

«УТВЕРЖДЕНЫ»



«СОГЛАСОВАНЫ»



«26» января 2018 г.

«26» января 2018г.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ В ПРАВИЛА
ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ, В
КОТОРЫЕ ИНВЕСТИРОВАНЫ СРЕДСТВА ПЕНСИОННЫХ
НАКОПЛЕНИЙ ПЕНСИОННОГО ФОНДА РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

(в редакции от 22.01.2018г., 26.01.2018)

под управлением ООО УК "РФЦ-Капитал"
по договору №22-03У024 от 08.10.2003

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ
<p>Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ</p> <p>Настоящие Правила определения стоимости чистых активов, составляющих средства пенсионных накоплений, предназначены для применения управляющими компаниями, осуществляющими инвестирование средств пенсионных накоплений, переданных им в доверительное управление Пенсионным фондом Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом от 24.07.2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации».</p> <p>Настоящие Правила содержат:</p> <ul style="list-style-type: none"> кriterии признания (прекращения признания) активов (обязательств), принимаемых в расчёт стоимости чистых активов; методы расчёта стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для расчёта стоимости активов (величины обязательств), порядка их выбора; порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в валюте, в рубли; порядок признания рынков активов и обязательств активными; критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств; перечень активов, подлежащих оценке 	<p>Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ</p> <p>Настоящие Правила определения стоимости чистых активов, составляющих средства пенсионных накоплений, предназначены для применения управляющими компаниями, осуществляющими инвестирование средств пенсионных накоплений, переданных им в доверительное управление Пенсионным фондом Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом от 24.07.2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации».</p> <p>Настоящие Правила содержат:</p> <ul style="list-style-type: none"> кriterии признания (прекращения признания) активов (обязательств), принимаемых в расчёт стоимости чистых активов; методы расчёта стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для расчёта стоимости активов (величины обязательств), порядка их выбора; порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в валюте, в рубли; порядок признания рынков активов и обязательств активными; критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств; перечень активов, подлежащих оценке

<p>оценщиком, и периодичность проведения такой оценки;</p> <p>время, по состоянию на которое рассчитывается стоимость чистых активов; порядок урегулирования разногласий между Пенсионным фондом Российской Федерации, управляющей компанией и специализированным депозитарием при расчёте стоимости чистых активов;</p> <p>иную информацию, необходимую для расчёта стоимости чистых активов.</p>	<p>оценщиком, и периодичность проведения такой оценки;</p> <p>время, по состоянию на которое рассчитывается стоимость чистых активов; порядок урегулирования разногласий между Пенсионным фондом Российской Федерации, управляющей компанией и специализированным депозитарием при расчёте стоимости чистых активов;</p> <p>иную информацию, необходимую для расчёта стоимости чистых активов.</p>
<p>В настоящих Правилах используются следующие термины и определения:</p> <p>Закон №111 – Федеральный закон от 24.07.2002 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации»;</p> <p>Управляющая компания - юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, отобранное по конкурсу, проведенному в установленном порядке, для осуществления инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных ему в доверительное управление Пенсионным фондом Российской Федерации в соответствии с заявлениями застрахованных лиц о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании).</p> <p>Специализированный депозитарий –</p>	<p>В настоящих Правилах используются следующие термины и определения:</p> <p>Закон №111 – Федеральный закон от 24.07.2002 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации»;</p> <p>Управляющая компания - юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, отобранное по конкурсу, проведенному в установленном порядке, для осуществления инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных ему в доверительное управление Пенсионным фондом Российской Федерации в соответствии с заявлениями застрахованных лиц о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании).</p> <p>Специализированный депозитарий –</p>

<p>Справедливая стоимость – 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;</p> <p>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;</p> <p>Основной рынок - рынок (из числа активных) с наибольшим для соответствующего актива или обязательства объемом торгов и уровнем активности;</p> <p>Аналогичный актив - ценная бумага, относящаяся к тому же сегменту, что и оцениваемый актив.</p> <p>Термины, понятия и определения, используемые в настоящих Правилах и не определенные настоящими Правилами, соответствуют терминам, понятиям и определениям, данным в Федеральном законе от 24.07.2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации», Гражданском кодексе Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ, Федеральном законе от 22.04.1996 № 39-ФЗ</p>	<p>Справедливая стоимость – 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;</p> <p>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;</p> <p>Основной рынок - рынок (из числа активных) с наибольшим для соответствующего актива или обязательства объемом торгов и уровнем активности;</p> <p>Аналогичный актив - ценная бумага, относящаяся к тому же сегменту, что и оцениваемый актив.</p> <p>Термины, понятия и определения, используемые в настоящих Правилах и не определенные настоящими Правилами, соответствуют терминам, понятиям и определениям, данным в Федеральном законе от 24.07.2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации», Гражданском кодексе Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-</p>
--	--

<p>«О рынке ценных бумаг», нормативных актах Банка России и Международными стандартами финансовой отчетности, введенным в действие на территории Российской Федерации в установленном порядке.</p>	<p>ФЗ, Федеральном законе от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», нормативных актах Банка России и Международными стандартами финансовой отчетности, введенным в действие на территории Российской Федерации в установленном порядке.</p>
<p>СЧА рассчитывается по состоянию на конец каждого рабочего дня и на последний календарный день отчетного квартала, если он приходится на нерабочий день, а также на конец дня, в котором совершались операции с активами, составляющими пенсионные накопления, если такой день не является рабочим, не позднее рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую определяется СЧА.</p>	<p>СЧА рассчитывается по состоянию на конец каждого рабочего дня и на последний календарный день отчетного квартала, если он приходится на нерабочий день, а также на конец дня, в котором совершались операции с активами, составляющими пенсионные накопления, если такой день не является рабочим, не позднее рабочего дня, следующего за датой, по состоянию на которую определяется СЧА.</p>
<p>Уровни исходных данных при определении Справедливой стоимости:</p>	<p>Уровни исходных данных при определении Справедливой стоимости:</p>
<p>Уровень 1 - цена актива или обязательства на Активном рынке;</p>	<p>Уровень 1 - цена актива или обязательства на Активном рынке;</p>
<p>Уровень 2 – цена, рассчитанная на основе наблюдаемых данных по указанному или аналогичному активу;</p>	<p>Уровень 2 – цена, рассчитанная на основе наблюдаемых данных по указанному или аналогичному активу;</p>
<p>Уровень 3 – цена, определенная на основе ненаблюдаемых данных исключительно на основе расчетных показателей в отношении конкретного актива.</p>	<p>Уровень 3 – цена, определенная на основе ненаблюдаемых данных исключительно на основе расчетных показателей в отношении конкретного актива.</p>
<p>Для целей определения справедливой стоимости ценных бумаг, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, используются модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, и модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определен активный рынок.</p>	<p>Для целей определения справедливой стоимости ценных бумаг, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, используются модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, и модели оценки</p>

<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ за последние 10 торговых дней совершено не менее 10 сделок с данным финансовым активом на организованных площадках; ✓ среднедневной объем торгов за последние 10 торговых дней составил не менее 500 тыс. руб. <p>Если ценная бумага номинирована в иностранной валюте, объем торгов пересчитывается исходя из курса валют, установленного Банком России на соответствующую дату.</p> <p>При невыполнении одного из вышеуказанных условий, рынок признается неактивным.</p> <p>Основным рынком для ценных бумаг признается - ПАО «Московская биржа»;</p> <p>Справедливая стоимость активов и обязательств, определенная в валюте, отличной от российского рубля подлежит пересчету в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату расчета.</p> <p>В том случае, если официальный курс валюты Банком России не установлен, для пересчета в</p>	<p>стоимости ценных бумаг, для которых не определен активный рынок.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 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>Если ценная бумага номинирована в иностранной валюте, объем торгов пересчитывается исходя из курса валют, установленного Банком России на соответствующую дату.</p> <p>При невыполнении одного из вышеуказанных условий, рынок признается неактивным.</p> <p>Основным рынком для ценных бумаг признается - ПАО «Московская биржа»;</p> <p>Справедливая стоимость активов и обязательств, определенная в валюте, отличной от российского рубля подлежит пересчету в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату расчета.</p> <p>В том случае, если официальный курс валюты Банком России не установлен, для пересчета в</p>
---	--

USD/RUR – официальный курс Доллара США, установленный Банком России на соответствующую дату расчета;

CUR/USD – курс валюты, в которой выражена справедливая стоимость, к Доллару США на соответствующую дату расчета, по данным информационного агентства Блумберг (Bloomberg).

При расчете СЧА применяются следующие правила округления:

- ✓ 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.

рубли используется кросс курс, определяемый следующим образом:

Кросс курс = CUR/USD * USD/RUR, где

USD/RUR – официальный курс Доллара США, установленный Банком России на соответствующую дату расчета;

CUR/USD – курс валюты, в которой выражена справедливая стоимость, к Доллару США на соответствующую дату расчета, по данным информационного агентства Блумберг (Bloomberg).

При расчете СЧА применяются следующие правила округления:

- ✓ 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.

Директор ООО УК «РФЦ-Капитал»

В.А. Малков



Прошнуровано, пронумеровано и
скреплено печатью.
На 2 листа
ООО УК «РФЦ-Капитал»

Директор З.А.Малков В.А.Малков

