

**Изменения и дополнения
в текст Правил определения стоимости чистых активов,
составляющих пенсионные резервы и пенсионные накопления
АО НПФ «Альянс» с 01.01.2020 года**

Основные существенные изменения и дополнения, внесённые в Правила расчёта стоимости чистых активов:	
1	Структура и порядок составления Правил приведён в соответствие со структурой и порядком составления Стандарта Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов порядка определения стоимости чистых активов, составляющих пенсионные резервы и пенсионные накопления негосударственных пенсионных фондов, утверждённого решением Совета НАПФ (протокол № 19 от 28.11.2019 г.), поэтому невозможно привести детальное сопоставление с предыдущей редакцией Правил, действовавших с 01.01.2019 года по 31.12.2019 года. Далее по тексту будут изложены существенные изменения и дополнения, которые вступают в силу с 01.01.2020 года.
2	К активам/обязательствам, подлежащим отражению на дату расчёта СЧА включена задолженность по сделкам с ценными бумагами на условиях Т+, соответствующая изменению справедливой стоимости ценных бумаг, являющихся предметом сделки, по условиям которых дата исполнения (поставки ценных бумаг) не совпадает с датой заключения сделки.
3	Приведены методы оценки основных активов и обязательств.
4	К критериям признания рынка активным помимо наличия 10 сделок за 10 торговых дней при совокупном объёме сделок за последние 10 торговых дней в объёме 500 000 рублей и выше добавлено обязательное условие о наличии не менее 1 сделки на дату определения стоимости.
5	В допустимые критерии оценки активов по исходным данным 2-го уровня добавлено ограничение на использование цен НКО АО НРД по методикам https://nsddata.ru/ru/products/valuation-center#documents .
6	В допустимые критерии оценки активов по исходным данным 2-го уровня при отсутствии указанных цен в течение 10 рабочих дней с даты приобретения ценных бумаг на этапе размещения (включительно) добавлена возможность применения цены размещения. Начиная с 11 дня справедливая стоимость определяется в общем порядке.
7	В допустимые критерии оценки активов по исходным данным 3-го уровня выделено условие об использовании цен НКО АО НРД, рассчитанных по методу 3 (Метод «факторного разложения цены»).
8	Методика оценки кредитного риска контрагента дополнена методом оценки кредитного риска.
9	Приведён порядок формирования графика будущих денежных потоков.
10	Раскрыт Регламент расчёта кредитного спреда для долговых ценных бумаг и сопоставление шкал рейтинговых агентств.
11	Изменён и дополнен порядок определения амортизированной стоимости депозитов в кредитных организациях: предусмотрено допущение о неприменении метода ЭСП для депозитов «до востребования», а эффект от дисконтирования признаётся несущественным в случае, если на дату первоначального признания срок погашения депозита составляет менее одного года (включительно) и процентная ставка по договору признаётся соответствующей рыночным условиям. Также при определении диапазона рыночных ставок введено использование стандартного отклонения.
12	В Правила внесено уточнение, что они содержат описание порядка и методов оценки активов и обязательств, размещение/инвестирование в которые предусмотрено инвестиционной стратегией Фонда.