



Личный кабинет
Без досылки бумажного экземпляра

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

**Департамент коллективных инвестиций
и доверительного управления**

Саморегулируемым организациям
(по списку)

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел.: (495) 771-91-00

От
на от

О применении положений Указания
№ 4954-У

Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России (далее - Департамент) в целях единообразного применения и недопущения нарушений законодательства, регулирующего деятельность управляющих компаний инвестиционных фондов (далее – управляющая компания), негосударственных пенсионных фондов (далее – фонд), специализированных депозитариев, просит довести до сведения членов саморегулируемых организаций следующую информацию.

В соответствии с пунктом 5 Указания № 4954-У¹ фонд должен рассчитывать текущую стоимость и стоимость активов и величину обязательств в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО).

Согласно пункту 13 Указания № 4954-У фонд должен рассчитывать

¹ Указание 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»

текущую стоимость и стоимость активов и величину обязательств в соответствии с внутренним документом фонда², согласованным специализированным депозитарием (его исполнительным органом) фонда (далее - внутренний документ фонда).

При этом внутренний документ фонда, согласно пункту 19 Указания № 4954-У должен содержать методы определения стоимости активов и величины обязательств, соответствующие методам их определения, предусмотренным учетной политикой фонда для целей ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Обращаем внимание, что пункт 12 Указания № 4954-У устанавливает право, а не обязанность фонда, при расчете СЧА использовать значение справедливой стоимости актива / обязательства, определяемой на основе данных второго и третьего уровней иерархии справедливой стоимости, по состоянию на дату ее последнего определения, предшествующую дате расчета СЧА, в случае если накопленное изменение корректировок исходных данных с даты последнего определения справедливой стоимости актива (обязательства) не приводит к изменению стоимости актива (обязательства) более чем на 0,5 процента.

Рассмотрим следующий упрощенный пример:

- Год выпуска облигации - 2014 г., год погашения - 2020 г.
- Ставка купона - 10%
- Ожидаемая доходность по сопоставимым облигациям с погашением в 2020 г. – 8,05% по состоянию на 10.01.2019

По состоянию на 10.01.2019 фонд произвел расчет справедливой стоимости облигации на 2 Уровне иерархии с использованием метода

² Внутренний документ фонда и внутренний документ управляющей компании Пенсионного фонда России (далее при совместном упоминании - внутренний документ) должны соответствовать требованиям законодательства Российской Федерации о негосударственном пенсионном обеспечении и об обязательном пенсионном страховании, в том числе требованиям Указания № 4954-У.

приведенной стоимости.

Допустим, 11.01.2019 доходность по сопоставимым облигациям составила 8,06%. Имея достаточную экспертизу, фонд может сделать вывод, что данное изменение, при прочих равных условиях, не приведет к изменению стоимости оцениваемой облигации более чем на 0,5 процента. В таком случае фонд вправе в качестве стоимости облигации на 11.01.2019 принимать ее стоимость, определенную на 10.01.2019.

Обращаем внимание, что в последующие даты фонду необходимо производить анализ изменения исходных данных и потенциального изменения справедливой стоимости актива относительно стоимости, определенной по состоянию на дату последнего расчета (10.01.2019). В случае, если 15.01.2019 изменение доходности по аналогичным облигациям будет значительным (приведет к изменению стоимости оцениваемой облигации более чем на 0,5 процента), фонд обязан пересчитать справедливую стоимость облигации с использованием новой ставки дисконтирования.

Директор

К.В. Пронин