

УТВЕРЖДЕНО  
Приказом Генерального директора  
ЗАО «Лидер»  
Гавриленко А.А. .  
№ 65 от 05 августа 2025 года

СОГЛАСОВАНО  
05 августа 2025 года  
Заместитель генерального директора  
по основной деятельности  
АО «Специализированный депозитарий  
«ИНФИНИТУМ»  
Бурганов В.Г.

**Изменения № 3**  
**в Правила определения стоимости чистых активов**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов**  
**"Лидер – акции"**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов**  
**"Лидер – облигации"**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов**  
**"Лидер – смешанные инвестиции"**  
**(вступают в силу с 15.08.2025)**

| Номер пункта                                                                           | Старая редакция                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Новая редакция                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Порядок конвертации стоимостей, выраженных одной валюте, другую валюту<br>Второй абзац | В В<br>В случае если Центральным банком Российской Федерации не установлен курс иностранной валюты, в которой выражена стоимость активов (обязательств), к валюте определения СЧА в соответствии с Правилами ДУ ПИФ, действующими на дату определения СЧА, то используется соотношение между курсом иностранной валюты и валютой определения СЧА в соответствии с Правилами ДУ ПИФ, действующими на дату определения СЧА, определяемое на основе курса этих валют по отношению к американскому доллару (USD), установленного композитным рынком Нью-Йорка (Composite (NY) Generic) (кросс-курс иностранной валюты, определенной через американский доллар (USD)). | В случае если Центральным Банком Российской Федерации не установлен курс иностранной валюты, в которой выражена стоимость активов (обязательств), к валюте определения СЧА в соответствии с Правилами ДУ ПИФ, действующими на дату определения СЧА, то используется соотношение между курсом иностранной валюты и валютой определения СЧА в соответствии с Правилами ДУ ПИФ, действующими на дату определения СЧА, определяемое на основе курса этих валют по отношению к российскому рублю, установленного Центральным Банком Российской Федерации. Полученное значение округляется по правилам математического округления до пятнадцати знаков после запятой. |

|                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Приложение 3</p> <p>Методика оценки справедливой стоимости ценных бумаг</p> <p>Раздел 1, пункт 1.2</p> <p>Тринадцатый абзац</p> | <p>Цена НРД (цена, рассчитываемая Ценовым центром НРД) применяется при условии, что она определена:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ на дату, ближайшую к дате определения справедливой стоимости (включая);</li> <li>▪ с использованием Методики определения стоимости рублевых облигаций, включая дополнения к ней, опубликованных на сайте Ценового центра НРД, и основанной на методах: <ul style="list-style-type: none"> <li>– метод рыночных цен, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> <li>– метод дисконтированного денежного потока, классифицируется в уровень 2 (тип 2В);.</li> </ul> </li> <li>▪ с использованием Методики определения стоимости субординированных облигаций, опубликованных на сайте Ценового центра НРД, и основанной на методах: <ul style="list-style-type: none"> <li>– метод рыночных цен, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> <li>– метод дисконтированного денежного потока, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> </ul> </li> <li>–</li> <li>▪ с использованием Методики определения стоимости корпоративных еврооблигаций, опубликованных на сайте Ценового центра НРД, и основанной на методах: <ul style="list-style-type: none"> <li>– метод рыночных цен, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> <li>– метод дисконтированного денежного потока, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> <li>– метод индексного дисконтированного денежного потока, классифицируется в уровень 3(тип 3.А);</li> </ul> </li> <li>▪ с использованием Методики определения стоимости еврооблигаций Правительства РФ,</li> </ul> | <p>Цена НРД (цена, рассчитываемая Ценовым центром НРД) применяется при условии, что она определена:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ в соответствии с актуальными методиками НРД, размещаемыми на официальном сайте Ценового центра НРД;</li> <li>▪ на дату, ближайшую к дате определения справедливой стоимости (включая);</li> <li>▪ с использованием Методики определения стоимости рублевых облигаций, включая дополнения к ней, опубликованных на сайте Ценового центра НРД, и основанной на методах: <ul style="list-style-type: none"> <li>– метод рыночных цен, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> <li>– метод дисконтированного денежного потока, классифицируется в уровень 2 (тип 2В);.</li> </ul> </li> <li>▪ с использованием Методики определения стоимости субординированных облигаций, опубликованных на сайте Ценового центра НРД, и основанной на методах: <ul style="list-style-type: none"> <li>– метод рыночных цен, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> <li>– метод дисконтированного денежного потока, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> </ul> </li> <li>–</li> <li>▪ с использованием Методики определения стоимости корпоративных еврооблигаций, опубликованных на сайте Ценового центра НРД, и основанной на методах: <ul style="list-style-type: none"> <li>– метод рыночных цен, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> <li>– метод дисконтированного денежного потока, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> <li>– метод индексного дисконтированного денежного</li> </ul> </li> </ul> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                          | <p>опубликованных на сайте Ценового центра НРД, и основана на методах:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– метод рыночных цен, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> <li>– метод дисконтированного денежного потока, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> <li>– метод смещенного дисконтированного денежного потока, классифицируется в уровень 3 (тип 3.А).</li> </ul>                                                                                             | <p>потока, классифицируется в уровень 3(тип 3.А);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ с использованием Методики определения стоимости еврооблигаций Правительства РФ, опубликованных на сайте Ценового центра НРД, и основана на методах:</li> <li>– метод рыночных цен, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> <li>– метод дисконтированного денежного потока, классифицируется в уровень 2 (тип 2.В);</li> <li>– метод смещенного дисконтированного денежного потока, классифицируется в уровень 3 (тип 3.А).</li> </ul> |
| <p>Приложение 4</p> <p>Перечень доступных и наблюдаемых биржевых площадок</p>                                            | <p>Редакция, утвержденная Приказом № 109 от 29.12.2023</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>Новая редакция</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>Приложение 6</p> <p>Методика определения справедливой стоимости активов с учетом кредитных рисков</p> <p>Раздел 6</p> | <p>Редакция, утвержденная Приказом № 48 от 23.07.2024</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>Новая редакция</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>Приложение Б к Приложению 6</p>                                                                                       | <p>Редакция, утвержденная Приказом № 48 от 23.07.2024</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>Новая редакция</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>Приложение 13</p> <p>Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах</p>              | <p><b>Критерии признания</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата, в которую сумма процентов (полная или частичная) к получению может быть достоверно определена.</li> <li>• Дата окончания периода начисления процентного дохода - в случае, если договор/соглашение по процентному доходу на остаток по счету содержит условия, которые не позволяют при каждом определении справедливой стоимости достоверно рассчитать сумму процентного дохода к получению или</li> </ul> | <p><b>Критерии признания</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата, в которую сумма процентов (полная или частичная) к получению может быть достоверно определена.</li> <li>• Дата окончания периода начисления процентного дохода - в случае, если договор/соглашение по процентному доходу на остаток по счету содержит условия, которые не позволяют при каждом определении справедливой стоимости достоверно рассчитать сумму процентного</li> </ul>                                                                      |

|                   |                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   | <p>договор/соглашение о начислении процентов на неснижаемый остаток по счету предусматривает условия, при которых итоговая сумма процентов к получению может измениться.</p> | <p>дохода к получению или договор/соглашение о начислении процентов на неснижаемый остаток по счету предусматривает условия, при которых итоговая сумма процентов к получению может измениться.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата окончания периода начисления процентного дохода - в случае, если договор/соглашение по процентному доходу на остаток по счету, договор/соглашение о поддержании неснижаемого остатка по счету содержит условия, при которых происходит потеря начисленного процентного дохода при нарушении условий соответствующего договора/соглашения.</li> </ul> |
| Нумерация сносков | Редакция, утвержденная Приказом № 109 от 29.12.2023                                                                                                                          | Последовательная нумерация                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

## Приложение 4

### Перечень доступных и наблюдаемых биржевых площадок

|                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Доступные и наблюдаемые биржевые площадки</i></b>                       |
| <i>(указываются необходимые)</i>                                              |
| Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС" (Московская биржа) |

**Методика определения справедливой стоимости активов с учетом кредитных рисков**

**Раздел 6. Расчет CoR.**

**6.** При использовании для расчета справедливой стоимости с учетом кредитного риска данных банков или иных организаций Управляющая компания учитывает следующие положения:

**6.1** Под необеспеченной задолженностью в целях настоящего Приложения понимается задолженность за исключением задолженности, обеспеченной залогом жилой недвижимости (ипотека).

**6.2** При использовании данных об обесцененной задолженности Управляющая компания учитывает характер обесценения имеющейся задолженности, в том числе срок просрочки.

Показатели Cost of Risk (CoR), используемые для расчета справедливой стоимости задолженности физических лиц

Для целей расчета Cost of Risk в отношении необеспеченных прав требования к физическим лицам используется отношение суммы резервов под обесценение портфеля необеспеченных кредитов (по статьям «Потребительские и прочие ссуды физическим лицам» и «Кредитные карты и овердрафтное кредитование физических лиц»), к сумме валовой балансовой стоимости таких кредитов, по данным отчетности банка ПАО «Сбербанк» за 2024 год.

| <b>Необеспеченная задолженность физических лиц</b> |           |         |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|
| Стадия кредитного портфеля                         | 1         | 2       |
| <b>ПАО «Сбербанк»</b>                              |           |         |
| Валовая стоимость кредитов, млн. руб.              | 5 325 300 | 385 000 |
| Резерв под обесценение кредитов, млн. руб.         | 140 700   | 104 900 |
| <b>CoR</b>                                         | 0.0264    | 0.2725  |

Для целей расчета Cost of Risk в отношении прав требования к физическим лицам, обеспеченных не менее чем на 80% от номинальной стоимости задолженности, залогом жилой недвижимости, используется отношение суммы резервов под обесценение портфеля «Жилищное кредитование физических лиц», к сумме валовой балансовой стоимости таких кредитов, по данным отчетности банка ПАО «Сбербанк» за 2024 год.

| <b>Обеспеченная задолженность физических лиц</b> |            |         |
|--------------------------------------------------|------------|---------|
| Стадия кредитного портфеля                       | 1          | 2       |
| <b>ПАО «Сбербанк»</b>                            |            |         |
| Валовая стоимость кредитов, млн. руб.            | 10 531 400 | 520 000 |
| Резерв под обесценение кредитов, млн. руб.       | 9 800      | 12 500  |
| <b>CoR</b>                                       | 0.0009     | 0.0240  |

Если права требования к физическому лицу обеспечены иным видом имущества (в том числе, поручительством, гарантией, опционным соглашением, страховкой), то для оценки с учетом обеспечения используется CoR, рассчитанный по необеспеченным портфелям кредитов по данным отчетности банков, составленной в соответствии с МСФО, при этом величина CoR приравнивается к PD. LGD с учетом обеспечения определяется соответствии с Разделом 5 настоящего Приложения.

## **Приложение Б к Приложению 6.**

### **Список банков, используемый для учета страховки при расчете LGD**

- АО «ТБанк»,
- АО «Банк Русский Стандарт»,
- КБ «ЛОКО-Банк» (АО),
- АО «ОТП Банк»,
- КБ «Ренессанс Кредит» (ООО),
- ПАО «МТС-Банк»,
- АО «Кредит Европа Банк (Россия)»,
- ПАО Сбербанк,
- Банк ВТБ (ПАО),
- АО «Райффайзенбанк»,
- Банк ГПБ (АО),
- АО «Банк ДОМ.РФ».