

Стандарт Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) порядка определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и стоимости инвестиционного пая.

Настоящий Стандарт Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) порядка определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и стоимости инвестиционного пая (далее – Стандарт) разработан на основании пункта 2 статьи 1 Федерального закона от 13 июля 2015 года №223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» с учетом требований, установленных Указанием Банка России от 25.08.2015 N 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» (далее – Указание).

Оглавление:

Глава 1. Общие положения, термины и определения

Глава 2. Стандарты определения справедливой стоимости активов и обязательств

Глава 3. Критерии признания (прекращения признания) активов и обязательств

Глава 4. Порядок расчета величины резерва

Глава 5. Порядок вступления в силу стандарта

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящий Стандарт устанавливает:

1.1.1. стандарты определения справедливой стоимости активов акционерного инвестиционного фонда и паевого инвестиционного фонда;

1.1.2. критерии признания (прекращения признания) активов и обязательств акционерного инвестиционного фонда и паевого инвестиционного фонда;

1.1.3. порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику акционерного инвестиционного фонда или паевого инвестиционного фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра акционеров акционерного инвестиционного фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда;

1.1.4. порядок корректировки стоимости для учета кредитного риска.

1.2. Настоящий Стандарт распространяется на все управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, являющиеся членами Национальной ассоциации участников фондового рынка (далее – НАУФОР).

1.3. В Стандарте используются термины, предусмотренные в Гражданском кодексе Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ, Федеральном законе от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и в нормативных актах Банка России, а также следующие термины и определения:

Активы – денежные средства, ценные бумаги и/или иное имущество, включая имущественные права;

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

Правила определения СЧА – внутренний документ управляющей компании, регламентирующий порядок определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и стоимости инвестиционного пая;

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

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 управляющей компании 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.

ПФИ – производный финансовый инструмент.

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

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

1.4. Для целей определения справедливой стоимости ценных бумаг, составляющих активы акционерного инвестиционного фонда или имущество паевого инвестиционного фонда, используются модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, и модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определен активный рынок.

В правилах определения СЧА должны быть однозначно определены критерии выбора активного рынка и основного рынка. Критерии, определяемые управляющей компанией в Правилах определения СЧА могут предусматривать более высокие требования, нежели предусмотрено в Стандарте.

1.5. Активным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам на российской или иностранной бирже, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств; еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств; ценных бумаг международных финансовых организаций признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка (российская или иностранная биржи из списка, установленного Правилами определения СЧА), в случае наличия цены на дату определения справедливой стоимости (в случае, если на всех доступных и наблюдаемых биржевых площадках был неторговый

день на дату определения СЧА – анализируются данные последнего торгового дня на данных площадках) и соответствия одновременно следующим критериям на дату определения СЧА, значение которых должно быть определено в Правилах расчета СЧА каждой управляющей компании:

Количество сделок за последние 10 торговых дней - 10 и более

Совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 рублей.

Управляющая компания вправе установить иные критерии по активности рынка, превышающие вышеуказанные требования к объёму и количеству сделок, а также вводящие дополнительные параметры для определения активного рынка.

1.6. Основным рынком для российских ценных бумаг признается:

1.6.1. Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком.

1.6.2. В случае, если Московская биржа не является активным рынком – российская биржевая площадка из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за последние ___ торговых дней _____ (определяется в Правилах расчета СЧА).

1.6.3. 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.

1.7. Основным рынком для иностранных ценных бумаг признается:

1.7.1. иностранная биржа или российская биржа из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за последние ___ торговых дней _____ (определяется в Правилах расчета СЧА).

1.7.2. При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении за последние ___ торговых дней. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату определения СЧА. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за последние ___ торговых дней.

1.7.3. Для облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, еврооблигаций иностранных - эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций основным рынком признается внебиржевой рынок. Правилами определения СЧА может быть предусмотрен иной вариант определения

основного рынка для указанных ценных бумаг по согласованию со специализированным депозитарием.

- 1.8. Правила определения СЧА паевых инвестиционных фондов, в состав которых не входят ценные бумаги, могут не содержать порядок определения активного рынка и основного рынка, а также методы оценки ценных бумаг и критерии их признания и прекращения признания.

Глава 2. СТАНДАРТЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.

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

2.2. Допустимые методы определения справедливой стоимости ценных бумаг.

2.2.1 Методы оценки ценных бумаг установлены в Приложении № 1. Методы оценки производных финансовых инструментов (ПФИ) устанавливаются в Правилах определения СЧА управляющими компаниями и согласовываются со специализированным депозитарием.

2.2.2 Справедливая стоимость ценной бумаги эмитента (в том числе находящегося в состоянии банкротства) корректируется в соответствии с порядком корректировки справедливой стоимости (п. 2.10. Стандарта).

2.2.3. Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T+, определяется в размере разницы между выраженной в валюте определения СЧА ПИФ справедливой стоимостью ценных бумаг, являющихся предметом сделки, и суммой сделки в валюте сделки, приведенной к валюте определения СЧА ПИФ по курсу валюты, установленному в Правилах определения СЧА.

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

составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.

При определении справедливой стоимости задолженности по сделкам с облигациями, заключенным на условиях T+, справедливая стоимость облигаций (пакета облигаций) определяется как произведение цены облигации, используемой согласно Модели оценки стоимости ценных бумаг, увеличенной на размер купона, порядок определения которого для учета в сделках T+ определяется в Правилах определения СЧА, по сделке в соответствии с условиями сделки или правилами организатора торгов, и количества ценных бумаг, являющихся предметом сделки.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с ценными бумагами, заключенных на условиях T+ (за исключением биржевых операций в режиме безадресных торгов), корректируется в соответствии с порядком корректировки справедливой стоимости дебиторской задолженности (п. 2.10. Стандарта).

2.2.4. Справедливая стоимость задолженности по сделкам с валютой, заключенным на условиях T+, определяется в размере разницы между текущей справедливой стоимостью валюты, являющейся предметом сделки, выраженной в валюте определения СЧА ПИФ, и стоимостью валюты, зафиксированной в договоре на дату исполнения сделки, выраженной в валюте определения СЧА ПИФ по курсу валюты, установленному в Правилах определения СЧА.

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

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с валютой, заключенных на условиях T+, корректируется в соответствии с порядком корректировки справедливой стоимости дебиторской задолженности (п. 2.10 Стандарта).

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 "spot" для соответствующих валютных пар на валютном рынке Московской биржи.

2.2.5. Текущая справедливая стоимость ценных бумаг может определяться также на основе иных моделей (алгоритмов), в том числе построенных на основе

мотивированного суждения управляющей компании, порядок формирования которого должен содержаться в Правилах определения СЧА, согласованных со специализированным депозитарием паевого инвестиционного фонда.

2.2.6. В случае использования управляющей компанией иных методов определения справедливой стоимости ценных бумаг, помимо установленных в настоящем Стандарте и в Приложениях к настоящему Стандарту, управляющая компания должна согласовать их со специализированным депозитарием и уведомить об этом НАУФОР не позднее 10 (десяти) дней с даты согласования Правил определения СЧА со специализированным депозитарием.

2.3. Допустимые методы оценки дебиторской задолженности.

2.3.1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам определяется в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- 1) фактического исполнения эмитентом обязательства;
- 2) истечения _____ дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, _____ дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом (сроки определяются в Правилах определения СЧА, в соответствии с приложением № 6 к настоящему Стандарту).

Классификация такой дебиторской задолженности и подход к оценке по истечении срока оценки по номиналу устанавливаются в Правилах определения СЧА в соответствии с Приложением №5 к настоящему Стандарту..

2.3.2. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- 1) фактического исполнения эмитентом обязательства;
- 2) истечения _____ дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, _____ дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом (сроки определяются в Правилах расчета СЧА, в соответствии с приложением № 6 к настоящему Стандарту).

Классификация такой дебиторской задолженности и подход к оценке по истечении срока оценки по номиналу устанавливаются в Правилах определения СЧА в соответствии с Приложением №5 к настоящему Стандарту.

2.3.3. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам, паям паевых инвестиционных фондов и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов определяется исходя из:

количества акций/депозитарных расписок/паев паевых инвестиционных фондов/ паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, учтенных на счете депо ПИФ на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивиденда (дохода) и объявленного размера дивиденда (дохода), приходящегося на одну акцию (депозитарную расписку, пай паевого инвестиционного фонда или пай (акцию) иностранного инвестиционного фонда) соответствующей категории (типа) за вычетом налогов и сборов в случае, если это применимо.

Классификация такой дебиторской задолженности и подход к оценке устанавливаются в Правилах определения СЧА в соответствии с Приложениями №5 и №6 к настоящему Стандарту.

2.3.4. Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности определяется:

- 1) в сумме остатка задолженности на дату определения СЧА в отношении операционной дебиторской задолженности в течение установленного срока в соответствии с Приложением № 6 к настоящему Стандарту;
- 2) в сумме, определенной в соответствии с Приложением №5 к настоящему Стандарту), в иных случаях.

Если в результате совершения сделок с имуществом ПИФ возникает дебиторская задолженность и согласно условиям сделки не определена конкретная дата ее погашения, но указан предельный срок, в течение которого такая задолженность должна быть погашена, то для определения справедливой стоимости срок погашения такой задолженности принимается максимальным в отсутствие обоснованного экспертного (мотивированного) суждения управляющей компании об иных сроках погашения такой дебиторской задолженности.

Если условия сделки не содержат конкретной даты погашения дебиторской задолженности и отсутствует предельный срок погашения, то для целей определения справедливой стоимости такой срок может быть установлен на основании обоснованного экспертного (мотивированного) суждения управляющей компании.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом ПИФ, определяется в соответствии с порядком корректировки справедливой стоимости согласно п.2.10.

Если точная величина дебиторской задолженности по договору не может быть надежно определена на дату определения СЧА, то используются способы аппроксимации величин, при возможности их применения к определенному виду дебиторской задолженности. Способы аппроксимации должны быть указаны в Правилах определения СЧА.

2.4. Допустимые методы оценки требований из кредитных договоров и договоров займа.

Справедливая стоимость активов в течение максимального срока, предусмотренного договором, определяется в соответствии с Приложением 5 к настоящему Стандарту.

Если договор не содержит конкретной даты погашения, такая дата определяется на основании экспертного (мотивированного) суждения управляющей компании, которое должно содержать обоснованный вывод о сроке возврата ссуды, основанный в том числе на собственной практике работы с аналогичными заемщиками и (или) общей рыночной практике погашения аналогичных ссуд и иных данных.

В случае внесения изменения в условия определения срока договора максимальный срок определяется в соответствии с изменённым сроком кредита (займа), действующим на дату определения СЧА, причем накопление срока кредита (займа) не происходит.

2.5. Допустимые методы оценки справедливой стоимости денежных средств на расчетных счетах (включая соглашения о минимальном неснижаемом остатке), брокерских счетах и денежных средств, размещенных во вкладах в кредитных организациях по договорам банковского вклада (далее – депозит).

Справедливая стоимость денежных средств на счетах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на имя управляющей компании Д.У. ПИФ, определяется в сумме остатка на счетах. Справедливая стоимость денежных средств, находящихся у брокера (дебиторской задолженности брокера по возврату денежных средств, находящихся на специальном брокерском счете) определяется в сумме остатка на специальном брокерском счете брокера.

В случае, если заключено соглашение с банком о минимальном неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, справедливая стоимость процентного дохода по денежным средствам - признается равной сумме начисленных процентов, исходя из ставки,

предусмотренной таким соглашением в составе дебиторской задолженности в случае, если условия начисления процентов позволяют рассчитать их размер.

В случае, если на остаток денежных средств на расчетном счете банком начисляются проценты, при этом ограничений на использование денежных средств не накладывается, такие проценты признаются в момент их зачисления банком на расчетный счет.

Справедливая стоимость депозитов в течение максимального срока, предусмотренного договором, определяется:

- 1) в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенного на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором, если срок погашения депозита «до востребования»;
- 2) в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенного на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока (включая депозиты, дата погашения которых приходится на другой отчетный год), предусмотренного договором, если срок погашения вклада _____ (определяется в Правилах определения СЧА) и ставка по договору соответствует рыночной на дату определения справедливой стоимости (Порядок определения рыночной ставки и порядок определения величины допустимого отклонения от рыночной ставки устанавливается в Правилах определения СЧА по согласованию со специализированным депозитарием));
- 3) в сумме, определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков в соответствии с Приложением №2 - в иных случаях.

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

Справедливая стоимость денежных средств на счетах, депозитах, обязательств кредитной организации/брокера корректируется в соответствии с порядком, указанным в п.2.10.

2.6. Справедливая стоимость драгоценных и иных металлов и требований к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов определяется по ценам London Metal Exchange (LMAUDY LME Comdty для золота, PLDMLNPM Index для палладия, PLTMLNPM Index для платины, LMAGDY LME для серебра) в случае, если у управляющей компании есть доступ к данному рынку, исходя из принадлежащей фонду массы драгоценных металлов или объема требований к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов. Цены London Metal Exchange за одну тройскую унцию переводятся в

цену за грамм путем деления на 31,1034768 и умножаются на курс валюты определения СЧА по курсу, установленному в Правилах определения СЧА. При отсутствии доступа к London Metal Exchange или отсутствии цены на дату определения СЧА на London Metal Exchange справедливая стоимость драгоценных металлов и требований к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов рассчитывается на дату определения СЧА по ценам Банка России.

Справедливая стоимость требований к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов корректируется в соответствии с порядком, указанным в п.2.10.

2.7. Справедливая стоимость прав по договору операционной аренды, арендатором по которому является ПИФ, признается равной 0,00 (Ноль). В случае наличия обоснованного подтверждения справедливая стоимость прав по договору операционной аренды определяется на основании отчета оценщика. При этом в состав кредиторской задолженности включается справедливая стоимость обязательств по такому договору операционной аренды в размере неисполненного обязательства за истекший период в соответствии с условиями договора.

2.8. Список активов, оцениваемых на основании данных отчета оценщика.

К активам, оцениваемым на основании данных отчета оценщика, могут относиться:

- Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью
- Права участия в уставных капиталах иностранных коммерческих организаций (за исключением ценных бумаг)
- Недвижимое имущество
- Имущественные права из договоров участия в долевом строительстве
- Имущественные права, связанные с возникновением права собственности на объект недвижимости (его часть) после завершения его строительства (создание) и возникающие из договора, стороной по которому является юридическое лицо, которому принадлежит право собственности или иное вещное право, включая право аренды, на земельный участок, выделенный в установленном порядке для целей строительства объекта недвижимости, и (или) имеющим разрешение на строительство объекта недвижимости на указанном земельном участке, либо юридическое лицо, инвестирующее денежные средства или иное имущество в строительство объекта недвижимости
- Имущественные права из договоров, на основании которых осуществляется строительство (создание) объектов недвижимого имущества (в том числе на месте

сносимых объектов недвижимости) на выделенном в установленном порядке для целей строительства (создания) указанного объекта недвижимости земельном участке, который (право аренды которого) составляет активы ПИФ

- Имущественные права из договоров, на основании которых осуществляется реконструкция объектов недвижимости;
- Проектная документация для строительства или реконструкции объекта недвижимости;
- Художественные ценности;
- Ценные бумаги и финансовые инструменты, по которым невозможны иные способы оценки;
- Иное имущество, предусмотренное в Правилах определения СЧА.

Недопустимо при определении справедливой стоимости нефинансовых активов учитывать связанные с данными активами обязательства акционерных и паевых инвестиционных фондов (отражать на нетто-основе). Такие активы и обязательства необходимо отражать отдельно друг от друга, принимая во внимание их характеристику как экономических ресурсов или обязанностей организации¹.

2.9. Справедливая стоимость обязательств (кредиторская задолженность), включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату определения СЧА.

Если точная величина обязательства по договору не может быть надежно определена на дату определения СЧА, то используются способы аппроксимации величин, при возможности их применения к определенному виду кредиторской задолженности. Способы аппроксимации должны быть указаны в Правилах определения СЧА.

Справедливая стоимость денежных обязательств из кредитных договоров и договоров займа, полученных в российских рублях, складывается из суммы оценок всех задолженностей по договору (финансовых потоков), то есть всех платежей, которые управляющая компания Д.У. ПИФ должна осуществить в пользу кредитора/заимодавца, включая суммы основного долга и процентные выплаты по нему, накопленные по состоянию на дату оценки. Все суммы округляются до двух знаков после запятой.

Справедливая стоимость денежных обязательств из кредитных договоров и договоров займа, полученных в иностранной валюте, определяется путем суммирования оценок всех задолженностей по договору (финансовых потоков) в валюте полученного кредита/займа и конвертации в валюту определения СЧА Фонда в соответствии с порядком, установленным

¹ Например, если справедливая стоимость прав участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества определяется по отчету оценщика, то обязательств ПИФ из этого договора отражаются отдельным обязательством и не корректируют справедливую стоимость.

Правилами определения СЧА и округлением полученной справедливой стоимости до двух знаков после запятой.

Правилами определения СЧА по согласованию со Специализированным депозитарием могут быть предусмотрены случаи оценки отдельных обязательств по данным отчета оценщика в ситуациях, когда иным способом оценить обязательство не представляется возможным.

2.10. Порядок корректировки стоимости активов, перечисленных в пп. 2.3 – 2.6 настоящего Стандарта (далее – Тестируемые активы):

Анализу на корректировку стоимости (обесценение) подлежат Тестируемые активы, составляющие имущество ПИФ.

Тестирование всего портфеля на обесценение проводится не реже, чем на каждую отчетную дату, установленную нормативными актами Банка России для ПИФ.

Тестируемые активы подвергаются обесценению в соответствии с Приложением № 5 к настоящему Стандарту (с приложениями). Управляющая компания может применять методы (модели), установленные Приложением № 5 к настоящему Стандарту (с приложениями), или иные методы (модели), установленные в Правилах определения СЧА и согласованные со специализированным депозитарием.

Справедливая стоимость признается равной 0 (Нулю):

- в случае возбуждении процедуры банкротства в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге), контрагента, дебитора – с даты официального сообщения о банкротстве:
 - для долевых ценных бумаг и депозитарных расписок эмитента, находящегося в состоянии банкротства, за исключением случаев наличия публичных котировок этих бумаг либо отчета оценщика на дату после начала процесса банкротства и не ранее 6 мес. до момента расчета СЧА.
 - для требований на выплату объявленных дивидендов.
- в случае события, приводящего к признанию драгоценного металла непригодным для дальнейшего использования по целевому назначению, - с даты получения официального документа о таком факте.

В иных случаях возникновения признаков обесценения ценные бумаги оцениваются в соответствии с методиками, предусмотренными в настоящих Стандартах в соответствии с Приложением 5.

В случае, если справедливая стоимость актива определялась на основании отчета оценщика, составленного менее чем за 6 месяцев до даты возникновения признаков обесценения актива, при возникновении события, ведущего к обесценению актива,

управляющая компания вправе применять такой отчет с обязательной корректировкой стоимости, указанной в отчете, в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости, предусмотренной настоящим пунктом. В максимально короткие сроки отчет оценщика необходимо переделать.

2.11. В случае, если по активам, предусмотренным пунктом 2.2. настоящего Стандарта, выявлены признаки обесценения и справедливая стоимость по указанным активам оценивается с применением моделей оценки 2 и 3 уровня иерархии (в соответствии с Приложением № 1 к настоящему Стандарту), Управляющая компания должна использовать методы корректировки, в том числе вправе использовать методы корректировки, предусмотренные в настоящем Стандарте и приложениях к нему.

2.12. Не допускается использование экспертного (мотивированного) суждения, не описанного в виде алгоритма (модели) в Правилах определения СЧА, согласованных со специализированным депозитарием.

Под алгоритмом (моделью) в целях настоящего пункта понимается описанный в Правилах определения СЧА порядок составления управляющей компанией экспертного (мотивированного) суждения. Такой порядок, например, может содержать перечень возможных источников информации для принятия экспертного (мотивированного) суждения.

2.13. Правила определения СЧА могут содержать перечень существенных фактов, наступление которых влияет на справедливую стоимость актива. В случае, если правила определения СЧА содержат указанный выше перечень, то должен быть предусмотрен порядок информирования специализированного депозитария о наступлении существенного факта, а также порядок обесценения актива.

2.14. Настоящий Стандарт и Приложения к настоящему Стандарту содержат возможные методики и модели, которые предусматривают различные варианты определения справедливой стоимости активов, входящих в состав паевых инвестиционных фондов, но не ограничивают возможные варианты определения справедливой стоимости активов, которые вправе использовать управляющая компания при подготовке и согласовании со специализированным депозитарием Правил определения СЧА.

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

3.1. Активы (обязательства) принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их соответствия критериям признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

3.2. Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств устанавливаются в Правилах СЧА (в соответствии с Приложением № 3 к настоящему Стандарту).

3.3. Правилами определения СЧА управляющей компании могут быть установлены дополнительные критерии признания и прекращения признания активов и обязательств, помимо установленных настоящим Стандартом, в том числе с применением обоснованного экспертного мнения Управляющей компании.

Глава 4. ПОРЯДОК РАСЧЕТА ВЕЛИЧИНЫ РЕЗЕРВА

Резерв на выплату вознаграждения формируется отдельно в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и в части резерва на выплату совокупного вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику ПИФ, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ (далее – резерв на выплату прочих вознаграждений).

Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств ПИФ в течение отчетного года с наиболее поздней из двух дат – даты начала календарного года или даты завершения (окончания) формирования - до:

даты окончания календарного года;

даты возникновения основания для прекращения ПИФ (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании;

наиболее поздней из двух дат при прекращении - даты окончания приема требований кредиторов ПИФ или даты окончания реализации всего имущества ПИФ.

Резерв на выплату вознаграждений, определенный исходя из размера вознаграждения, предусмотренного правилами доверительного управления ПИФ, в течение отчетного года начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств ПИФ на каждую дату определения СЧА, предусмотренную Правилами определения стоимости чистых активов.

Правила определения СЧА закрытых паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи которых ограничены в обороте, допускают, что резерв на выплату вознаграждения может не включаться в состав обязательств. В состав обязательств не включается резерв на выплату вознаграждения, размер которого зависит от результатов инвестирования.

Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений, в случае, если размер таких вознаграждений определяется исходя из среднегодовой СЧА (далее – СГСЧА), рассчитываются отдельно по каждой части резерва в следующем порядке:

на первый рабочий день отчетного года:

$$S_i = \frac{СЧА_1^{расч}}{D} * x_n$$

где:

S_i - сумма начисления резерва на первый рабочий день отчетного года;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$СЧА_1^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на первый рабочий день отчетного года, в который начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2 – х знаков после запятой по формуле:

$$СЧА_1^{расч} = \frac{Активы_1 - Кт_1}{\left(1 + \frac{x_{укп} + x_{прп}}{D}\right)}$$

$Активы_1$ - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года. Дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за первый рабочий день отчетного года. В случае оплаты в первый рабочий день отчетного года вознаграждений, начисленных в первый рабочий день отчетного года, необходимо при определении расчетной величины активов на первый рабочий день отчетного года увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в первый рабочий день отчетного года.

$Кт_1$ - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на первый рабочий день отчетного года.

x - процентная ставка, соответствующая:

$x_{укп}$ - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами доверительного управления ПИФ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

$x_{прп}$ - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику ПИФ, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

x_n - каждая процентная ставка, действовавшая на первый рабочий день отчетного года

Значение $\left(1 + \frac{x_{укп} + x_{прп}}{D}\right)$ не округляется.

Округление при расчете S_i и $CЧА_{i}^{расч}$ производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

на другие дни определения СЧА (за исключением первого рабочего дня отчетного года):

$$S_i = \frac{(CЧА_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t)}{D} * \frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

где:

k – порядковый номер каждого начисления резерва в отчетном году, принимающий значения от 1 до i . $k=i$ – порядковый номер последнего (текущего) начисления резерва;

S_k - сумма каждого произведенного в текущем отчетном году начисления резерва;

S_i - сумма очередного (текущего) начисления резерва в текущем отчетном году;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

T_i - количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего отчетного года до (включая) даты начисления резерва S_i ;

t – порядковый номер рабочего дня, принадлежащего периоду, за который определено T_i , принимающий значения от 1 до d . $t=d$ – порядковый номер рабочего дня начисления резерва S_i ;

$CЧА_t$ - стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня t , за исключением дня d . Если на рабочий день t СЧА не определена, она принимается равной СЧА за предшествующий дню t рабочий день текущего отчетного года.

$CЧА_d^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на дату d , в которой начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2-х знаков после запятой по формуле:

$$CЧА_d^{расч} = \frac{(Активы_d - Кт_d + \sum_{k=1}^{i-1} S_k) - (\sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t * \frac{\sum_{n=1}^N (x_{узн} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{прп} T_n)}{T_i})}{D} \\ (1 + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{узн} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{прп} T_n)}{T_i})$$

$Активы_d$ - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на дату d . Дебиторскую задолженность на дату d необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за дату d . В случае оплаты в дату d управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в дату d , необходимо при определении расчетной величины активов на дату d увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в дату d .

Km_d - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на дату d , включая остаток резерва на выплату вознаграждения на дату $d-1$, где $d-1$ – рабочий день, предшествующий дате d .

$\sum_{k=1}^{i-1} S_k$ - общая сумма резервов на выплату вознаграждения, начисленных с начала года до даты d .

x - процентная ставка, соответствующая:

$x_{укл}$ - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i ;

$x_{прп}$ - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами доверительного управления ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i ;

N – кол-во ставок, действовавших в отчетному году;

x_n - каждая процентная ставка, действовавшая в течение периода T_i ;

T_n - количество рабочих дней периода, в котором действовала ставка x_n , принадлежащее

периоду T_i , где $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$.

Значения $\frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i}$; D ; $1 + \left(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{укл} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{прп} T_n)}{T_i} \right) D$ не

округляются.

Округление при расчете S_i и $SЧА_d^{расч}$ производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного в течение отчетного года вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ.

Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по окончании отчетного года, но не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным, и признается в составе прочих доходов. Указанное восстановление отражается при первом определении СЧА в году следующем за отчетным годом.

Глава 5. ПОРЯДОК ВСТУПЛЕНИЯ В СИЛУ СТАНДАРТА

5.1. Настоящий Стандарт действует с 1 января 2021 года. Деятельность Управляющих компаний должна быть приведена в соответствие с требованиями Стандарта не позднее 1 июля 2021 года.

5.2. Правилами определения СЧА могут быть установлены иные, чем предусмотренные главой 2 и Приложениями к настоящему Стандарту методы определения справедливой стоимости активов.

5.3. Правилами определения СЧА могут быть установлены иные, чем предусмотренные главой 3, критерии признания и прекращения признания активов и обязательств.

5.4. Правилами определения СЧА может быть установлен иной, чем предусмотренный главой 4, порядок расчета величины резерва.

5.5. В случаях, предусмотренных пунктом 5.2, 5.3 и 5.4. настоящего Стандарта, управляющая компания обязана после согласования Правил определения СЧА (изменений и дополнений в Правила определения СЧА) со специализированным депозитарием уведомить НАУФОР не позднее 10 (десяти) дней с даты соответствующего согласования о применении иных, чем предусмотрено настоящим Стандартом методик.

5.6. В случае, если в соответствии с Указанием изменения в Правила определения СЧА, приводящие в соответствие с настоящим Стандартом, не могут быть внесены управляющей компанией до даты, указанной в пункте 5.1, управляющая компания приводит Правила определения СЧА в соответствие в течение одного месяца с даты, когда внесение таких изменений в Правила расчета СЧА становится возможным.