая биржа	BME Spanish Exchange
Итальянская фондовая биржа	Borsa Italiana
Корейская биржа	Korea Exchange
Лондонская фондовая биржа	London Stock Exchange
Люксембургская фондовая биржа	Luxembourg Stock Exchange
Насдак	Nasdaq
Немецкая фондовая биржа	Deutsche Borse
Нью-Йоркская фондовая биржа	New York Stock Exchange
Токийская фондовая биржа	Tokyo Stock Exchange Group
Фондовая биржа Торонто	Toronto Stock Exchange, TSX Group
Фондовая биржа Швейцарии	Swiss Exchange
Шанхайская фондовая биржа	Shanghai Stock Exchange

Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков.

Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается по формуле:

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

где:

PV – справедливая стоимость актива (обязательства);

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

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

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

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

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

Порядок определения и корректировки потоков денежных средств

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

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

Порядок определения ставки дисконтирования

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

Ставка дисконтирования определяется по состоянию:

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

В остальных случаях оценка соответствия ставки по договору рыночной ставке не производится, ставка, примененная в качестве ставки дисконтирования впервые, применяется в течение всего периода признания.

Ставка дисконтирования для депозитов в рублях и прочей дебиторской задолженности равна:

- ✓ ставке, предусмотренной договором в течение максимального срока, если: Ставка рыночная – 2% < Ставка по договору < Ставка рыночная + 2%
- ✓ расчетной рыночной ставке, увеличенной на 2%, если: Ставка по договору > Ставка рыночная + 2%;
- ✓ расчетной рыночной ставке, уменьшенной на 2%, если: Ставка по договору < Ставка рыночная – 2%.

Ставка дисконтирования для депозитов в долларах США и Евро равна:

- ✓ ставке, предусмотренной договором в течение максимального срока, если:
Ставка рыночная – 1% < Ставка по договору < Ставка рыночная + 1%
- ✓ расчетной рыночной ставке, увеличенной на 1%, если:
Ставка по договору > Ставка рыночная + 1%;
- ✓ расчетной рыночной ставке, уменьшенной на 1%, если:
Ставка по договору < Ставка рыночная – 1%.

Ставка дисконтирования для денежных средств, ограниченных в использовании по договорам неснижаемого остатка, равна:

- ✓ ставке, предусмотренной договором неснижаемого остатка в течение максимального срока, если: Ставка рыночная – 5% < Ставка по договору < Ставка рыночная + 5%
- ✓ расчетной рыночной ставке, увеличенной на 5%, если:
Ставка по договору > Ставка рыночная + 5%;
- ✓ расчетной рыночной ставке, уменьшенной на 5%, если:
Ставка по договору < Ставка рыночная – 5%.

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

Определение расчетной рыночной ставки для депозитов, денежных средств, ограниченных в использовании по договорам неснижаемого остатка, и прочей дебиторской задолженности

В качестве рыночной ставки для депозитов, денежных средств, ограниченных в использовании по договорам неснижаемого остатка, применяется средневзвешенная процентная ставка в рублях и иностранной валюте, на срок, сопоставимый со сроком, установленным договором, раскрываемая на официальном сайте Банка России (далее – средневзвешенная ставка), определенная в соответствии с развернутой шкалой.

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

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

Определение расчетной рыночной ставки для долговых ценных бумаг

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

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

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

где:

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

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

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

$G(t)$ – в базисных пунктах;

t – средневзвешенный срок до погашения/оферты.

Фиксированные параметры равны: $a_1 = 0$, $a_2 = 0.6$, $a_{i+1} = a_i + a_2 k^{i-1}$, $i = 2, \dots, 8$,
 $b_1 = a_2$, $b_{i+1} = b_i k$, $i = 1, \dots, 8$, где $k = 1.6$.

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

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

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

✓ значение средневзвешенного срока выражается в годах, округляется до 4 знаков после запятой;

✓ промежуточные округления значения $G(t)$ не производятся;

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

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

✓ в зависимости от наличия или отсутствия кредитного рейтинга у выпуска облигации (кредитный рейтинг в валюте выпуска), эмитента или поручителя по выпуску облигации, облигация может быть отнесена к одной из трех имеющихся рейтинговых групп;

✓ значения медианного кредитного спреда для указанной облигации принимается равными значениям спредов для определенной рейтинговой группы.

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

Определение рейтинговой группы, к которой принадлежит облигация

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

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

Всего выделяется 3 рейтинговые группы:

✓ Рейтинговая группа I – облигации (эмитент, поручитель выпуска) с рейтингом от ВВ- до ВВВ+ (по шкале S&P);

✓ Рейтинговая группа II – облигации (эмитент, поручитель выпуска) с рейтингом от В- до В+ (по шкале S&P);

✓ Рейтинговая группа III – облигации (эмитент, поручитель выпуска) без рейтинга международных и национальных рейтинговых агентств.

Таблица 1

Сопоставление шкал рейтинговых агентств

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

Определение кредитного спреда для рейтинговых групп

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

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

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

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

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

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

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

✓ Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, В- \leq рейтинг $<$ ВВ-) (Тикер: RUCBITRB3Y)

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

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

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

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

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

Расчет кредитного спреда для рейтинговых групп осуществляется по следующим формулам:

Рейтинговая группа I

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

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

S – значение спреда в процентных пунктах;

Y – средневзвешенная доходность индекса.

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

$$S_{bb} = (YRUCBITR_{BB3Y} - YRUGBITR_{3Y})$$

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

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

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

Рейтинговая группа II

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

$$SPGI = (YRUCBITR_{B3Y} - YRUGBITR_{3Y})$$

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

Рейтинговая группа III

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

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

При расчете значения медианного кредитного спреда для рейтинговых групп промежуточные округления значений S_{bbb} , S_{bb} , $SPGI$, $SPGI$, $SPGI$ не производятся. Полученное медианное значение кредитного спреда округляется по правилам математического округления с точностью до двух знаков после запятой.

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

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

В случае возникновения события, ведущего к обесценению, справедливая стоимость на дату возникновения такого события корректируется путем умножения на коэффициент обесценения в соответствии с таблицей:

Коэффициент	Количество дней с даты возникновения события, ведущего к обесценению	Период применения коэффициента
100 %	до 90 дней	1 по 90 день
70%	от 91 до 180 дней	с 91 по 180 день
50%	от 181 до 365/366 дней	от 181 до 365/366 дней
0%	более 365/366 дней	более 365/366 дней