



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Банк России)**

**Департамент инвестиционных
финансовых посредников**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

www.cbr.ru

тел. (499) 300-30-00

Личный кабинет

Саморегулируемым
организациям в сфере
финансового рынка
(по списку)

От _____ № _____
07.07.2020 38-7/587
на _____ от _____

О чередовании использования исходных
данных 1 и 2 уровней справедливой стоимости

Департамент инвестиционных финансовых посредников (далее – Департамент) для целей обеспечения надлежащего исполнения управляющими компаниями паевых и акционерных инвестиционных фондов, а также негосударственными пенсионными фондами требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России обращает внимание на следующее.

Согласно пункту 1.3 Указания № 3758-У¹ определение стоимости активов и величины обязательств инвестиционных фондов (далее – ИФ) должно осуществляться в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее — МСФО (IFRS) 13).

¹ Указание Банка России от 25 августа 2015 г. № 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».

В соответствии с пунктом 5 Указания № 4954-У² негосударственный пенсионный фонд (далее — НПФ) или управляющая компания, осуществляющая инвестирование средств пенсионных накоплений НПФ, должны рассчитывать стоимость активов и величину обязательств фонда в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. В случае, если активы (обязательства) фонда принимаются к расчету по справедливой стоимости, оценка осуществляется в соответствии с МСФО (IFRS) 13 (на основании пунктов 5 — 8 обозначенного стандарта).

Согласно пункту 77 МСФО (IFRS) 13 ценовая котировка активного рынка³ (исходные данные Уровня 1) представляет собой наиболее надежное свидетельство справедливой стоимости.

С целью предотвращения случаев, когда ценовая котировка активного рынка не является надежным свидетельством справедливой стоимости актива (обязательства), организация на основании пункта 79 (b) МСФО (IFRS) 13 должна установить и последовательно применять учетную политику по идентификации событий, которые могут оказать значительное влияние на оценку справедливой стоимости.

К таким случаям могут относиться (но ими не ограничиваться) значительное снижение объема или уровня активности в отношении данного актива или обязательства и/или наличие свидетельств, демонстрирующих, что сделка не является обычной.

С учетом изложенного выше Департамент полагает противоречащей положениям МСФО (IFRS) 13 практику применения организацией некорректного определения активного рынка, которая ведет к регулярному переключению между методами оценки, использующими исходную

² Указание Банка России от 31.10.2018 N 4954-У "О порядке расчета текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, порядке и сроках расчета стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда"

³ Рынок, на котором сделки в отношении определенного актива или обязательства осуществляются с достаточной частотой и в достаточном объеме, чтобы обеспечивать информацию о ценах на постоянной основе.

информацию 1 и 2 уровней стоимости, в рамках ежедневного расчета справедливой стоимости активов и обязательств ИФ и НПФ. Так, неоднократное чередование использования исходных данных 1 и 2 уровней (например, котировок активного рынка и расчетных данных третьих лиц - поставщиков ценовой информации) в течение короткого промежутка времени может свидетельствовать о некорректности применяемых организацией критериев достаточной частоты сделок для признания рынка активным.

Дополнительно Департамент сообщает, что в связи с обновлением сайта Банка России в сети «Интернет» раздел «Рекомендации и разъяснения Банка России по расчету стоимости чистых активов» теперь находится на странице «Пенсионные фонды и коллективные инвестиции» (Главная страница -> «Деятельность» -> «Пенсионные фонды и коллективные инвестиции» -> «Рекомендации и разъяснения Банка России по расчету стоимости чистых активов»).

Директор

К.В. Пронин