

УТВЕРЖДЕНО
Приказом ВрИО Генерального
Директора ЗАО «Лидер»
Сизова Ю.С.
№ 72 от 30 декабря 2015 года

СОГЛАСОВАНО
30 декабря 2015 года
Генеральный директор
АО «Специализированный депозитарий
«ИНФИНИТУМ»
Прасс П.И.

**Изменения и дополнения № 1
в Правила определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных
инвестиций «Народное достояние»
(вступают в силу с 20 января 2016 года)**

Номер пункта	Старая редакция	Новая редакция
Приложение №2 II. Депозиты.	1. Справедливая стоимость депозита определяется в следующем порядке: 1.1. если срок погашения депозита «до востребования» справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату расчета СЧА по	1. Справедливая стоимость депозита определяется в следующем порядке: 1.1. если срок погашения депозита «до востребования» справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату расчета СЧА по ставке,

ставке, предусмотренной договором;

- 1.2. если срок погашения депозита не более 1 года и ставка по договору соответствует рыночной, справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату расчета СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором. Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от рыночной ставки, определенной в соответствии с настоящими Правилами, составляет не более 20%.

- 1.3. в иных случаях справедливая стоимость депозита определяется по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, определенной в соответствии с настоящими правилами, по формуле:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+r)^{D_n/365}}$$

PV – справедливая стоимость депозита;

N - количество денежных потоков до даты

предусмотренной договором;

- 1.2. если срок погашения депозита не более 1 года и ставка по договору соответствует рыночной **на дату первоначального признания**, справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату расчета СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором. Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от рыночной ставки, определенной в соответствии с настоящими Правилами, составляет не более 20%. **В дальнейшем оценка соответствия ставки по договору рыночной ставке не производится, ставка, примененная в качестве ставки дисконтирования впервые, применяется в течение всего периода признания актива.**

- 1.3. в иных случаях справедливая стоимость депозита определяется по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, определенной в соответствии с настоящими правилами, по формуле:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+r)^{D_n/365}}$$

PV – справедливая стоимость депозита;

погашения депозита, начиная с даты расчета СЧА;

P_n - сумма n-ого денежного потока (проценты и ОД);

n - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;

D_n - количество дней от даты расчета СЧА до даты n-ого денежного потока;

г - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.

2. Порядок определения ставки дисконтирования.

2.1. Ставка дисконтирования равна:

- ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 20%;
- рыночной ставке, увеличенной (если ставка по договору больше) / уменьшенной (если ставка по договору меньше) на 20%.

2.2. Рыночная ставка определяется по состоянию:

- на дату **первоначального признания актива в остальных случаях (за исключением активов, признанных до**

N - количество денежных потоков до даты погашения депозита, начиная с даты расчета СЧА;

P_n - сумма n-ого денежного потока (проценты и ОД);

n - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;

D_n - количество дней от даты расчета СЧА до даты n-ого денежного потока;

г - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.

2. Порядок определения ставки дисконтирования.

2.1. Ставка дисконтирования равна:

- ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 20%;
- рыночной ставке, увеличенной (если ставка по договору больше) / уменьшенной (если ставка по договору меньше) на 20%.

2.2. Рыночная ставка определяется по состоянию:

01.01.2016);

- на первый рабочий день 2016 года (для активов, признанных до 01.01.2016);

В дальнейшем оценка соответствия ставки по договору рыночной ставке не производится, ставка, примененная в качестве ставки дисконтирования впервые, применяется в течение всего периода признания актива.

2.3. Рыночная ставка определяется в следующем порядке:

2.3.1. В качестве индикатора применяется ставка доходности, определяемая как значение кривой бескупонной доходности в точке, соответствующей сроку депозита;

$$R(t) = \beta_0 + (\beta_1 + \beta_2) \frac{\tau}{t} \left[1 - \exp\left(-\frac{t}{\tau}\right) \right] - \beta_2 \exp\left(-\frac{t}{\tau}\right) + g_1 \exp\left(-\frac{t^2}{2}\right) + g_2 \exp\left(-\frac{(t-1)^2}{2}\right) + g_3 \exp\left(-\frac{(t-2)^2}{2}\right)$$

Где:

R(t) – значение кривой бескупонной доходности;

$\beta_0, \beta_1, \beta_2, \tau, g_1, g_2, g_3$ – параметры кривой бескупонной доходности;

t – срок депозита;

- на дату **оценки**;

- на первый рабочий день 2016 года (для активов, признанных до 01.01.2016);

2.3. Рыночная ставка определяется в следующем порядке:

2.3.1. В качестве индикатора применяется ставка доходности, определяемая как значение кривой бескупонной доходности в точке, соответствующей сроку депозита, **оставшемуся до погашения**;

$$R(t) = \beta_0 + (\beta_1 + \beta_2) \frac{\tau}{t} \left[1 - \exp\left(-\frac{t}{\tau}\right) \right] - \beta_2 \exp\left(-\frac{t}{\tau}\right) + g_1 \exp\left(-\frac{t^2}{2}\right) + g_2 \exp\left(-\frac{(t-1)^2}{2}\right) + g_3 \exp\left(-\frac{(t-2)^2}{2}\right)$$

Где:

R(t) – значение кривой бескупонной доходности;

$\beta_0, \beta_1, \beta_2, \tau, g_1, g_2, g_3$ – параметры кривой бескупонной доходности;

t – срок депозита;

2.3.2. Источник информации о параметрах кривой бескупонной доходности:

- официальный сайт Московской биржи http://www.micex.ru/download/zcyc/zcyc_parameters_archive.csv.zip - Параметры кривой бескупонной доходности («Архив среднедневных параметров G-кривой» в котором поле «PARAMS_TITLE»=Текущее и поле «TRADEDATE» содержит дату, определенную в соответствии с п.2.3)
- официальный сайт Банка России <http://www.cbr.ru/gcurve/GDB.asp> - Срочная структура процентных ставок (в поле выбор выбирается значение «параметры КБД»);

2.3.3. В случае отсутствия информации у источника, определенного в п.2.3.2, на дату определения рыночной ставки, для расчета принимаются данные за ближайший к расчетной дате день, но не далее 30 календарных дней.

Если в течение 30 календарных дней отсутствует информация о параметрах кривой бескупонной доходности, то в качестве ставки дисконтирования принимается **ставка, предусмотренная договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока.**

3. Порядок определения и корректировки денежных потоков:

3.1. Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями

2.3.2. Источник информации о параметрах кривой бескупонной доходности:

- официальный сайт Московской биржи http://www.micex.ru/download/zcyc/zcyc_parameters_archive.csv.zip - Параметры кривой бескупонной доходности («Архив среднедневных параметров G-кривой» в котором поле «PARAMS_TITLE»=Текущее и поле «TRADEDATE» содержит дату, определенную в соответствии с п.2.2)
- официальный сайт Банка России <http://www.cbr.ru/gcurve/GDB.asp> - Срочная структура процентных ставок (в поле выбор выбирается значение «параметры КБД»);

2.3.3. В случае отсутствия информации у источника, определенного в п.2.3.2, на дату определения рыночной ставки, для расчета принимаются данные за ближайший к расчетной дате день, но не далее 30 календарных дней.

Если в течение 30 календарных дней отсутствует информация о параметрах кривой бескупонной доходности, то в качестве ставки дисконтирования принимается **ключевая ставка.**

3. Порядок определения и корректировки денежных потоков:

3.1. Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями

	<p>договора, исходя из допущения, что денежные средства удерживаются во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, и будут возвращаться своевременно.</p> <p>3.2. Датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого платежного периода (за исключением случаев досрочного погашения основного долга).</p> <p>3.3. График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор.</p> <p>4. Если в отношении кредитной организации возбуждена процедура банкротства или отозвана лицензия, стоимость депозита признается равной 0 с даты опубликования официального сообщения.</p>	<p>договора, исходя из допущения, что денежные средства удерживаются во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, и будут возвращаться своевременно.</p> <p>3.2. Датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого платежного периода (за исключением случаев досрочного погашения основного долга).</p> <p>3.3. График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор.</p> <p>4. Если в отношении кредитной организации возбуждена процедура банкротства или отозвана лицензия, стоимость депозита признается равной 0 с даты опубликования официального сообщения.</p>
<p>Приложение №2</p> <p>III. Дебиторская и кредиторская задолженность.</p> <p>3. Прочая дебиторская задолженность (в</p>	<p>3.2. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, до наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в следующем порядке:</p> <p>3.2.1. если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного года с момента ее признания, справедливая стоимость такой</p>	<p>3.2 Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, до наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в следующем порядке:</p> <p>3.2.1. если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного</p>

<p>т.ч. сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов)</p>	<p>дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной ее остатку на дату оценки.</p> <p>3.2.2. если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение более чем одного года с момента ее признания, и доля такой задолженности на дату ее признания относительно стоимости активов (общая оценочная стоимость активов, включая дебиторскую задолженность) составляет не более 5%, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной остатку такой задолженности на дату оценки. При этом в целях настоящего пункта доля задолженности рассчитывается отдельно по каждому договору, заключенному с одним дебитором.</p> <p>3.2.3. в иных случаях с момента признания до наступления срока полного погашения задолженности, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной сумме, рассчитанной по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, равной рыночной ставке, увеличенной на 20%.</p>	<p>года с момента ее признания, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной ее остатку на дату оценки.</p> <p>3.2.2. если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение более чем одного года с момента ее признания, и доля такой задолженности на дату ее признания относительно стоимости активов (общая оценочная стоимость активов, включая дебиторскую задолженность) составляет не более 5%, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной остатку такой задолженности на дату оценки. При этом в целях настоящего пункта доля задолженности рассчитывается отдельно по каждому договору, заключенному с одним дебитором.</p> <p>3.2.3. в иных случаях с момента признания до наступления срока полного погашения задолженности, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности</p>
--	---	---

3.2.4. Порядок определения рыночной ставки:

Рыночная ставка определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания (кроме дебиторской задолженности, признанной до 01.01.2016);
- **на первый рабочий день 2016 года (для дебиторской задолженности, признанной до 01.01.2016);**

Рыночная ставка определяется в соответствии с пн.2.3 раздела II настоящей методики определения справедливой стоимости активов и величины обязательств.

признается равной сумме, рассчитанной по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, равной рыночной ставке, увеличенной на 20%.

3.2.4. Порядок определения рыночной ставки:

Рыночная ставка определяется по состоянию **на дату оценки.**

Рыночная ставка определяется в соответствии с пн.2.3 раздела II настоящей методики определения справедливой стоимости активов и величины обязательств.