НПФ Владимир	**Акционерное общество негосударственный пенсионный фонд «Владимир»**

ПРИКАЗ

№ 241218/1 « 24 » декабря 2018г. г. Москва

В соответствии с Указанием Банка России от 11.10.2017 № 4579-У «О порядке расчета текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, порядке и сроках расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда»,

ПРИКАЗЫВАЮ:

1. Изложить Правила определения чистых активов АО НПФ «Владимир» (далее – Правила) в редакции согласно Приложению к приказу.
2. Правила подлежат применению для расчета с 01 января 2019 года.
3. Довести Правила, указанные в п.1 настоящего Приказа, до сведения специализированного депозитария и управляющих компаний, работающих с АО НПФ «Владимир» по договорам доверительного управления. Ответственный – Копылова Н.Д.
4. Направить в Банк России информацию об утверждении Правил по электронным каналам через Личный кабинет не позднее 25 декабря 2018 года. Ответственный – Копылова Н.Д.
5. Разместить на сайте АО НПФ «Владимир» информацию об утверждении Правил не позднее 25 декабря 2018 года. Ответственный – Завадский Д.Г.

И.о. генерального директора **Г.М. Гайнанова**

«СОГЛАСОВАНО»
Генеральный директор
ООО «СДК «Гарант»

_____

Есаулкова Т.С.

«___» _____ 2018 г.

«УТВЕРЖДЕНЫ»
И.о. генерального директора
АО НПФ «Владимир»

_____

Гайнанова Г.М.

Приказ № 241218/1 от
« 24 » декабря 2018 г.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ №2
(подлежат применению с 1 января 2019 года)

В ПРАВИЛА
определения стоимости чистых активов
Акционерного общества
Негосударственный пенсионный фонд «Владимир»

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Изложить Правила определения стоимости чистых активов **Акционерного общества Негосударственный пенсионный фонд «Владимир»**
в следующей редакции:

ПРАВИЛА
определения стоимости чистых активов
Акционерного общества
Негосударственный пенсионный фонд «Владимир»

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Оглавление

Глава 1. Общие положения
Глава 2. Определение справедливой стоимости активов и обязательств
Глава 3. Критерии признания (прекращения признания) активов и обязательств
Глава 4. Порядок урегулирования разногласий между Фондом, Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при определении СЧА
Приложение 1. Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг
Приложение 2. Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков
Приложение 3. Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств
Приложение 4. Порядок оценки кредитных убытков в целях формирования резерва под обесценение и корректировки стоимости актива
Приложение 5. Акт перерасчета стоимости
Приложение 6. Порядок расчета денежных потоков облигации с неопределенным купоном в будущем в случае отсутствия цены 1 уровня.

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящие Правила определения чистая активов (далее – «Правила») АО НПФ «Владимир» (далее – «Фонд») разработаны в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, в том числе Указания Банка России Указания Банка России от 31.10.2018 N 4954-У «О порядке расчёта текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядке и сроках расчёта стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда» (далее именуется Указание) и иных нормативных актов Банка России.

Правила устанавливают порядок расчёта текущей стоимости и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядок и сроки расчёта стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов.

Текущая стоимость и стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления фонда, стоимость активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупная стоимость пенсионных резервов рассчитываются в соответствии с правилами определения стоимости чистых активов, утверждёнными исполнительным органом фонда и согласованными Специализированным депозитарием Фонда.

Правила подлежат применению **с 01 января 2019 года**.

Изменения в Правила могут быть внесены только в случаях и в порядке, предусмотренных Указанием.

Данные, подтверждающие расчёты величин, осуществленные в соответствии с настоящими Правилами, хранятся не менее трех лет с даты соответствующего расчёта.

Правила, а также изменения в Правила подлежат раскрытию Фондом на своем сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в сроки, предусмотренные

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Указанием. На сайте Фонда должны быть доступны Правила, действующие в течение трех последних календарных лет, и все изменения, внесенные в Правила за три последних календарных года.

В случае приобретения активов, критерии признания которых или методы определения стоимости которых не описаны в настоящих Правилах, Фонд заблаговременно вносит изменения в настоящие Правила.

Настоящие Правила содержат:

- 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, управляющей компанией и специализированным депозитарием при расчёте стоимости чистых активов;
- иную информацию, необходимую для расчёта стоимости чистых активов.

В настоящих Правилах используются следующие термины и определения:

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

Специализированный депозитарий – юридическое лицо, осуществляющее свою деятельность на основании лицензии на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, и лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности и оказывающее услуги специализированного депозитария Фонду;

МСФО – Международные стандарты финансовой отчетности;

Стоимость чистых активов (СЧА) – величина, определяемая в соответствии с нормативным актом Банка России, как разница между текущей стоимостью активов и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов на момент расчета стоимости чистых активов;

Обязательства - обязательства, подлежащие исполнению за счет активов, сформированных за счет средств Фонда и переданных Фондом управляющей компании по договору доверительного управления, которые принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с МСФО, введенными в действие на территории

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Российской Федерации;

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

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

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

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

Термины, понятия и определения, используемые в настоящих Правилах и не определенные настоящими Правилами, соответствуют терминам, понятиям и определениям, данным в Федеральном законе от 07.05.19978 года №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Федеральном законе от 24.07.2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации», Гражданском кодексе Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ, Федеральном законе от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», нормативных актах Банка России и Международными стандартами финансовой отчетности, введенным в действие на территории Российской Федерации в установленном порядке.

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

Совокупная стоимость пенсионных резервов рассчитывается как разница между стоимостью активов, составляющих пенсионные резервы фонда, и величиной всех

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

обязательств, подлежащих исполнению за счёт указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчёта совокупной стоимости пенсионных резервов.

СЧА рассчитывается по состоянию на конец каждого рабочего дня, на календарный конец месяца, а также на конец дня, в котором совершались операции с активами, составляющими пенсионные резервы и пенсионные накопления, если такой день не является рабочим, не позднее рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую определяется СЧА.

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

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

В случаях изменения данных, на основании которых была рассчитана стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчету. Перерасчет стоимости чистых активов не осуществляется в случае, когда 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.

Уровни исходных данных при определении Справедливой стоимости:

Уровень 1 - цена актива или обязательства на Активном рынке;

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

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

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

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

- за последние 10 торговых дней совершено не менее 10 сделок с данным финансовым активом на организованной площадке;
- среднедневной объем торгов за последние 10 торговых дней составил не менее 500 тыс. руб.

Если ценная бумага номинирована в иностранной валюте, объем торгов пересчитывается

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

исходя из курса валют, установленного Банком России на соответствующую дату.

При невыполнении одного из вышеуказанных условий, рынок признается неактивным.

Основным рынком для ценных бумаг признается - ПАО «Московская биржа»;

Проверка соответствия указанного в Правилах рынка определению основного в отношении отдельной ценной бумаги или в отношении группы ценных бумаг, допущенных к торгам на российском рынке ценных бумаг, производится один раз в год за 10 рабочих дней до окончания года. Проверку проводит Фонд/его Управляющая Компания в отношении ценных бумаг, находящихся в соответствующем портфеле.

Если в результате проверки установлено, что определению основного соответствует иной рынок, чем указанный в Правилах, в Правила вносятся соответствующие изменения.

При необходимости Фонд/его Управляющая компания вправе провести внеплановую проверку. В этом случае порядок применения результатов проверки аналогичен порядку, описанному в предыдущем абзаце.

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.

В том случае если ценная бумага не допущена к торгам ни на одной бирже, основным рынком в отношении данной ценной бумаги признается внебиржевой рынок, даже в отсутствие информации об объеме торгов на нем.

Основным рынком для инвестиционных паев открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам, являются сделки по приобретению и погашению инвестиционных паев у управляющей компании соответствующего паевого инвестиционного фонда.

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

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

Кросс курс = CUR/USD * USD/RUR, где

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

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

При расчете СЧА применяются следующие правила округления:

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

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

– цена в валюте номинала, используемая для определения справедливой стоимости - округление до 5 знаков после запятой.
– величины, выраженные в валюте, переводятся в рубли по курсу Банка России на дату расчета текущей стоимости и стоимости чистых активов с точностью 2 знака после запятой.

Глава 2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Текущая стоимость и стоимость активов (далее при совместном упоминании – стоимость активов) и величина обязательств рассчитываются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

2.1. Определение стоимости ценных бумаг

Стоимость ценных бумаг определяется по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости в зависимости от классификации ценных бумаг:

Категория классификации	Способ оценки
ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	Справедливая стоимость
долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения и Некотируемые долговые ценные бумаги	Амортизированная стоимость
Дочерние и ассоциированные компании	Стоимость на дату первоначального признания/ на дату переноса на соответствующие счета

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

Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Ноль) с даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента.
Справедливая стоимость ценных бумаг в случае отсутствия активного рынка и наличия признаков обесценения корректируется в соответствии с Приложением 4.
Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+ определяется в размере разницы между справедливой стоимостью ценной бумаги (с учетом купонного дохода), являющейся предметом сделки и суммой сделки в валюте сделки

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

(с учетом купонного дохода), приведенной к рублю по текущему курсу валюты.
Величина накопленного купонного дохода по ценным бумагам на дату оценки актива (обязательства) оценивается в сумме, исчисленной на дату оценки исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (дополнительном выпуске) или проспекте эмиссионных ценных бумаг до момента их выплаты.

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.
Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с ценными бумагами, заключенных на условиях Т+, определяется с учетом корректировки в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 4.

Амортизированная стоимость определяется по методу эффективной ставки процента (ЭСП).

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

Методика определения справедливой и амортизированной стоимости ценных бумаг приведена в Приложениях 1 и 2 настоящих Правил.

2.2. Оценка дебиторской задолженности

2.2.1. **Оценка стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу** определяется:
а) исходя из размера, определенного на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и количества ценных бумаг на счете депо Управляющей компании и Фонда на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- 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

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

справедливой стоимости долговой ценной бумаги.

2.2.2. **Оценка 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 и Фонда на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- 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.
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 банкротства эмитента.

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

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

- в случае если денежные средства не поступили на счет Фонда или на счет, открытый Управляющей компанией, через 25 календарных дня - с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;
- в случае введения в отношении эмитента процедуры банкротства - с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

Стоимость задолженности в случае необходимости определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 4.

2.2.4. **Стоимость дебиторской задолженности по сделкам, совершаемых на возвратной основе (сделки РЕПО) с обязательством возврата ценных бумаг**, определяется:

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

Задолженность, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 1 год, оценивается в номинальной сумме плюс начисленные, исходя из процентной

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

ставки по договору, проценты на дату оценки.

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

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

Стоимость задолженности в случае необходимости определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 4.

В случае, если Фонд/его Управляющая компания продает ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе, то с этого момента Фонд/его Управляющая компания признает обязательство по возврату данных ценных бумаг. Обязательство признается до момента обратного выкупа данных ценных бумаг Фондом/его Управляющей компанией или другого урегулирования обязательства по возврату полученных ценных бумаг. Такое обязательство оценивается в сумме равной справедливой стоимости проданных ценных бумаг, подлежащих возврату, определяемой в выбранном для ценных бумаг порядке.

2.2.5. Стоимость дебиторской задолженности по процентам на минимальный неснижаемый остаток

В случае заключения соглашения с кредитной организацией о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, дебиторская задолженность в сумме накопленных процентных доходов оценивается в сумме, исчисленной исходя из условий соответствующего соглашения с кредитной организацией 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.

Стоимость задолженности в случае необходимости определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 4.

2.2.6**. Стоимость прочей дебиторской задолженности** определяется:

Дебиторская задолженность, не содержащая существенного компонента финансирования (не предполагающая отсрочку платежа на срок свыше 1 года), учитывается при первоначальном признании и последующем учете по цене договора, в рамках которого осуществляется признание дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность, содержащая существенный компонент финансирования (предполагающая отсрочку платежа на срок свыше 1 года), дисконтируется с использованием метода ЭСП и учитывается по амортизированной стоимости.

В случае, когда цена долгосрочной дебиторской задолженности при условии немедленного получения денежных средств неизвестна, для дисконтирования используется рыночная ставка процента, в качестве которой применяется средневзвешенная процентная ставка по данным статистики ЦБ РФ, которая начислялась в момент признания дебиторской задолженности, по кредитам, выданным кредитными организациями коммерческим организациям со сходными

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

сроками, валютами.

При последующей оценке дебиторская задолженность, не содержащая существенного компонента финансирования (не предполагающая отсрочку платежа на срок свыше 1 года), отражается по амортизированной стоимости, которая соответствует стоимости первоначального признания за вычетом выплат, перечисленных в счет ее погашения.

Последующая оценка дебиторской задолженности, содержащей существенный компонент финансирования (предполагающей отсрочку платежа на срок свыше 1 года) дисконтируется с использованием метода ЭСП и учитывается по амортизированной стоимости.

Стоимость задолженности в случае необходимости определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 4.

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

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

Стоимость денежных средств на расчетных счетах, в том числе на валютных счетах, открытых Фондом и Управляющей компанией для средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, определяется в сумме остатка на счетах.

Стоимость денежных средств в случае наличия признаков обесценения определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 4.

Средства, переданные **по брокерским договорам**, признается с момента отражения поступления данных средств на брокерский счет/специальный счет, согласно отчету брокера или с момента возникновения у Фонда/его Управляющей компании права требования денежных средств от брокера в результате операций с ценными бумагами. Признание и прекращение признания дебиторской задолженности в результате операций, связанных с перечислением денежных средств с расчетного на брокерский/специальный счет или выводом средств с брокерского/специального на расчетный счет, отражаются в учете на основании отчета брокера. Иные операции по изменению дебиторской задолженности осуществляются на основании полученных отчетов профессиональных участников о проведении операций с активами Фонда.

Дебиторская задолженность по средствам, переданным профессиональным участникам рынка ценных бумаг, ввиду отсутствия отсрочки платежа на срок свыше 1 года оценивается в сумме остатка денежных средств по данным отчета профессионального участника рынка ценных бумаг на дату оценки. В случае отсутствия на дату оценки отчета профессионального участника рынка ценных бумаг, дебиторская задолженность оценивается в сумме, отраженной в отчете по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате оценки.

Стоимость задолженности в случае необходимости определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 4. При этом в целях такой корректировки контрагентом признается кредитная организация/банк, в которой у брокера открыт специальный брокерский счет.

Стоимость денежных средств на депозитном вкладе при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, оцениваемой как средства, фактически

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

перечисленные по договору, скорректированные с учетом проверки процентной ставки на соответствие рыночным условиям с учетом прочих расходов (затрат по сделке), связанных с размещением депозита

После первоначального признания в течение максимального срока, предусмотренного договором, денежные средства на депозитном вкладе оцениваются определяется по амортизированной стоимости в соответствии с Приложением 2.

К договорам банковского вклада, срок действия которых менее одного года при их первоначальном признании, включая банковские вклады, дата погашения которых приходится на другой отчетный год, дисконтирование (метод ЭСП) не применяется, в случае, если ставка по договору признана рыночной и разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием метода ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, не превышает +/-10% от амортизированной стоимости, рассчитанной с применением метода ЭСП.

При первоначальном признании договора банковского вклада определяется, является ли процентная ставка по договору ставкой, соответствующей рыночным условиям в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 2.

В случае признания ставки по указанному договору нерыночной, то к нему применяется рыночная процентная ставка в качестве ЭСП и пересчитывается его амортизированная стоимость с применением метода ЭСП.

По договору банковского вклада с плавающей процентной ставкой изменение процентных ставок будет приводить к изменению ЭСП в результате пересмотра потоков денежных средств.

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

Стоимость денежных средств в случае наличия признаков обесценения определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с порядком, предусмотренным в Приложении 4.

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

Ценные бумаги и финансовые инструменты, по которым невозможны указанные в настоящих Правилах способы оценки, оцениваются на основании данных отчета оценщика, соответствующего требованиям, установленным нормативным актом Банка России о порядке расчета СЧА.

Для расчета стоимости актива используется отчет оценщика с датой оценки, наиболее близкой к дате расчета актива, но не ранее 6 месяцев.

2.5. Стоимость обязательств (кредиторская задолженность)

Кредиторская задолженность признается в момент, когда у Фонда/его Управляющей компании в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации или договором возникает обязательство по передаче имущества или выплате денежных средств контрагенту.

Признание кредиторской задолженности и полученных предоплат прекращается в случае:

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

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

Кредиторская задолженность «до востребования», кредиторская задолженность по налогам, а также кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания **не превышал 1 год, оценивается в номинальной сумме обязательства,** подлежащего оплате Фондом/его Управляющей компанией.

Кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания **превышал 1 год**, оценивается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода ЭСП, рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{рын.}$.

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

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

где:

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

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

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

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

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

где:

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

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

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

Кредиторская задолженность, подлежащая погашению имуществом, возникшая по договорам мены, новации и другим аналогичным договорам, оценивается по стоимости имущества, подлежащего передаче, в соответствии с порядком определения справедливой стоимости такого имущества, установленным настоящими Правилами.

Полученные предоплаты, оцениваются в сумме полученных денежных средств.

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

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Активы (обязательства) принимаются к расчету СЧА в случае их признания в соответствии с МСФО, введенными в действие на территории Российской Федерации.
Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств приведены в Приложении 3 настоящих Правил.

Глава 4. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ МЕЖДУ ФОНДОМ, УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ СЧА

1. Процесс сверки в отношении пенсионных накоплений Фонда

Сверка пенсионных накоплений Фонда, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, осуществляется в сроки, установленные действующим законодательством Российской Федерации, по формам, предусмотренными Регламентом специализированного депозитария по осуществлению контроля за деятельностью по инвестированию средств пенсионных накоплений на основании договоров об оказании услуг специализированного депозитария негосударственному пенсионному фонду и управляющим компаниям, осуществляющим доверительное управление средствами пенсионных накоплений по договору с негосударственным пенсионным фондом.

Управляющая Компания и Специализированный депозитарий в отношении пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении Управляющей компании, каждый рабочий день осуществляют обязательную сверку расчета рыночной стоимости активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений (далее – «Расчет РСА»), расчета стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений (далее – «Расчет СЧА). Специализированный депозитарий осуществляет сверку Расчета РСА, Расчета СЧА, рассчитанных Управляющей компанией, с собственными расчетами данных показателей.

Правильность определения Расчета РСА, Расчета СЧА подтверждается ответом Специализированного депозитария об успешном проведении сверки с Управляющей компанией.

По итогам сверки данных Расчета РСА, Расчета СЧА Специализированный депозитарий и Управляющая компания могут подписывать Протокол сверки рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов по форме, установленной Регламентом специализированного депозитария по осуществлению контроля за деятельностью по инвестированию средств пенсионных накоплений на основании договоров об оказании услуг специализированного депозитария негосударственному пенсионному фонду и управляющим компаниям, осуществляющим доверительное управление средствами пенсионных накоплений по договору с негосударственным пенсионным фондом. В случае обнаружения ошибки в Протоколе указывается конкретная позиция, по которой было обнаружено расхождение.

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

2. Процесс сверки в отношении пенсионных резервов Фонда

Сверка пенсионных резервов Фонда осуществляется в сроки, установленные действующим законодательством Российской Федерации, по формам, предусмотренными Правилами осуществления деятельности специализированного депозитария и оказания услуг, связанных с ее осуществлением (при обслуживании негосударственного пенсионного фонда и его управляющей компании (управляющих компаний)).

3. Выявление расхождений в процессе сверки стоимости чистых активов

При выявлении расхождений по составу активов при расчете стоимости чистых активов Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют сверку активов и обязательств, по которым выявлены расхождения, на предмет правильности их учета в соответствии с критериями их признания (прекращения признания).

При обнаружении расхождений по стоимости активов при расчете стоимости чистых активов Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют следующие действия:

- сверку информации, используемой для определения справедливой стоимости активов (обязательств) Фонда, в том числе, ее источников и порядка их выбора;
- сверку порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

После устранения выявленной причины расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий повторно осуществляют действия, предусмотренные в пунктах 1 и/или 2 настоящего раздела Правил.

4. Выявление ошибки в расчете стоимости чистых активов

В случае получения новой информации/выявления ошибки в расчете стоимости чистых активов сторона, выявившая ошибку, не позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты указанного события оформляет Акт перерасчета стоимости по форме, предусмотренной Приложением №5, и направляет его другим сторонам. Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий проводят соответствующую процедуру корректировки и осуществляют перерасчет СЧА за все дни, в которые изменился расчет стоимости.

При необходимости Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий вносят исправления в регистры учета.

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Приложение 1
к Правилам определения стоимости чистых активов
Акционерного общества
негосударственный пенсионный фонд
«Владимир»

Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг

Вид актива	**Уровень определе-ния справед-ливой стоимости**	**Торгуемый**	**Неторгуемый**

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

ценные бумаги российских эмитентов, облигации внешних облигационных займов Российской Федерации, ценная бумага иностранных эмитентов паевые инвестиционные фонды (ПИФ)	Уровень 1	Для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка, выбранные в порядке убывания приоритета: a) **цена спроса (bid)** на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА (или в последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) при условии подтверждения ее корректности; Цена спроса, определенная на дату определения СЧА (или в последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем), признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи; b) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА (или в последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) при условии, если она находится в интервале между ценой спроса (Bid) и ценой предложения (Offer) на эту же дату этой же биржи; c) **цена закрытия** на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА (или в последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) при условии подтверждения ее корректности; Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.	отсутствует

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

ПИФ	Уровень 2	**Для акций российских эмитентов в порядке убывания приоритета:** Цена, рассчитанная автоматизированной системой оценки справедливых цен финансовых инструментов **«Ценовой центр НРД»** по методике НРД: https://nsddata.ru/ru/products/5. **Для облигаций российских эмитентов в порядке убывания приоритета:** 1. Цена, рассчитанная автоматизированной системой оценки справедливых цен финансовых инструментов «**Ценовой центр НРД**» по методике НРД с учетом убывания в следующем приоритете: Но новой методике НРД https://nsddata.ru/ru/products/getvaluationnew По старой методике НРД https://nsddata.ru/ru/products/getvaluation 2**. Цена PV**, рассчитанная по модели дисконтирования стоимости будущих денежных потоков (Модель DCF) согласно Приложения 2 настоящих Правил. Если на дату оценки на основном рынке есть информация о цене предложения и полученная в результате расчета стоимость PV > цена предложения (Offer), то в качестве справедливой стоимости принимается цена предложения (Offer). Если на дату оценки на основном рынке есть информация о цене спроса и полученная в результате расчета стоимость PV < цена спроса (Bid), то в качестве справедливой стоимости принимается цена спроса (Bid).	отсутствует

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

		Для оценки справедливой стоимости паев паевых инвестиционных фондов (ПИФ) используется **расчетная стоимость чистых активов,** определяемая управляющей компанией ПИФа, раскрытая управляющей компанией соответствующего фонда на дату определения СЧА, в сроки, предусмотренные нормативными актами Банка России.	
	Уровень 3	При невозможности определить справедливую стоимость 1 или 2 уровня, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяется **расчетная цена Ценового центра НКО АО НРД, а при ее отсутствии - оценка, указанная в отчете независимого оценщика, определенного Фондом.** Справедливая стоимость, определенная на основании отчета независимого оценщика, применяется в течение не более чем 6 месяцев с даты проведения оценки. Оценка оценщиком, соответствующего требованиями № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г может производиться по заказу Фонда или любой из его управляющей компании. Результат оценки ценной бумаги с приложением отчета оценщика Фонд доводит до сведения всех управляющих компаний, имеющих в составе активов идентичные активы, а также специализированного депозитария. Использование оценки, указанной в отчете оценщика, в отношении идентичных активов обязательно для всех управляющих компаний Фонда, не зависимо от заказчика отчета.	

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Ценная бумага является дополнительным выпуском		Для оценки ценной бумаги используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок. Если невозможно определить цену аналогичной ценной бумаги на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, справедливая стоимость ценной бумаги дополнительного выпуска определяется в соответствии с порядком для Уровня 2 и Уровня 3, установленным для аналогичной ценной бумаг основного выпуска. При этом номиналы основного и дополнительного выпуска должны совпадать. Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском.	

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Ценная бумага, полученная в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги)		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. 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. Со следующей даты справедливая стоимость рассчитывается в общем порядке. • 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	

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

		облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага. • Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации. • Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент конвертации. В случае если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения. • Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю. • Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций	

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

		при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.	

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Оценка дефолтных ценных бумаг		1. В случае неисполнения эмитентом обязательства по погашению основного долга по ценной бумаге в дату погашения, по истечении 7 рабочих дней с момента окончания срока исполнения указанного обязательства справедливая стоимость ценных бумаг данного выпуска принимается равной нулю. Справедливая стоимость всех остальных выпусков долговых ценных бумаг данного эмитента применяется **оценка, указанная в отчете независимого оценщика, определенного Фондом.** В случае отсутствия оценки оценщика справедливая стоимость оценивается следующим образом: - если основной рынок долговой ценной бумаги является активным, то справедливая стоимость ценной бумаги определяется согласно правилам оценки долговой ценной бумаги на таком рынке; - если основной рынок долговой ценной бумаги не является активным, то справедливая стоимость ценной корректируется в соответствии с методом корректировки, предусмотренным приложением 4. 2. В случае неисполнения эмитентом обязательства по погашению купонных выплат и/или по погашению оферты, по истечении 7 рабочих дней с момента окончания срока исполнения указанного обязательства справедливая стоимость всех долговых ценных бумаг данного выпуска рассчитывается согласно следующим правилам: - если основной рынок долговой ценной бумаги является активным, то справедливая стоимость ценной бумаги определяется согласно правилам оценки долговой ценной бумаги на таком рынке; - если основной рынок долговой ценной бумаги не является активным, то справедливая стоимость ценной	

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

		корректируется в соответствии с методом корректировки, предусмотренным приложением 4.	

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Приложение 2
к Правилам определения стоимости чистых активов
Акционерного общества
негосударственный пенсионный фонд
«Владимир»

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;
rd - 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 оценки справедливой стоимости.

Расчет амортизированной стоимости

Под амортизированной стоимостью понимается величина, в которой денежные средства, выданные (размещенные) оцениваются при первоначальном признании за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенная или увеличенная на сумму накопленной с

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

использованием метода ЭСП амортизации разницы между первоначальной стоимостью и суммой погашения при наступлении срока погашения, а также за вычетом суммы созданного резерва под обесценение.

При расчете амортизированной стоимости с использованием линейного метода признания процентного дохода проценты и купон начисляются по ставке, установленной условиями выпуска долговой ценной бумаги (размещения депозитного вклада)

Во всех прочих случаях амортизированная стоимость рассчитывается с использованием метода ЭСП.

При расчете амортизированной стоимости с использованием метода ЭСП процентные доходы начисляются по ЭСП.

Порядок определения ставки ЭСП

ЭСП при первоначальном признании финансового инструмента определяется по формуле:

$$\sum_{i=0}^{n} \frac{\text{ДП}_i}{(1+\text{ЭСП})^{\frac{d_i-d_0}{365}}} = 0$$

где:

ДП_i – сумма i-го денежного потока;

d_i – дата i-го денежного потока;

d_0 – дата начального денежного потока;

n – количество денежных потоков.

Разнонаправленные денежные потоки (приток и отток денежных средств) включаются в расчет с противоположными математическими знаками.

При расчете ЭСП учитываются все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть при расчете ЭСП, затраты по сделке, а также все прочие премии и дисконты.

По финансовым инструментам с плавающей процентной ставкой на момент установления новой процентной ставки осуществляется пересчет ЭСП и денежных потоков. Пересчет ЭСП осуществляется исходя из амортизированной стоимости, рассчитанной на момент установления новой процентной ставки, и ожидаемых денежных потоков. Дальнейший расчет амортизированной стоимости финансового инструмента осуществляется с применением новой ЭСП.

Порядок расчета амортизированной стоимости

Амортизированная стоимость финансового актива и финансового обязательства с применением метода ЭСП также определяется по формуле приведенной стоимости будущих денежных потоков:

$$\text{АС} = \sum_{j=1}^{k} \frac{\text{ДП}_j}{(1+\text{ЭСП})^t}$$

где:

ДП_j – сумма j-го денежного потока;

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

k – количество денежных потоков с даты определения амортизированной стоимости с применением метода ЭСП до момента прекращения признания (даты погашения) финансового инструмента;

t - частное от деления количества дней от даты выплаты основных сумм, получения (уплаты) процентов до расчетной даты на количество дней в году, принятое за 365;

j - порядковый номер денежного потока в период между датой определения амортизированной стоимости с применением метода ЭСП до момента прекращения признания (даты погашения) финансового инструмента.

Фактическая ставка по договору банковского вклада/ЭСП по ценным бумагам, рассчитанная при первоначальном признании актива, признается рыночной, в случае если она не выходит за Диапазон рыночных ставок.

Порядок признания процентной ставки или ЭСП рыночной

На дату первоначального признания производится проверка соответствия процентной ставки по депозитному вкладу или ЭСП, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям.

Процентная ставка по депозитному вкладу/ признается рыночной, если выполнено условие:

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

где:

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

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

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

где:

$maxr_{ср.рын.}$ – максимальная средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций размещенных в 30-ти крупнейших банках в соответствующей валюте (источник: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat, с ежедневным мониторингом публикации актуальных сведений) с сопоставимым сроком до погашения (от даты оценки до даты погашения) за период 30 дней , предшествующих дате оценки на горизонте 12 месяцев начиная от последней раскрытой на сайте Банка России ставки;

$minr_{ср.рын.}$ – минимальная средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций размещенных в 30-ти крупнейших банках в соответствующей валюте (источник: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat, с ежедневным мониторингом публикации актуальных сведений) с сопоставимым сроком до погашения (от даты оценки до даты погашения) за период 30 дней , предшествующих дате оценки на горизонте 12 месяцев начиная от последней раскрытой на сайте Банка России ставки;

$r_{оц.ср.рын.}$ – оценка средневзвешенной рыночной процентной ставки, определённая следующем порядке:

1) Определяется Средневзвешенная ставка исходя из официальной публикуемой

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

статистики ЦБ РФ по ставкам депозитов нефинансовых организаций, размещенных в 30-ти крупнейших банках в соответствующей валюте (источник: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat, с ежедневным мониторингом публикации актуальных сведений) с сопоставимым сроком до погашения (от даты оценки до даты погашения) за месяц, наиболее близкий к дате оценки.

2) Если последняя раскрытая на сайте Банка России Средневзвешенная ставка по депозитам рассчитана ранее, чем за 30 дней от даты оценки для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- Ключевая ставка Банка России, действовавшая на конец месяца, за который определена Средневзвешенная ставка по депозитам, сравнивается с Ключевой ставкой Банка России на дату оценки;
- если Ключевая ставка Банка России не изменилась до даты оценки, в качестве оценки рыночной ставки применяется последняя раскрытая Средневзвешенная ставка по депозитам;
- если Ключевая ставка Банка России изменилась, для определения оценки рыночной ставки последняя раскрытая Средневзвешенная ставка по депозитам изменяется пропорционально изменению Ключевой ставки Банка России (скорректированная Средневзвешенная ставка по депозитам округляется до двух знаков после запятой).

В том случае, если процентная ставка по рублевому депозиту не признается рыночной, в качестве рыночной используется ставка $r_{оц.ср.рын.}$.

Ставка дисконтирования/ ЭСП для долговых ценных бумаг равна расчетной рыночной ставке, определяемой исходя из суммы безрисковой ставки и значения кредитного спреда. При этом фактическая ЭСП, рассчитанная при первоначальном признании актива, признается расчетной рыночной ставкой дисконтирования, в случае если она попадает в диапазон ставок, рассчитанных исходя из максимального и минимального возможного кредитного спреда по заданному инструмент как:

- безрисковая ставка доходности + максимальное допустимое значение кредитного спреда,
- безрисковая ставка доходности + минимальное допустимое значение кредитного спреда.

Безрисковая ставка доходности - ставка, определяемая как значение кривой бескупонной доходности в точке, соответствующей средневзвешенному сроку до погашения проверяемого инструмента, рассчитывается на дату определения справедливой стоимости ценной бумаги. Безрисковая ставка доходности рассчитывается без промежуточных округлений с точностью до 2 знаков после запятой (в процентном выражении). Источник информации – официальный сайт Московской биржи (http://moex.com/a3643, «Архив параметров G-кривой на закрытие торгов

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

(EOD)».

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

$$\sum_{i=1}^{n}(CF_i \times (t_i - \tau)/365)$$

Где:

CFi – частичное (или полное) погашение номинала в % от номинала;
ti – дата частичного (или полного) погашения номинала;
τ – дата оценки.

В случае, если выпуском не предусмотрена частичная амортизация тела номинала облигации, то средневзвешенный срок до погашения/оферты равен периоду от даты оценки до наиболее ранней из даты погашения или даты оферты по облигации. В случае, если дата оценки совпадает с датой окончания периода предъявления к оферте и облигация не предъявлена к оферте, то расчет средневзвешенного срока производится от даты оценки до наиболее ранней из даты погашения или даты оферты, следующей за датой оценки.

Примечание:

При программном расчете средневзвешенного срока до погашения промежуточные округления не производятся.

Для облигации, по которой не было ни одной котировки/сделки с даты регистрации отчета об итогах размещения выпуска кредитный спред соответствует медианному значению из диапазона кредитных спрэдов в зависимости от кредитного рейтинга.

Для облигации, по которой после регистрации отчета об итогах размещения выпуска были котировки/сделки кредитный спред соответствует медианному значению из диапазона кредитных спрэдов в зависимости от кредитного рейтинга.

Для целей расчета кредитного спрэда осуществляется следующая последовательность действий:

- в зависимости от наличия или отсутствия кредитного рейтинга у выпуска долговой ценной бумаги (кредитный рейтинг в валюте номинала), эмитента или поручителя долговой ценной бумаги, долговая ценная бумагам может быть отнесена к одной из трех рейтинговых групп;
- минимальное, максимальное и медианное значения кредитных спрэдов для долговой ценной бумаги принимаются равными соответствующим значениям кредитных спрэдов, рассчитанным для рейтинговой группы, к которой отнесена ценная бумага.

Кредитный спрэд для рейтинговых групп рассчитывается на дату определения справедливой стоимости, на основании данных облигационных индексов раскрываемых Московской Биржи по итогам каждого торгового дня. При вычислении кредитного спрэда на дату определения справедливой стоимости используется медианное значение кредитного спрэда за последние 20 торговых дней (<= даты определения справедливой стоимости).

Для расчета значения кредитного спреда соответствующей рейтинговой группы

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

используются значения доходности следующих индексов Московской Биржи, раскрываемых по итогам каждого торгового дня:

Индекс государственных облигаций (1-3 года), Тикер - **RUGBICP3Y**;

Рейтинговая группа I - Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг ≥ BBB-), Тикер - **RUCBICPBBB3Y**;

Рейтинговая группа II - Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, BB- ≤ рейтинг < BBB-), Тикер - **RUCBICPBB3Y**;

Рейтинговая группа III - Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B- ≤ рейтинг < BB-), Тикер - **RUCBICPB3Y**;

Рейтинговая группа IV - Индекс котировальных листов (котировальный уровень 2), Тикер - **RUCBICPL2** или Индекс котировальных листов (котировальный уровень 3), Тикер - **RUCBICPL3** (выбирается Индекс в зависимости от котировального уровня, в который входит долговая ценная бумага).

Расчет кредитного спрэда для рейтинговых групп осуществляется по следующим формулам:

Рейтинговая группа I:

Рассчитывается кредитный спред $S_{\text{РГ}I}$ за каждый из 20 последних торговых дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости:

$$S_{\text{РГ}I} = (Y_{\text{RUCBICPBBB3Y}} - Y_{\text{RUGBICP3Y}}) * \text{UGB}$$

где:

Y – значение доходности соответствующего индекса, раскрытого ПАО «Московская биржа».

Рассчитывается медианное значение кредитного спрэда $S_{\text{РГ}I}$ за последние 20 торговых дней (медиана из полученного ряда $S_{\text{РГ}I}$). При расчете значения медианного кредитного спреда промежуточные округления значений $S_{\text{РГ}I}$ не производятся, результат расчета округляется по правилам математического округления с точностью до 2 знаков после запятой.

Рейтинговая группа II

Рассчитывается кредитный спред $S_{\text{РГ}II}$ за каждый из 20 последних торговых дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости:

$$S_{\text{РГ}II} = (Y_{\text{RUCBICPBBB3Y}} - Y_{\text{RUGBICP3Y}}) * \text{UGB}$$

Y – значение доходности соответствующего индекса, раскрытого ПАО «Московская биржа».

Рассчитывается медианное значение кредитного спрэда $S_{\text{РГ}II}$ за последние 20 торговых дней (медиана из полученного ряда $S_{\text{РГ}II}$). При расчете значения медианного кредитного спреда промежуточные округления значений $S_{\text{РГ}II}$ не производятся, результат расчета округляется по правилам математического округления с точностью до 2 знаков после запятой.

Рейтинговая группа III

Рассчитывается кредитный спред $S_{\text{РГ}III}$ за каждый из 20 последних торговых дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости:

$$S_{\text{РГ}III} = (Y_{\text{RUCBICPB3Y}} - Y_{\text{RUGBICP3Y}}) * \text{UGB}$$

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Y – значение доходности соответствующего индекса, раскрытого ПАО «Московская биржа».

Рассчитывается медианное значение кредитного спрэда $S_{\text{Р Г}III}$ за последние 20 торговых дней (медиана из полученного ряда $S_{\text{Р Г}III}$). При расчете значения медианного кредитного спреда промежуточные округления значений $S_{\text{Р Г}III}$ не производятся, результат расчета округляется по правилам математического округления с точностью до 2 знаков после запятой.

Рейтинговая группа IV

Рассчитывается кредитный спред $S_{\text{Р Г}IV}$ за каждый из 20 последних торговых дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости:

$S_{\text{Р Г}IV} = (Y_{\text{RUCBICPL3}} - Y_{\text{RUGBICP3Y}}) * \text{UGB}$, (Формула 1)

$S_{\text{Р Г}IV} = (Y_{\text{RUCBICPL2}} - Y_{\text{RUGBICP3Y}}) * \text{UGB}$, (Формула 2)

Y – значение доходности соответствующего индекса, раскрытого ПАО «Московская биржа».

Формула 1 используется для долговых ценных бумаг, входящих в котировальный уровень 3 ПАО «Московская биржа». Формула 2 используется для долговых ценных бумаг, входящих в котировальный уровень 2 ПАО «Московская биржа».

Рассчитывается медианное значение кредитного спреда $S_{\text{Р Г}IV}$ за последние 20 торговых дней (медиана из полученного ряда $S_{\text{Р Г}IV}$). При расчете значения медианного кредитного спреда промежуточные округления значений $S_{\text{Р Г}IV}$ не производятся, результат расчета округляется по правилам математического округления с точностью до 2 знаков после запятой.

Порядок определения принадлежности долговой ценной бумаги к рейтинговой группе

Для целей расчета медианного значения кредитного спрэда в зависимости от кредитного рейтинга у выпуска долговой ценной бумаги (кредитный рейтинг в валюте номинала), а в случае его отсутствия - рейтинга эмитента или поручителя (гаранта) долговой ценной бумаги, долговая ценная бумага может быть отнесена к одной из четырех рейтинговых групп. При наличии нескольких рейтингов, выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов. Если поручительство по выпуску долговой ценной бумаги обеспечивает исполнение обязательств в полном объёме и (или) гарантия выдана на сумму номинальной стоимости и процентов по таким долговым ценным бумагам, то выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов выпуска долговой ценной бумаги и поручителя (гаранта) в случае отсутствия рейтинга выпуска.

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-	

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

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

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, изменяется с даты начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила.

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Приложение 3
к Правилам определения стоимости чистых активов
Акционерного общества
негосударственный пенсионный фонд
«Владимир»

Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств

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

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

		доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
Ценные бумаги, включая процентный (купонный доход) начисленный и уплаченный	1. Дата перехода прав собственности на ценные бумаги: если ценная бумага подлежит учету на счете депо - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый Управляющей компанией/Фондом в Специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты приема ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; по депозитным сертификатам - дата зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту) или с даты приобретения такого сертификата, подтвержденной актом.	1. Дата перехода прав собственности на ценные бумаги: - если ценная бумага, подлежит учету на счете депо - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого Управляющей компанией/Фондом в Специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; - если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; по депозитным сертификатам - дата исключением 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

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

		даты записи о ликвидации эмитента (получения информации о ликвидации эмитента); 2. С даты наступления срока погашения ценной бумаги, за исключением досрочного погашения;
Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам к выплате; Дебиторская задолженность по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам	Для дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам – дата погашения процентного (купонного) дохода на основании решения о выпуске; Для дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам – дата частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске.	Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета Управляющей компанией Д.У. средствами пенсионных накоплений/пенсионных резервов и/или Фонда или отчетом брокера; Дата ликвидации эмитента, согласно выписки из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).
Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на расчетных счетах Управляющей компании/Фонда	Дата начала обязательства согласно условиям договора/соглашения о процентном доходе по денежным средствам на расчетных счетах Управляющей компанией/Фонда.	Дата поступлении денежных средств на расчетный счет Управляющей компании/Фонда 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

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

		согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам, размещенных по соглашению о поддержании минимального неснижаемого остатка денежных средств	Если окончание срока размещения приходится на месяц начала срока размещения – на дату вступления в силу соглашения о минимальном неснижаемом остатке либо с даты, указанной в заявке о размещении.	Дата исполнения обязательств банком, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета Управляющей компании/Фонда; Дата ликвидации эмитента, согласно выписки из ЕГРЮЛ.
Дебиторская задолженность по выплате доходов по ПИФ	Дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, которые входят в состав имущества ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД или информацией о выплате дохода на официальном сайте управляющей компании ПИФ.	Дата исполнения обязательств управляющей компании ПИФ, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета Управляющей компании/Фонда;
Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям	Дебиторская задолженность по дивидендам к получению по ценным бумагам российских эмитентов признается в наиболее поздний день: - день закрытия реестра под выплату дивидендов; или - день определения размера дивиденда, приходящегося на одну акцию. Дебиторская задолженность по дивидендам к получению по	Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета Управляющей компании/Фонда или отчетом брокера; Дата ликвидации эмитента, согласно выписки из ЕГРЮЛ.

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

	ценным бумагам иностранных эмитентов признается в дату, начиная с которой совершение сделки на бирже не приводит к попаданию в реестр акционеров, раскрываемой в соответствии с информацией НКО АО НРД или на официальных сайтах эмитента ценных бумаг.	
Дебиторская задолженность по остаткам на брокерских счетах	Дата зачисления денежных средств на специальный брокерский счет на основании отчета брокера.	Дата исполнения брокером обязательств по перечислению денежных средств со 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).
Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+	Дата заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг.	Дата перехода прав собственности на ценные бумаги, подтвержденная выпиской по счету депо.
Дебиторская задолженность, возникшая по прочим основаниям	Для остальных видов активов - дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.	Для остальных видов активов: - Дата исполнения обязательств перед Управляющей компанией/Фондом согласно договору; - Дата ликвидации заемщика, согласно выписки из ЕГРЮЛ.

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Задолженность по сделкам РЕПО	Дата списания денежных средств, подтвержденная отчетом брокера, или банковской выпиской с расчетного счета Управляющей компании/Фонда	Дата зачисления денежных средств, подтвержденная отчетом брокера, или банковской выпиской с расчетного счета Управляющей компании/Фонда
Обязательства		
Виды обязательств	**Критерии признания**	**Критерии прекращения признания**
Кредиторская задолженность по уплате комиссий (биржевых, брокерских) и иных расходов по сделкам	Дата заключения соответствующей сделки.	Дата перечисления денежных средств с брокерского счета в счет оплаты комиссий и иных расходов по сделкам
Кредиторская задолженность по сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов	Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность.	Дата исполнения обязательств по договору.
Кредиторская задолженность по вознаграждениям Управляющей компании, Специализированному депозитарию, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации	Дата документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) по соответствующим договорам или в соответствии с правилами инвестирования.	Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета согласно банковской выписке Управляющей компании /Фонда.
Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+	Дата заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг.	Дата перехода прав собственности на ценные бумаги, подтвержденная выпиской по счету депо.
Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда	Дата возникновения у Фонда соответствующего обязательства по оплате налога и/или обязательного	Дата списания денежных средств с расчетного счета Фонда в оплату сумм налогов (обязательных

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

	платежа в соответствии с налоговым законодательством или иным нормативным актом Российской Федерации	платежей) или прочего прекращения обязательства в соответствии с законодательством.

Приложение 4
к Правилам определения стоимости чистых активов
Акционерного общества
негосударственный пенсионный фонд
«Владимир»

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

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

События, ведущие к обесценению:

- снижение рейтинга эмитента/дебитора/кредитной организации/банка либо отзыв рейтинга;
- ухудшение финансового положения дебитора/кредитной организации/банка, отразившиеся в доступной финансовой отчетности;
- официальное опубликование решения о начале применения к эмитенту/дебитору процедур банкротства – со дня опубликования сообщения до даты, предшествующей дате опубликования сообщения об окончании применения процедур банкротства;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации информации о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате дохода;
- отзыв (аннулирование) у контрагента лицензии на осуществление основного вида деятельности.

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

- https://www.e-disclosure.ru/;
- https://www.moex.com/;
- https://www.cbr.ru/;
- https://www.acra-ratings.ru/;
- https://raexpert.ru/;
- https://www.fitchratings.com/;

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

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

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

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

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

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ КРЕДИТНОГО РИСКА КОНТРАГЕНТА

1. Цели и определения

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

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

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

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

2. Методы оценки кредитного риска

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

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

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

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

где

PV_{dev} – справедливая стоимость обесцененного актива (обязательства);

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

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

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

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

$r_{n(f)}$ – безрисковая ставка дисконтирования в процентах годовых. Для целей определения настоящей ставки используется кривая бескупонной доходности с соответствующими сроками выплат P_n.

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

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

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

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

ECL = EAD * PD * LGD

где:

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

EAD (Exposure at Default; сумма, подверженная кредитному риску) — общий объём обязательств контрагента на момент оценки перед компанией (например, сумма вложений в банковские вклады (депозиты) и неснижаемые остатки на расчетных счетах, сумма выданного займа).

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

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

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

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

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

где

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

Величина резерва под обесценение принимается равной ECL.

3. Порядок определения PD и LGD

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

1) В случае наличия у контрагента рейтинга одного из международный рейтинговых агентств - на основании публичных доступных данных по вероятностям дефолта (PD) одного из международный рейтинговых агентств – Moody's, S&P или Fitch, публикуемых на сайте соответствующего агентства в составе ежегодного отчета с применением соответствия уровней рейтингов (в случае наличия у контрагента рейтинга иного рейтингового агентства, входящих либо в реестр кредитных рейтинговых агентств, либо реестр филиалов и представительств иностранных рейтинговых агентств, публикуемых на сайте Банка России) по таблице 1.
2) в случае наличия у контрагента рейтинга иного рейтингового агентства, входящих либо в реестр кредитных рейтинговых агентств, либо реестр филиалов и представительств иностранных рейтинговых агентств, публикуемых на сайте Банка России) по таблице 1.
3) в случае наличия рейтинга, но невозможности определения 1 и 2 способами - по оценке соответствия уровню рейтинга через кредитный спрэд облигаций данного контрагента, описанный в п.4 настоящей Методики. Для определения вероятности дефолта используется максимальный рейтинг в каждой группе.
4) в случае отсутствия у контрагента рейтинга, PD и LGD определяется на основании внутренних кредитных рейтингов контрагентов Фонда и соответствующих им оценки вероятности дефолта и потерь, основанном на статистических данных, подтверждающих степень обесценения, в зависимости от срока просрочки, кредитного качества дебитора и ожидаемых к получению денежных потоков. Данные предоставляются Фондом в Управляющую компанию и специализированный депозитарий не позднее рабочего дня, следующего за днем возникновения события по обесценению.

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

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

Таблица 1. Соответствие шкал рейтингов

АКРА	**Эксперт РА**	**Moody`s**	**S&P**	**Fitch**
		Международная шкала	**Международная шкала**	**Международная шкала**
		Baa1	BBB+	BBB+
		Baa2	BBB	BBB
AAA(RU)	ruAAA	Baa3	BBB-	BBB-
AA+(RU), AA(RU), AA-(RU)	ruAA+, ruAA	Ba1	BB+	BB+
A+(RU), A(RU)	ruAA-, ruA+	Ba2	BB	BB
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	Caa, Ca, C	CCC, C	CCC, C

Потери при банкротстве (LGD) определяются следующим образом:

LGD=1-RR,

где:

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

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

4. Определение соответствия уровню рейтинга через кредитный спред облигаций.

Порядок определения соответствия контрагента уровню рейтинга на дату оценки:

1) Определяется доходность к погашению по облигациям данной организации сроком более 1 года и менее 3 лет. При отсутствии облигаций со сроком менее 3 лет можно использовать спрэд с индексами соответствующей срочности. При наличии облигаций со сроком погашения только менее 1 года для расчета кредитного спрэда 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 среднеарифмитический кредитный спрэд облигаций с G-curve в сравнении с кредитным спрэдом указанных

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

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

- Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг ≥ 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- ≤ 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/

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

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

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Приложение 5

к Правилам определения стоимости чистых активов
Акционерного общества
негосударственный пенсионный фонд
«Владимир»

АКТ
перерасчета стоимости

_____
(пенсионных накоплений/пенсионных резервов)

г. Москва «____» __ ____ 20 г.

_____ (*далее именуется* _____),
в лице _____, действующей на основании
_____
составил(а) настоящий АКТ в связи с _____
_____
« » 20 г. _____:

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

В соответствии Правилами расчёта текущей стоимости и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, расчёта стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной стоимости пенсионных резервов, в случае выявления ошибки в расчете стоимости чистых активов необходимо:
_____ изменения в регистры учета.
(внести/не вносить)

Произвести перерасчет стоимости активов, в которые размещены средства _____, и совокупной стоимости пенсионных резервов/стоимости чистых активов за следующие даты:
_____

Примечания:
_____

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43

ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

_____/ _____
(подпись) ФИО

Приложение 6
к Правилам определения стоимости чистых активов
Акционерного общества
негосударственный пенсионный фонд
«Владимир»

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

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

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

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

Методы, указанные ниже, применяются в иерархическом порядке.

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

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

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

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

r – ставка кривой бескупонной доходности рынка ОФЗ (G-кривая),

Spread – средний спрэд.

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43

ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

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

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

В зависимости от кредитного рейтинга у выпуска долговой ценной бумаги (кредитный рейтинг в валюте номинала), а в случае его отсутствия - рейтинга эмитента или поручителя (гаранта) долговой ценной бумаги, долговая ценная бумага может быть отнесена к одной из четырех рейтинговых групп. При наличии нескольких рейтингов, выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов. Если поручительство по выпуску долговой ценной бумаги обеспечивает исполнение обязательств в полном объёме и (или) гарантия выдана на сумму номинальной стоимости и процентов по таким долговым ценным бумагам, то выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов выпуска долговой ценной бумаги и поручителя (гаранта).

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

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

Более низкий рейтинг / рейтинг отсутствует	**Рейтинговая группа IV**

- Рейтинговая группа I
  Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг ≥ BBB-),

  Тикер - **RUCBICPBBB3Y;**

- Рейтинговая группа II
  Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, BB- ≤рейтин < BBB-),

  Тикер - **RUCBICPBB3Y;**

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

  Тикер - **RUCBICPB3Y;**

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

  Тикер - **RUCBICPL2**
  Тикер -**RUCBICPL3**.

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

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

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

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

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55

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

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

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

АО НПФ "Владимир"
Гайнанова Гузель Маратовна
24.12.2018 20:28:43
ООО "СДК Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
24.12.2018 20:43:55