

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
«УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ЭСЭ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ»

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ  
В ПРАВИЛА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ  
ОТКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РЫНОЧНЫХ  
ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ «КОЛЛЕКТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»**

«СОГЛАСОВАНО»  
«24» мая 2023 года  
ООО «СДК «Гарант»

«УТВЕРЖДЕНО»  
«24» мая 2023 года  
Приказом № П202305241  
ООО «УК «ЭСЭ Управление  
активами»

Директор департамента депозитарного  
обслуживания  
Котова И.В.

Директор  
Алешкевич А.Н.

Старая редакция	Новая редакция
<b>Пункт 3.4. Правил</b>	
Справедливая стоимость депозита определяется, как номинальная стоимость депозита (сумма денежных средств, находящихся на депозитном счете) плюс начисленные исходя из процентной ставки по депозиту проценты на дату оценки в следующих случаях: срок депозита «до востребования» или менее 90 (Девяноста) дней с даты размещения денежных средств, и процентная ставка по депозиту признана рыночной (в	Справедливая стоимость депозита определяется, как номинальная стоимость депозита (сумма денежных средств, находящихся на депозитном счете) плюс начисленные исходя из процентной ставки по депозиту проценты на дату оценки в следующих случаях: срок депозита «до востребования» или менее 90 (Девяноста) дней с даты размещения денежных средств, и процентная ставка по депозиту признана рыночной (в
ООО "УК УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ" Алешкевич Антон Николаевич 24.05.2023 13:21:09	ООО "СДК "ГАРАНТ" Котова Ирина Владимировна 24.05.2023 13:32:27

соответствии с п.3.3.2. настоящих Правил);

депозит может быть расторгнут вкладчиком в любой день без потери начисленных на дату расторжения процентов, и процентная ставка по депозиту признана рыночной.

В остальных случаях справедливая стоимость депозита определяется как приведенная к дате оценки стоимость оставшихся до момента погашения денежных потоков по депозиту (учитываются платежи процентов и основной суммы депозита), рассчитанная с использованием в качестве ставки дисконтирования ( $r$ ) выбранной процентной ставки.

Порядок выбора ставки описан в п. 3.3.2.

Формула расчета приведенной стоимости (PV):

$$PV = \sum_{i=1}^N \frac{CF_i}{(1+r)^{\frac{t_i-t_0}{365}}}$$

где:

$r$  - ставка дисконтирования;

$N$  - количество оставшихся

на дату оценки платежей процентов и/или основной суммы долга по договору (депозиту);

$CF_i$  - величина  $i$ -го платежа;

$t_i$  - дата  $i$ -го платежа;

соответствии с п.3.3.2. настоящих Правил);

депозит может быть расторгнут вкладчиком в любой день без потери начисленных на дату расторжения процентов, и процентная ставка по депозиту признана рыночной.

В остальных случаях справедливая стоимость депозита определяется как приведенная к дате оценки стоимость оставшихся до момента погашения денежных потоков по депозиту (учитываются платежи процентов и основной суммы депозита), рассчитанная с использованием в качестве ставки дисконтирования ( $r$ ) выбранной процентной ставки.

Порядок выбора ставки описан в п. 3.3.2.

Формула расчета приведенной стоимости (PV):

$$PV = \sum_{i=1}^N \frac{CF_i}{(1+r)^{\frac{t_i-t_0}{365}}}$$

где:

$r$  - ставка дисконтирования;

$N$  - количество оставшихся

на дату оценки платежей процентов и/или основной суммы долга по договору (депозиту);

$CF_i$  - величина  $i$ -го платежа;

$t_i$  - дата  $i$ -го платежа;

ООО "УК "ЭСЭ  
ПРАВЛЕНИЕ  
АКТИВАМИ"  
Алешкевич Антон Николаевич  
24.05.2023 13:21:09

ООО "СДК "ГАРАНТ"  
Котова Ирина Владимировна  
24.05.2023 13:32:27

<p><math>t_0</math> - дата оценки.</p> <p>В любом случае справедливая стоимость депозита не может быть ниже суммы денежных средств, которые получила бы на Управляющая компания Д.У. Фондом в случае досрочного востребования или расторжения депозита на дату оценки.</p> <p>Справедливая стоимость депозитов в случае необходимости определяется с учетом корректировки в соответствии с порядком, предусмотренным в Приложении 2.</p>	<p><math>t_0</math> - дата оценки.</p> <p>В любом случае справедливая стоимость депозита не может быть ниже суммы денежных средств, которые получила бы на Управляющая компания Д.У. Фондом в случае досрочного востребования или расторжения депозита на дату оценки.</p> <p>В случае невозможности определения справедливой стоимости по методам, указанным выше, в том числе в случае невозможности проверки ставки на соответствие рыночным условиям, а также в случае наличия признаков обесценения, справедливая стоимость депозитов определяется с учетом корректировки в соответствии с порядком, предусмотренным Приложением 2.</p>
--	--

**Дополнить Приложение 2 следующим абзацем:**

В юань в качестве безрисковой ставки следует использовать ставку, получающуюся методом линейной интерполяции ставок NIBOR CNH, публикуемых информационным агентством CBonds для задолженностей, срок погашения которых не превышает 1 год.

**Пункт 1.2 Раздела 1 Приложения 2**

ООО "УК "ЭСЭ"  
УПРАВЛЕНИЕ  
АКТИВАМИ"  
Алешкевич Антон Николаевич  
24.05.2023 13:21:09

ООО "СДК "ГАРАНТ"  
Котова Ирина Владимировна  
24.05.2023 13:32:27

Справедливая стоимость актива без признаков обесценения (за исключением задолженности, указанной в п. 1.3, оцениваемой через Cost of Risk, и депозитов) рассчитывается следующим образом:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1 + R(T(n)))^{T(n)/365}} (1 - LGD * PD(Tn))^{13}$$

где:

$PV$  – справедливая стоимость актива;

$N$  - количество денежных потоков до даты погашения актива, начиная с даты определения СЧА;

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

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

$T(n)$  - количество дней от даты определения СЧА до даты  $n$ -ого денежного потока;

$R(T(n))$  – безрисковая ставка на сроке  $T(n)$ , определяемая в соответствии с порядком,

Справедливая стоимость актива без признаков обесценения (за исключением задолженности, указанной в п. 1.3, оцениваемой через Cost of Risk) рассчитывается следующим образом:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1 + R(T(n)))^{T(n)/365}} (1 - LGD * PD(Tn))^{13}$$

где:

$PV$  – справедливая стоимость актива;

$N$  - количество денежных потоков до даты погашения актива, начиная с даты определения СЧА;

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

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

$T(n)$  - количество дней от даты определения СЧА до даты  $n$ -ого денежного потока;

$R(T(n))$  – безрисковая ставка на сроке  $T(n)$ , определяемая в соответствии с порядком,

УПРАВЛЕНИЕ  
АКТИВАМИ"  
Алешкевич Антон Николаевич  
24.05.2023 13:21:09

ООО "СДК "ГАРАНТ"  
Котова Ирина Владимировна  
24.05.2023 13:32:27

<p>установленным в разделе «Общие положения»;</p> <p>PD(Tn) (Probability of Default, вероятность дефолта) – вероятность, с которой контрагент в течение T(n) дней может оказаться в состоянии дефолта. Вероятность дефолта PD(T(n)) определяется с учетом положений, установленных в разделе 4.</p> <p>LGD (Loss Given Default, потери при банкротстве) – доля от суммы, подверженной кредитному риску, которая может быть потеряна в случае дефолта контрагента. Определяется в соответствии с порядком, установленным в разделе 5.</p> <p>Промежуточные значения расчета приведенной стоимости для каждого денежного потока, скорректированные на величину кредитного риска, округляются до 2 знаков после запятой.</p>	<p>установленным в разделе «Общие положения»;</p> <p>PD(Tn) (Probability of Default, вероятность дефолта) – вероятность, с которой контрагент в течение T(n) дней может оказаться в состоянии дефолта. Вероятность дефолта PD(T(n)) определяется с учетом положений, установленных в разделе 4.</p> <p>LGD (Loss Given Default, потери при банкротстве) – доля от суммы, подверженной кредитному риску, которая может быть потеряна в случае дефолта контрагента. Определяется в соответствии с порядком, установленным в разделе 5.</p> <p>Промежуточные значения расчета приведенной стоимости для каждого денежного потока, скорректированные на величину кредитного риска, округляются до 2 знаков после запятой.</p>
---	---

**Дополнить п. 1.1.1. следующим абзацем:**

В юань в качестве безрисковой ставки следует использовать ставку, получающуюся методом линейной интерполяции ставок HIBOR CNH, публикуемых информационным агентством CBonds для задолженностей, срок погашения которых не превышает 1 год.

**Пункт 1.3.1.**

Правила подлежат применению с «31» июля 2022 года.

ООО "УК "ЭСЭ"  
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ"  
Алешкевич Антон Николаевич  
24.05.2023 13:21:09

Правила подлежат применению с «01» июня 2023 года.

ООО "СДК "ГАРАНТ"  
Котова Ирина Владимировна  
24.05.2023 13:32:27

Директор

\_\_\_\_\_ Алешкевич А.Н.

ООО "УК "ЭСЭ  
УПРАВЛЕНИЕ  
АКТИВАМИ"  
Алешкевич Антон Николаевич  
24.05.2023 13:21:09

ООО "СДК "ГАРАНТ"  
Котова Ирина Владимировна  
24.05.2023 13:32:27