



**ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ**

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Россия, 123317, г. Москва,  
Пресненская наб., д. 10  
Телефон +7 (495) 783-47-99

УТВЕРЖДЕНО

Генеральный директор

ООО УК «Пенсионные накопления»  
компания  
«Пенсионные  
накопления»

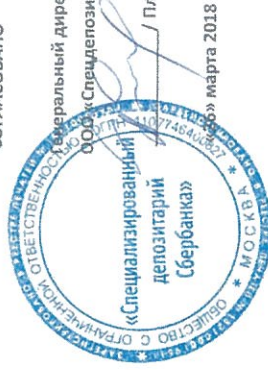


«26» марта 2018

СОГЛАСОВАНО

Генеральный директор

ООО «Специализированный депозитарий Сбербанка»



Плеханов И.А./

«26» марта 2018

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ №1**

в ПРАВИЛА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов "Еврооблигации"

Новая редакция	
<p style="text-align: center;"><b>ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ</b></p> <p>Настоящие Правила регулируют порядок определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов "Еврооблигации" (далее Фонд).</p> <p>Настоящие Правила вступают в силу с 02 апреля 2018 года.</p> <p>Настоящие Правила определяют:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• периодичность определения стоимости чистых активов;</li> <li>• критерии признания (прекращения признания) активов (обязательства);</li> <li>• методы определения стоимости активов и величин обязательств, модели оценки стоимости ценных бумаг в зависимости от вида активов;</li> <li>• методику построения оценочных моделей;</li> <li>• порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту;</li> <li>• порядок формирования резерва на выплату вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам Правилами доверительного управления Фондом;</li> <li>• время, по состоянию на которое определяется стоимость чистых активов;</li> <li>• порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов.</li> </ul> <p>Настоящие Правила могут также определять порядок осуществления иных процедур в целях расчета стоимости чистых активов Фонда и расчетной стоимости инвестиционного пая Фонда в случаях, предусмотренных законодательством и нормативными актами Банка России.</p> <p>Все термины, упоминаемые в настоящих Правилах, трактуются в соответствии с действующим законодательством об инвестиционных фондах, нормативными актами Банка России и настоящими Правилами.</p> <p>Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА могут быть внесены в случаях, установленных нормативными правовыми актами. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила определения СЧА к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений и указывается дата начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА.</p>	<p style="text-align: center;"><b>ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ</b></p> <p>Настоящие Правила регулируют порядок определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов "Еврооблигации" (далее Фонд).</p> <p>Настоящие Правила вступают в силу с 01 января 2018 года.</p> <p>Настоящие Правила определяют:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• периодичность определения стоимости чистых активов;</li> <li>• критерии признания (прекращения признания) активов (обязательства);</li> <li>• методы определения стоимости активов и величин обязательств, модели оценки стоимости ценных бумаг в зависимости от вида активов;</li> <li>• методику построения оценочных моделей;</li> <li>• порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту;</li> <li>• порядок формирования резерва на выплату вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам Правилами доверительного управления Фондом;</li> <li>• время, по состоянию на которое определяется стоимость чистых активов;</li> <li>• порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов.</li> </ul> <p>Настоящие Правила могут также определять порядок осуществления иных процедур в целях расчета стоимости чистых активов Фонда и расчетной стоимости инвестиционного пая Фонда в случаях, предусмотренных законодательством и нормативными актами Банка России.</p> <p>Все термины, упоминаемые в настоящих Правилах, трактуются в соответствии с действующим законодательством об инвестиционных фондах, нормативными актами Банка России и настоящими Правилами.</p> <p>Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА могут быть внесены в случаях, установленных нормативными правовыми актами. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила определения СЧА к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений и указывается дата начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА.</p>
<p style="text-align: center;"><b>МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b></p> <p>Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».</p> <p>Справедливая стоимость финансового актива (финансового обязательства) - это денежная сумма, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при</p>	<p style="text-align: center;"><b>МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b></p> <p>Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».</p> <p>Справедливая стоимость финансового актива (финансового обязательства) - это денежная сумма, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при</p>



<p>является юридическое лицо, которому принадлежит право собственности или иное вещное право, включая право аренды на земельный участок, выделенный в установленном порядке для целей строительства объекта недвижимости, и (или) имеющим разрешение на строительство объекта недвижимости на указанном земельном участке, либо юридическое лицо, инвестирующее денежные средства или иное имущество в строительство объекта недвижимости;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Проектная документация для строительства или реконструкции объекта недвижимости;</li> <li>• Художественные ценности;</li> <li>• Простые векселя;</li> <li>• Права аренды недвижимого имущества (только в случае наличия обоснованного подтверждения);</li> <li>• Простое складское свидетельство и двойное складское свидетельство;</li> <li>• Ценные бумаги, не допущенные к торгам ни на одном организованном рынке на дату определения СЧА;</li> <li>• Иные ценные бумаги, для которых применим отчет оценщика на третьем уровне оценки справедливой стоимости.</li> </ul>	<p>является юридическое лицо, которому принадлежит право собственности или иное вещное право, включая право аренды на земельный участок, выделенный в установленном порядке для целей строительства объекта недвижимости, и (или) имеющим разрешение на строительство объекта недвижимости на указанном земельном участке, либо юридическое лицо, инвестирующее денежные средства или иное имущество в строительство объекта недвижимости;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Проектная документация для строительства или реконструкции объекта недвижимости;</li> <li>• Художественные ценности;</li> <li>• Простые векселя;</li> <li>• Права аренды недвижимого имущества (только в случае наличия обоснованного подтверждения);</li> <li>• Простое складское свидетельство и двойное складское свидетельство;</li> <li>• Ценные бумаги, не допущенные к торгам/ не прошедшие процедуру листинга ни на одном организованном рынке на дату определения СЧА;</li> <li>• Иные ценные бумаги, для которых применим отчет оценщика на третьем уровне оценки справедливой стоимости.</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>МОДЕЛИ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ</b></p> <p>Активным рынком для ценной бумаги, допущенной к торгам на российской или иностранной бирже (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств; еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств; ценных бумаг международных финансовых организаций) признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка в случае одновременного соблюдения нижеперечисленных условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ценная бумага допущена к торгам на российской или иностранной бирже, приведенной в Приложении 2;</li> <li>• наличия цены (котировки) на дату определения справедливой стоимости;</li> <li>• количество сделок за последние 10 (Десять) торговых дней – 10 (Десять) и более;</li> <li>• совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей (или соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте).</li> </ul> <p>Для оценки справедливой стоимости ценных бумаг основным рынком признается:</p>	<p style="text-align: center;"><b>МОДЕЛИ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ</b></p> <p>Активным рынком для ценной бумаги, допущенной к торгам на российской или иностранной бирже (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств; еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств; ценных бумаг международных финансовых организаций) признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка в случае одновременного соблюдения нижеперечисленных условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ценная бумага допущена к торгам на российской или иностранной бирже, приведенной в Приложении 2;</li> <li>• наличия цены (котировки) на дату определения справедливой стоимости;</li> <li>• количество сделок за последние 10 (Десять) торговых дней – 10 (Десять) и более;</li> <li>• совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей (или соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте).</li> </ul> <p>Для оценки справедливой стоимости ценных бумаг основным рынком признается:</p>

<p>Для российских ценных бумаг, ценных бумаг международных финансовых организаций, прошедших процедуру листинга на российском рынке.</p>	<p>Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком. В случае, если Московская биржа не является активным рынком – российской биржевая площадка из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 (Тридцать) дней. При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.</p>	<p>Для российских ценных бумаг</p>	<p>Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком. В случае, если Московская биржа не является активным рынком – российской биржевая площадка из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 торговых (Тридцать) дней. При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.</p>
--	--	------------------------------------	---

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

<p>ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций</p>	<p>ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций</p>	<p>Для оценки справедливой стоимости ценных бумаг используются модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, и модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определен активный рынок, а так же модели оценки, по которым определен аналогичный актив.</p>
<p>ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций</p>	<p>ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций</p>	<p>Для оценки справедливой стоимости ценных бумаг используются модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, и модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определен активный рынок, а так же модели оценки, по которым определен аналогичный актив.</p>
<p>Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определяется активный биржевой рынок (1-й уровень)</p>		
<p>ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций</p>	<p>ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций</p>	<p>Для оценки справедливой стоимости ценных бумаг используются модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, и модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определен активный рынок, а так же модели оценки, по которым определен аналогичный актив.</p>
<p>ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций</p>	<p>ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций</p>	<p>Для оценки справедливой стоимости ценных бумаг используются модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, и модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определен активный рынок, а так же модели оценки, по которым определен аналогичный актив.</p>

	<p>окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;</p> <p>Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;</p> <p>Для облигаций российских эмитентов, а также ценных бумаг международных финансовых организаций, прошедших процедуру листинга на российской бирже.</p> <p>Для определения справедливой стоимости используются следующие цены основного рынка (из числа активных российских бирж):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;</li> </ul> <p>Справедливая стоимость долговых инструментов российских эмитентов включает в себя сумму накопленного купонного дохода.</p> <p>Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня.</p>		<p>подтверждения ее корректности;</p> <p>Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;</p> <p>Для облигаций российских эмитентов.</p> <p>Для определения справедливой стоимости используются следующие цены основного рынка (из числа активных российских бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;</li> <li>• рыночная цена (2) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА.</li> </ul> <p>Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода на дату определения СЧА.</p> <p>Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня.</p>
<p>Ценная бумага иностранного эмитента (в том числе Депозитарная расписка)</p>	<p>Для определения справедливой стоимости используются цены основного иностранного рынка (из числа активных иностранных бирж), выбранные в следующем порядке:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- цена закрытия на момент окончания торговой сессии на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.</li> </ul> <p>Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.</p> <p>Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели</p>	<p>Ценная бумага иностранного эмитента (в том числе Депозитарная расписка)</p>	<p>Для определения справедливой стоимости используются цены основного иностранного рынка (из числа активных иностранных бирж), выбранные в следующем порядке:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• цена закрытия на момент окончания торговой сессии на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.</li> </ul> <p>Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.</p> <p>Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой</p>

	<p>оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня.  <b>ИСКЛЮЧЕНИЕ:</b> Если на дату определения справедливой стоимости на основном иностранном рынке (из числа активных иностранных бирж) был выходной (праздничный) день, то цена на день, предшествующий выходному (праздничному) дню, приравнивается к цене 1-го Уровня.</p>
	<p>стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня.  <b>ИСКЛЮЧЕНИЕ:</b> Если на дату определения справедливой стоимости на основном иностранном рынке (из числа активных иностранных бирж) был выходной (праздничный) день, то цена на день, предшествующий выходному (праздничному) дню, приравнивается к цене 1-го Уровня.</p>
<p>Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определяется активный внебиржевой рынок или для которых имеются наблюдаемые данные в отсутствии цен 1-го уровня (2-й уровень)</p>	
<p><b>Ценные бумаги</b>          Ценная бумага российского эмитента (за исключением инвестиционных паев российских инвестиционных фондов, ипотечных сертификатов участия), долевая ценная бумага иностранного эмитента</p>	<p><b>Порядок определения справедливой стоимости</b>          Справедливая стоимость акций, обращающихся на российском и иностранных фондовых биржах, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены. Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более тридцати рабочих дней (далее используется 3 уровень).          Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики (доходности за определенный промежуток времени) анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов.          В качестве рыночных индикаторов могут использоваться:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- индексы акций широкого рынка (основные индексы), такие как Индекс ММВБ, РТС, S&amp;P500, DJIA и другие;</li> <li>- капитализационные индексы акций (высокой, средней и низкой капитализации);</li> <li>- отраслевые индексы.</li> </ul> <p>При выборе индекса преимущество отдается индексу, рассчитываемому организатором торгов, на котором обращается ценная бумага. По депозитарным распискам возможно использование рыночных базовых активов.          В случае, если валюта индекса отличается от валюты</p>
<p><b>Ценные бумаги</b>          Ценная бумага российского эмитента (за исключением инвестиционных паев российских инвестиционных фондов, ипотечных сертификатов участия), долевая ценная бумага иностранного эмитента</p>	<p><b>Порядок определения справедливой стоимости</b>          Справедливая стоимость акций, обращающихся на российском и иностранных фондовых биржах, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены. Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более тридцати рабочих дней (далее используется 3 уровень).          Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики (доходности за определенный промежуток времени) анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов.          В качестве рыночных индикаторов могут использоваться:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• индексы акций широкого рынка (основные индексы), такие как Индекс ММВБ, РТС, MSCI, S&amp;P500, DJIA и другие;</li> <li>• капитализационные индексы акций (высокой, средней и низкой капитализации);</li> <li>• отраслевые индексы.</li> </ul> <p>При выборе индекса преимущество отдается индексу, рассчитываемому организатором торгов, на котором обращается ценная бумага. По депозитарным распискам возможно использование рыночных индикаторов в</p>



	<p>оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу, определяемому в соответствии с Правилами определения стоимости чистых активов.</p> $P1' = P0' * (E(Rp) + 1)$ $E(Rp) = Rf + \alpha + \beta * (Rm - Rf)$ $Rm = P1/P0 - 1$ <p>где:</p> <p>P1' - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА</p> <p>P0' - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги на дату определения СЧА</p> <p>P1 - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА</p> <p>P0 - значение рыночного индикатора на дату, предшествующую дате определения СЧА</p> <p>Rf - безрисковая ставка доходности, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг на интервале в один год (альтернативно возможно применять индикативную взвешенную ставку однодневных рублевых кредитов (депозитов) на условиях «overnight» RUONIA)</p> <p><math>\beta</math> - коэффициент "бета", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента <math>\beta</math> используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней</p> <p><math>\alpha</math> - коэффициент "альфа", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента <math>\alpha</math> используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней</p> <p>Применение <math>\alpha</math> – коэффициент в данном расчете не является обязательным.</p> <p>Для оценки справедливой стоимости к значению P1' применяются корректировочные коэффициенты, зависящие от степени неактивности рынка. При отсутствии торгов по ценной бумаге в течение: <ul style="list-style-type: none"> <li>- последних десяти рабочих дней применяется коэффициент 0,99</li> <li>- последних двадцати рабочих дней применяется</li> </ul> </p>		<p>отношении базовых активов.</p> <p>В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу, определяемому в соответствии с Правилами определения стоимости чистых активов.</p> $P1' = P0' * (E(Rp) + 1)$ <p>Округление при расчете P1' производится до 6-х знаков после запятой.</p> $E(Rp) = Rf + \alpha + \beta * (Rm - Rf)$ $Rm = P1/P0 - 1$ <p>где:</p> <p>P1' - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА</p> <p>P0' - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги на дату определения СЧА</p> <p>P1 - значение рыночного индикатора на дату, предшествующую дате определения СЧА</p> <p>Rf - безрисковая ставка доходности, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг на интервале в один год (альтернативно возможно применять индикативную взвешенную ставку однодневных рублевых кредитов (депозитов) на условиях «overnight» RUONIA)</p> <p><math>\beta</math> - коэффициент "бета", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента <math>\beta</math> используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней</p> <p><math>\alpha</math> - коэффициент "альфа", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента <math>\alpha</math> используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней</p> <p>Применение <math>\alpha</math> – коэффициент в данном расчете не является обязательным.</p> <p>Для оценки справедливой стоимости к значению P1' <ul style="list-style-type: none"> <li>- последних десяти рабочих дней применяется коэффициент 0,99</li> <li>- последних двадцати рабочих дней применяется</li> </ul> </p>
--	--	--	---

<p>Облигация внешних займов Российской Федерации</p> <p>Долговая ценная бумага иностранных государств</p> <p>Еврооблигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства</p> <p>Ценная бумага международной</p>	<p>коэффициент 0,97</p> <p>- последних тридцати рабочих дней применяется коэффициент 0,95</p> <p>Для облигаций российских эмитентов в порядке убывания приоритета:</p> <p>а) цена, рассчитанная центром НРД ценных бумаг, модель оценки для ценных бумаг, номинированных в рублях (Приложение 3).</p> <p>Цена приобретения долговых инструментов в результате их первичного размещения при отсутствии котировки, используемой для оценки справедливой стоимости, применяется для определения справедливой стоимости до момента возникновения активного рынка по данной ценной бумаге.</p> <p>При отсутствии необходимых данных для расчета стоимости, справедливая оценка определяется на 3-м уровне оценки.</p>	<p>Облигация внешних займов Российской Федерации</p> <p>Долговая ценная бумага иностранных государств</p> <p>Еврооблигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства</p> <p>Ценная бумага международной</p>	<p>применяются корректировочные коэффициенты, зависящие от степени неактивности рынка. При отсутствии торгов по ценной бумаге в течение:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• последних десяти рабочих дней применяется коэффициент 0,99</li> <li>• последних двадцати рабочих дней применяется коэффициент 0,97</li> <li>• последних тридцати рабочих дней применяется коэффициент 0,95</li> </ul> <p>Для облигаций российских эмитентов в порядке убывания приоритета:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• цена, рассчитанная центром НРД по новой методике (Методика определения стоимости рублевых облигаций);</li> <li>• цена, рассчитанная центром НРД по старой методике (Методика определения стоимости облигаций);</li> <li>• модель оценки для ценных бумаг, номинированных в рублях (Приложение 3).</li> </ul> <p>При отсутствии необходимых данных для расчета стоимости, справедливая оценка определяется на 3-м уровне оценки.</p> <p>Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода на дату определения СЧА.</p>
<p>Облигация внешних займов Российской Федерации</p> <p>Долговая ценная бумага иностранных государств</p> <p>Еврооблигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства</p> <p>Ценная бумага международной</p>	<p>Для определения справедливой стоимости, используются наблюдаемые цены активного внебиржевого рынка, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>а) цена BGN (Bloomberg Generic), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА;</p> <p>б) цена BVAL (Bloomberg Valuation), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА.</p> <p>Если указанные цены отсутствуют, для ценной</p>	<p>Облигация внешних займов Российской Федерации</p> <p>Долговая ценная бумага иностранных государств</p> <p>Еврооблигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства</p> <p>Ценная бумага международной</p>	<p>Для определения справедливой стоимости, используются наблюдаемые цены активного внебиржевого рынка, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• цена BGN (Bloomberg Generic, PX LAST ), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА;</li> <li>• цена BVAL (Bloomberg Valuation, AVG), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА.</li> </ul>

<p>финансовой организации</p>	<p>бумаги применяется 3-й уровень оценки стоимости ценных бумаг. Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода на дату определения СЧА.</p>
<p>Инвестиционные российские паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия</p>	<p>Для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость инвестиционного пая (сертификата участия), определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА и раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ (ипотечного покрытия). В случае отсутствия раскрытых управляющей компанией данных о расчетной стоимости, применяется 3-й уровень оценки.</p>

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

<p>Ценные бумаги</p> <p>Депозитный сертификат</p>	<p><b>Порядок определения справедливой стоимости</b> Для определения справедливой стоимости используется метод определения справедливой стоимости, принятый для денежных средств во вкладах.</p>
<p>Ценная бумага российских эмитентов и ценная бумага иностранных эмитентов</p>	<p>Для оценки используется стоимость, определенную оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения СЧА и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения справедливой стоимости.</p>

Модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым определен аналогичный актив

<p>Ценные бумаги</p> <p>Ценная бумага является дополнительным выпуском</p>	<p><b>Порядок определения справедливой стоимости</b> Для оценки ценной бумаги используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату определения СЧА в</p>
--	---

<p>финансовой организации</p>	<p>Если указанные цены отсутствуют, для ценной бумаги применяется 3-й уровень оценки стоимости ценных бумаг. Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода на дату определения СЧА.</p>
<p>Инвестиционные российские паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия</p>	<p>Для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость инвестиционного пая (сертификата участия), определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА и раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ (ипотечного покрытия). В случае отсутствия раскрытых управляющей компанией данных о расчетной стоимости, применяется 3-й уровень оценки.</p>

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

<p>Ценные бумаги</p> <p>Депозитный сертификат</p>	<p><b>Порядок определения справедливой стоимости</b> Для определения справедливой стоимости используется метод определения справедливой стоимости, принятый для денежных средств во вкладах.</p>
<p>Ценная бумага российских эмитентов и ценная бумага иностранных эмитентов</p>	<p>Для оценки используется стоимость, определенную оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения СЧА и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения справедливой стоимости.</p>

Модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым определен аналогичный актив

<p>Ценные бумаги</p> <p>Ценная бумага является дополнительным выпуском</p>	<p><b>Порядок определения справедливой стоимости</b> Для оценки ценной бумаги используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату определения СЧА в</p>
--	---

	<p>соответствии с моделям оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок. Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском.</p>		<p>соответствии с моделям оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок. Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском.</p>
<p>Ценная бумага, полученная в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги)</p>	<p>Для оценки ценной бумаги используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.</p> <p>Если невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок цену исходной ценной бумаги на дату определения СЧА, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.</p> <p>Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций.</li> <li>• Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций.</li> <li>• Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления.</li> <li>• Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации</li> </ul>	<p>Ценная бумага, полученная в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги)</p>	<p>Для оценки ценной бумаги используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.</p> <p>Если невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок цену исходной ценной бумаги на дату определения СЧА, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.</p> <p>Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций.</li> <li>• Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций.</li> <li>• Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления.</li> <li>• Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации</li> </ul>

	<p>исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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</li> </ul>		<p>исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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</li> </ul>
--	---	--	---

	<p>нүлү.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.</li> </ul>		<p>нүлү.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.</li> </ul>
<b>ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ВО ВКЛАДАХ</b>			
<p>Размещение денежных средств по договору банковского вклада может осуществляться как в валюте Российской Федерации, так и в иностранных валютах с соблюдением требований законодательства Российской Федерации.</p> <p>Справедливая стоимость размещенного депозита до наступления срока его полного погашения, установленного договором, определяется в следующем порядке:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Если срок погашения депозита не более 1 года, и ставка по депозиту соответствует рыночной, справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенных на сумму процентов, рассчитанных на дату оценки по ставке, предусмотренной договором. Для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором. Если ставка по договору не соответствует рыночной, то применяется метод приведенной стоимости будущих денежных потоков.</li> </ul> <p>Если на момент первоначального признания ставка по договору признана рыночной, в дальнейшем она не пересматривается и метод оценки не изменяется.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Если срок погашения депозита более 1 года, то справедливая стоимость депозита определяется по методу приведенной стоимости денежных потоков.</li> </ul> <p>Если на момент первоначального признания ставка по договору признана рыночной, в дальнейшем она не пересматривается и метод оценки не изменяется.</p>	<p>Размещение денежных средств по договору банковского вклада может осуществляться как в валюте Российской Федерации, так и в иностранных валютах с соблюдением требований законодательства Российской Федерации.</p> <p>Справедливая стоимость размещенного депозита до наступления срока его полного погашения, установленного договором, определяется в следующем порядке:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Если срок погашения депозита не более 1 года, и ставка по депозиту соответствует рыночной, справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенных на сумму процентов, рассчитанных на дату оценки по ставке, предусмотренной договором. Для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором. Если ставка по договору не соответствует рыночной, то применяется метод приведенной стоимости будущих денежных потоков.</li> </ul> <p>Если на момент первоначального признания ставка по договору признана рыночной, в дальнейшем она не пересматривается и метод оценки не изменяется.</p>	<p>Размещение денежных средств по договору банковского вклада может осуществляться как в валюте Российской Федерации, так и в иностранных валютах с соблюдением требований законодательства Российской Федерации.</p> <p>Справедливая стоимость денежных средств во вкладах, в течение максимального срока, предусмотренного договором, определяется:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором, если срок погашения вклада «до востребования»;</li> <li>в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, если срок погашения вклада не более 1 (Один) года и ставка по договору соответствует рыночной. Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от рыночной ставки, составляет не более 10 (Десять) %;</li> <li>в сумме определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков на весь срок вклада в иных случаях.</li> </ul> <p>В качестве рыночной ставки применяется ключевая ставка, установленная Банком России на дату определения справедливой стоимости.</p>	<p>Размещение денежных средств по договору банковского вклада может осуществляться как в валюте Российской Федерации, так и в иностранных валютах с соблюдением требований законодательства Российской Федерации.</p> <p>Справедливая стоимость денежных средств во вкладах, в течение максимального срока, предусмотренного договором, определяется:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором, если срок погашения вклада «до востребования»;</li> <li>в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, если срок погашения вклада не более 1 (Один) года и ставка по договору соответствует рыночной. Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от рыночной ставки, составляет не более 10 (Десять) %;</li> <li>в сумме определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков на весь срок вклада в иных случаях.</li> </ul> <p>В качестве рыночной ставки применяется ключевая ставка, установленная Банком России на дату определения справедливой стоимости.</p>
<b>ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ</b>			
<p>Рыночная ставка определяется по состоянию:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>На дату первоначального признания</li> </ul> <p>Ставка признается рыночной, если депозитный вклад размещен в банке, который входит в Перечень системно значимых кредитных организаций, утвержденный Банком России на основании методики, установленной Указанием Банка России от 22.07.2015 № 3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций», и опубликованный на сайте Банка России <a href="http://www.cbr.ru">www.cbr.ru</a> по состоянию на дату первоначального признания.</p>	<p>Рыночная ставка определяется по состоянию:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>На дату первоначального признания</li> </ul> <p>Ставка признается рыночной, если депозитный вклад размещен в банке, который входит в Перечень системно значимых кредитных организаций, утвержденный Банком России на основании методики, установленной Указанием Банка России от 22.07.2015 № 3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций», и опубликованный на сайте Банка России <a href="http://www.cbr.ru">www.cbr.ru</a> по состоянию на дату первоначального признания.</p>	<p>Рыночная ставка определяется по состоянию:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>На дату первоначального признания</li> </ul> <p>Ставка признается рыночной, если депозитный вклад размещен в банке, который входит в Перечень системно значимых кредитных организаций, утвержденный Банком России на основании методики, установленной Указанием Банка России от 22.07.2015 № 3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций», и опубликованный на сайте Банка России <a href="http://www.cbr.ru">www.cbr.ru</a> по состоянию на дату первоначального признания.</p>	<p>Рыночная ставка определяется по состоянию:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>На дату первоначального признания</li> </ul> <p>Ставка признается рыночной, если депозитный вклад размещен в банке, который входит в Перечень системно значимых кредитных организаций, утвержденный Банком России на основании методики, установленной Указанием Банка России от 22.07.2015 № 3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций», и опубликованный на сайте Банка России <a href="http://www.cbr.ru">www.cbr.ru</a> по состоянию на дату первоначального признания.</p>
<b>МЕТОД ПРИВЕДЕННОЙ СТОИМОСТИ БУДУЩИХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ</b>			
<p>Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается по формуле:</p>			

$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+r)^{D_n/365}}$ <p>PV – справедливая стоимость актива (обязательства);  N - количество денежных потоков до даты погашения актива (обязательства), начиная с даты определения СЧА;  <math>P_n</math> - сумма n-ого денежного потока (проценты и основная сумма);  n - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;  <math>D_n</math> - количество дней от даты определения СЧА до даты n-ого денежного потока;  r - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.</p> <p><b>Порядок определения и корректировки потоков денежных средств</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора, датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого периода (за исключением случаев досрочного погашения основного долга).</li> <li>• График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор, а также в случае частичного досрочного погашения основного долга.</li> </ul> <p>Ставка дисконтирования, используемая для метода приведенной стоимости будущих денежных потоков, возникает из наблюдаемых ставок доходности по сопоставимым активам или обязательствам, обращающимся на рынке. Соответственно, предусмотренные договором, потоки денежных средств дисконтируются по наблюдаемой или расчетной рыночной ставке для таких условных потоков денежных средств (то есть рыночной ставке доходности).</p> <p><b>Порядок определения ставки дисконтирования</b></p> <p>Ставка дисконтирования равна:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ставке, предусмотренной договором в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 10 (Десять)%;</li> <li>• рыночной, увеличенной (если ставка по договору больше) / уменьшенной (если ставка по договору меньше) на 10 (Десять)%.</li> </ul> <p>Ставка дисконтирования определяется по состоянию на дату определения СЧА, включая:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• дату первоначального признания актива (обязательства);</li> </ul>	<p>Приведенная стоимость денежных потоков рассчитывается по формуле:</p> $PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+r)^{D_n/365}}$ <p>PV – справедливая стоимость актива (обязательства);  N - количество денежных потоков до даты погашения актива (обязательства), начиная с даты определения СЧА;  <math>P_n</math> - сумма n-ого денежного потока (проценты и основная сумма);  n - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;  <math>D_n</math> - количество дней от даты определения СЧА до даты n-ого денежного потока;  r - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.</p> <p><b>Порядок определения и корректировки денежных потоков</b></p> <p>Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора, исходя из допущения, что денежные средства удерживаются во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, и будут возвращаться своевременно.</p> <p>График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор.</p> <p><b>Порядок определения ставки дисконтирования</b></p> <p>Ставка дисконтирования равна:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ставке, предусмотренной договором, если данная ставка соответствует рыночной.</li> <li>• Средневзвешенной процентной ставке, опубликованной Банком России на дату признания депозита, если процентная ставка, предусмотренная договором, отлична от рыночной. Под Опубликованной Банком России средневзвешенной процентной ставкой подразумевается размещенная по адресу в сети Интернет: <a href="http://www.cbr.ru/statistics/?Prftid=int_rat">http://www.cbr.ru/statistics/?Prftid=int_rat</a> информация о процентных ставках по</li> </ul>
---	--

<p>• дату начала применения изменения и дополнения в настоящее Правила определения СЧА в части изменения вида рыночной ставки после первоначального признания актива (обязательства).</p> <p>• дату изменения ключевой ставки Банка России, после первоначального признания.</p> <p>В случае внесения изменений и дополнений в настоящее Правила определения СЧА в части изменения вида рыночной ставки для активов (обязательства) признанных до вступления в силу изменений и дополнений в настоящее Правила определения СЧА новая рыночная ставка применяется с даты вступления в силу изменений и дополнений в настоящее Правила определения СЧА.</p>	<p>Депозитам (вкладам), размещенным в 30-ти крупнейших банках Российской Федерации в предшествующем дате первоначального признания месяце, в соответствующей валюте, на соответствующий срок нефинансовыми организациями. При отсутствии опубликованных данных за предшествующий месяц используется ближайшая к дате первоначального признания опубликованная ставка;</p> <p>Если средневзвешенная процентная ставка, раскрытая на сайте Банка России, рассчитана ранее, чем за месяц до даты первоначального признания, для определения значения наблюдаемой рыночной ставки применяется следующий подход:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная процентная ставка, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей на дату первоначального признания;</li> <li>▪ если ключевая ставка Банка России не изменилась на дату первоначального признания, в качестве наблюдаемой рыночной ставки применяется последняя раскрытая средневзвешенная процентная ставка;</li> <li>▪ если ключевая ставка Банка России изменилась на дату первоначального признания, в качестве наблюдаемой рыночной ставки применяется последняя раскрытая средневзвешенная процентная ставка, скорректированная пропорционально изменению ключевой ставки Банка России.</li> </ul> <p>Ставка дисконтирования определяется по состоянию на дату первоначального признания и на дату начала применения изменения и дополнения в настоящее Правила определения СЧА в части изменения вида рыночной ставки после первоначального признания актива.</p>
---	---

Генеральный директор ООО УК «Пенсионные накопления»

Ведерникова А.В.