

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора
ЗАО «Лидер»
№82 от 20 декабря 2018 года

СОГЛАСОВАНО
21 декабря 2018 года
ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий

Изменения и дополнения № 2

в Правила определения стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Пенсионного фонда Российской Федерации, находящиеся в доверительном управлении ЗАО «Лидер»

(вступают в силу с 01 января 2019 года)

В связи с вступлением в силу Указание 4954-У, внесены изменения и дополнения в Правила определения стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Пенсионного фонда Российской Федерации, находящиеся в доверительном управлении ЗАО «Лидер»

Номер пункта	Старая редакция	Новая редакция
Оглавление	Глава 1. Общие положения Глава 2. Стандарты определения справедливой стоимости активов и обязательств Глава 3. Критерии признания (прекращения признания) активов и обязательств Глава 4. Порядок урегулирования разногласий Приложение 1. Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг Приложение 2. Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков	Глава 1. Общие положения Глава 2. Стандарты определения справедливой стоимости активов и обязательств Глава 3. Критерии признания (прекращения признания) активов и обязательств Глава 4. Порядок урегулирования разногласий Приложение 1. Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг Приложение 2. Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков

<p>Глава 1 абзац 1</p>	<p>Приложение 3. Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств</p> <p>Настоящие Правила составлены в соответствии с Указанием Банка России от 11.10.2017 № 4579-У (далее – Указание).</p>	<p>Приложение 3. Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств</p> <p>Приложение 4. Методика оценки кредитного риска контрагента</p> <p>Настоящие Правила определения стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления Пенсионного фонда Российской Федерации, находящиеся в доверительном управлении ЗАО «Лидер» (далее Правила) составлены в соответствии с Указанием Банка России от 31.10.2018 № 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», (далее – Указание).</p>
<p>Глава 1 абзац 3</p>	<p>Настоящие Правила содержат:</p> <p>критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств), принимаемых в расчёт стоимости чистых активов;</p> <p>методы расчёта стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для расчёта стоимости активов (величины обязательств),</p>	<p>Настоящие Правила содержат:</p> <p>критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств), принимаемых в расчёт стоимости чистых активов;</p> <p>методы расчёта стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для расчёта стоимости активов (величины обязательств), порядка их</p>

	<p>порядка их выбора;</p> <p>порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в валюте, в рубли;</p> <p>порядок признания рынков активов и обязательств активными;</p> <p>критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств;</p> <p>перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки;</p> <p>время, по состоянию на которое рассчитывается стоимость чистых активов;</p> <p>порядок урегулирования разногласий между ПФР, ЗАО «Лидер» и специализированным депозитарием при расчёте стоимости чистых активов;</p> <p>иную информацию, необходимую для расчёта стоимости чистых активов.</p>	<p>выбора;</p> <p>порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в валюте, в рубли;</p> <p>порядок признания рынков активов и обязательств активными;</p> <p>критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств;</p> <p>критерии обесценения активов (обязательств);</p> <p>порядок определения и корректировки денежных потоков;</p> <p>порядок расчета ставок дисконтирования;</p> <p>перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки;</p> <p>периодичность (даты) определения стоимости чистых активов</p> <p>время, по состоянию на которое рассчитывается стоимость чистых активов;</p> <p>порядок урегулирования разногласий между ПФР, ЗАО «Лидер» и специализированным депозитарием при расчёте стоимости чистых активов;</p> <p>иную информацию, на основе которой осуществляется расчёт стоимости чистых активов.</p>
--	---	--

Глава 1 Термины и определения

МСФО - Международные стандарты финансовой отчетности

Стоимость чистых активов (СЧА) – величина, определяемая в соответствии с нормативным актом Банка России, как разница между текущей рыночной стоимостью активов, составляющих пенсионные накопления, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов на момент расчета стоимости чистых активов;

Активным рынком для ценных бумаг, допущенных к обращению на организованных торгах в Российской Федерации, признается ПАО «Московская биржа, в случае соответствия одновременно следующим критериям на дату расчета рыночной стоимости активов:

- ✓ за последние 10 торговых дней совершено не менее 10 сделок с данным финансовым активом на организованных площадках;
- ✓ среднесуточный объем торгов за последние 10 торговых дней составил не менее 500 тыс. руб.

исключен

Стоимость чистых активов (СЧА) – величина, определяемая в соответствии с нормативным актом Банка России, как разница между **текущей стоимостью** активов, составляющих пенсионные накопления, и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов на момент расчета стоимости чистых активов;

Активным рынком для ценных бумаг, допущенных к обращению на организованных торгах в Российской Федерации, признается ПАО «Московская биржа, в случае соответствия одновременно следующим критериям на дату **расчета стоимости** активов:

- ✓ за последние 10 торговых дней совершено не менее 10 сделок с данным финансовым активом на организованных площадках;
- ✓ **совокупный** объем торгов за последние 10 торговых дней составил не менее 500 тыс. руб.

<p>Глава 1, предпоследний абзац</p>	<p>При расчете СЧА применяются следующие правила округления:</p> <ul style="list-style-type: none">✓ округления производятся по правилам математического округления;✓ исходные котировки не округляются;✓ будущий денежный поток - округление до 2 знаков после запятой;✓ дисконтированный денежный поток - промежуточные округления значений не производятся, результат округляется до 5 знаков после запятой;✓ цена, используемая для определения справедливой стоимости - округление до 5 знаков после запятой.✓ величины, выраженные в валюте, переводятся в рубли по курсу Банка России на дату расчета текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов с точностью 2 знака после запятой.	<p>При расчете СЧА применяются следующие правила округления:</p> <ul style="list-style-type: none">✓ округления производятся по правилам математического округления;✓ исходные котировки не округляются;✓ будущий денежный поток - округление до 2 знаков после запятой;✓ дисконтированный денежный поток - промежуточные округления значений не производятся, результат округляется до 5 знаков после запятой;✓ цена, используемая для определения справедливой стоимости - округление до 5 знаков после запятой.✓ величины, выраженные в валюте, переводятся в рубли по курсу Банка России на дату расчета текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов с точностью 2 знака после запятой.✓ каждая рассчитанная величина стоимости отдельного актива или обязательства округляется с точностью 2 знаков после запятой.
<p>Глава 1, последний абзац</p>	<p>Настоящие Правила (изменения, вносимые в них) применяются с даты их получения Банком России.</p>	<p>Настоящие правила представляются Управляющей компанией в уведомительном порядке в Банк России в</p>

<p>Глава 2 , первый абзац</p>	<p>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</p>	<p>течение двух рабочих дней с даты их утверждения и согласования со специализированным депозитарием путем направления электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью, по телекоммуникационным каналам связи, в том числе через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет», в соответствии с порядком, установленным Банком России.</p> <p>Правила подлежат раскрытию на сайте Управляющая компания ЗАО «Лидер» в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» одновременно с направлением их в Банк России.</p> <p>Изменения и дополнения, вносимые в Правила подлежат раскрытию на сайте Управляющей компании не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил, с внесенными изменениями и дополнениями.</p> <p>Правила (и все изменения и дополнения к ним за три последних календарных года) должны быть доступны в течение трех последних календарных лет на сайте Управляющей компании в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".</p> <p>Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 года N 107 "Об утверждении Положения о признании</p>
-------------------------------	--	---

<p>Глава 2 п.2.1.абзац2</p>	<p>приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28.12.2015 № 217н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации».</p> <p>Справедливая стоимость долговых ценных бумаг включает в себя цену долговой ценной бумаги и сумму процентного (купонного) дохода, причитающегося к получению по условиям выпуска долговых ценных бумаг.</p>	<p>Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2011, N 10, ст. 1385; 2012, N 6, ст. 680; 2013, N 5, ст. 407; N 36, ст. 4578) (далее - МФСО).</p> <p>Справедливая стоимость долговых ценных бумаг включает в себя цену долговой ценной бумаги и сумму процентного (купонного) дохода, причитающегося к получению по условиям выпуска долговых ценных бумаг.</p> <p>При определении справедливой стоимости на основании исходных данных 1-го и 2-го уровней иерархии справедливой стоимости на нерабочий и неторговый день используются данные о справедливой стоимости актива на рабочий день, предшествующий дате расчета, при условии проведения анализа на предмет наличия с момента закрытия торгов по данному активу значительных событий, которые могли повлиять на справедливую стоимость оцениваемого актива. При этом купонный (процентный) доход, учитываемый при оценке справедливой, пересчитывается на дату оценки.</p>
<p>Глава 2 п.2.1.абзац5</p>	<p>Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T+ определяется в размере разницы между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки</p>	<p>Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T+, определяется в размере разницы между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки, и суммой сделки в</p>

Глава 2
п.2.2.4

и суммой сделки в валюте сделки, приведенной к рублю по текущему курсу валюты.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по сделкам, совершаемых на возвратной основе (обратное РЕПО) с обязательством возврата ценных бумаг, определяется:

- ✓ при исполнении обязательств по первой части сделки обратного РЕПО: в размере суммы оплаты по первой части сделки обратного РЕПО на дату списания денежных средств;
- ✓ при исполнении обязательств по второй части сделки обратного РЕПО: в размере суммы оплаты по второй части сделки обратного РЕПО на дату зачисления денежных средств

валюте сделки, приведенной к рублю по курсу валюты, установленному в Правилах определения СЧА.

При определении справедливой стоимости задолженности по сделкам с облигациями, заключенным на условиях Т+, справедливая стоимость облигаций (пакета облигаций) определяется как произведение цены облигации, увеличенной на размер купона, порядок определения которого определяется в соответствии с условиями сделки или правилами организатора торгов, и количества ценных бумаг, являющихся предметом сделки.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по сделкам, совершаемых на возвратной основе (обратное РЕПО) с обязательством возврата ценных бумаг, определяется:

- ✓ **на дату исполнения** обязательств по первой части сделки обратного РЕПО: в размере суммы оплаты по первой части сделки обратного РЕПО на дату списания денежных средств;
- ✓ **на дату исполнения** обязательств по второй части сделки обратного РЕПО: в размере суммы оплаты по второй части сделки обратного РЕПО на дату зачисления денежных средств
- ✓ **на иные даты: по методике аналогичной методике оценки справедливой стоимости депозитов. (см. п.2.3);.**

Глава 2 пп. 2.3

Справедливая стоимость денежных средств во вкладах, в течение максимального срока, предусмотренного договором, определяется:

- ✓ в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором, если срок погашения вклада «до востребования»;
- ✓ в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, если срок погашения вклада не более 1 года и ставка по договору соответствует рыночной. Ставка по договору соответствует рыночной, если выполняется условие, установленное в Приложении 2 к настоящим Правилам;

Глава 2 пп. 2.4

Корректировка справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению

В случае просрочки исполнения обязательства должником по дебиторской задолженности, возникшей в результате

Справедливая стоимость денежных средств во вкладах, в течение максимального срока, предусмотренного договором, определяется:

- ✓ в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором, если срок погашения вклада «до востребования»;
- ✓ в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, если срок погашения вклада не более **180 дней** года и ставка по договору соответствует рыночной. Ставка по договору соответствует рыночной, если выполняется условие, установленное в Приложении 2 к настоящим Правилам;

Порядок корректировки стоимости активов, перечисленных в пп. 2.2 настоящих Правил:

Тестирование на обесценение проводится не реже, чем на

совершения сделок со средствами пенсионных накоплений, и по денежным средствам во вкладах, сумма денежного потока, определенная в соответствии с условиями договора, дата которого равна или менее даты определения СЧА (до фактической даты платежа), а также дебиторская задолженность, возникшая в связи с отзывом лицензии у кредитной организации (брокера), корректируются путем умножения на соответствующий коэффициент обесценения.

Коэффициент обесценения определяется по формуле:

$$K = (100\% - \text{ПО})/100\%, \text{ где}$$

ПО – соответствующий процент обесценения.

Таблица для определения коэффициента обесценения в целях корректировки денежных потоков средств во вкладах (для суммы вклада и процентов по вкладу)

Срок с даты возникновения события	
до 10 дней	
от 11 дней до 30 дней	
от 31 дня до 90 дней	
свыше 91 дня или при признании должника банкротом	

Таблица для определения коэффициентов обесценения в целях корректировки дебиторской задолженности

Срок просрочки исполнения обязательства	
до 90 дней	
от 91 дня до 180 дней	
от 181 дня до 365 дней)	
свыше 365 дней или при признании должника банкротом	

каждую отчетную дату, установленную нормативными правовыми актами Банка России для УК ПФР.

Тестируемые активы подвергаются обесценению, если имеется одно или несколько событий, которые могут оказать негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по ним. Подтверждением необходимости обесценения являются, в частности, наблюдаемые значимые доступные данные, в том числе, о следующих событиях (далее – негативные события):

- значительные финансовые затруднения заемщика/дебитора, отразившиеся в доступной финансовой отчетности;
- снижение кредитного рейтинга дебитора/должника;
- нарушения заемщиком/дебитором условий погашения или выплаты процентных доходов по финансовому инструменту, составляющему активы УК ПФР;
- появление признаков банкротства (согласно Федеральному закону от 26.10.2002 №127-ФЗ“О несостоятельности(банкротстве)”) заемщика/дебитора, на основании официальной информации;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации информация о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода;
- иные события, которые могут оказать негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по

активу

Перечень доступных источников и параметры значимых событий для анализа и корректировки справедливой стоимости активов установлены в Приложении 4 Правил определения СЧА.

При этом если на момент проведения тестирования по Тестируемым активам имеется обеспечение, порядок оценки которого определяется в Правилах определения СЧА, на весь или больший размер, чем размер дебиторской задолженности (в виде залога, поручительства, гарантии, обязательства третьих лиц, опционных соглашений и т.п.), то в этом случае корректировка справедливой стоимости обеспеченного актива не происходит;

В случае фактической просрочки погашения дебиторской задолженности, активы должны быть обесценены, исходя из срока просрочки, с учетом кредитного риска конкретного дебитора. Расчет обесценения должен основываться на статистических данных, подтверждающих степень обесценения, в зависимости от срока просрочки, кредитного качества дебитора и ожидаемых сроков получения денежных потоков.

В качестве расчета размера обесценения по факту просрочки может также использоваться метод, указанный в Приложении 4 к настоящим Правилам. В этом случае, вероятность дефолта контрагента и потери, в случае дефолта, определяются на дату фактической просрочки и

<p>Глава 2 пп.2.6</p> <p>Глава 4 дополнить абзацем</p> <p>Приложение 1</p> <p>Приложение 2</p>	<p>Справедливая стоимость обязательств (кредиторская задолженность) включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату определения СЧА и не дисконтируется.</p> <p>Старая редакция</p> <p>Старая редакция</p>	<p>корректируются, на ежемесячной основе.</p> <p>Если на момент возникновения просрочки имеется обеспечение (в виде залога, поручительства, гарантии, обязательства третьих лиц, опционных соглашений и т.п.), то в этом случае обеспечение подлежит переоценке (в т.ч. с привлечением Оценщика). При этом, контрактные денежные средства, которые не будут получены до момента возврата и реализации предмета залога, должны быть учтены при расчете обесценения.</p> <p>Справедливая стоимость обязательств (кредиторская задолженность) включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату определения СЧА.</p> <p>В случаях изменения данных, на основании которых была рассчитана стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчету. Перерасчет стоимости чистых активов не является обязательным в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее 0,1 процента корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1 процента корректной стоимости чистых активов.</p> <p>Новая редакция (Приложение 1 к настоящим изменениям и дополнениям)</p> <p>Новая редакция (Приложение 2 к настоящим изменениям и дополнениям)</p>
--	---	---

Приложение 4

Приложение 3 к настоящим изменениям и дополнениям