СОГЛАСОВАНЫ

ООО «СДК «Гарант»

Генеральный директор

_____ Т.С. Есаулкова

23.12.2021

УТВЕРЖДЕНЫ

приказом по АО «НПФ «Ростех»

от 23.12.2021 № 02-02/236

Врио генерального директора

_____ Н.В. Эрмансон

ПРАВИЛА

определения стоимости чистых активов, составляющих пенсионные резервы и пенсионные накопления АО «НПФ «Ростех»

(редакция № 4)

г. Москва

2021

АО "НПФ "РОСТЕХ"	ООО "СДК "Гарант"
Ушаков Олег Владимирович	Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:37:40	23.12.2021 18:48:37

Раздел I. Общие положения

1.1 Назначение документа, термины и определения

1.1.1. Настоящие Правила разработаны в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о негосударственном пенсионном обеспечении и об обязательном пенсионном страховании, в том числе требованиями Указания Центрального банка Российской Федерации от 31.10.2018 № 4954-У «О порядке расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядке и сроках расчета стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда» (далее – Указание Банка России), а также в соответствии с внутренним стандартом Саморегулируемой организации «Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов» порядка определения и расчета текущей стоимости чистых активов, составляющих пенсионные резервы и пенсионные накопления негосударственных пенсионных фондов, утвержденным решением Совета НАПФ, протоколом от 28.11.2019 № 19 и от 15.12.2020 № 17.

1.1.2. Настоящие Правила устанавливают допустимые требования к порядку расчета следующих показателей (далее совместно либо каждый в отдельности – Показатели):

- текущая стоимость активов, составляющих пенсионные накопления Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Ростех» (далее – Фонд);
- стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда;
- стоимость чистых активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении (далее – стоимость чистых активов, находящихся в доверительном управлении);
- стоимость активов, составляющих пенсионные резервы Фонда;
- совокупная стоимость пенсионных резервов Фонда.

1.1.3. Настоящие Правила раскрываются Фондом на сайте www.rostecnpf.ru в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» одновременно с направлением их в Банк России.

1.1.4. Изменения, вносимые в настоящие Правила, а также Правила, со всеми внесенными в них изменениями, раскрываются Фондом на своем сайте www.rostecnpf.ru в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил с внесенными изменениями.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

1.1.5. Правила, действующие в течение трех последних календарных лет, и все изменения к ним за три последних календарных года, должны быть доступны на сайте Фонда www.rostecnpf.ru в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

1.1.6. Настоящие Правила подлежат применению с 01 января 2022 года.

1.1.7. В Правилах используются термины, предусмотренные в Гражданском кодексе Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ, Федеральном законе от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», в нормативных актах Банка России, а также следующие термины и определения:

Термин	**Определение**
Активы	денежные средства, ценные бумаги и/или иное имущество, включая имущественные права и дебиторскую задолженность, за исключением дебиторской задолженности, возникшей в результате исполнения обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения.
Обязательства	кредиторская задолженность, подлежащая исполнению за счет активов, за исключением кредиторской задолженности, возникшей в результате исполнения обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения.
Стоимость чистых активов (СЧА), составляющих пенсионные накопления негосударственного пенсионного фонда	разница между текущей стоимостью активов, составляющих пенсионные накопления Фонда, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчета стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Фонда.
Стоимость чистых активов,	разница между текущей стоимостью активов, составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

составляющих пенсионные накопления, находящихся в доверительном управлении	управлении, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании (обязательств перед застрахованными лицами (их правопреемниками) и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств.
Совокупная стоимость пенсионных резервов Фонда	разница между стоимостью активов, составляющих пенсионные резервы Фонда, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, за исключением обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательств, сформированных для обеспечения устойчивости исполнения указанных обязательств, на момент расчета совокупной стоимости пенсионных резервов.
Правила определения СЧА	внутренний документ Фонда, регламентирующий порядок определения Показателей.
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.
Российская биржа	российский организатор торговли на рынке ценных бумаг.
Иностранная биржа	иностранная фондовая биржа.
Наблюдаемая и доступная биржевая площадка	торговая площадка российской и (или) иностранной биржи, закрепленная в Правилах определения СЧА, к которой у Фонда есть доступ, как напрямую, так и через финансовых посредников.
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.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Основной рынок	рынок с наибольшим для соответствующего актива или обязательства объемом торгов и уровнем активности из числа доступных рынков.
Уровень иерархии исходных данных, используемых при определении справедливой стоимости	Качественная характеристика цен, котировок и иной информации, используемой при определении справедливой стоимости в соответствии с МСФО 13.
Уровень иерархии справедливой стоимости	Качественная характеристика результата определения (расчета) справедливой стоимости, напрямую зависящая от качества используемых исходных данных.
ОСБУ	отраслевые стандарты бухгалтерского учета.
МСФО	международные стандарты финансовой отчетности.
Амортизированная стоимость финансового актива	сумма, в которой оценивается актив при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, полученных процентных доходов, увеличенная на начисленные процентные доходы (с учетом корректировок в соответствии с эффективной процентной ставкой), а также уменьшенная на величину обесценения.
Метод эффективной процентной ставки (далее - метод ЭСП)	метод, применяемый для расчета амортизированной стоимости актива или обязательства, а также для распределения процентного дохода или процентного расхода на протяжении соответствующего периода.
Эффективная процентная ставка (далее - ЭСП)	ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия актива или обязательства точно до балансовой стоимости актива или до амортизированной стоимости обязательства.
События после окончания отчетного	Факт хозяйственной жизни Фонда, который происходит в период между окончанием отчетного периода и датой составления годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности и который оказал или способен оказать влияние на ее финансовое состояние.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

периода (далее – СПООП)	

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

2.1 Порядок и периодичность (даты) определения стоимости чистых активов, а также время, по состоянию на которое определяется стоимость чистых активов

2.1.1 Фонд, управляющие компании, заключившее договоры доверительного управления с Фондом, рассчитывают текущую стоимость активов и стоимость чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, стоимость активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, совокупную стоимость пенсионных резервов, в соответствии с Указанием Банка России, Правилами определения СЧА Фонда, иными документами по согласованию со специализированным депозитарием.

2.1.2 Расчет стоимости чистых активов производится по состоянию на:

- каждый рабочий день,
- каждый день, в котором совершались операции с активами, составляющими пенсионные резервы и пенсионные накопления, если такой день не является рабочим,

а также в последний день отчетного периода (месяц, квартал) если он приходится на выходной, не позднее рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчет стоимости чистых активов.

Под операциями с активами понимаются любые юридически значимые действия, связанные с распоряжением указанными активами. Расчет Показателей производится по состоянию на 23:59:59 московского времени даты, за которую рассчитываются Показатели.

2.1.3 Стоимость активов и обязательств, выраженная в иностранной валюте, подлежит пересчету в рублях по официальному курсу, установленному Банком России на дату расчета Показателей или по кросс-курсу на дату проведения расчетов в случае, если курс валюты Банком России не установлен:

Кросс курс = CUR/USD * USD/RUR,

где:

USD/RUR – официальный курс доллара США, установленный Банком России на дату оценки;

CUR/USD – курс валюты, в которой выражена стоимость, к доллару США, полученный по данным информационного агентства Блумберг (Bloomberg).

2.1.4 При расчете СЧА применяются следующие правила округления:

- округления производятся по правилам математического округления;

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

- исходные котировки не округляются (нескорректированные котировки с активного рынка и котировки, рассчитанные ценовым центром НРД);
- будущий денежный поток округляется до двух знаков после запятой;
- величины, выраженные в валюте, переводятся в рубли по курсу Банка России на дату расчета текущей рыночной стоимости с точностью до двух знаков после запятой;
- не допускается округление промежуточных результатов расчета.

3.1 Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств

3.1.1 Активы и обязательства (в части обязательств, предусмотренных Указанием Банка России) принимаются к расчету Показателей в случае их признания в соответствии с МСФО.

3.1.2 Критерии признания и прекращения признания для каждого вида активов и обязательств представлены в Приложении № 1 к настоящим Правилам.

4.1 Оценка активов

4.1.1 При первоначальном признании активы оцениваются по справедливой стоимости.

4.1.2 После первоначального признания и до прекращения признания активы оцениваются по амортизированной стоимости либо по справедливой стоимости в зависимости от их классификации.

Классификация активов осуществляется в порядке, предусмотренном учетной политикой Фонда в соответствии с ОСБУ, МСФО 9 и прочими МСФО.

Раздел II. Особенности определения справедливой стоимости активов

1.1 Общие положения по определению справедливой стоимости активов

1.1.1 Расчет стоимости активов (величины обязательств), оцениваемых по справедливой стоимости, осуществляется в соответствии с положениями МСФО 13.

1.1.2 В Приложении № 2 к настоящим Правилам представлены методы оценки основных активов и обязательств Фонда.

1.1.3 Накопленный купонный доход (далее – НКД) по ценным бумагам включается в справедливую стоимость ценных бумаг и рассчитывается исходя из ставки купонного дохода, установленной

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

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

1.1.4 Для ценных бумаг, платежи по которым не определены на весь срок обращения, осуществляется прогнозирование будущих денежных потоков в соответствии с Приложением № 12.

2.1 Критерии признания рынка активным / неактивным

2.1.1 Правила Фонда содержат критерии признания рынка активным/неактивным (далее – Критерии активного рынка).

2.1.2 Критерии активного рынка основываются на конкретных количественных параметрах, которые Фонд определяет самостоятельно с учетом особенностей соответствующих активов.

2.1.3 Активный рынок должен соответствовать следующим условиям, а также критериям, установленным в Приложении № 3:

- заинтересованные покупатели и продавцы могут быть найдены друг другом в любое время и не являются зависимыми друг от друга сторонами;
- сделки носят регулярный характер и совершаются в достаточном объеме;
- информация о рыночной цене общедоступна, то есть подлежит раскрытию в соответствии с российским или зарубежным законодательством о рынке ценных бумаг, или доступ к ней не требует наличия у пользователя специальных прав, или ее легко можно получить на бирже, от брокера, дилера, информационного агентства.

2.1.4 В случае, если по бумаге есть несколько безадресных режимов торгов у одного организатора торговли, используются суммарные значения объема и количества сделок по показателям любого количества безадресных режимов, но только основного режима торгов.

2.1.5 При проверке условий активности рынка для ценных бумаг, обращающихся на ПАО Московская биржа (Московская биржа), используются данные торгов без учета сделок в режиме РПС (режим переговорных сделок).

2.1.6 Если дата определения стоимости чистых активов является неторговым днем соответствующей биржи, то для расчета используется цена НРД (источник информации - НКО АО НРД), рассчитанная на указанную дату, а в случае отсутствия указанной цены для расчета стоимости чистых активов используются данные за наиболее поздний торговый день этой биржи, предшествующий дате расчета (в том числе в рамках анализа критериев признания рынка активным / неактивным). Выбор основного рынка может осуществляться из числа бирж, по которым выполняются критерии признания рынка активным с совпадающим наиболее поздним торговым днем.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

На дату оценки проводится анализ на предмет наличия значительных событий, произошедших после завершения предыдущего торгового дня и влияющих на справедливую стоимость оцениваемых активов – резкого ухудшения кредитного качества эмитента. Информация анализируется Фондом, в случае наличия вышеуказанного события Фонд уведомляет об этом управляющие компании и специализированный депозитарий. В случае наличия признаков обесценения стоимость определяется в соответствии с порядком корректировки, предусмотренным Приложением № 8.

2.1.7 Доступным биржевым рынком для Фонда / Управляющей компании является Публичное акционерное общество «Московская Биржа» (ПАО «Московская биржа»).

2.1.8 Критерии признания рынка активным представлены в Приложении № 3 к настоящим Правилам.

3.1 Определение основного рынка

3.1.1 Критерии определения основного рынка представлены в Приложении № 4 к настоящим Правилам.

4.1 Алгоритм выбора метода оценки справедливой стоимости актива

4.1.1 Целью выбора метода оценки справедливой стоимости является достижение способа оценки справедливой стоимости актива, отражающего цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

4.1.2 В Правилах устанавливаются методы оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

4.1.3 Правила предусматривают оценку справедливой стоимости активов с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: котировки на активном рынке (некорректируемые) в отношении идентичных активов и обязательств, к которым Фонд имеет доступ на даты оценки.
- Уровень 2: методы оценки, основанные на данных, которые являются наблюдаемыми, прямо или косвенно, в отношении определенного актива или обязательства. Данная категория включает активы, оцениваемые с использованием рыночных котировок на активных рынках для схожих активов, рыночных котировок для идентичных или схожих активов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

непосредственно или опосредованно основываются на общедоступных рыночных данных.

- Уровень 3: методы оценки, основанные на ненаблюдаемых исходных данных (применяются методики, использующие по крайней мере один ненаблюдаемый параметр, являющийся значимым (оценка на основе модели), или методики, предполагающие значимый эффект ненаблюдаемых параметров на оценку справедливой стоимости).

4.1.4 В рамках выбора метода оценки справедливой стоимости наибольший приоритет отдается ценовым котировкам активных рынков для идентичных активов (данные Уровня 1) и наименьший приоритет – ненаблюдаемым исходным данным (данные Уровня 3).

5.1 Подходы к оценке по исходным данным Уровня 1

5.1.1 Справедливая стоимость ценной бумаги в условиях активного рынка определяется с использованием исходных данных Уровня 1.

5.1.2 Во всех случаях, если имеются исходные данные Уровня 1 для определения справедливой стоимости при оценке актива или обязательства, Фонд не должен как-либо корректировать эти исходные данные (за исключением случаев, предусмотренных МСФО 13) или использовать исходные данные других уровней иерархии справедливой стоимости.

5.1.3 Для определения справедливой стоимости активов по исходным данным Уровня 1 Фонд использует следующие ценовые показатели:

- цена спроса;
- средневзвешенная цена;
- цена закрытия;
- рыночная цена 2 (является ценовым показателем на организованных торгах ценными бумагами ПАО Московская биржа и раскрывается на официальном сайте ПАО Московская биржа).

5.1.4 Критерии оценки по исходным данным Уровня 1 представлены в Приложении № 5 к настоящим Правилам.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

6.1 Подходы к оценке по исходным данным Уровня 2

6.1.1 В случае, если для финансового актива рынок является неактивным или невозможно произвести оценку по данным Уровня 1, то оценка осуществляется по исходным данным Уровня 2.

6.1.2 Исходные данные Уровня 2 включают:

- ценовые котировки активных рынков в отношении аналогичных активов;
- ценовые котировки в отношении идентичных или аналогичных активов на рынках, не являющихся активными;
- исходные данные, отличные от ценовых котировок, наблюдаемые в отношении активов, такие как процентные ставки, кривые доходности, волатильность, кредитные спреды.

6.1.3 Критерии оценки по исходным данным Уровня 2 представлены в Приложении № 6 к настоящим Правилам.

7.1 Подходы к оценке по исходным данным Уровня 3

7.1.1 В случае, если для актива отсутствуют наблюдаемые данные и невозможно произвести оценку только по исходным данным Уровня 1 и/или Уровня 2, то оценка осуществляется по исходным данным Уровня 3.

7.1.2 Ненаблюдаемые исходные данные отражают собственные допущения лица, выполняющего оценку, в отношении допущений, которые используются участниками рынка в процессе установления цены на актив или обязательство, включая допущения о размере рисков. Такие параметры могут быть использованы для оценки справедливой стоимости только в том объеме, в каком отсутствуют наблюдаемые параметры. Выведение ненаблюдаемых параметров осуществляется с использованием наиболее полной информации, доступной при данных условиях.

7.1.3 В случае если оценка проводится независимым оценщиком, она должна проводиться в соответствии с требованиями Федерального закона от 29.07.1998 № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», настоящих Правил и МСФО 13.

7.1.4 Критерии оценки по исходным данным Уровня 3 представлены в Приложении № 7 к настоящим Правилам.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

8.1 Применение отчетов оценщика для определения справедливой стоимости

8.1.1 Стоимость актива может определяться на основании отчета оценщика при одновременном соблюдении следующих условий:

- оценщик соответствует нормативным требованиям, предусмотренным в рамках деятельности Фонда по расчету Показателей, в том числе:

  - в отношении оценщика со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренные 135-ФЗ и/или внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков;

  - стаж осуществления оценочной деятельности оценщика составляет не менее трех лет;

- в отчете оценщика предусмотрено, что такой отчет может быть использован для целей определения справедливой стоимости актива в соответствии с МСФО 13;

- из отчета оценщика можно четко определить стоимость объекта без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации при приобретении и реализации указанных активов;

- дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую рассчитывается стоимость чистых активов.

8.1.2 Использование отчета оценщика обязательно при определении справедливой стоимости недвижимого имущества, а также допускается при определении справедливой стоимости ценных бумаг, дебиторской задолженности, иных активов, в том числе в случаях, когда справедливую стоимость невозможно достоверно определить с помощью допустимых методов определения справедливой стоимости, при отсутствии наблюдаемых данных, экспертных прогнозов и по иным причинам.

8.1.3 Перечень активов, оценка которых допускается по отчету оценщика:

- недвижимое имущество;

- ценные бумаги в случаях, когда справедливую стоимость невозможно достоверно определить иным способом без привлечения оценщика.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

9.1 Особенности определения справедливой стоимости ценных бумаг при наличии признаков их обесценения

9.1.1 Настоящими Правилами устанавливается порядок определения справедливой стоимости активов в случае наличия признаков обесценения актива.

9.1.2 Перечень доступных источников и параметры значимых событий для анализа и мониторинга признаков обесценения установлены в Приложении № 8 к настоящим Правилам.

9.1.3 Объективными признаками обесценения являются следующие события:

- существенное ухудшение финансового положения контрагента, выраженное в снижении его рейтинга (при наличии) ниже уровня:

  - «B3» по международной шкале Moody's Investors Service;

  - «B-» по международной шкале Standard & Poor's;

  - «B-» по международной шкале Fitch Ratings;

  - «BB (RU)» по рейтинговой шкале АКРА;

  - «ruBB» по рейтинговой шкале Эксперт РА;

- нарушения контрагентом условий погашения или выплаты процентных доходов по активу, а также любого иного обязательства контрагента, в случае если данная информация прямо или косвенно наблюдаема участником рынка;

- официальное опубликование решения о признании эмитента банкротом;

- официальное опубликование решения о начале применения к эмитенту процедур банкротства – со дня опубликования сообщения до даты, предшествующей дате опубликования сообщения об окончании применения процедур банкротства;

- официальное опубликование в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации или иностранных государств информации о просрочке исполнения эмитентом своих обязательств;

- отзыв (аннулирование) у контрагента лицензии на осуществление основного вида деятельности.

В отношении активов, по которым наблюдаются признаки обесценения и стоимость актива не может быть определена по исходным данным Уровня 1, справедливая стоимость может определяться в соответствии с моделями, предусмотренными Уровнем 2 и Уровнем 3. Такие модели могут основываться на оценке вероятности дефолта (PD), величины убытка в случае дефолта (LGD) и суммы

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

под риском (EAD). Исходными данными для оценки показателей PD, LGD выступают данные рейтинговых агентств, исторические данные или экспертные суждения.

9.1.4 В Правилах устанавливаются следующие случаи, при которых справедливая стоимость активов признается равной нулю:

- в отношении выпусков долевых ценных бумаг, признанных обесцененными в соответствии с признанием эмитента банкротом;
- в случае, если стоимость актива не может быть определена по исходным данным Уровня 1 и Уровня 2, а также по предусмотренным Правилами определения СЧА моделям, использующим исходные данные Уровня 3.

9.1.5 В отношении выпуска ценных бумаг, по которым использовалась оценка, произведенная оценщиком ранее даты обнаружения признаков обесценения выпуска ценной бумаги, при определении справедливой стоимости отчет оценщика не применяется.

9.1.6 Методы оценки кредитного риска контрагента (в том числе с применением PD, LGD, EAD), позволяющие определить справедливую стоимость ценных бумаг при наличии признаков их обесценения, представлены в Приложении № 8 к настоящим Правилам.

Раздел III. Особенности определения амортизированной стоимости активов

1.1 Общие положения по определению амортизированной стоимости

1.1.1 При первоначальном признании активы оцениваются по справедливой стоимости.

1.1.2 Расчет стоимости активов (величины обязательств) осуществляется в соответствии с положениями МСФО 9.

1.1.3 В Правилах устанавливаются правила, методы и критерии оценки активов по амортизированной стоимости, включая:

- порядок определения амортизированной стоимости и ЭСП;
- порядок проверки ЭСП и/или процентной ставки, предусмотренной условиями договора, на соответствие рыночным условиям;
- порядок корректировки амортизированной стоимости.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

1.2 Особенности определения амортизированной стоимости долговых ценных бумаг

1.2.1 Амортизированная стоимость долговой ценной бумаги рассчитывается с использованием метода ЭСП.

При расчете амортизированной стоимости с использованием линейного метода процентные доходы начисляются по ставке, установленной условиями выпуска долговой ценной бумаги, суммы дисконта и премии начисляются / списываются равномерно в течение срока обращения и (или) погашения долговой ценной бумаги.

При расчете амортизированной стоимости с использованием метода ЭСП процентные доходы начисляются по ЭСП (ставке дисконтирования).

1.2.2 Для целей расчета амортизированной стоимости с применением метода ЭСП на дату первоначального признания актива выстраиваются временные ряды всех относящихся к активу потоков денежных средств с учетом всех договорных условий актива, без учета будущих кредитных потерь. Расчет должен включать все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью ЭСП.

1.2.3 Алгоритм расчета амортизированной стоимости с применением метода ЭСП представлен в Приложении № 10 к настоящим Правилам.

1.2.4 ЭСП определяется путем решения следующего уравнения:

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

где:

$ЭСП$ - искомое значение ставки дисконтирования;

$ДП_i$- сумма i-го денежного потока, включая потоки по основному долгу, процентные доходы и прочие суммы, являющиеся неотъемлемой частью ЭСП (значение $ДП_0$ равно балансовой стоимости ценной бумаги на дату расчета ЭСП, взятой со знаком минус);

d_i- дата денежного потока, включая:

- даты окончания каждого купонного периода в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги /даты в которые (в соответствии с условиями выпуска) наступает обязательство эмитента по выплате купонного дохода, и (если предусмотрено условиями выпуска) по частичному погашению основного долга – в пределах ожидаемого срока обращения;
- дату, до которой определен ожидаемый срок обращения.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Если условиями актива предусматривается возможность досрочного погашения (например, оферта), то денежные потоки могут оцениваться до даты досрочного погашения (или оферты).

1.2.5 Формирование достоверной оценки ожидаемых денежных потоков и сроков обращения осуществляется на основе доступной информации, в том числе эмиссионных документов.

1.2.6 Допустимые подходы формирования будущих денежных потоков представлены в Приложении № 11 к настоящим Правилам.

1.2.7 ЭСП подлежит пересмотру в дату наступления следующих событий в отношении долговых ценных бумаг:

- в дату оферты – если право не использовано;
- в дату окончания каждого купонного периода – если в расчет ставки включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента (индекс потребительских цен, аналогичные);
- в дату окончания купонного периода – если эмитентом установлены ранее неопределенные ставки на следующий (последующие) купонный период (за исключением ценных бумаг, по которым в расчет ставки включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента);
- в дату окончания купонного периода – если эмитентом установлена ранее неопределенная величина погашения основного долга (если условиями выпуска предусмотрено частичное погашение основного долга, но не установлены суммы погашения на весь срок обращения);
- в дату окончания каждого квартала – в отношении ценных бумаг с индексируемым номиналом, если в расчет величины основного долга (номинала) включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента;
- в иных случаях:
  - в дату изменения сведений о дате оферты, которая была использована для определения ожидаемого срока обращения ценной бумаги при расчете ЭСП[1];
  - в дату реклассификации ценных бумаг – если это предусмотрено для соответствующих категорий ценных бумаг.

1.2.8 Методы тестирования ЭСП на соответствие рыночным условиям представлены в Приложении № 12 к настоящим Правилам.

[1] Под датой изменения сведений о дате оферты понимается дата, в которую раскрыта информация об аннулировании ранее объявленной даты оферты или о наличии более ранней даты оферты.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

1.3 Особенности определения амортизированной стоимости депозитов в кредитных организациях

1.3.1 На дату первоначального признания депозиты оцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость, как правило, равна сумме договора. Если процентная ставка по договору при первоначальном признании не попадает в диапазон значений рыночных ставок, расчет справедливой стоимости осуществляется с использованием метода ЭСП. В качестве ЭСП применяется рыночная ставка (оценка средневзвешенной рыночной процентной ставки).

В случае если процентная ставка по договору не попадает в диапазон значений рыночных ставок, осуществляется корректировка стоимости депозита на дату первоначального признания до справедливой стоимости.

1.3.2 В целях последующей оценки депозиты в кредитных организациях учитываются по амортизированной стоимости. Амортизированной стоимостью депозита признается сумма, в которой депозит оценивается при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, полученных процентных доходов, увеличенная на начисленные процентные доходы, а также за вычетом суммы созданного резерва под обесценение.

1.3.3 Амортизированная стоимость депозита рассчитывается отдельно по каждому депозиту.

Амортизированная стоимость депозита может рассчитываться с использованием линейного метода признания процентного дохода или метода ЭСП.

При расчете амортизированной стоимости с использованием линейного метода процентные доходы начисляются по ставке, установленной условиями договора (далее - процентная ставка по договору).

При расчете амортизированной стоимости с использованием метода ЭСП процентные доходы начисляются по ЭСП (ставке дисконтирования).

ЭСП определяется отдельно по каждому депозиту на дату его первоначального признания.

1.3.4 Метод ЭСП не применяется в следующих случаях:

- в случае, если депозит имеет срок погашения «до востребования»;
- в случае, если эффект от дисконтирования не является существенным на дату первоначального признания.

Эффект от дисконтирования признается несущественным, если на дату первоначального признания срок погашения депозита составляет менее одного года (включительно) и процентная ставка по договору признается соответствующей рыночным условиям.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

В этих случаях амортизированная стоимость рассчитывается с использованием линейного метода.

1.3.5 Фактическая ЭСП определяется путем решения следующего уравнения:

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

где:

ЭСП - искомое значение ставки дисконтирования;

$ДП_i$- сумма i-го денежного потока, включая потоки по основному долгу, процентные доходы и прочие суммы, являющиеся неотъемлемой частью ЭСП;

d_i- дата денежного потока, включая:

- даты окончания каждого процентного периода, по завершению которого в соответствии с условиями договора осуществляются выплаты процентного дохода и (если предусмотрено) частичное погашение основного долга;
- дату, до которой определен ожидаемый срок размещения.

Ожидаемый срок размещения депозита определяется с даты расчета ЭСП до даты погашения депозита, установленной договором, или даты, до которой определена процентная ставка (по договору с плавающей процентной ставкой).

1.3.6 Процентная ставка по договору признается соответствующей рыночным условиям, если ее значение не выходит за диапазон рыночных ставок (определяется в соответствии с Приложением № 12 к настоящим Правилам).

1.3.7 ЭСП, рассчитанная в момент первоначального признания, признается соответствующей рыночным условиям, если ее значение не выходит за диапазон рыночных ставок. Диапазон рыночных процентных ставок определяется на основе средневзвешенных процентных ставок по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях и иностранной валюте, раскрываемых на официальном сайте Банка России.

1.3.8 ЭСП определяется на дату первоначального признания депозита и подлежит пересмотру в случаях, установленных в настоящих Правилах, в том числе в случае корректировки графика денежных потоков в связи с наступлением следующих событий:

- в дату вступления в силу соглашения об установлении новой процентной ставки по депозиту с плавающей процентной ставкой;

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

- в дату вступления в силу соглашения о пролонгации депозита (если ранее к депозиту применялся метод ЭСП).

Пересмотр ЭСП (действия по расчету нового значения ЭСП) выполняется после начисления всех процентных доходов (включая начисление корректировки стоимости депозита с использованием ЭСП).

1.3.9 Если после даты первоначального признания депозита, в отношении которого применяется метод ЭСП, график ожидаемых денежных потоков пересматривается в зависимости от изменения расчетных оценок платежей и поступлений, выполняется пересчет амортизированной стоимости депозита путем расчета приведенной стоимости расчетных будущих денежных потоков согласно измененному графику с использованием в качестве ставки дисконтирования первоначальной ЭСП.

1.3.10 Порядок расчета амортизированной стоимости методом ЭСП описан в Приложении № 10 к настоящим Правилам. Определение диапазона рыночных ставок описано в Приложении № 12 к настоящим Правилам.

1.4 Особенности определения амортизированной стоимости дебиторской задолженности

1.4.1 Дебиторскую задолженность, не предполагающую отсрочку платежа на срок свыше 1 года Фонд учитывает при первоначальном признании и последующем учете по цене договора, в рамках которого осуществляется признание дебиторской задолженности. При этом, если возникновение такой дебиторской задолженности является прямым следствием инвестирования пенсионных накоплений или размещения пенсионных резервов в финансовые инструменты, то ее первоначальное признание по цене договора возможно только при отсутствии фактов обесценения каких-либо обязательств этого дебитора. В противном случае, такая дебиторская задолженность при первоначальном признании оценивается с учетом кредитного риска контрагента в соответствии с Приложением № 8 к настоящим Правилам. Дебиторская задолженность, предполагающая отсрочку платежа на срок свыше 1 года, дисконтируется с использованием метода ЭСП.

1.4.2 В Приложении № 2 к настоящим Правилам приведены возможные методы оценки отдельных активов, в том числе дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам, дебиторской задолженности по доходам инвестиционных паев российских ПИФ и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества управляющей компании Фонда / Фонда, задолженности по сделкам с валютой, заключенным на условиях Т+, задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+, прочей дебиторской задолженности.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

1.4.3 Методы оценки кредитного риска контрагента, позволяющие определить амортизированную стоимость дебиторской задолженности при наличии признаков обесценения, представлены в Приложении № 8 к настоящим Правилам.

1.5 Резервы под ожидаемые кредитные убытки

1.5.1 Фонд формирует резервы под ожидаемые кредитные убытки применительно к активам, оцениваемым по амортизированной стоимости либо оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, дебиторской задолженности по аренде, активу по договору займа.

1.5.2 Ожидаемые кредитные убытки являются взвешенной с учетом вероятности оценкой кредитных убытков (т. е. приведенной стоимостью всех ожидаемых недополученых денежных средств) за весь ожидаемый срок действия финансового актива.

1.5.3 В момент первоначального признания финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Фондом признается резерв под ожидаемые кредитные убытки в следующем порядке:

- по финансовым активам, не являющимся кредитно-обесцененными в момент первоначального признания, - в размере ожидаемых кредитных убытков в течение последующих 12 месяцев, применительно к справедливой стоимости долговой ценной бумаги – в момент первоначального признания;
- по финансовым активам, являющимся кредитно-обесцененными на дату первоначального признания, резерв не признается. Убытки, ожидаемые вначале, включаются в состав ожидаемых будущих денежных потоков при расчете ЭСП.

1.5.4 Резерв под ожидаемые кредитные убытки пересматривается по итогам каждого отчетного квартала.

1.5.5 Фонд осуществляет пересмотр оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости, с учетом доступной информации о наличии / отсутствии значительного увеличения кредитного риска по финансовому активу относительно кредитного риска финансового актива в момент первоначального признания, либо о значительном уменьшении кредитного риска с момента последней оценки.

1.5.6 Пересмотр резерва под ожидаемые кредитные убытки осуществляется в следующем порядке:

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

- по финансовым активам, не являющимся кредитно-обесцененными в момент первоначального признания, в отношении которых по состоянию на отчетную дату отсутствуют признаки существенного повышения кредитного риска, резерв формируется исходя из ожидаемых кредитных убытков в течение последующих 12 месяцев применительно к валовой балансовой стоимости финансового актива;
- по финансовым активам, не являющимся кредитно-обесцененными в момент первоначального признания, в отношении которых по состоянию на отчетную дату имеются признаки существенного повышения кредитного риска, резерв формируется исходя из ожидаемых кредитных убытков в течение всего срока, оставшегося до погашения финансового актива, применительно к валовой балансовой стоимости финансового актива.

1.5.7 По финансовым активам, имеющим объективные признаки обесценения на отчетную дату резерв формируется как разница между валовой балансовой стоимостью финансового актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовому активу.

1.5.8 Методика оценки ожидаемых кредитных убытков установлена в Приложении № 14 к настоящим Правилам. Перечень критериев, свидетельствующих о существенном повышении/понижении кредитного риска эмитента/контрагента, учитываемых по амортизированной стоимости, установлен в п. 10.6 настоящего раздела.

1.5.9 Резерв под ожидаемые кредитные убытки подлежит восстановлению при прекращении признания финансового актива в связи с его выбытием (реализацией, погашением), а также в связи с корректировкой оценочного резерва по итогам каждого отчетного периода, вызванной, например, уменьшением кредитного риска с момента последней оценки либо момента первоначального признания.

1.5.10 При прекращении признания кредитно-обесцененных финансовых активов, по которым отсутствует вероятность исполнения обязательств эмитентом/контрагентом, стоимость финансовых активов списывается за счет сформированного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

1.5.11 Фонд сообщает величину сформированного резерва в специализированный депозитарий и управляющую компанию.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

1.6 Определение стадий обесценения

1.6.1 Согласно требованиям стандарта МСФО 9 величина резервов под ожидаемые кредитные убытки зависит от изменений кредитного качества по инструментам с момента первоначального признания.

1.6.2 Стадии обесценения инструмента:

Стадия 1 – группа инструментов, по которым не имело место значительное увеличение уровня кредитного риска с момента первоначального признания и резервы под которую создаются в размере ожидаемых кредитных убытков (далее – ОКУ) за 12 месяцев, а процентный доход рассчитывается от валовой балансовой стоимости.

На дату первоначального признания финансовые инструменты относятся к Стадии 1.

На отчетную дату к Стадии 1 относятся инструменты, которые не удовлетворяют критериям отнесения к Стадии 2 и Стадии 3. Однако, в случае если финансовый инструмент перестал удовлетворять критериям отнесения к Стадии 3, при этом по данному финансовому инструменту не выполняются критерии выздоровления, то сохраняется Стадия 3, если критерии выздоровления выполняются, то финансовый инструмент переводится в Стадию 1.

Стадия 2 – группа инструментов, по которым имело место значительное увеличение уровня кредитного риска с момента первоначального признания и резервы под которую создаются в размере ОКУ на весь срок жизни, а процентный доход рассчитывается от валовой балансовой стоимости.

Стадия 3 – группа кредитно-обесцененных инструментов, резервы под которые создаются в размере ОКУ на весь срок жизни, а процентный доход рассчитывается от амортизированной стоимости.

1.7 Критерии перевода финансового инструмента на Стадию 2

Финансовый инструмент переводится из Стадии 1 в Стадию 2 при наличии значительного увеличения кредитного риска при оценке на отчетную дату по сравнению с ожидаемым уровнем кредитного риска при первоначальном признании.

Наличие значительного увеличения кредитного риска анализируется на каждую отчетную дату, при анализе учитываются следующие критерии:

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

- Качественные (устанавливаются Фондом самостоятельно на основании экспертного суждения);

- Количественные. Количественные критерии применяются только при наличии внешних или внутренних рейтингов:

  - Относительное изменение внешнего рейтинга на отчетную дату по сравнению с внешним рейтингом на дату признания согласно критериям, установленным Фондом.

  - Относительное изменение внутреннего рейтинга на отчетную дату по сравнению с внутренним рейтингом на дату признания согласно критериям, установленным Фондом.

1.8 Критерии перевода финансового инструмента в Стадию 3

Финансовый инструмент переводится из Стадии 1/ Стадии 2 в Стадию 3 при наличии факта дефолта. Событие дефолта принимается равнозначным событию обесценения:

1) Более 10 рабочих дней непрерывной просроченной задолженности на отчетную дату по выплате купонного дохода или основного долга.
2) Контрагент/ эмитент был признан судом банкротом, или в отношении эмитента суд ввел процедуры банкротства.
3) Дефолтная/ вынужденная реструктуризация в связи с финансовыми сложностями эмитента (применимо за исключением операций с финансовыми институтами и ценными бумагами).
4) Отзыв лицензии и введение временной администрации (применимо к финансовым институтам и эмитентам ценных бумаг).
5) Иные интервенции / события, свидетельствующие об утрате кредитоспособности контрагента (например, ограничение/ запрет на прием депозитов). Данный критерий применяется только к операциям с финансовыми институтами.

1.9 Расчет и определение критериев существенности относительного изменения внешнего рейтинга

1.9.1 Внешние рейтинги для корпоративных заемщиков, финансовых институтов и эмитентов ценных бумаг определяются на основе оценок международных рейтинговых агентств Moody's, Fitch, S&P, национального рейтингового агентства Эксперт РА, АКРА.

1.9.2 Относительное изменение внешнего рейтинга определяется как количество рейтинговых категорий, на которые внешний рейтинг контрагента на отчетную дату снижается по

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

сравнению с рейтингом на дату заключения сделки. Критерии существенности, выраженные в снижении его рейтинга (при наличии) определяется как 2 ступени либо ниже уровня:

- «B3» по международной шкале Moody's Investors Service;
- «B-» по международной шкале Standard & Poor's;
- «B-» по международной шкале Fitch Ratings;
- «BB (RU)» по рейтинговой шкале АКРА;
- «ruBB» по рейтинговой шкале Эксперт РА.

1.10 Расчет и определение критериев существенности относительного изменения внутреннего рейтинга

1.10.1 Для корпоративных эмитентов, не имеющих присвоенного внешнего рейтинга, для которых оценка вероятности дефолта производится на основе внутренней рейтинговой модели (Приложение № 14 к настоящим Правилам), относительное изменение внутреннего рейтинга на отчетную дату по сравнению с рейтингом на дату первоначального признания является критерием оценки значительного увеличения кредитного риска.

1.10.2 Относительное изменение внутреннего рейтинга определяется как количество рейтинговых категорий, на которые внутренний рейтинг контрагента на отчетную дату снижается по сравнению с рейтингом на дату заключения сделки. Критерий существенности определяется как 2 ступени.

1.10.3 Если для эмитента на какую-либо отчетную дату рассчитывалась вероятность дефолта на основе внутренней рейтинговой модели, то на все последующие отчетные даты для данного эмитента вероятность дефолта должна оцениваться при помощи данной модели. Также для указанных заемщиков по внутренней модели оценивается вероятность дефолта на момент признания. Таким образом, имеется возможность последовательно оценивать значительное увеличение кредитного риска для данных эмитентов по сравнению с оценкой на дату первоначального признания.

1.10.4 Критерием определения существенного увеличения кредитного риска в зависимости от значения внутреннего рейтинга при первоначальном признании является снижение кредитного рейтинга контрагента по внутренней шкале рейтингов хотя бы на одну ступень.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Раздел IV. Заключительные положения

1.1 Порядок урегулирования разногласий между Фондом, Управляющей компанией и Специализированным депозитарием

1.1.1 При выявлении расхождений по составу активов при расчете СЧА между Управляющей компанией и Специализированным депозитарием, последний уведомляет Фонд о наличии расхождений, после чего 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 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 СЧА Фонд, Управляющая компания и Специализированный депозитарий повторно осуществляют сверку расчета СЧА.

1.1.2 В случае получения новой информации или выявления ошибки по составу и/или стоимости активов и/или обязательств в расчете СЧА, влекущих изменение стоимости активов/обязательств, сторона, выявившая ошибку, не позднее пяти рабочих дней с даты указанного события оформляет Акт перерасчета стоимости (далее – Акт перерасчета) пенсионных накоплений / пенсионных резервов по форме, предусмотренной Приложением № 16 к настоящим Правилам, и направляет его другим сторонам (Фонду / Управляющей компании / Специализированному депозитарию) для ознакомления и подписания. Акт перерасчета считается действительным только при наличии всех подписей сторон, участвующих в расчете СЧА.

1.1.3 В случае если на дату, по состоянию на которую выявлена ошибка, отклонение стоимости актива (обязательства), использованной в расчете, составляет менее чем 0,1% корректной СЧА, и отклонение СЧА на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной СЧА (далее именуются - отклонения), производится проверка на предмет, не привела ли выявленная ошибка к отклонениям, составляющим 0,1% и более от корректной СЧА, в последующих датах.

Если рассчитанные отклонения в каждую из дат составили менее 0,1%, пересчет стоимости чистых активов не производится. Фонд, управляющая компания Фонда и специализированный депозитарий

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Фонда предпринимают все возможные действия, направленные на предотвращение возможных расхождений в дальнейшем.

1.1.4 В случае, когда в какую-либо из дат оба отклонения (в соответствии с п. 11.3 настоящего раздела Правил) или одно из них составляет 0,1% и более корректной СЧА, Фонд, Управляющая компания Фонда и Специализированный депозитарий Фонда осуществляют пересчет СЧА за весь период, начиная с даты допущения ошибки.

1.1.5 В случае наличия неурегулированных разногласий, Фонд, Управляющая компания Фонда и Специализированный депозитарий Фонда подписывают Протокол о причинах расхождения данных при расчете.

1.1.6 В случаях применения Фондом, Управляющей компанией и Специализированным депозитарием одинаковых данных, на основании которых была рассчитана СЧА, и общая сумма расхождений по СЧА инвестиционных портфелей каждого договора доверительного управления и отдельно по портфелю самостоятельного размещения Фонда, возникшая из-за различий в настройках применяемых алгоритмов составляет менее чем 0,0001% процента от минимальной из рассчитанных Фондом, Управляющей компанией и Специализированным депозитарием СЧА соответствующих портфелей, но не более 1 000 рублей, пересчет Показателей не является обязательным. В этом случае корректным значением СЧА признается расчет Специализированного депозитария.

1.1.7 В случае получения информации по СПООП позже 10 рабочих дней после рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую осуществляется расчет стоимости чистых активов, Фонд принимает к расчету такую информацию с даты ее получения.

Для целей расчета СЧА к такой информации относятся:

- начисление задолженности по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней и дебиторская задолженность по возмещению суммы налогов из бюджета Российской Федерации;
- начисление задолженности по вознаграждениям Фонду.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 1

Критерии признания и прекращения признания активов

№ п/п	Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
1.	Денежные средства на счетах, в том числе валютных, в кредитных организациях	Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, валютный) на основании выписки с указанного счета.	▪ Дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета на основании выписок с указанного счета; ▪ Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности с наступившим сроком погашения); ▪ Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
2.	Требования по прочим финансовым операциям, связанные с не поступлением денежных средств (денежные средства в пути / дебиторская задолженность по средствам в пути)	Дата списания денежных средств с соответствующего банковского счета (расчетный, валютный) / счета у брокера на основании выписки с указанного счета / отчета брокера при условии непоступления средсв получателю.	▪ Дата поступления денежных средств на счет получателя, на основании выписки с указанного счета / отчета брокера; ▪ Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности с наступившим сроком погашения); ▪ Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

№ п/п	Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
			доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
3.	Денежные средства на расчетном счете, по которому заключено соглашение о неснижаемом остатке (НСО)	Дата заключении соглашения с кредитной организацией о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете	▪ Дата окончания действия соглашения с кредитной организацией; ▪ Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности с наступившим сроком погашения); ▪ Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка); ▪ Дата списания всех средств с расчетного счета, по которому заключено соглашение о неснижаемом остатке.
4.	Депозиты в кредитных организациях, в том числе на валютных счетах, и депозитные сертификаты	▪ Дата зачисления денежных средств на соответствующий депозитный счет на основании выписки с указанного счета; ▪ Дата переуступки права требования о выплате депозита/оплате депозитного сертификата и	▪ Дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату депозита / погашению депозитного сертификата (дата возврата (поступления) на счет Фонда денежных средств по депозитному договору); ▪ Дата фактической переуступки права требования о выплате депозита и начисленных процентов на основании

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

№ п/п	Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
		начисленных процентов на основании договора.	договора/депозитного сертификата; ▪ Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства во вкладах переходят в статус дебиторской задолженности с наступившим сроком погашения); ▪ Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
5.	Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – брокер). Дебиторская задолженность брокера	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 аннулировании лицензии у брокера (денежные средства/дебиторская задолженность переходят в статус прочей дебиторской задолженности).
6.	Ценные бумаги	Дата перехода прав собственности на ценные бумаги в соответсвии со ст. 29 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».	▪ если ценная бумага, подлежит учету на счете ДЕПО - дата списания ценной бумаги со счета ДЕПО, открытого Фондом в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету ДЕПО;

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

№ п/п	Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
			▪ дата наступления срока погашения ценной бумаги, за исключением досрочного погашения; ▪ если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации - с даты записи о ликвидации эмитента (получения информации о ликвидации эмитента).
7.	Производные финансовые инструменты	Дата заключения брокером соответствующего срочного контракта на бирже.	▪ Дата исполнения контракта; ▪ Дата возникновения встречных обязательств по контракту с такой же спецификацией, т. е. заключение офсетной сделки; ▪ Прекращение обязательств по контракту по иным основаниям, указанным в правилах клиринга, в установленном ими порядке.
8.	Недвижимое имущество	Наиболее ранняя из дат: ▪ дата приема-передачи, подтвержденная актом приема-передачи; ▪ дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество, подтвержденная выпиской из ЕГРН.	▪ Дата передачи недвижимого имущества новому правообладателю – наиболее ранняя из дат: - дата приема-передачи, подтвержденная актом приема-передачи; - дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество новому правообладателю, подтвержденная выпиской из ЕГРН;

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

№ п/п	Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
			▪ Дата прекращения права собственности в связи с государственной регистрацией ликвидации недвижимого имущества, подтвержденная документом, выданным регистрирующим органом с отметкой о регистрационном действии.
9.	▪ Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам; ▪ 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 наступления начала срока исполнения обязательства по выплате купонного дохода (дата окончания купонного периода / дата платежа) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги. ▪ Для дебиторской задолженности по частичному / полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам – дата частичного или полного погашения номинала на	▪ Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета Фонда или отчетом брокера; ▪ Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства); ▪ Дата прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством или договором.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

№ п/п	Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
		основании решения о выпуске.	
10.	Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам (включая договоры о поддержании минимального неснижаемого остатка) на счетах Фонда	Дата начала обязательства согласно условиям договора/соглашения о начислении процентного дохода по денежным средствам на счетах Фонда (дата окончания процентного периода / дата платежа)	▪ Дата выплаты банком процентного дохода по денежным средствам (включая договоры о поддержании минимального неснижаемого остатка) на счета Фонда; ▪ Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
11.	Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам	Дата возникновения права на получение дивидендов (дохода по депозитарным распискам) в отношении: ▪ акций, депозитарных расписок российских эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг – дата фиксации	▪ Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета Фонда или отчетом брокера; ▪ Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

№ п/п	Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
		реестра акционеров для выплаты дивидендов; ▪ акций, депозитарных расписок иностранных эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов или в соответствии с информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) дата, с которой ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT).	
12.	Дебиторская задолженность по доходам по инвестиционным паям российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, в паи (акции) которых размещены средства пенсионных резервов / инвестированы средства пенсионных накоплений	▪ дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям российских ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД, информации на официальном сайте управляющей компании или в официальном сообщении для владельцев	▪ Дата исполнения обязательств по выплате дохода, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета Фонда; ▪ Дата ликвидации управляющей компании (инвестиционного фонда (лица, выдавшего паи (выпустившего акции)), согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

№ п/п	Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
		инвестиционных паев о выплате дохода (для квалифицированных инвесторов); ▪ дата, с которой иностранные ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT) в соответствии с информационной системой «Блумберг» (Bloomberg).	
13.	Задолженность по сделкам с валютой, заключенным на условиях Т+	Дата заключения договора по покупке/продаже валюты.	Дата перехода прав собственности на валюту на основании выписки со счета открытого на управляющую компанию / Фонд / брокерского отчета.

№ п/п	Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
14.	▪ Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с оценщиком, специализированным депозитарием; ▪ Дебиторская задолженность по договорам аренды; ▪ Дебиторская задолженность по договорам купли – продажи недвижимого имущества; ▪ Дебиторская задолженность по договорам купли – продажи ценных бумаг; ▪ Дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО; ▪ Дебиторская задолженность по оплаченным комиссиям участников торгов по заключенным сделкам, срок исполнения которых еще не наступил (за исключением сделок РЕПО) ▪ Задолженность по сделкам с ценными	▪ Дата передачи активов (денежных средств) лицу дебитору; ▪ Дата заключения сделки с ценными бумагами; ▪ Дата исполнения обязательств по договору аренды в соответствии с договором; ▪ Дата перечисления денежных средств контрагенту по договору обратного РЕПО; ▪ Дата списания комиссий с брокерского счета (за исключением комиссий по сделкам РЕПО); ▪ Дата распоряжения (иного документа) Фонда; ▪ Дата решения Банка России об аннулировании лицензии у банка/брокера.	▪ Дата исполнения обязательств по оплате перед Фондом; ▪ Дата ликвидации дебитора согласно выписке из ЕГРЮЛ; ▪ Дата перехода прав собственности по ценным бумагам; ▪ Дата поступления денежных средств от контрагента по договору обратного РЕПО; ▪ Дата расчетов по сделке РЕПО.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

№ п/п	Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
	бумагами, заключенными на условиях Т+; ▪ Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней; ▪ Дебиторская задолженность по возмещению суммы налогов из бюджета Российской Федерации; ▪ Прочая дебиторская задолженность.		
15.	▪ Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей, иных платежей; ▪ Кредиторская задолженность по вознаграждениям Управляющей компании, Специализированному депозитарию, оценщику, а также обязательствам по оплате прочих	▪ Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору; ▪ Дата заключения сделки с ценными бумагами; ▪ Дата документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) по соответствующим договорам; ▪ Дата перехода права	▪ Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета; ▪ Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета согласно банковской выписке; ▪ Дата перечисления суммы по распоряжению Фонда; ▪ Дата перечисления денежных средств по договору купли-продажи ценных бумаг; ▪ Дата возврата денежных средств контрагенту по договору прямого РЕПО; ▪ Дата перечисления суммы комиссий;

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

№ п/п	Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
	расходов, осуществляемых за счет имущества, находящегося в доверительном управлении у Управляющей компании Фонда, или оплачиваемых Фондом за счет средств пенсионных накоплений/пенсионных резервов в соответствии с требованиями действующего законодательства; ▪ Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенными на условиях Т+; ▪ Кредиторская задолженность по договорам купли – продажи ценных бумаг; ▪ Кредиторская задолженность по принятым к оплате комиссиям участников торгов по заключенным сделкам, срок исполнения которых еще не наступил (в т.ч. по сделкам РЕПО)	собственности на ценные бумаги; ▪ Дата получения денежных средств по договору прямого РЕПО; ▪ Дата распоряжения (иного документа) Фонда.	▪ Дата распоряжения (иного документа) Фонда.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

№ п/п	Виды активов	Критерии признания	Критерии прекращения признания
	▪ Кредиторская задолженность по договорам прямого РЕПО; ▪ Прочая кредиторская задолженность, в том числе кредиторская задолженность по вознаграждениям Фонду.		

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 2

Методы оценки основных активов и обязательств

Вид активы / обязательства	Оценка
Денежные средства на счетах в кредитных организациях	Амортизированная стоимость
Денежные средства в пути	Амортизированная стоимость
НСО	Амортизированная стоимость
Депозиты/депозитные сертификаты в кредитных организациях	Амортизированная стоимость
Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг. Дебиторская задолженность брокера	Амортизированная стоимость
Ценные бумаги	▪ Справедливая стоимость. ▪ Амортизированная стоимость. ▪ Стоимость на дату первоначального признания/на дату переноса на соответствующие счета.
Производные финансовые инструменты	Справедливая стоимость
Недвижимое имущество	Справедливая стоимость
Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам; Дебиторская задолженность по частичному / полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам.	Амортизированная стоимость
Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам (включая договоры о поддержании минимального	Амортизированная стоимость

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

неснижаемого остатка) на счетах управляющей компании Фонда / Фонда	
Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам	Амортизированная стоимость: Величина (стоимость) дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам на акции при ее первоначальном признании определяется исходя из: • количества акций / депозитарных расписок, учтенных на счете депо Фонда на дату определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов, и • объявленного размера дивиденда (дохода), приходящегося на одну ценную бумагу соответствующей категории (типа), за вычетом суммы налога на прибыль с указанных доходов в случае его удержания у источника выплаты, если сумма налога на прибыль может быть надежно оценена, отсутствует неопределенность в части исполнения налоговым агентом обязанности по удержанию и уплате налога. В ином случае в расчете стоимости чистых активов учитывается стоимость дебиторской задолженности по начисленным дивидендам к получению определенная в соответствии с учетной политикой Фонда, ОСБУ. Источник информации об объявленном размере дохода: НКО АО НРД, информационная система «Блумберг» (Bloomberg), официальный сайт (официальное письмо) эмитента.
Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев российских ПИФ и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества управляющей компании Фонда / Фонда	Амортизированная стоимость: Величина (стоимость) дебиторской задолженности по выплате дохода по паям российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов при ее первоначальном признании определяется исходя из:

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

	• количества инвестиционных паев ПИФ или паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, учтенных на счете депо Фонда на дату определения списка лиц, имеющих право на получение дохода; • объявленного размера дохода по инвестиционному паю, указанного в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов за вычетом суммы налога на прибыль с указанных доходов в случае его удержания у источника выплаты, если сумма налога на прибыль может быть надежно оценена, отсутствует неопределенность в части исполнения налоговым агентом обязанности по удержанию и уплате налога. В ином случае в расчете стоимости чистых активов учитывается стоимость дебиторской задолженности по начисленным дивидендам к получению, определенная в соответствии учетной политикой Фонда, ОСБУ. Источник информации об объявленном размере дохода: НКО АО НРД, информационная система «Блумберг» (Bloomberg), официальный сайт (официальное письмо) управляющей компании инвестиционного фонда.
Задолженность по сделкам с валютой, заключенным на условиях Т+	Справедливая стоимость задолженности по сделкам с валютой, заключенным на условиях Т+, определяется в размере разницы между текущей справедливой стоимостью валюты на дату оценки, являющейся предметом сделки, выраженной в валюте определения СЧА, и стоимостью валюты, зафиксированной в договоре на дату исполнения сделки, выраженной в валюте определения СЧА по курсу валюты, установленному в настоящих Правилах. В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя / в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы – в

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

	размере абсолютного значения этой разницы – в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца. Положения данного пункта могут не применяться к биржевым и внебиржевым сделкам с валютой, в которых предусмотрены стандартные условия расчетов, используемые участниками рынка в отношении сделок «спот» для соответствующих валютных пар на валютном рынке Московской биржи.
Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+	Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+, определяется в размере разницы между выраженной в валюте определения СЧА справедливой стоимостью ценных бумаг, являющихся предметом сделки, и суммой сделки в валюте сделки, приведенной к валюте определения СЧА по курсу валюты, установленному в настоящих Правилах. В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя / в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы – в размере абсолютного значения этой разницы – в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца. При определении справедливой стоимости задолженности по сделкам с облигациями, заключенным на условиях Т+, справедливая стоимость облигаций (пакета облигаций) определяется как произведение цены облигации, определенной в соответствии с Приложением № 2 к настоящим Правилам, увеличенной на размер купона, определенного на дату расчета по сделке в соответствии с условиями сделки , и количества ценных бумаг, являющихся предметом сделки.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

	Дебиторская задолженность (предварительные затраты) по уплате комиссии брокера и биржи, возникшая в результате совершения сделок с ценными бумагами, заключенных на условиях Т+, оценивается по амортизированной стоимости.
▪ Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с оценщиком, специализированным депозитарием; ▪ Дебиторская задолженность по договорам аренды; ▪ Дебиторская задолженность по договорам купли-продажи недвижимого имущества; ▪ Дебиторская задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг; ▪ Дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО; ▪ Дебиторская задолженность по оплаченным комиссиям участников торгов по заключенным сделкам, срок исполнения которых еще не наступил (в т. ч. по сделкам РЕПО) ▪ Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней; ▪ Дебиторская задолженность по возмещению суммы налогов из бюджета Российской Федерации; ▪ Прочая дебиторская задолженность.	Амортизированная стоимость. Оценка прочей дебиторской задолженности (не предполагающая отсрочку платежа на срок свыше 1 года) включается в расчет СЧА в сумме остатка задолженности на дату определения СЧА. При этом, если возникновение такой дебиторской задолженности является прямым следствием инвестирования пенсионных накоплений или размещения пенсионных резервов в финансовые инструменты, то ее учет по цене договора возможен только при отсутствии фактов обесценения каких-либо обязательств этого дебитора. В противном случае, такая дебиторская задолженность оценивается с учетом кредитного риска контрагента в соответствии с Приложением № 8 к настоящим Правилам. Порядок оценки договоров аренды устанавливается в Приложении № 15 к настоящим Правилам.
▪ Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей, иных платежей; ▪ Кредиторская задолженность по уплате налога с дивидендов; ▪ Кредиторская задолженность по вознаграждениям Фонду, управляющей	Амортизированная стоимость. Порядок оценки договоров аренды устанавливается в Приложении № 15 к настоящим Правилам.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

компании, специализированному депозитарию, оценщику, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества, находящегося в доверительном управлении у управляющей компании Фонда, или оплачиваемых Фондом за счет средств пенсионных накоплений / пенсионных резервов в соответствии с требованиями законодательства; ▪ Кредиторская задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг; ▪ Кредиторская задолженность по договорам прямого РЕПО; ▪ Прочая кредиторская задолженность, в т. ч. по аренде.	

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 3

Критерии признания рынка активным / неактивным

<table>
<tr><th>№ п/п</th><th>Вид актива</th><th>Критерии</th></tr>
<tr><td>1</td><td>Государственные ценные бумаги Российской Федерации</td><td rowspan="5">(а) Биржевой рынок – Московская биржа
Наличие цены 1 уровня на дату определения стоимости и:
▪ совокупный объем сделок на дату определения стоимости/последний торговый день >0 и
▪ за последние 35 календарных дней количество сделок с ценными бумагами данного выпуска 10 и более;
▪ за последние 35 календарных дней совокупный объем сделок превысил 500 000 руб.
(б) Внебиржевой рынок – рынок неактивный.</td></tr>
<tr><td>2</td><td>Облигации российских эмитентов</td></tr>
<tr><td>3</td><td>Акции российских эмитентов</td></tr>
<tr><td>4</td><td>Облигации иностранных государств</td></tr>
<tr><td>5</td><td>Акции иностранных эмитентов, российские и иностранные депозитарные расписки на акции иностранных эмитентов</td></tr>
<tr><td>6</td><td>Облигация внешних облигационных займов Российской Федерации</td><td rowspan="3">Иностранная биржа или Московская биржа:
Наличие цены 1-го уровня на дату определения стоимости и:
▪ совокупный объем сделок на дату определения стоимости/последний торговый день >0 и
▪ за последние 35 календарных дней количество сделок с ценными бумагами данного выпуска 10 и более;
▪ за последние 35 календарных дней совокупный объем сделок превысил 500 000 руб.
(б) Внебиржевой рынок – рынок неактивный.</td></tr>
<tr><td>7</td><td>Долговая ценная бумага иностранных государств</td></tr>
<tr><td>8</td><td>Еврооблигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства</td></tr>
</table>

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

9	Ценная бумага международной финансовой организации	
10	Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов	(а) Биржевой рынок - Московская биржа: Наличие цены 1-го уровня на дату определения стоимости и: ▪ совокупный объем сделок на дату определения стоимости/последний торговый день>0 и ▪ за последние 35 календарных дней количество сделок с ценными бумагами данного выпуска 10 и более; за последние 35 календарных дней совокупный объем сделок превысил 500 000 руб. ● (б) Внебиржевой рынок – рынок неактивный.
11	Паи (акции, доли) иностранных инвестиционных фондов	Московская биржа: Наличие цены 1 уровня на дату определения стоимости и: ▪ совокупный объем сделок на дату определения стоимости/последний торговый день >0 и ▪ за последние 35 календарных дней количество сделок 10 и более; ▪ за последние 35 календарных дней совокупный объем сделок превысил 500 000 руб.
12	Недвижимое имущество и имущественные права	Рынок неактивный
13	Производные финансовые инструменты	При условии обращения на российской бирже
14	Права требования из договоров страхования активов	Рынок неактивный

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

15	Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью	Рынок неактивный
16	Доли в праве собственности на общее имущество товарищей по договору инвестиционного товарищества	Рынок неактивный
17	Права требования из договоров	Рынок неактивный

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 4

Основной рынок

№ п/п	Вид актива	Критерии
1	Государственные ценные бумаги Российской Федерации	Московская биржа для ценных бумаг, допущенным к торгам.
2	Облигации российских эмитентов	
3	Акции российских эмитентов	
4	Облигации иностранных государств	(а) Московская биржа для ценных бумаг, допущенным к торгам, если Московская биржа является активным рынком (в этом случае Московская биржа признается основным рынком). (б) Внебиржевой рынок в иных случаях.
5	Акции иностранных эмитентов, российские и иностранные депозитарные расписки на акции иностранных эмитентов	
6	Облигация внешних облигационных займов Российской Федерации	(а) Московская биржа для ценных бумаг, допущенным к торгам, если Московская биржа является активным рынком; (б) Внебиржевой рынок в иных случаях.
7	Долговая ценная бумага иностранных государств	
8	Еврооблигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства	
9	Ценная бумага международной финансовой организации	
10	Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов	(а) Московская биржа для ценных бумаг, допущенным к торгам, если является активным рынком; (б) Внебиржевой рынок в иных случаях.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

11	Паи (акции, доли) иностранных инвестиционных фондов	(а) Московская биржа для ценных бумаг, допущенным к торгам, если является активным рынком; (б) Внебиржевой рынок в иных случаях.
12	Недвижимое имущество и имущественные права	Внебиржевой рынок
13	Производные финансовые инструменты	Московская биржа для инструментов, допущенным к торгам
14	Права требования из договоров страхования активов	Внебиржевой рынок
15	Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью	Внебиржевой рынок
16	Доли в праве собственности на общее имущество товарищей по договору инвестиционного товарищества	Внебиржевой рынок
17	Права требования из договоров	Внебиржевой рынок

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 5

Допустимые критерии оценки активов по исходным данным 1-го уровня

№ п/п	Вид актива	Критерии
1	Государственные ценные бумаги Российской Федерации	1. Цена спроса на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА либо на последний торговый день, при условии подтверждения ее корректности. Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной в случае, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи. 2. Средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА либо на последний торговый день, при условии, что данная цена находится в пределах спреда цен спроса и предложения на указанную дату. 3. Цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА либо на последний торговый день при условии подтверждения ее корректности. Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю. 4. Рыночная цена 2 при условии, что данная цена находится в пределах спреда цен спроса и предложения на дату определения СЧА и на дату определения СЧА совершено не менее 10 сделок с объемом не менее 500 000 руб.
2	Облигации российских эмитентов	
3	Акции российских эмитентов	
4	Облигации иностранных государств	Если для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка за последний торговый день (из числа активных российских бирж), то используются следующие цены: 1. Цена спроса на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА либо на последний торговый
5	Акции иностранных эмитентов, российские и иностранные депозитарные	

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

	расписки на акции иностранных эмитентов	день. Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной в случае, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи. 2. Средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА либо на последний торговый день, при условии, что данная цена находится в пределах спреда цен спроса и предложения на указанную дату. 3. Цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА либо на последний торговый день при условии подтверждения ее корректности. Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю. 4. Рыночная цена 2 при условии, что данная цена находится в пределах спреда цен спроса и предложения на дату определения СЧА и на дату определения СЧА совершено не менее 10 сделок с объемом не менее 500 000 руб.
6	Облигация внешних облигационных займов Российской Федерации	
7	Долговая ценная бумага иностранных государств	
8	Еврооблигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства	
9	Ценная бумага международной финансовой организации	
10	Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов	1. Цена спроса на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА либо на последний торговый день, при условии подтверждения ее корректности. Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной в случае, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи. 2. Средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА либо на последний торговый день, при условии, что данная цена находится в пределах спреда цен спроса и предложения на указанную дату. 3. Цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА либо на последний торговый день при условии подтверждения ее корректности. Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

		4. Рыночная цена 2 при условии, что данная цена находится в пределах спреда цен спроса и предложения на дату определения СЧА и на дату определения СЧА совершено не менее 10 сделок с объемом не менее 500 000 руб.
11	Паи (акции, доли) иностранных инвестиционных фондов	Если для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка за последний торговый день (из числа активных российских бирж), то используются следующие цены: 1. Цена спроса на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА либо на последний торговый день. Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной в случае, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи. 2. Средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА либо на последний торговый день, при условии, что данная цена находится в пределах спреда цен спроса и предложения на указанную дату. 3. Цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА либо на последний торговый день при условии подтверждения ее корректности. Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю. 4. Рыночная цена 2 при условии, что данная цена находится в пределах спреда цен спроса и предложения на дату определения СЧА и на дату определения СЧА совершено не менее 10 сделок с объемом не менее 500 000 руб.
12	Недвижимое имущество и имущественные права	Не применимо
13	Производные финансовые инструменты	Для фьючерсных и опционных контрактов, если данный контракт является маржируемым и на дату оценки отражены все

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

		расчеты по вариационной марже, справедливая стоимость равна нулю.
14	Права требования из договоров страхования активов	Не применимо
15	Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью	Не применимо
16	Доли в праве собственности на общее имущество товарищей по договору инвестиционного товарищества	Не применимо
17	Права требования из договоров	Не применимо
18	Ценная бумага, приобретенная на бирже (в режиме основных торгов) в день размещения	Справедливая стоимость определяется в общем порядке.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 6

Допустимые критерии оценки активов по исходным данным 2-го уровня

№ п/п	Вид актива	Критерии
1	Государственные ценные бумаги Российской Федерации	Фонд последовательно применяет следующие цены в рамках оценки активов по исходным данным 2-ого уровня: 1. Цена НРД[2], определенная по методу 1 или методу 2. При условии прохождения тестирования на корректность: ● Если на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) на основном рынке есть информация о цене предложения и спроса и цена, рассчитанная по Методике НРД (Цена НРД) входит в спрэд BID < Цена НРД < OFFER или в спрэд OFFER < Цена НРД < BID, то в качестве справедливой стоимости принимается Цена НРД; ● Если Цена НРД не попадает в указанный спрэд, то в качестве справедливой стоимости принимается значение BID или OFFER в зависимости от того, какая из границ спрэда находится ближе к Цене НРД, при отсутствии экспертного суждения Фонда о признании цены BID/OFFER некорректной; ● Если на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) нет значений BID и OFFER или одного из них, а также в случае, если спрэд равен 0 (нулю), то в качестве справедливой стоимости принимается Цена НРД при отсутствии экспертного суждения Фонда о признании ее некорректной. В случае одновременного раскрытия цен НРД, определенных по двум методам, но по цене с наивысшей точностью не
2	Облигации российских эмитентов	

[2] Здесь и далее по тексту: цена, рассчитанная Ценовым центром НКО АО НРД, источник информации - НКО АО НРД.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

		выполняется тестирование цен на корректность (цена находится не в пределах спрэда цен спроса и предложения), то используется цена, определенная по второму методу при условии подтверждения ее корректности. 2. Цена по модели оценки в порядке приоритета: - модель № 1, - модель № 2, изложенные в Приложении № 9 к настоящим Правилам.
3	Акции российских эмитентов	Фонд последовательно применяет следующие цены в рамках оценки активов по исходным данным 2-ого уровня: **1.** Цена НРД при условии прохождения тестирования на корректность: ● Если на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) на основном рынке есть информация о цене предложения и спроса и цена, рассчитанная по Методике НРД (Цена НРД) входит в спрэд BID < Цена НРД < OFFER или в спрэд OFFER < Цена НРД < BID, то в качестве справедливой стоимости принимается Цена НРД; ● Если Цена НРД не попадает в указанный спрэд, то в качестве справедливой стоимости принимается значение BID или OFFER в зависимости от того, какая из границ спрэда находится ближе к Цене НРД, при отсутствии экспертного суждения Фонда о признании цены BID/OFFER некорректной; ● Если на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) нет значений BID и OFFER или одного из них, а также в случае, если спрэд равен 0 (нулю), то в качестве справедливой стоимости принимается Цена НРД при отсутствии экспертного суждения Фонда о признании ее некорректной.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

		В случае одновременного раскрытия цен НРД, определенных по двум методам, но по цене с наивысшей точностью не выполняется тестирование цен на корректность (цена находится не в пределах спрэда цен спроса и предложения), то используется цена, определенная по второму методу при условии подтверждения ее корректности. **2.** Цена по модели оценки (модель № 3, приведенная в Приложении № 9 к настоящим Правилам).
4	Облигации иностранных государств	Фонд последовательно применяет следующие цены в рамках оценки активов по исходным данным 2-ого уровня: 1) цена BGN (px_last), раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg); 2) цена BVAL (px_last / Mid), раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg). Score равен 6 и выше. Указанные цены считаются корректными при одновременном соблюдении следующих условий: • цена находится в пределах спреда цен спроса и предложения, раскрываемых информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), на указанную дату; • на дату определения цены не имело место ухудшение кредитного качества эмитента (отсутствуют события по обесценению, предусмотренные в Приложении № 8 к настоящим Правилам; 3) Цена НРД, определенная по методу 1 или методу 2 при условии прохождения тестирования на корректность: • Если на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) на основном рынке есть информация о цене предложения и спроса и цена, рассчитанная по Методике НРД (Цена НРД) входит в спрэд BID < Цена НРД < OFFER или в спрэд OFFER < Цена НРД < BID, то в качестве справедливой стоимости принимается Цена НРД;

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

		• Если Цена НРД не попадает в указанный спрэд, то в качестве справедливой стоимости принимается значение BID или OFFER в зависимости от того, какая из границ спрэда находится ближе к Цене НРД, при отсутствии экспертного суждения Фонда о признании цены BID/OFFER некорректной; • Если на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) нет значений BID и OFFER или одного из них, а также в случае, если спрэд равен 0 (нулю), то в качестве справедливой стоимости принимается Цена НРД при отсутствии экспертного суждения Фонда о признании ее некорректной. В случае одновременного раскрытия цен НРД, определенных по двум методам, но по цене с наивысшей точностью не выполняется тестирование цен на корректность (цена находится не в пределах спрэда цен спроса и предложения), то используется цена, определенная по второму методу при условии подтверждения ее корректности. 4) Цена по модели оценки (модель № 2, приведенная в Приложении № 9 к настоящим Правилам).
5	Акции иностранных эмитентов, российские и иностранные депозитарные расписки на акции иностранных эмитентов	Цена по модели оценки (модель № 3 Приложения № 9 к настоящим Правилам).
6	Облигация внешних облигационных займов Российской Федерации	По аналогии с п. 4 настоящего Приложения
7	Долговая ценная бумага иностранных государств	По аналогии с п. 4 настоящего Приложения

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

8	Еврооблигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства	По аналогии с п. 4 настоящего Приложения
9	Ценная бумага международной финансовой организации	По аналогии с п. 4 настоящего Приложения
10	Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов	Следующие цены на момент окончания торговой сессии на дату определения СЧА. Расчетная стоимость одного инвестиционного пая, определенная Управляющей компанией ПИФ и раскрытая/предоставленная в установленные законодательством сроки.
11	Паи (акции, доли) иностранных инвестиционных фондов	По аналогии с п. 5 настоящего Приложения
12	Недвижимое имущество и имущественные права	Не применимо
13	Производные финансовые инструменты	Устанавливается Правилами определения СЧА
14	Права требования из договоров страхования активов	Не применимо
15	Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью	Не применимо

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

16	Доли в праве собственности на общее имущество товарищей по договору инвестиционного товарищества	Не применимо
17	Права требования из договоров	Не применимо
18	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 моделям оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок.
19	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. Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку на дату оценки. Со следующей даты справедливая стоимость определяется 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.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

		Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций. Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления. Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации. Оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага. Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации. Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

		Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю. Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций. Для определения справедливой стоимости может также использоваться отчет оценщика.
20	Ценная бумага, приобретенная при размещении	С даты, в которую впервые был выполнен критерий активности рынка для вновь размещенной ценной бумаги, справедливая стоимость определяется в общем порядке. При отсутствии указанных цен в течение 10 рабочих дней с даты приобретения ценных бумаг на этапе размещения (включительно) применяется цена размещения, скорректированная пропорционально на изменение ключевой ставки Банка России за этот период. Начиная с 11 дня справедливая стоимость определяется в общем порядке.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 7

Допустимые критерии оценки активов по исходным данным 3-го уровня

№ п/п	Вид актива	Критерии
1	Государственные ценные бумаги Российской Федерации	Фонд последовательно применяет следующие цены в рамках оценки активов по исходным данным 3-го уровня: ▪ Цена НРД, определенная по методу 3 при условии прохождения тестирования на корректность: - Если на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) на основном рынке есть информация о цене предложения и спроса и цена, рассчитанная по Методике НРД (Цена НРД) входит в спрэд BID < Цена НРД < OFFER или в спрэд OFFER < Цена НРД < BID, то в качестве справедливой стоимости принимается Цена НРД; - Если Цена НРД не попадает в указанный спрэд, то в качестве справедливой стоимости принимается значение BID или OFFER в зависимости от того, какая из границ спрэда находится ближе к Цене НРД, при отсутствии экспертного суждения Фонда о признании цены BID/OFFER некорректной; - Если на дату оценки (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) нет значений BID и OFFER или одного из них, а также в случае, если спрэд равен 0 (нулю), то в качестве справедливой стоимости принимается Цена НРД при отсутствии экспертного суждения Фонда о признании ее некорректной; ▪ отчет оценщика при соблюдении условий, указанных в п. 8.8.1 настоящих Правил.
2	Облигации российских эмитентов	
3	Акции российских эмитентов	
4	Облигации иностранных государств	
5	Акции иностранных эмитентов, российские и иностранные депозитарные расписки на акции иностранных эмитентов	
6	Облигация внешних облигационных займов Российской Федерации	
7	Долговая ценная бумага иностранных государств	
8	Еврооблигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства	
9	Ценная бумага международной финансовой организации	

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

10	Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов	Фонд последовательно применяет следующие цены в рамках оценки активов по исходным данным 3-го уровня: ▪ Расчетная стоимость одного инвестиционного пая, определенная Управляющей компанией ПИФ и раскрытая/предоставленная в установленные законодательством сроки. ▪ Отчет оценщика при соблюдении условий, указанных в п. 8.8.1 настоящих Правил. Если в составе инвестиционного Фонда есть активы, оценка которых по мнению Фонда является неадекватной текущим экономическим условиям и/или финансовому состоянию отдельного экономического субъекта, то справедливой стоимостью инвестиционных паев признается скорректированная стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда, приходящаяся на такие инвестиционные паи. Расчет скорректированной стоимости чистых активов инвестиционного фонда производится на основе информации о стоимости чистых активов инвестиционного фонда на отчетную дату и результатов проведенной Фондом в соответствии с внутренними документами Фонда оценки справедливой стоимости отдельных активов в составе инвестиционного фонда. Результаты расчета скорректированной стоимости предоставляются Фондом в специализированный депозитарий и управляющую компанию не позднее следующего рабочего дня, по состоянию на который производится расчет.
11	Паи (акции, доли) иностранных инвестиционных фондов	По аналогии с п. 5 настоящего Приложения
12	Недвижимое имущество и имущественные права	Отчет оценщика при соблюдении условий, указанных в п. 8.8.1 настоящих Правил.
13	Производные финансовые инструменты	Не применимо
14	Права требования из договоров страхования активов	Отчет оценщика при соблюдении условий, указанных в п. 8.8.1 настоящих Правил.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

15	Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью	Отчет оценщика при соблюдении условий, указанных в п. 8.8.1 настоящих Правил.
16	Доли в праве собственности на общее имущество товарищей по договору инвестиционного товарищества	Отчет оценщика при соблюдении условий, указанных в п. 8.8.1 настоящих Правил.
17	Права требования из договоров	Отчет оценщика при соблюдении условий, указанных в п. 8.8.1 настоящих Правил.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 8

Методика оценки кредитного риска контрагента

1. Определения, термины и сокращения

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. Могут применяться рейтинги следующих рейтинговых агентств:

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

PD (probability of default) – вероятность дефолта контрагента по исполнению своих обязательств по любому из обязательств кредитного характера в случае контрагента юридического лица или отдельного обязательства в случае контрагента физического лица.

PD-рейтинг – рейтинг, соответствующий вероятности дефолта контрагента.

LGD (loss given default) – доля убытка в случае дефолта контрагента (выражается в виде процента от общей суммы задолженности).

LTV – отношение общей суммы задолженности на дату оценки резерва к стоимости обеспечения.

Recovery Rate (RR) – приведенная (дисконтированная) сумма погашений задолженности в результате мероприятий по возмещению в случае дефолта.

ECL (ожидаемые кредитные убытки) – это расчетная величина кредитных убытков, взвешенная по степени вероятности их возникновения на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива.

АО "НПФ "РОСТЕХ" Ушаков Олег Владимирович 23.12.2021 18:37:40	ООО "СДК "Гарант" Есаулкова Татьяна Станиславовна 23.12.2021 18:48:37

EAD (exposure at default) - общий объем обязательств контрагента на момент оценки перед компанией (например, сумма вложений в банковские вклады (депозиты) и неснижаемые остатки на расчетных счетах, сумма выданного займа).

События по обесценению отслеживаются 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/;
- https://www.standardandpoors.com/;
- https://www.moodys.com/;
- официальный сайт эмитента/контрагента;
- сервис предоставления бухгалтерской (годовой) отчетности Росстата: http://www.gks.ru/accounting_report;
- документы, полученные от Фонда, управляющей компании или специализированного депозитария Фонда.

2. Методы оценки кредитного риска

Учет кредитного риска при определении справедливой стоимости осуществляется одним из следующих методов:

Метод 1 (на основе оценки приведенной стоимости)

Стоимость актива (обязательства), 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.

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

где:

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

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;

PD – вероятность дефолта контрагента по исполнению своих обязательств на горизонте 1 год;

LGD (Loss Given Default, потери при банкротстве) – доля от суммы, подверженной кредитному риску, которая может быть потеряна в случае дефолта контрагента; $r_{n(f)}$ - безрисковая ставка(и) дисконтирования в процентах годовых. Для целей определения настоящей ставки(ок) используется кривая бескупонной доходности с соответствующими сроками выплат P_n. Правила определения PD и LGD описаны в п. 3 настоящей Методики.

Метод 2. Справедливая стоимость актива при фактической просрочке обязательств контрагентом определяется одним из следующих способов:

1. В случае, если наступила дата просрочки ***по всему объему обязательства*** в соответствии с договором ***по 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 объем обязательств контрагента на момент оценки перед компанией (например, сумма вложений в банковские вклады (депозиты) и неснижаемые остатки на расчетных счетах, сумма выданного займа);

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

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

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.

2. В случае, если наступила дата просрочки по части обязательств, предусмотренных договором, по формуле приведенной стоимости денежных потоков, скорректированных на величину кредитных убытков:

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

где:

$\mathrm{PV_{dev}}$ – справедливая стоимость актива;

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

$\mathrm{P_n}$ - 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;

$\mathrm{r_{n(f)}}$ - безрисковая ставка дисконтирования в процентах годовых (устанавливается в Правилах определения СЧА);

PDn – определяется в соответствии с п. 3 настоящего Приложения для каждого денежного потока n;

LGD - – определяется в соответствии с п. 3 настоящего Приложения.

3. Порядок определения PD и LGD

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

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

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

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 настоящего Приложения.

3) в случае отсутствия у контрагента рейтинга и наличия выпусков облигаций - по оценке соответствия уровню рейтинга через кредитный спрэд облигаций данного контрагента. Для определения вероятности дефолта используется максимальный рейтинг в каждой группе.

4) В случае отсутствия у контрагента рейтинга и отсутствия выпусков облигаций – PD и LGD определяется на основании внутренних кредитных рейтингов контрагентов Фонда / Управляющей компании и соответствующих им оценки вероятности дефолта и потерь, присваиваемых в соответствии с Методикой, изложенной в Приложении № 14 к настоящим Правилам. Данные предоставляются Фондом в управляющую компанию и специализированный депозитарий не позднее рабочего дня, следующего за днем возникновения события по обесценению.

В случае, если срок погашения обязательства менее года от даты оценки, используется вероятность дефолта контрагента на срок, оставшийся до погашения.

Если срок погашения больше года, то применяется вероятность дефолта на 1 год.

Вероятность дефолта (PD) на сроки, отличные от 1 года, оценивается пропорционально сроку от вероятности дефолта на горизонте 1 год:

$$PD_i = PD * \frac{D}{T}$$

где,

PD – вероятность дефолта эмитента/дебитора на горизонте 1 год;

D – количество календарных дней до погашения/оферты;

T – количество календарных дней в году, в котором осуществляется расчет PD_i.

Потери при банкротстве/дефолте (LGD) определяются следующим образом:

LGD=1-RR,

АО "НПФ "РОСТЕХ" Ушаков Олег Владимирович 23.12.2021 18:37:40	ООО "СДК "Гарант" Есаулкова Татьяна Станиславовна 23.12.2021 18:48:37

где:

RR (recoveryrate) – 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 настоящего Приложения).

Для необеспеченного долга, а также для сделок РЕПО, облигаций с обеспечением, облигаций с ипотечным покрытием при отсутствии информации о справедливой стоимости обеспечения либо его наличия уровень LGD принимается равным 100%.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Таблица 1. Соответствие шкал рейтингов

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

При этом в целях данной методики применяются следующие рейтинги (при наличии):

1. Moodys:

   - Long-Term Issuer Ratings (Долгосрочный рейтинг эмитента – для активов в иностранной валюте);

   - Local Currency Long-Term Issuer Ratings (Долгосрочные рейтинги эмитента в национальной валюте – для активов в национальной валюте).

2. Standard & Poor`s:

   - Long-Term Issuer Credit Raitings (для активов в иностранной валюте);

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

- Local Currency Long-Term Issuer Credit Raitings (для активов в национальной валюте).

3. Fitch:

   - Long-Term Issuer Default Rating (для активов в иностранной валюте);

   - Local Currency Long-Term Issuer Default Rating (для активов в национальной валюте).

4. АКРА национальная шкала для Российской Федерации.
5. RAEX (Эксперт РА) национальная шкала для Российской Федерации.

При соответствии одному уровню рейтинга нескольких вероятностей дефолта используется максимальное значение PD.

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 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.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

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

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 9

Примеры моделей оценки справедливой стоимости актива

по исходным данным Уровня 2 и Уровня 3

Для оценки справедливой стоимости актива по исходным данным Уровней 2 и 3 используются модели, приведенные в настоящем Приложении.

В настоящих моделях применяются следующие определения:

Аналогичная облигация – облигация, относящаяся к тому же сегменту, что и оцениваемая бумага.

Доходность к погашению – эффективная ставка доходности, рассчитанная к погашению.

Погашение – ближайшее досрочное (например, оферта) погашение (не частичное) облигации (в том числе возможное досрочное погашение по усмотрению эмитента) или погашение облигации в случае, если досрочное погашение не предусмотрено эмиссионными документами.

Модель № 1.

1. Приведенная стоимость денежных потоков на дату оценки рассчитывается по формуле:

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

где:

r - ставка дисконтирования;

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

CF_i - величина i-го платежа;

t_i - дата i-го платежа;

t_0 - дата оценки.

2. Сегментация облигаций в целях оценки осуществляется с использованием матричного подхода одновременно по рейтингу, сроку обращения и типу эмитента.

3. Приведенная стоимость определяется с учетом накопленного купонного дохода (НКД). Справедливая цена долговых ценных бумаг определяется как приведенная к дате оценки стоимость

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

денежных потоков по облигации до момента ее погашения, рассчитанная с использованием расчетной ставки дисконтирования (*r)* за минусом НКД на дату оценки.

3.1. Если основной рынок – Московская Биржа, то ставка дисконтирования определяется как средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по итогам сделок на дату оценки с выбранными Фондом аналогичными облигациями. Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг, к которому относится оцениваемая облигация. Список выбранных аналогичных облигаций для оцениваемой ценной бумаги письменно сообщается Специализированному депозитарию Фонда.

Ставка дисконтирования рассчитывается по формуле:

$$r = \frac{\sum_{i=1}^{N} YIELDATWAP_i * \mathrm{VALUE}_i}{\sum_{i=1}^{N} \mathrm{VALUE}_i}$$

где:

N - количество аналогичных облигаций с соответствующим объемом сделок на дату оценки (N>=3);

$\mathrm{YIELDATWAP_i}$ - доходность i-ой аналогичной облигации по средневзвешенной цене на дату оценки, % годовых (по данным ПАО Московская биржа);

VALUE_i - объем сделок с i-ой аналогичной облигацией в дату оценки (по данным ПАО Московская биржа).

3.2. Если основной рынок – иная российская биржа, то ставка дисконтирования определяется как средневзвешенная по объему сделок доходность к погашению, рассчитанная по итогам сделок на дату оценки с выбранными Фондом аналогичными облигациями. Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг, к которому относится оцениваемая облигация. Список выбранных аналогичных облигаций для оцениваемой ценной бумаги письменно сообщается Специализированному депозитарию Фонда.

Ставка дисконтирования рассчитывается по формуле:

$$r = \frac{\sum_{i=1}^{N} YTM_i * VOLUME_i}{\sum_{i=1}^{N} VOLUME_i}$$

где:

N - количество аналогичных облигаций с соответствующим объемом сделок на дату оценки (N>=3);

$\mathrm{YTM_i}$ - эффективная доходность i-ой аналогичной облигации на дату оценки, % годовых, рассчитанная от цены (выбирается одна из раскрываемых биржей цен в порядке убывания приоритета):

АО "НПФ "РОСТЕХ" Ушаков Олег Владимирович 23.12.2021 18:37:40	ООО "СДК "Гарант" Есаулкова Татьяна Станиславовна 23.12.2021 18:48:37

- средневзвешенная цена сделок;
- цена закрытия;
- средняя величина между ценами предложения (OFFER) и спроса (BID) на момент окончания торговой сессии ((OFFER+BID)/2;

$\mathrm{VOLUME_i}$ – объем сделок с i-ой аналогичной облигацией на дату оценки в штуках или денежных единицах в зависимости от вида информации, раскрываемой биржей.

4. Если на дату оценки на основном рынке есть информация о цене предложения, и полученная в результате расчета стоимость PV > OFFER, то в качестве справедливой стоимости принимается цена OFFER. Если на дату оценки на основном рынке есть информация о цене спроса, и полученная в результате расчета стоимость PV < BID, то в качестве справедливой стоимости принимается цена BID.

4.1. Если основной рынок – российский внебиржевой, то ставка дисконтирования определяется, как среднее значение доходностей к погашению, рассчитанных от котировок по Методике НРД на дату оценки по выбранным Фондом аналогичным облигациям, по которым такая котировка рассчитывалась на дату оценки. Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг, к которому относится оцениваемая облигация. Список выбранных аналогичных облигаций для оцениваемой ценной бумаги письменно сообщается Специализированному депозитарию Фонда.

Ставка дисконтирования рассчитывается по формуле:

$$r = \frac{\sum_{i=1}^{N} YTM_i}{N}$$

где:

N - количество аналогичных облигаций (N>=3);

YTM_i - эффективная доходность i-ой аналогичной облигации на дату оценки, % годовых, рассчитанная от котировки по Методике НРД.

4.2. Если основной рынок – международный внебиржевой, то ставка дисконтирования определяется как среднее значение доходностей к погашению, рассчитанных от цен Bloomberg generic Mid/last на дату оценки по выбранным Фондом аналогичным облигациям, по которым такая цена рассчитывалась на дату оценки. Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг, к которому относится оцениваемая облигация. Список выбранных аналогичных облигаций для оцениваемой ценной бумаги письменно сообщается Специализированному депозитарию Фонда.

Ставка дисконтирования рассчитывается по формуле:

$$r = \frac{\sum_{i=1}^{N} YTM_i}{N}$$

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

где:

N - количество аналогичных облигаций (N>=3);

YTM_i - эффективная доходность i-ой аналогичной облигации на дату оценки, % годовых, рассчитанная от средней цены закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), публикуемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg).

Модель № 2.

1. В соответствии с настоящей моделью расчетная цена (цены) долговой ценной бумаги определяется методом приведенной стоимости будущих денежных потоков по формуле:

$$\mathrm{PV} = \sum_{k=1}^{n} \frac{CF_k}{(1+Y)^{(Dk-\text{Дата})/365}}$$

где:

CF_k- сумма каждого денежного потока;

D_k- дата каждого денежного потока;

Y- ставка дисконтирования.

Порядок округления значений устанавливается в Правилах определения СЧА.

Дата и сумма каждого денежного потока определяется в соответствии с Приложением № 10 к настоящим Правилам.

2. Ставка дисконтирования будущих денежных потоков определяется для долговой ценной бумаги на каждую дату применения.

Ставка дисконтирования принимается равной номинальной безрисковой ставке доходности (Ставке КБД / ставке кривой суверенных бумаг, «страна риска» которых соответствует «стране риска» оцениваемой облигаций, в точке, соответствующей средневзвешенному сроку до погашения/оферты ценной бумаги),увеличенной на соответствующее значение кредитного спреда, который определяется как медианное значение из диапазона кредитных спредов, определенное для рейтинговой группы долговой ценной бумаги в соответствии с Приложением № 13 настоящих Правил. Для государственных ценных бумаг (только для федеральных ценных бумаг) медианное значение кредитного спреда принимается равным 0.

Модель № 3 (акции).

1. Справедливая стоимость акций, обращающихся на российских и иностранных фондовых биржах, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены (далее – модель CAPM). Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти рабочих дней (далее 3 уровень). Для целей оценки справедливой

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

стоимости используется сравнение динамики (доходности за определенный промежуток времени) анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов.

2. В качестве рыночного индикатора (бенчмарка) акций российских эмитентов, используется:

- индекс Московской Биржи (IMOEX).
- иные индексы по решению Фонда.

2.1. По депозитарным распискам используются рыночные индикаторы в отношении базовых активов с учетом странового риска инструмента.

3. Формула расчета справедливой стоимости на дату расчета:

$$\mathrm{P_1} = \mathrm{P_0} \times \left(1 + \mathrm{E(R)}\right)$$

где:

$\mathrm{P_1}$ – справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения справедливой стоимости;

$\mathrm{P_0}$ – наиболее поздняя определенная цена долевой ценной бумаги уровня 1 или 2;

$\mathrm{E(R)}$ – ожидаемая доходность ценной бумаги.

3.1. Ожидаемая доходность ценной бумаги определяется по следующей формуле модели CAPM:

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

$$\mathrm{R_m} = \frac{\mathrm{Pm_1}}{\mathrm{Pm_0}} - 1$$

$$\mathrm{R'_f} = \mathrm{R_f} \times \frac{(T_1 - T_0)}{365}$$

где:

$\mathrm{Pm_1}$ – значение рыночного индикатора на дату определения справедливой стоимости;

$\mathrm{Pm_0}$ – значение рыночного индикатора на предыдущую дату определения справедливой стоимости;

β – Бета коэффициент, рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента β используются значения, определенные за последние 45 торговых дней (глубина расчета, устанавливается Правилами определения СЧА, но не более 45), предшествующих дате определения справедливой стоимости. Допускается применение модели с допущением $\beta = 1$, в том числе в случае недостаточности релевантных данных для корректного определения значения коэффициента;

$\mathrm{R_m}$ – доходность рыночного индикатора;

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

R_f – Risk-free Rate – безрисковая ставка доходности (определяется на дату определенная справедливой стоимости);

T_1 –дата определения справедливой стоимости;

T_0 – предыдущая дата определения справедливой стоимости.

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

В расчете используются:

- методика расчета кривой бескупонной доходности государственных облигаций, определенная ПАО Московская биржа;
- динамические параметры G-кривой по состоянию на каждый торговый день, публикуемые на официальном сайте ПАО Московская биржа.

3.2. Бета коэффициент (β) определяется на основе следующих формул:

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

$$R_a = \frac{Pa_i}{Pa_{i-1}} - 1$$

$$R_m = \frac{Pm_i}{Pm_{i-1}} - 1$$

где:

R_a -–доходность актива;

Pa_i – цена закрытия актива на дату i;

Pa_{i-1} – предыдущая цена закрытия актива;

R_m -–доходность рыночного индикатора;

Pm_i – значение рыночного индикатора на дату i;

Pm_{i-1} – предыдущее значение рыночного индикатора;

$i = 1 \ldots N$, торговые дни, предшествующие дате определения справедливой стоимости. Для расчета доходности актива и рыночного индикатора (бенчмарка), используются значения цены закрытия и рыночного индикатора за период глубины расчета, предшествующие дате определения справедливой стоимости.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

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

При использовании модели CAPM в целях расчета Бета коэффициента для ценных бумаг российских эмитентов применяются значения цены закрытия на Московской бирже.

Показатели R_a, R_m рассчитываются без промежуточных округлений.

4. Прочие условия.

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

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

4.3. При наличии цены закрытия и отсутствии значения рыночного индикатора (бенчмарка) в какой-либо торговый день в периоде глубины расчета, на дату расчета коэффициента Бета, значение рыночного индикатора (бенчмарка) за этот торговый день принимается равным последнему известному.

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

4.5. С даты возникновения оснований для применения модели CAPM до даты прекращения оснований для применения модели CAPM используется информация только той биржи, которая определена на дату возникновения оснований для применения модели CAPM. К такой информации относится следующие значения:

- цена закрытия;
- значение рыночного индикатора.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 10

Порядок определения амортизированной стоимости активов,

с применением метода эффективной процентной ставки (метод ЭСП)

Амортизированная стоимость финансового актива с применением метода ЭСП определяется как приведенная стоимость будущих денежных потоков с применением ставки дисконтирования, равной эффективной процентной ставке (ЭСП)

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

где:

ДП_i – сумма i-го денежного потока, включая потоки по основному долгу, процентные доходы и прочие суммы, являющиеся неотъемлемой частью ЭСП;

d_i- дата денежного потока, включая:

- даты окончания каждого периода, в которую (в соответствии с условиями выпуска) наступает обязательство эмитента по выплате купонного дохода и (если предусмотрено условиями выпуска) по частичному погашению основного долга – в пределах ожидаемого срока обращения;
- дату, до которой определен ожидаемый срок обращения.

Формирование графика будущих денежных потоков в целях расчета ЭСП осуществляется в соответствии с Приложением № 11 к настоящим Правилам.

Проверка ЭСП на соответствие рыночным условиям осуществляется в соответствии с Приложением № 12 к настоящим Правилам.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 11

Формирование графика будущих денежных потоков

При формировании графика будущих денежных потоков учитываются все денежные потоки в погашение основного долга и купонного дохода в течение ожидаемого срока обращения.

Ожидаемый срок обращения ценной бумаги определяется с даты расчета справедливой стоимости (не включая) до наименьшей из дат (включая):

- даты оферты, ближайшей к дате определения справедливой стоимости (не включая дату определения справедливой стоимости). При этом при наличии оферты, дающей эмитенту право, а не обязанность выкупа, Фонд вправе отказаться от ее использования, если у него есть основания предполагать, что эмитентом облигации такое право использовано не будет;
- даты полного погашения, предусмотренной условиями выпуска.

Под датой денежного потока понимаются:

- плановые даты окончания купонных периодов и периодов для частичного погашения основного долга в соответствии с условиями выпуска;
- дата, до которой определен ожидаемый срок обращения в соответствии с условиями выпуска.

Денежные потоки, включая купонный доход, рассчитываются в соответствии с условиями выпуска.

При формировании графика денежных потоков в целях расчета справедливой стоимости ценных бумаг осуществляется пересмотр будущих денежных потоков при наличии обновленной информации[3]:

- о величине ставки купона (для ценных бумаг, по которым процентные ставки не определены на весь ожидаемый срок обращения) – новое значение ставки купона считается установленным в дату его публикации;
- о величине погашаемой части основного долга (для ценных бумаг, по которым предусмотрено частичное погашение основного долга, но суммы погашаемых частей основного долга не определены на весь ожидаемый срок обращения) – новые величины основного долга считаются установленными в дату их публикации[4].

---

[3] С учетом данного условия о дате начала применения ранее неизвестных величин (ставки купона, суммы погашаемого основного долга, за исключением облигаций с индексируемым номиналом) выполняется расчет иных показателей, предусмотренных настоящим Приложением.

[4] При этом пересчету подлежат в т. ч. все денежные потоки, следующие за датой окончания соответствующего купонного периода, по

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Для долговых ценных бумаг, по которым предусмотрено частичное погашение основного долга, но величины погашаемого основного долга не определены на весь срок обращения, суммы будущих денежных потоков рассчитываются исходя из остатка основного долга на дату расчета, определенного с учетом всех ранее установленных сумм погашения.

По облигациям с переменным купоном и/или номиналом 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.

Для долговых ценных бумаг с индексируемым номиналом, в расчет величины которого включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента, и при этом не предусмотрена его амортизация, номинальная стоимость рассчитывается на дату каждого денежного потока исходя из номинальной стоимости на дату определения справедливой стоимости, срока до даты денежного потока и прогнозного значения инфляции для соответствующего периода по формуле:

$$\text{НОМИНАЛ ИН}_n = \text{ОКРУГЛ}\left(\text{НОМИНАЛ ИН}_{n-1} \times (1 + \text{ПРОГНОЗ ИПЦ}_{n-1})^{\frac{D_n - D_{n-1}}{365}}, 2\right),$$

где:

НОМИНАЛ ИН_n - искомое значение номинала на дату каждого денежного потока;

НОМИНАЛ ИН_{n-1}- величина номинала, рассчитанная на дату предшествующего денежного потока, но не ранее даты расчета справедливой стоимости;

$\text{НОМИНАЛ ИН}_{n-1} = \text{НОМИНАЛ ИН}_0$ – величина номинала на дату определения справедливой стоимости;

ПРОГНОЗ ИПЦ_{n-1} – прогнозное значение инфляции, определенное на дату предшествующего денежного потока (n-1).

окончании которого производится выплата основного долга.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Для долговых ценных бумаг с индексируемым номиналом, в расчет величины которого включены переменные, значение которых не зависит от решения эмитента, и при этом предусмотрена его амортизация, номинальная стоимость рассчитывается на дату каждого денежного потока с учетом предшествующего частичного погашения основного долга по формуле:

$$\text{НОМИНАЛ ИН}'_n = \text{ОКРУГЛ}(\text{НОМИНАЛ ИН}_n \times (1 - \text{СУММ}(\text{ДОЛЯ АМОРТ})_{n-1}),2),$$

где:

$\text{НОМИНАЛ ИН}'_{\text{n}}$- величина номинала с учетом его амортизации - искомое значение номинала на дату каждого денежного потока за вычетом частичного погашения основного долга с даты размещения выпуска (не включая частичное погашение основного долга в составе денежного потока n);

$\text{НОМИНАЛ ИН}_{\text{n}}$- величина номинала без учета его амортизации - значение, рассчитанное на дату соответствующего денежного потока по формуле без учета частичного погашения основного долга с даты размещения выпуска (с учетом индексирования величины номинала, установленной на дату размещения выпуска);

$\text{СУММ}(\text{ДОЛЯ АМОРТ})_{\text{n}-1}$- сумма долей частичного погашения номинала с даты размещения выпуска до даты денежного потока n (не включая долю частичного погашения номинала в составе денежного потока n).

В расчет суммы денежного потока включается сумма частичного погашения основного долга, если оно предусмотрено условиями выпуска в дату денежного потока, рассчитанная по формуле:

$$\text{СУММА АМОРТ}_n = \max\,(\text{ОКРУГЛ}(\text{НОМИНАЛ} \times \text{ДОЛЯ АМОРТ}_n,2);\ \text{ОКРУГЛ}(\text{НОМИНАЛ ИН}_n \times \text{ДОЛЯ АМОРТ}_n,2))$$

где:

$\text{СУММА АМОРТ}_{\text{n}}$- искомая величина частичного погашения номинала в дату соответствующего денежного потока;

$\text{НОМИНАЛ ИН}_{\text{n}}$- величина номинала без учета его амортизации - значение, рассчитанное на дату соответствующего денежного потока по формуле без учета частичного погашения основного долга с даты размещения выпуска (т. е. только с учетом индексирования величины номинала, установленной на дату размещения выпуска);

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

НОМИНАЛ - величина номинала на дату размещения выпуска (без учета индексации и амортизации);

ДОЛЯ АМОРТ$_{\mathrm{n}}$ - доля частичного погашения номинала в дату денежного потока n.

Определение вмененной инфляции:

Для всех периодов, дата начала которых не превышает 2023 год (год погашения выпуска ОФЗ 52001RMFS), в качестве прогноза инфляции используется значение «вмененной» инфляции для выпуска ОФЗ 52001RMFS, рассчитанное по формуле как разница между Ставкой КБД в точке, соответствующей сроку до погашения выпуска ОФЗ 52001RMFS, и средневзвешенной доходностью к погашению этого же выпуска:

$$INF_{\leq 2023} = \text{КБД}_{52001} - YTM_{52001},$$

Для всех периодов, начинающихся в промежутке с 2024 года до 2028 год (включая), в качестве прогноза инфляции используется значение, рассчитанное по формуле, исходя из значений «вмененной» инфляции выпусков ОФЗ 52001RMFS и 52002RMFS:

$$INF_{2024-2028} = \text{ОКРУГЛ}\left(\left(\sqrt[t_{52002}-t_{52001}]{\frac{(1+INF_{\leq 2028}/100)^{t_{52002}}}{(1+INF_{\leq 2023}/100)^{t_{52001}}}} - 1\right), 4\right) * 100,$$

$$INF_{\leq 2028} = \text{КБД}_{52002} - YTM_{52002},$$

где:

$INF_{\leq 2023}$ - значение «вмененной» инфляции для выпуска ОФЗ 52001RMFS, рассчитанное с точностью до 2 знаков после запятой – результат расчета по формуле (а) соответствует значению в процентах;

$INF_{\leq 2028}$ - значение «вмененной» инфляции для выпуска ОФЗ 52002RMFS, рассчитанное с точностью до 2 знаков после запятой – результат расчета соответствует значению в процентах;

t_{52001}, t_{52002} - значение средневзвешенного срока до погашения выпусков ОФЗ 52001RMFS, 52002RMFS, рассчитанное в годах, с точностью до 4-х (четырех) знаков после запятой;

$\text{КБД}_{52001}, \text{КБД}_{52002}$ - значение Ставки КБД в точке, соответствующей средневзвешенному сроку до погашения выпусков ОФЗ 52001RMFS, 52002RMFS;

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

YTM_{52001}, YTM_{52002} - средневзвешенная доходность к погашению выпусков ОФЗ 52001RMFS, 52002RMFS на дату оценки, публикуемая Московской биржей.

Для всех периодов, начинающихся в промежутке с 2029 года до 2030 год (включая), в качестве прогноза инфляции используется значение, рассчитанное по формуле, исходя из значений «вмененной» инфляции выпусков ОФЗ 52002RMFS и 52003RMFS:

$$INF_{2029-2030} = \text{ОКРУГЛ}\left(\left(\sqrt[t_{52003}-t_{52002}]{\frac{(1+INF_{\leq 2030}/100)^{t_{52003}}}{(1+INF_{\leq 2028}/100)^{t_{52002}}}}-1\right), 4\right) * 100,$$

$$INF_{\leq 2030} = \text{КБД}_{52003} - YTM_{52003},$$

где:

$INF_{\leq 2030}$ - значение «вмененной» инфляции для выпуска ОФЗ 52003RMFS, рассчитанное с точностью до 2 знаков после запятой – результат расчета по формуле (е) соответствует значению в процентах;

t_{52003} - значение средневзвешенного срока до погашения выпуска 52003RMFS, рассчитанное в годах с точностью до 4-х (четырех) знаков после запятой;

КБД_{52003} - значение Ставки КБД в точке, соответствующей средневзвешенному сроку до погашения выпуска ОФЗ 52003RMFS;

YTM_{52003} - средневзвешенная доходность к погашению выпуска ОФЗ 52003RMFS на дату оценки, публикуемая Московской биржей.

Для всех периодов, начинающихся в промежутке с 2031 года до 2032 год (включая), в качестве прогноза инфляции используется значение, рассчитанное по формуле, исходя из значений «вмененной» инфляции выпусков ОФЗ 52003RMFS и 52004RMFS:

$$INF_{2030-2032} = \text{ОКРУГЛ}\left(\left(\sqrt[t_{52004}-t_{52003}]{\frac{(1+INF_{\leq 2032}/100)^{t_{52004}}}{(1+INF_{\leq 2030}/100)^{t_{52003}}}}-1\right), 4\right) * 100,$$

$$INF_{\leq 2032} = \text{КБД}_{52004} - YTM_{52004},$$

где:

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

$INF_{\leq 2032}$	- значение «вмененной» инфляции для выпуска ОФЗ 52004RMFS, рассчитанное с точностью до 2 знаков после запятой, соответствует значению в процентах;
t_{52004}	- значение средневзвешенного срока до погашения выпуска 52004RMFS, рассчитанное в годах с точностью до 4-х (четырех) знаков после запятой;
КБД_{52004}	- значение Ставки КБД в точке, соответствующей средневзвешенному сроку до погашения выпуска ОФЗ 52004RMFS;
YTM_{52004}	- средневзвешенная доходность к погашению выпуска ОФЗ 52004RMFS на дату оценки, публикуемая Московской биржей.

Для всех периодов, начинающихся с 2033 года при отсутствии соответствующих выпусков ОФЗ, в качестве прогноза инфляции используется порядок, описанный в п. 1.1.2-1.1.4 настоящего Приложения.

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

1.1. Методы прогноза ИПЦ, указанные ниже, применяются в иерархическом порядке.

1.1.1. Для прогнозных значений инфляции (ПРОГНОЗ ИПЦ) используется значение «вмененной» инфляции (далее также – ВИПЦ, INF).

Для всех периодов, дата начала которых не превышает соответствующие даты погашения выпусков Государственных ценных бумаг РФ, номинал которых зависит от значения инфляции (например, 2023 год - год погашения выпуска ОФЗ 52001RMFS), в качестве прогноза инфляции используется значение «вмененной» инфляции, соответствующей временному горизонту платежа.

Для периодов, дата начала которых не превышает дату погашения ближайшего по дате выпуска ОФЗ – значение «вмененной» инфляции для соответствующего ближайшего по дате погашения выпуска ОФЗ, рассчитанное как разница между Ставкой КБД в точке, соответствующей сроку до погашения выпуска ОФЗ, и средневзвешенной доходностью к погашению этого же выпуска.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Для периодов, находящихся в промежутке между датами погашения двух соседних по датам выпусков ОФЗ – значение, рассчитанное исходя из значений «вмененной» инфляции соответствующих соседних выпусков.

Порядок расчета вмененной инфляции описан выше.

Для всех остальных периодов прогноз строится в соответствии с порядком, описанным в п. 1.1.2 – 1.1.4 настоящего Приложения.

1.1.2. 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.

1.1.3. 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 неопределенный 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.

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

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.

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

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

трем другим облигациям того же эмитента с наиболее близкими к оцениваемому дюрациями. Кредитный спрэд рассчитывается аналогично п. 1.1.4 настоящего Приложения.

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

АКРА	Эксперт РА	Moody`s	S&P	Fitch	Рейтинговая группа
		Международная шкала	Международная шкала	Международная шкала	
		Baa1 и выше	BBB+ и выше	BBB+ и выше	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-	

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

BBB(RU), BBB-(RU)	ruBBB	B1	B+	B+	Рейтинговая группа III
BB+(RU)	ruBBB-, ruBB+	B2	B	B	
BB(RU)	ruBB	B3	B-	B-	
Более низкий рейтинг / рейтинг отсутствует					Рейтинговая группа IV

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

1.2. Прогнозирование процентных ставок для ценных бумаг, потоки по которым зависят от g-curve, на основе форвардных ставок (Методика применима только в случае, если описанный порядок определения купона в методике соответствует эмиссионным документам).

a) В соответствии с условиями выпуска рассчитывается прогнозная дата определения ставки для i-ого купонного периода ($d_{\text{куп}}$).

b) На основе данных эмиссионных документов определяется форвардная дата для i-го купонного периода:

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

$$date_{fi} = d_{\text{куп}} + d_i \quad ,$$

где:

$date_{fi}$ – форвардная дата, используемая для определения прогнозной ставки i-го купона;

$d_{\text{куп}}$ – дата определения купона, рассчитанная в соответствии с п.1;

d_i – срок для G-curve в годах, используемый для определения ставки i-го купонного периода в соответствии с условиями выпуска (форвардная точка.

c) Для i-го купонного периода рассчитывается форвардный срок для определения купона (t_i, в годах) на дату оценки:

$$t_i = \left(\frac{d_{\text{куп}} - date}{365}\right),$$

где:

t_i – форвардный срок для определения купона (в качестве базы расчета используется 365 дней);

$d_{\text{куп}}$ – дата определения купона, рассчитанная в соответствии с п.1;

$date$ – дата оценки.

d) Форвардное значение ставки (f_i) для i-го купонного периода определяется по формуле:

$$f_i = \left[\frac{(1+g_{fi})^{t_i+d_i}}{(1+G_i)^{t_i}}\right]^{\frac{1}{d_i}} - 1 \, ,$$

где:

f_i – форвардное значение ставки i-го денежного потока;

g_{fi} – значение спотовой G-кривой на дату оценки на сроке, соответствующей в форвардной дате ($date_{fi} - date$);

t_i - форвардный срок для определения i-го купонного периода в годах (в качестве базы расчета используется 365 дней);

d_i – срок для G-curve в годах, используемый для определения ставки i-го купонного периода; (форвардная точка);

G_i – значение G-кривой в процентах, определенное на дату ($d_{\text{куп}}$).

e) Рассчитанные форвардные значения процентных ставок корректируются в соответствии с условиями выпуска.

АО "НПФ "РОСТЕХ" Ушаков Олег Владимирович 23.12.2021 18:37:40	ООО "СДК "Гарант" Есаулкова Татьяна Станиславовна 23.12.2021 18:48:37

1.3. Прогнозирование процентных ставок для ценных бумаг, потоки по которым зависят от иных переменных, осуществляется в соответствии с подходами, описанными в п. 1.1.2 – 1.1.4 настоящего Приложения.

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 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 "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 12

Методы тестирования ЭСП на соответствие рыночным условиям

Для долговых ценных бумаг:

Фактическая ЭСП, рассчитанная в момент первоначального признания, считается соответствующей рыночным условиям, если справедливая стоимость ценной бумаги соответствует стоимости приобретения.

Стоимость приобретения признается справедливой в случае приобретения ценных бумаг на биржевом рынке в режиме анонимных торгов. В случае совершения адресных сделок фактическая цена признается рыночной, если цена приобретения находится внутри спреда между максимальной и минимальной ценами безадресных сделок на соответствующей бирже на день сделки.

В иных случаях ЭСП признается соответствующей рыночным условиям, в случае, если ее значение не выходит за диапазон рыночных ставок.

Диапазон рыночных ставок (минимальное и максимальное допустимые значения ставки) рассчитывается исходя из значений номинальной безрисковой ставки доходности в точке, соответствующей дюрации ценной бумаги, рассчитанной от даты расчета ЭСП, и минимального и максимального соответственно значений из диапазона кредитных спредов. Расчеты значений КБД осуществляются в соответствии с методикой, разработанной Московской Биржей (http://moex.com/a3642). Расчетные параметры для модели на дату оценки размещаются на сайте Московской биржи в разделе «Архив параметров на закрытие торгов».

Диапазон кредитных спредов (минимальное, максимальное, медианное значения) определяется в соответствии с Приложением № 13 к настоящим Правилам.

В случае если фактически рассчитанная ЭСП по долговой ценной бумаге находится в интервале между нижней и верхней границами Диапазона, то рыночной ЭСП признается фактически рассчитанная ЭСП.

В том случае, если фактически рассчитанная ЭСП не признана рыночной, в качестве ЭСП по долговой ценной бумаге признается:

Значение ЭСП	Применяемая ставка в качестве справедливой ЭСП
Фактическое значение ЭСП меньше минимальной границы диапазона ЭСП	Минимальная граница диапазона ЭСП

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Фактическое значение ЭСП больше максимальной границы диапазона ЭСП	Максимальная граница диапазона ЭСП

Для депозитов:

Процентная ставка по депозиту в кредитной организации признается соответствующей рыночным условиям, в случае если ее значение не выходит за диапазон рыночных ставок.

На дату первоначального признания производится проверка соответствия процентной ставки по депозиту, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям.

Процентная ставка по депозиту, и соответственно ЭСП признается рыночной, если выполнено условие:

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

где:

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

KV – коэффициент волатильности рыночной ставки за последние 3 месяцев от даты ее определения, определяемый по формуле:

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

где:

$maxr_{\text{ср.рын.}}$ – максимальная средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в целом по Российской Федерации по развернутой шкале в соответствующей валюте (источник: сайт Банка России, с ежедневным мониторингом публикации актуальных сведений) с сопоставимым сроком до погашения за последние 3 месяцев от даты ее определения;

$minr_{\text{ср.рын.}}$ – минимальная средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в целом по Российской Федерации по развернутой шкале в соответствующей валюте (источник: сайт Банка России, с ежедневным мониторингом

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

публикации актуальных сведений) с сопоставимым сроком до погашения за последние 3 месяцев от даты ее определения;

$r_{\text{оц.ср.рын.}}$ – оценка средневзвешенной рыночной процентной ставки, определенная в следующем порядке:

1) Определяется средневзвешенная ставка исходя из официальной публикуемой статистики Банка России по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в целом по Российской Федерации по развернутой шкале в соответствующей валюте с сопоставимым сроком до погашения.

2) Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по депозитам рассчитана ранее, чем за месяц от даты первоначального признания 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 первоначального признания;
- если ключевая ставка Банка России не изменилась до даты первоначального признания, 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 в процентах по депозитам $r_{\text{оц.ср.рын.}}$ округляется до 2 (двух) знаков после запятой).

Значение ставки ЭСП в процентах для расчета амортизированной стоимости депозита учитывается с точностью до 5-ти (Пяти) знаков после запятой.

Минимальное и максимальное значение рыночных ставок в процентах учитываются с точностью до 3-х (Трех) знаков после запятой.

Коэффициент волатильности учитывается с точностью до 6-ти (Шести) знаков после запятой.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 13

Регламент расчета кредитного спреда для долговых ценных бумаг

Для целей расчета кредитного спрэда в зависимости от кредитного рейтинга у выпуска долговой ценной бумаги, 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 объеме и (или) гарантия выдана на сумму номинальной стоимости и процентов по таким долговым ценным бумагам, то выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов выпуска долговой ценной бумаги и поручителя (гаранта) в случае отсутствия рейтинга выпуска.

Для субординированных долговых инструментов (облигаций кредитных организаций в случае отсутствия рейтинга выпуска или депозитов) устанавливается дополнительная премия за субординированность (на основании экспертного суждения Фонда), на которую увеличиваются расчетные величины минимального, максимального и медианного значений кредитных спредов в случаях, предусмотренных настоящим Приложением. Премия за субординированность определяется с учетом доступной рыночной информации о спредах за субординированность сопоставимых выпусков или эмитентов (Уровень 2).

1. Рейтинговые группы.

Для определения рейтинговой группы долгового инструмента могут использоваться следующие рейтинги либо их комбинация:

- рейтинги международных рейтинговых агентств;
- рейтинги национальных рейтинговых агентств;
- внутренние кредитные рейтинги.

Для целей определения кредитного спреда вводятся следующие рейтинговые группы:

Рейтинговая группа I – наивысший уровень кредитоспособности и степень надежности по сравнению с другими эмитентами, выпусками ценных бумаг или финансовыми обязательствами.

Рейтинговая группа II – высокий уровень кредитоспособности, при этом присутствует некоторая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях.

Рейтинговая группа III – умеренный уровень кредитоспособности, при этом присутствует высокая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Рейтинговая группа IV – в указанную рейтинговую группу включаются прочие долговые инструменты.

Рейтинговые группы могут быть пересмотрены Фондом при выполнении одного из следующих условий:

- внесение изменений в методику расчета и состав индексов Московской биржи;
- изменение суверенного рейтинга РФ агентствами S&P, Moody's, Fitch;
- прочие изменения на рынке, признанные существенными для целей определения рейтинговых групп.

Порядок проверки условий для пересмотра рейтинговых групп устанавливается Фондом в настоящих Правил.

2. Порядок определения принадлежности долгового инструмента к рейтинговой группе

Определение принадлежности долгового инструмента к рейтинговой группе может выполняться на основании данных ведущих рейтинговых агентств в соответствии с Таблицей 1.

Таблица 1. Сопоставление шкал рейтинговых агентств

АКРА	Эксперт РА	Moody`s	S&P	Fitch	Рейтинговая группа
		Международная шкала	Международная шкала	Международная шкала	
AAA(RU)	ruAAA	Baa3 и выше	BBB- и выше	BBB- и выше	Рейтинговая группа I
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

При наличии у долговой ценной бумаги, ее эмитента или поручителя нескольких рейтингов, выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов, с учетом следующего:

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

- при наличии рейтинга выпуска используется наибольший из актуальных кредитных рейтингов выпуска, присвоенных различными рейтинговыми агентствами;
- при отсутствии рейтинга выпуска, присвоенного хотя бы одним рейтинговым агентством, при наличии рейтинга эмитента ценной бумаги используется наибольший из актуальных кредитных рейтингов эмитента, присвоенных различными рейтинговыми агентствами;
- при отсутствии рейтинга выпуска и эмитента, присвоенного хотя бы одним рейтинговым агентством, при наличии рейтинга поручителя ценной бумаги используется наибольший из актуальных кредитных рейтингов поручителя, присвоенных различными рейтинговыми агентствами.

При наличии у банка, в котором размещен депозит, нескольких рейтингов, присвоенных различными рейтинговыми агентствами, выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов.

В отдельных случаях Фонд вправе изменить приоритет выбора рейтинга, если одно (или несколько) рейтинговое агентство установило для эмитента более высокий/низкий рейтинг, чем другое (другие) агентство для облигационного выпуска при условии, что рейтинги не отличаются более чем на 1 ступень (в соответствии с Таблицей 1) или соответствующий рейтинг является наиболее актуальным по дате присвоения. В таком случае Фонд может использовать следующий порядок выбора рейтинга для определения рейтинговой группы:

- при наличии рейтинга выпуска или рейтинга эмитента используется наибольший/наименьший из актуальных кредитных рейтингов выпуска или эмитента, присвоенных различными рейтинговыми агентствами;
- при отсутствии рейтинга выпуска и эмитента, присвоенного хотя бы одним рейтинговым агентством, при наличии рейтинга поручителя ценной бумаги используется наибольший/наименьший из актуальных кредитных рейтингов поручителя, присвоенных различными рейтинговыми агентствами.

3. Определение кредитных спредов для рейтинговых групп.

Кредитный спред для рейтинговых групп рассчитывается на дату определения справедливой стоимости, на основании данных облигационных индексов, раскрываемых ПАО Московская биржа по итогам каждого торгового дня. При вычислении кредитного спреда на дату определения справедливой стоимости используется фактическое или медианное значение кредитного спреда за последние 20 торговых дней включая дату определения справедливой стоимости.

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

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

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

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:

$$S_{\text{РГ}I} = (Y_{\text{RUCBICPBBB3Y}} - Y_{\text{RUGBICP3Y}}) * 100\ ,$$

где:

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

В случае применения медианного значения, медианное значение кредитного спрэда $S_{\text{РГ}I}$ (медиана из полученного ряда $S_{\text{РГ}I}$) за последние 20 торговых дней. При расчете значения медианного кредитного спреда промежуточные округления значений SРГI 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:

$$S_{\text{РГ}II} = (Y_{\text{RUCBICPBB3Y}} - Y_{\text{RUGBICP3Y}}) * 100\ ,$$

где:

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 SРГII не производятся, результат расчета округляется по правилам математического округления с точностью до 2 знаков после запятой.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Рейтинговая группа III

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

$$S_{\text{РГ}III} = (Y_{\text{RUCBICPB3Y}} - Y_{\text{RUGBICP3Y}}) * 100,$$

где:

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

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

Рейтинговая группа IV

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

$$S_{\text{РГ}IV} = (Y_{\text{RUCBICPL3}} - Y_{\text{RUGBICP3Y}}) * 100, \text{(Формула 1)},$$

$$S_{\text{РГ}IV} = (Y_{\text{RUCBICPL2}} - Y_{\text{RUGBICP3Y}}) * 100, \text{(Формула 2)},$$

где:

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.

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

4. Порядок определения диапазона кредитных спредов

Диапазон рыночных ставок определяется 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.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

В качестве безрисковой ставки используется процентная ставка кривой бескупонной доходности государственных облигаций (источник: https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/) в точке, соответствующей дюрации ценной бумаги, рассчитанной от даты расчета ЭСП.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 14

Методика оценки кредитного риска

на основе присвоения внутренних рейтингов

Общие положения

1.1. Методика оценки кредитного риска (далее – Методика) определяет цели, способы и порядок оценки кредитного риска в Акционерном обществе «Негосударственный пенсионный фонд «Ростех» (далее – Фонд).

1.2. Настоящая Методика подлежит пересмотру и корректировке в случае изменения законодательства, подходов к управлению рисками, регламентных документов по управлению рисками, методологии оценки кредитного риска.

2. Описание методики

2.1. Настоящая методика предназначена для оценки уровня кредитного риска на основе оценки финансового состояния и оценки кредитоспособности контрагентов Фонда.

2.2. Оценка кредитного риска в соответствии с настоящей Методикой включает в себя:

- оценку финансового состояния и кредитоспособности контрагента;
- определение расчетного лимита на контрагента;
- определение возможных потерь на контрагента;
- определение кредитного риска контрагента;
- определение совокупного кредитного риска по портфелям.

2.3. Оценка финансового состояния и кредитоспособности контрагентов определятся на основании весовых показателей по нескольким финансово-экономическим категориям в зависимости от вида контрагентов:

- Российская Федерация (далее – РФ);
- субъекты Российской Федерации (далее – субъекты РФ);
- кредитные организации, в которых открыты расчетные счета и/или размещены депозиты Фонда;
- кредитные организации прочие;
- иные хозяйствующие субъекты.

2.3.1. Оценка финансового состояния и кредитоспособности контрагента проводится в

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

соответствии с его принадлежностью к группе кредитного качества, со стандартным или повышенным кредитным риском. Определение группы кредитного качества контрагента производится в соответствии с Приложением № 8 к настоящей Методике исходя из следующих показателей:

- уровень кредитного рейтинга;
- снижение кредитного рейтинга в рассматриваемом периоде;
- наличие объективной информации об ухудшении финансового состояния.

Контрагенты – РФ, субъекты РФ и кредитные организации, в которых открыты расчетные счета и/или размещены депозиты Фонда, автоматически относятся к группе стандартного риска вне зависимости от указанных показателей.

2.4. Определение группы кредитного качества контрагента и ее пересмотр производится на основе информации о контрагенте, полученной в отчетном периоде.

2.5. Оценка финансового состояния и кредитоспособности контрагентов группы стандартного риска производится без применения коэффициента кредитоспособности, а контрагентов группы повышенного риска с учетом данного коэффициента.

2.6. Оценка финансового состояния контрагента производится методом расчета коэффициентов оценки финансового состояния по данным бухгалтерской и финансовой отчетности и другой общедоступной информации, с присвоением баллов от 0 до 1 в зависимости от их расчетных значений и экспертной оценки в соответствии с Приложением № 1 и № 2 к настоящей Методике.

2.7. Оценка кредитоспособности контрагента производится методом расчета коэффициента кредитоспособности на основании весовых коэффициентов и коэффициентов оценки его финансового состояния в зависимости от вида контрагента в соответствии с Приложением № 3 и № 4 к настоящей Методике.

2.8. Коэффициент кредитоспособности контрагента рассчитывается по следующей формуле:

$К_{кр}=\sum к_i*П_i$, где

$к_i$ – весовой коэффициент;

$П_i$ – значение показателя финансового состояния контрагента.

Расчет значений коэффициента кредитоспособности контрагента производится в зависимости от вида контрагента в соответствии с Приложением № 5 к настоящей Методике.

2.9. Расчет лимита на контрагента производится в соответствии с рассчитанным коэффициентом кредитоспособности и присвоенным контрагенту рейтингом российских рейтинговых агентств АКРА и

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Эксперт РА, а также рейтингом международных рейтинговых агентств Fitch Ratings, Standard & Poor's и Moody's Investors Service. При наличии у контрагента нескольких рейтингов учитывается наивысший из них.

2.10. Лимит на контрагента рассчитывается по следующей формуле:

$Л=Л_{макс}*РБ/100*К_{кр}$,

где

$Л_{макс}$ – максимальный лимит на одного контрагента;

РБ – рейтинговый балл контрагента;

$К_{кр}$ – коэффициент кредитоспособности контрагента.

Максимальный лимит на одного контрагента устанавливается в зависимости от вида контрагента в соответствии с Приложением № 6 к настоящей Методике.

Рейтинговый балл контрагента устанавливаются в зависимости от присвоенного ему рейтинга в соответствии с Приложением № 7 к настоящей Методике.

2.11. Лимит для РФ и субъектов РФ рассчитывается по следующей формуле:

$Л=Л_{макс}*РБ/100$, где

$Л_{макс}$ – максимальный лимит на одного контрагента;

РБ – рейтинговый балл.

Рейтинговый балл контрагента устанавливаются в зависимости от присвоенного ему рейтинга в соответствии с Приложением № 7 к настоящей Методике.

Расчет значений лимита на контрагента производится в зависимости от вида контрагента в соответствии с Приложением № 5 к настоящей Методике.

2.12. Размер возможных потерь для каждого контрагента рассчитывается по следующей формуле:

У=Л*ВД, где

Л – лимит на контрагента;

ВД – вероятность дефолта контрагента.

Вероятность дефолта контрагента устанавливается в зависимости от присвоенного ему рейтинга по приложению № 7.

Расчет значений возможных потерь на контрагента производится в зависимости от вида контрагента в соответствии с Приложением № 5 к настоящей Методике.

2.13. Расчетный лимит на контрагента учитывает все его обязательства перед Фондом, включая

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

пенсионные накопления, пенсионные резервы и собственные средства.

2.14. Расчетный лимит на контрагента учитывает все его обязательства перед Фондом, включая ценные бумаги, гарантии, залоги и т. д.

2.15. В отдельных случаях (холдинговые структуры, группы компаний, наличие особых условий займов и пр.) оценка финансового состояния, кредитоспособности контрагента и расчет лимита производится в индивидуальном порядке, исходя из принципов оценки, изложенных в настоящей Методике.

2.16. Размер кредитного риска контрагента определяется как размер расчетных потерь по формуле:

$P=O_п * PD$, где

$O_п$ – размер обязательств контрагента по портфелям;

PD – вероятность дефолта.

Размер кредитного риска контрагента при стрессовом сценарии определяется путем определения расчетных потерь при условии снижения кредитного рейтинга на 2 (две) ступени и соответствующего увеличения вероятности дефолта.

Вероятность дефолта контрагента устанавливается в зависимости от присвоенного ему рейтинга в соответствии с Приложением № 7 к настоящей Методике.

2.17. Совокупный размер кредитного риска всего портфеля рассчитывается путем суммирования расчетных потерь по всем контрагентам.

3. Порядок работы

3.1. Для проведения работы по оценке кредитного риска служба управления рискам на постоянной основе собирает и обрабатывает информацию о контрагентах, включая бухгалтерскую и финансовую отчетность, рейтинги рейтинговых агентств и другую общедоступную информацию.

3.2. Оценка кредитного риска производится службой управления рисками в сроки подготовки отчетности по рискам в соответствии с Положением по системе управления рисками или ранее при возникновении следующих оснований:

- снижение или отзыв кредитного рейтинга контрагента;
- наличие информации об ухудшении финансового состояния;
- наличие негативной информации о контрагенте.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

3.3. Результаты оценки кредитного риска направляются генеральному директору Фонда в составе отчетности по кредитным рискам.

3.4. На основании проведенных расчетов по оценке кредитных рисков руководитель службы управления рисками готовит предложения по установлению лимитов на контрагентов и направляет их генеральному директору Фонда.

Приложение № 1 к Методике

Оценка финансового состояния хозяйствующего субъекта

Наименование	Содержание/ строки баланса	1,0	0,75	0,5	0,25	0
Финансовая устойчивость						
Обеспеченность текущих активов собственными оборотными средствами	Отношение собственных оборотных средств к текущим активам	1,0-0,8	0,8-0,6	0,6-0,4	0,4 - 0,2	мен. 0,2
Доля собственных средств	Отношение собственных средств к валюте баланса	бол. 0,5	0,5-0,4	0,4-0,3	0,3 - 0,2	мен. 0,2
Обеспеченность внеоборотных активов собственным капиталом	Отношение собственных средств к внеоборотным активам	бол. 1,2	1,2-1,1	1,1-1,0	1.0 - 0,9	мен. 0,9
Ликвидность						
Общая ликвидность	Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам	бол. 1,25	1,25-1,1	1,1-1,0	1,0 - 0,9	мен. 0,9

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Текущая ликвидность	Отношение суммы денежных средств, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам	бол. 0,75	0,75-0,65	0,65-0,6	0,6 - 0,55	мен. 0,55
Абсолютная ликвидность	Отношение суммы денежных средств к краткосрочным обязательствам	бол.1,0	1,0-0,75	0,75-0,5	0,5 - 0,25	мен. 0,25
Срочная ликвидность	Отношение суммы денежныхсредств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам	бол. 1,0	1,0-0,8	0,8-0,6	0,6-0,4	мен.0,4
Деловая активность						
Оборачиваемость активов (капитала)	Отношение выручки от реализации к средней величине активов	мен. 100 дн.	100-300	300-500	500-800	св. 800
Оборачиваемость готовой продукции, запасов, оборотных средств	Отношение выручки от реализации к средней величине оборотных средств	мен. 30 дн.	30-100	100-150	150-250	св. 250
Рентабельность						
Рентабельность общая	Отношение прибыли до налогообложения к сумме выручки от реализации за период	бол. 0,4	0,4-0,3	0,3-0,2	0,2-0,1	мен. 0,1

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Рентабельность реализации	Отношение прибыли от реализации к сумме выручки от реализации за период	бол. 0,4	0,4-0,3	0,3-0,2	0,2-0,1	мен. 0,1
Рентабельность активов	Отношение чистой прибыли за период, к величине активов за период	бол. 0,1	0,1-0,09	0,09-0,08	0,08-0,05	мен. 0,05
Рентабельность собственных средств (собственного капитала)	Отношение чистой прибыли за период к собственным средствам за данный период	бол. 0,2	0,2-0,15	0,15-0,1	0,1-0,05	мен. 0,05
Долговая нагрузка						
Долговая нагрузка на выручку	Отношение задолженности к выручке от реализации	мен. 0,3	0,3-0,4	0,4-0,6	0,6-0,8	бол. 0,8
Долговая нагрузка на прибыль	Отношение задолженности к прибыли от продаж	мен. 2,5	2,5-3,0	3,-4,0	4,0-5,0	бол. 5,0 или убыток
Долговая нагрузка на чистую прибыль	Отношение задолженности к чистой прибыли за период	мен. 1,5	1,5-2,0	2,0-3,0	3,0-4,0	бол. 4,0 или убыток
Качественные показатели						
Мнение аналитика	Акционеры, позиционирование на рынке, новостной фон	экспертная оценка				

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Оценка финансового состояния кредитной организации

Наименование	Содержание	1,0	0,75	0,5	0,25	0
Достаточность капитала						
Коэффициент достаточности капитала К1	Характеризует уровень собственных средств в структуре всех пассивов	15-20%	10-15% 20-40%	5-10% 40-60%	3-5% 60-80%	мен. 3% бол. 80%
Коэффициент достаточности капитала К2	Характеризует отношение собственных средств к привлеченным	25-30%	20-25% 30-40%	15-20% 40-60%	10-15% 60-80%	мен. 10% бол. 80%
Коэффициент достаточности капитала К3	Характеризует отношение собственных средств банка к доходным активам	25-30%	20-25% 30-40%	15-20% 40-60%	10-15% 60-80%	мен. 10% бол. 80%
Коэффициент достаточности капитала К4	Характеризует отношение средств акционеров банка к собственным средствам банка	15-50%	10-15% 50-60%	5-10% 60-70%	3-5% 70-80%	мен. 3% бол. 80%
Коэффициент достаточности капитала К5	Характеризует обеспеченность средств граждан собственным капиталом	100%	100-90%	90-80%	80-70%	мен. 70%
Качество активов						
Уровень доходных активов	Характеризует оценку эффективности активов	76-83%	76-70%; 83-85%	70-60%; 85-87%	60-50%; 87-90%	мен. 50% бол. 90%

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Коэффициент защищенности от риска	Характеризует предельную долю просроченной задолженности в активах, приносящих доход, которую банк может покрыть за счет чистой прибыли и резервов, не подвергая риску привлеченные средства своих клиентов	бол. 5%	4-5%	3-4%	2-3%	мен. 2%
Уровень активов с повышенным риском	Характеризует оценку качества активов с точки зрения риска (степень рискованности проводимой банком кредитной политики)	мен. 20%	20-25%	25-30%	30-40%	бол. 40%
Уровень сомнительной задолженности	Характеризует оценку качества активов (проблематичность возврата долгосрочных и краткосрочных ссуд и межбанковских кредитов)	мен. 5%	5-6%	6-7%	7-8%	бол. 8%
Уровень дебиторской задолженности в активах, не приносящих доход	Характеризует оценку качества активов, не приносящих доход	мен. 10%	10-20%	20-30%	30-40%	бол. 40%
Деловая активность						
Общая кредитная активность	Характеризует активность банка по выдаче ссуд и межбанка	70-75%	70-65%; 75-77%	65-60%; 77-79%	60-55%; 79-80%	мен. 55% бол. 80%
Инвестиционная активность	Характеризует политику банка в области инвестирования средств в	10-15%	8-10%; 15-17%	6-8%; 17-20%	4-6%; 20-25%	мен. 4%;

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

	ценные бумаги и управления предприятиями					бол. 25%
Коэффициент использования привлеченных средств	Характеризует оценку политики в области управления пассивными операциями (доля привлеченных средств, направленных в кредиты)	мен.74 %	74-76%	76-78%	78-80%	бол. 80%
Коэффициент рефинансирования	Характеризует степень использования кредитов, полученных от других банков	90-110%	90-80%; 110-120%	80-70%; 120-130%	70-60%; 130-140%	мен. 60% бол. 140%
Финансовая стабильность						
Коэффициент размещения средств	Характеризует долю привлеченных средств в активах, приносящих доход	мен.85 %	85-90%	90-95%	95-100%	бол.100 %
Коэффициент доступности банка к внешним источникам финансирования	Характеризует оценку доступности банка к межбанковским кредитам	20-25%	25-30%; 20-15%	30-35%; 15-10%	35-40%; 10-5%	бол.40 %; мен.5%
Коэффициент доступности банка к внешним источникам финансирования с оборотами	Характеризует оценку доступности банка к межбанковским кредитам	20-25%	25-30%; 20-15%	30-35%; 15-10%	35-40%; 10-5%	бол.40 %; мен.5%
Коэффициент дееспособности	Характеризует прогнозную стабильность деятельности банка	мен.80 %	80-85%	85-90%	90-95%	бол.95 %
Ликвидность						
Коэффициент ликвидности L1	Характеризует обеспеченность первоклассными	3-7%	2-3%; 7-9%	1,5-2%; 9-12%	1,5-1,0%; 12-15%	мен.1%; бол.15%

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

	ликвидными средствами ресурсов, привлекаемых на срок до востребования					
Коэффициент ликвидности L2	Характеризует обеспеченность первоклассными ликвидными средствами ресурсов, привлекаемых в виде срочных депозитов и депозитов до востребования	8-12%	6-8%; 12-15%	4-6%; 15-17%	2-4%; 17-20%	мен.2%; бол.20 %
Коэффициент ликвидности L3	Характеризует необходимый уровень высоколиквидных активов в структуре баланса банка	12-15%	10-12%; 15-17%	8-10%; 17-20%	6-8%; 20-25%	мен.6%; бол.25 %
Коэффициент ликвидности L4	Характеризует возможность банка одновременно погашать все его обязательства	15-20%	13-15%; 20-22%	10-13%; 22-25%	8-10%; 25-30%	мен.10 %; бол.30 %
Коэффициент ликвидности L5	Характеризует сбалансированность активной и пассивной политики банка для достижения оптимальной ликвидности	90-110%	90-80%; 110-120%	80-70%; 120-140%	70-60%; 140-180%	мен.60 %; бол.180 %
Качественные показатели						
Мнение аналитика	Общая оценка финансового состояния	экспертная оценка				

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 3 к Методике

Оценка кредитоспособности хозяйствующего субъекта

Показатель	Вес, %	Параметр	Вес, %	Содержание показателя
Финансовая устойчивость	25%	Обеспеченность собственными оборотными средствами	33%	Отношение собственных оборотных средств к текущим активам
		Доля собственных средств	33%	Отношение собственных средств к валюте баланса
		Обеспеченность собственным капиталом	33%	Отношение собственных средств к внеоборотным активам
Ликвидность	25%	Общая ликвидность	25%	Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам
		Текущая ликвидность	25%	Отношение суммы денежных средств, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам
		Абсолютная ликвидность	25%	Отношение суммы денежных средств к краткосрочным обязательствам
		Срочная ликвидность	25%	Отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам
	10%	Оборачиваемость активов	50%	Отношение выручки от реализации к средней величине активов

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Деловая активность		Оборачиваемость оборотных средств	50%	Отношение выручки от реализации к средней величине оборотных средств
Рентабельность	10%	Рентабельность общая	25%	Отношение прибыли до налогообложения к сумме выручки от реализации за период
		Рентабельность реализации	25%	Отношение прибыли от реализации к сумме выручки от реализации за период
		Рентабельность активов	25%	Отношение чистой прибыли за период к величине активов за период
		Рентабельность собственных средств (собственного капитала)	25%	Отношение чистой прибыли за период к собственным средствам за данный период
Долговая нагрузка	25%	Долговая нагрузка на выручку	33%	Отношение задолженности к выручке от реализации
		Долговая нагрузка на прибыль	33%	Отношение задолженности к прибыли от продаж
		Долговая нагрузка на чистую прибыль	33%	Отношение задолженности к чистой прибыли за период
Качественные показатели	5%	Мнение аналитика	100%	Акционеры, позиционирование на рынке, новостной фон

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Оценка кредитоспособности кредитной организации

Показатель	Вес, %	Параметр	Вес, %	Содержание показателя
Достаточность капитала	25%	Коэффициент достаточности капитала К1	20%	Характеризует уровень собственных средств в структуре всех пассивов
		Коэффициент достаточности капитала К2	20%	Характеризует отношение собственных средств к привлеченным
		Коэффициент достаточности капитала К3	20%	Характеризует отношение собственных средств банка к доходным активам
		Коэффициент достаточности капитала К4	20%	Характеризует отношение средств акционеров банка к собственным средствам банка
		Коэффициент достаточности капитала К5	20%	Характеризует обеспеченность средств граждан собственным капиталом
Качество активов	10%	Уровень доходных активов	20%	Характеризует оценку эффективности активов
		Коэффициент защищенности от риска	20%	Характеризует предельную долю просроченной задолженности в активах, приносящих доход, которую банк может покрыть за счет чистой прибыли и резервов, не подвергая риску привлеченные средства своих клиентов

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

		Уровень активов с повышенным риском	20%	Характеризует оценку качества активов с точки зрения риска (степень рискованности проводимой банком кредитной политики)
		Уровень сомнительной задолженности	20%	Характеризует оценку качества активов (проблематичность возврата долгосрочных и краткосрочных ссуд и межбанковских кредитов)
		Уровень дебиторской задолженности в активах, не приносящих доход	20%	Характеризует оценку качества активов, не приносящих доход
Деловая активность	10%	Общая кредитная активность	25%	Характеризует активность банка по выдаче ссуд и межбанка
		Инвестиционная активность	25%	Характеризует политику банка в области инвестирования средств в ценные бумаги и управления предприятиями
		Коэффициент использования привлеченных средств	25%	Характеризует оценку политики в области управления пассивными операциями (доля привлеченных средств, направленных в кредиты)
		Коэффициент рефинансирования	25%	Характеризует степень использования кредитов, полученных от других банков
Финансовая стабильность	15%	Коэффициент размещения средств	33%	Характеризует долю привлеченных средств в активах, приносящих доход
		Коэффициент доступности банка к внешним источникам финансирования	33%	Характеризует оценку доступности банка к межбанковским кредитам
		Коэффициент дееспособности	33%	Характеризует прогнозную стабильность деятельности банка

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Ликвидность	15%	Коэффициент ликвидности L1	20%	Характеризует обеспеченность первоклассными ликвидными средствами ресурсов, привлекаемых на срок до востребования
		Коэффициент ликвидности L2	20%	Характеризует обеспеченность первоклассными ликвидными средствами ресурсов, привлекаемых в виде срочных депозитов и депозитов до востребования
		Коэффициент ликвидности L3	20%	Характеризует необходимый уровень высоколиквидных активов в структуре баланса банка
		Коэффициент ликвидности L4	20%	Характеризует возможность банка одновременно погашать все его обязательства
		Коэффициент ликвидности L5	20%	Характеризует сбалансированность активной и пассивной политики банка для достижения оптимальной ликвидности
Качественные показатели	10%	Мнение аналитика	100%	Общая оценка финансового состояния

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 5 к Методике

Форма оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта

Агентство		Сумма активов, млн. руб.		Лимит максимальный, млн. руб.	
Рейтинг		Доля активов, %		Лимит расчетный, млн. руб.	
Рейтинговый балл		Коэффициент кредитоспособности		Потери расчетные, млн. руб.	
Вероятность дефолта (PD)					

Финансовая устойчивость	25%		∑Ki	Ликвидность	25%		∑Ki	Долговая нагрузка	25%		∑Ki
Обеспеченность собственными оборотными средствами	33%	$П_i$	K_i	Общая ликвидность	25%	$П_i$	K_i	Долговая нагрузка на выручку	33%	$П_i$	K_i
Доля собственных средств	33%	$П_i$	K_i	Текущая ликвидность	25%	$П_i$	K_i	Долговая нагрузка на прибыль	33%	$П_i$	K_i
Обеспеченность собственным капиталом	33%	$П_i$	K_i	Абсолютная ликвидность	25%	$П_i$	K_i	Долговая нагрузка на чистую прибыль	33%	$П_i$	K_i
				Срочная ликвидность	25%	$П_i$	K_i				
Рентабельность	10%		∑Ki	Деловая активность	10%		∑Ki	Качественные показатели	5%		∑Ki

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Рентабельность общая	25%	$П_i$	$К_i$	Оборачиваемость активов	50%	$П_i$	$К_i$	Мнение аналитика	100%	$П_i$	$К_i$
Рентабельность реализации	25%	$П_i$	$К_i$	Оборачиваемость об. средств	50%	$П_i$	$К_i$				
Рентабельность активов	25%	$П_i$	$К_i$								
Рентабельность капитала	25%	$П_i$	$К_i$								

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Форма оценки кредитоспособности кредитной организации

Агентство		Сумма активов, млн. руб.		Лимит максимальный, млн. руб.	
Рейтинг		Доля в активах, %		Лимит расчетный, млн. руб.	
Рейтинговый балл		Коэффициент кредитоспособности		Потери расчетные, млн. руб.	
Вероятность дефолта (PD)					

Достаточность капитала	25%		∑Ki	Качество активов	15%		∑Ki	Ликвидность	20%		∑Ki
Коэффициент достаточности капитала K1	20%	$П_i$	K_i	Уровень доходных активов	20%	$П_i$	K_i	Коэффициент ликвидности L1	20%	$П_i$	K_i
Коэффициент достаточности капитала K2	20%	$П_i$	K_i	Коэффициент защищенности от риска	20%	$П_i$	K_i	Коэффициент ликвидности L2	20%	$П_i$	K_i
Коэффициент достаточности капитала K3	20%	$П_i$	K_i	Уровень активов с повышенным риском	20%	$П_i$	K_i	Коэффициент ликвидности L3	20%	$П_i$	K_i
Коэффициент достаточности капитала K4	20%	$П_i$	K_i	Уровень сомнительной задолженности	20%	$П_i$	K_i	Коэффициент ликвидности L4	20%	$П_i$	K_i

Коэффициент достаточности капитала K5	20%	$П_i$	K_i	Уровень дебиторской задолженности в активах, не приносящих доход	20%	$П_i$	K_i	Коэффициент ликвидности L5	20%	$П_i$	K_i
Деловая активность	15%		∑Ki	Финансовая стабильность	15%		∑Ki	Качественные показатели	10%		∑Ki
Общая кредитная активность	25%	$П_i$	K_i	Коэффициент размещения средств	25%	$П_i$	K_i	Мнение аналитика	100%	$П_i$	K_i
Инвестиционная активность	25%	$П_i$	K_i	Коэффициент доступности банка к внешним источникам финансирования	25%	$П_i$	K_i				
Коэффициент использования привлеченных средств	25%	$П_i$	K_i	Коэффициент доступности банка к внешним источникам финансирования с оборотами	25%	$П_i$	K_i				
Коэффициент рефинансирования	25%	$П_i$	K_i	Коэффициент дееспособности	25%	$П_i$	K_i				

Форма оценки кредитоспособности РФ и субъекта РФ

Агентство		Сумма активов, млн. руб.		Потери расчетные, млн. руб.	
Рейтинг		Доля в активах, %			
Рейтинговый балл		Лимит макс., млн. руб.			
Вероятность дефолта (PD)		Лимит расчетный, млн. руб.			

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 6 к Методике

Максимальный лимит

	Кредитные организации (расчетные счета, депозиты)	Кредитные организации (прочие)	РФ	Субъекты РФ	Хозяйствующие субъекты
Доля от суммы активов	10%	5%	25%	2,5%	5%

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 7 к Методике

Шкала оценки кредитоспособности контрагента

Рейтинговое агентство					Рейтинговый балл	Вероятность дефолта
Moodys	Fitch	S&P	АКРА	Эксперт РА		
Aaa	AAA	AAA			100	0,00%
Aa1	AA+	AA+			100	0,00%
Aa2	AA	AA			100	0,00%
Aa3	AA-	AA-			100	0,00%
A1	A+	A+			100	0,00%
A2	A	A			100	0,00%
A3	A-	A-			100	0,00%
Baa1	BBB+	BBB+	AAA(RU)	ruAAA	100	0,30%
Baa2	BBB	BBB	AAA(RU)	ruAAA	100	0,30%
Baa3	BBB-	BBB-	AAA(RU)	ruAAA	100	0,30%
Ba1	BB+	BB+	AA+(RU)	ruAA+	95	0,40%
			AA(RU)	ruAA	90	0,40%
Ba2	BB	BB	AA-(RU)	ruAA-	85	0,70%
			A+(RU)	ruA+	80	0,70%
Ba3	BB-	BB-	A(RU)	ruA	75	1,25%
			A-(RU)	ruA-	70	1,25%
B1	B+	B+	BBB+(RU)	ruBBB+	65	2,00%
			BBB(RU)	ruBBB	60	2,00%

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

B2	B	B	BBB-(RU)	ruBBB-	55	4,00%
			BB+(RU)	ruBB+	50	4,00%
B3	B-	B-	BB(RU)	ruBB	40	7,00%
Caa1	CCC	CCC+	BB-(RU)	ruBB-	10	25,00%
Caa2		CCC	B+(RU)	ruB+	10	25,00%
Caa3		CCC-	B(RU)	ruB	10	25,00%
Ca1- C3	CC-D	CC-D	B-(RU)-D	ruB-D	0	100,00%

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение № 8 к Методике

Группа кредитного качества

Группа кредитного качества	Кредитный рейтинг	Снижение кредитного рейтинга	Наличие объективной информации об ухудшении финансового состояния
Стандартный риск	«AA(RU)» (АКРА) «ruAA» (Эксперт РА) «Ba1» (Moodys) «BB+» (Fitch и S&P) и выше	Отсутствует	Отсутствует
Повышенный риск	«AA-(RU)» (АКРА) «ruAA-» (Эксперт РА) «Ba2» (Moodys) «BB» (Fitch и S&P) и ниже	Присутствует	Присутствует

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

1. ПРИЗНАНИЕ, ПРЕКРАЩЕНИЕ ПРИЗНАНИЯ И ОЦЕНКА ДОГОВОРА АРЕНДЫ, ПО КОТОРОМУ ФОНД ЯВЛЯЕТСЯ АРЕНДАТОРОМ

1.1. Общие положения.

На дату начала аренды в соответствии с условиями договора арендатор признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде, кроме случаев, указанных в разделе 1.5 настоящих Правил.

Если до даты вступления в силу настоящих Правил арендатор классифицировал аренду как операционную аренду в соответствии с IAS 17, при этом срок аренды истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения IFRS 16, то в отношении такой аренды арендатор применяет правила о краткосрочной аренде согласно разделу 1.5 Правил.

Признание актива в форме права пользования и обязательства по аренде прекращается на дату прекращения аренды.

1.2. Аренда земельного участка, на котором расположено недвижимое имущество – актив Фонда

Если стоимость договора аренды земельного участка, на котором расположено недвижимое имущество – актив Фонда, включена оценщиком в стоимость этого недвижимого имущества, то стоимость права аренды такого земельного участка равна нулю.

Договор операционной аренды Фонда земельного участка, на котором расположено недвижимое имущество – актив Фонда, который не включен в стоимость этого недвижимого имущества, признается активом в период с даты вступления в силу договора операционной аренды до даты прекращения прав и обязательств по договору в соответствии с действующим законодательством или договором.

Оценка стоимости права аренды по такому договору аренды производится оценщиком в сроки, соответствующие требованиям действующего законодательства.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Если оценка стоимости производится до даты, когда станет доступным первый отчет оценщика, стоимость договора определяется с использованием доходного подхода по ожидаемой приведенной стоимости. Дисконтированию подлежат расчетные ежегодные арендные платежи согласно сроку аренды. В качестве ставки дисконтирования используется ставка по договору аренды.

При отсутствии информации о ставке в договоре используется скорректированная среднерыночная ставка по кредитам в валюте обязательства с релевантным сроком исполнения.

1.3. Аренда иных объектов

Стоимость актива в форме права пользования иными объектами недвижимости определяется на основании отчета оценщика.

Если оценка стоимости производится до даты, когда станет доступным первый отчет оценщика, стоимость с использованием доходного подхода по ожидаемой приведенной стоимости.

Дисконтированию подлежат расчетные фиксированные арендные платежи, подлежащие начислению за аренду базового актива с даты, следующей за датой оценки, которые еще не осуществлены на дату оценки, а также прочие арендные платежи в соответствии с договором аренды.

Расчетная годовая арендная плата определяется как частное от деления стоимости базового актива, определяемой на основании отчета оценщика, и валового рентного мультипликатора (источник по сноске 5). Расчетные фиксированные арендные платежи (т. е. разделение расчетной годовой арендной платы на платежи внутри года) определяются в соответствии с условиями договора аренды.

В качестве ставки дисконтирования используется ставка по договору. При отсутствии соответствующей информации используется скорректированная среднерыночная ставка по кредитам в валюте обязательства с релевантным сроком исполнения.

1.4. Обязательства по аренде

1.4.1. Обязательства по договору аренды.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Стоимость обязательств по договору аренды оценивается оценщиком в сроки, соответствующие требованиям действующего законодательства. Если оценка стоимости производится до даты, когда станет доступным первый отчет оценщика, стоимость договора определяется с использованием доходного подхода по ожидаемой приведенной стоимости. Дисконтированию подлежат расчетные арендные платежи согласно сроку аренды, подлежащие начислению за аренду базового актива, которые еще не осуществлены на дату оценки. В качестве ставки дисконтирования используется ставка по договору аренды.

При отсутствии информации о ставке по договору используется скорректированная среднерыночная ставка по кредитам в валюте обязательства с релевантным сроком исполнения.

1.4.2. Обязательства по уплате арендной платы.

По договорам операционной аренды, в которых Фонд выступает арендатором, кредиторская задолженность в сумме платежа, подлежащего оплате за расчетный период (период, определяемый договором аренды, как период, за который производится арендный платеж), признается:

— в дату окончания текущего расчетного периода;

— в дату определения СЧА.

Кредиторская задолженность прекращает признаваться:

— в дату списания денежных средств в счет оплаты задолженности Фонда;

— в дату уступки права требования к должнику;

— в дату ликвидации организации согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации организации в порядке, установленном законодательством).

Если арендная плата оплачена Фондом авансом, то прекращение признания кредиторской задолженности производится одновременно с прекращением признания отраженной ранее в качестве актива предоплаты по соответствующему авансу.

Стоимость задолженности рассчитывается по формуле:

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

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

где:

P – арендный платеж, относящийся к текущему периоду;

t – дата оценки;

t_0 – дата начала расчетного периода;

t_1 – дата окончания расчетного периода.

В случае, если дата признания обязательства различается с последним днем периода, определяемым договором аренды как период, за который производится арендный платеж, в связи с тем, что такой последний день является нерабочим днем, то стоимость обязательства рассчитывается линейным методом вплоть до такого последнего дня расчетного периода по договору.

1.5. Краткосрочная аренда и аренда малоценных предметов.

Фонд не осуществляет признание актива и обязательства в соответствии с п. 1.1 настоящих Правил в отношении следующих позиций:

– краткосрочная аренда;

– аренда малоценных активов.

Краткосрочная аренда – договор аренды, по которому на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев. Договор аренды, который содержит опцион на покупку, не является краткосрочной арендой.

Аренда малоценных активов – аренда актива, справедливая стоимость которого в новом состоянии не превышает 100 000 (Ста тысяч) рублей[5] при соблюдении следующих условий:

[5]Указанная стоимость подтверждается доступными данными о ценах на такие активы или активы с аналогичными потребительскими свойствами.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

— арендатор может получить выгоду от использования базового актива либо в отдельности, либо вместе с другими ресурсами, к которым у арендатора имеется свободный доступ

и

— базовый актив не находится в сильной зависимости от других активов или в тесной взаимосвязи с ними;

— арендатор не предоставляет актив в субаренду или не планирует предоставлять актив в субаренду.

В этом случае признается и оценивается обязательство по уплате арендной платы в соответствии с пунктом 1.4.2. Правил.

Прекращение признания обязательства Фонда по уплате арендной платы в рамках настоящего раздела производится на дату:

— прекращения обязательства исполнением или иным законным способом;

— перевода долга;

— в случае модификации договора аренды либо в случае изменения срока аренды, если в результате таких изменений аренда утрачивает признаки краткосрочной аренды или аренды малоценных активов (в этом случае договор аренды считается новым договором).

2. Признание, прекращение признания и оценка при предоставлении актива в аренду

2.1. Признание, прекращение признания и оценка при предоставлении актива в операционную аренду.

По договорам операционной аренды, по которым Фонд выступает арендодателем, дебиторская задолженность в сумме платежа, подлежащего оплате за расчетный период (период, определяемый договором аренды, как период, за который производится арендный платеж), признается:

— в дату окончания текущего расчетного периода;

— в дату определения СЧА.

Дебиторская задолженность прекращает признаваться:

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

— в дату ее оплаты арендатором (исполнения обязательств);

— в дату уступки права требования к должнику;

— в дату ликвидации организации согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации организации в порядке, установленном законодательством).

Если арендная плата внесена арендатором авансом, то прекращение признания дебиторской задолженности производится одновременно с прекращением признания кредиторской задолженности по соответствующему полученному авансу.

Стоимость задолженности рассчитывается по формуле:

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

где:

P – арендный платеж, относящийся к текущему периоду;

t – дата оценки;

t_0 – дата начала расчетного периода;

t_1 – дата окончания расчетного периода.

В случае, если дата признания актива различается с последним днем периода, определяемого договором аренды как период, за который производится арендный платеж, в связи с тем, что такой последний день является нерабочим днем, то стоимость актива рассчитывается линейным методом вплоть до такого последнего дня расчетного периода по договору.

Стоимость задолженности в случае необходимости определяется с учетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением № 8 к настоящим Правилам.

2.2. Признание, прекращение признания и оценка при предоставлении актива в финансовую аренду.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Имущество, являющееся предметом договора (базовый актив), прекращает признаваться с даты вступления в силу договора и подписания акта приемки-передачи.

Активы, находящиеся в финансовой аренде, признаются в качестве дебиторской задолженности (в виде будущих платежей) на дату начала аренды с даты вступления в силу договора и подписания акта приемки-передачи.

Стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде определяется в сумме, равной чистой инвестиции в аренду по методу приведенной стоимости. Процентная ставка, предусмотренная в договоре аренды, используется для оценки чистой инвестиции в аренду. Первоначальные прямые затраты включаются в первоначальную оценку чистой инвестиции в аренду и уменьшают сумму дохода, признаваемого на протяжении срока аренды.

Арендные платежи, которые включаются в оценку чистой инвестиции в аренду, состоят из следующих платежей за право пользования базовым активом в течение срока аренды, которые не получены на дату начала аренды:

— фиксированные платежи за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к уплате;

— переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;

— ликвидационная стоимость, гарантируемая арендодателю арендатором;

— цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион;

— выплаты штрафов за прекращение аренды.

При невозможности расчета предусмотренной в договоре аренды процентной ставки используется процентная ставка по заемным средствам арендатора.

Стоимость дебиторской задолженности по договорам аренды в случае необходимости определяется с учетом резерва под обесценение в соответствии с Приложением 2 «Методика для оценки кредитного риска контрагента».

2.3. Прекращение признания дебиторской задолженности происходит:

— в дату приемки базового актива по акту приемки-передачи;

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

— в дату прекращения договора аренды;

— в дату модификации договора аренды либо в случае изменения срока аренды, если в результате таких изменений аренда утрачивает признаки финансовой аренды (в этом случае договор аренды считается новым договором).

Признание базового актива происходит на более раннюю из дат, если приняты практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом:

— в дату подписания акта приемки-передачи базового актива;

— в дату государственной регистрации перехода права на базовый актив.

В противном случае передача базового актива признается на более позднюю из указанных в настоящем пункте дат.

Признание, прекращение признания и оценка платежей по уплате арендной платы.

Признание и оценка дебиторской задолженности по уплате арендной платы в отношении аренды базового актива до даты оценки включительно осуществляются в соответствии с пунктом 2.1. Правил.

АО "НПФ "РОСТЕХ"
Ушаков Олег Владимирович
23.12.2021 18:37:40

ООО "СДК "Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна
23.12.2021 18:48:37

Приложение 16

АКТ

пересчета стоимости пенсионных резервов / пенсионных накоплений

г. _____ Дата

_____

(далее именуется Фонд/УК/Спецдепозитарий), в лице _____,

действующего (ей) на основании _____, составлен настоящий акт в связи с направлением _____

(Фондом/УК/Спецдепозитарием) по портфелю пенсионных резервов / пенсионных накоплений первичных документов за __.__.20__ г.:

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

Не производить / Производить перерасчет стоимости активов, по портфелю пенсионных резервов / пенсионных накоплений за период с __.__.20__ г. по __.__.20__ г.

Подписи сторон