

**«УТВЕРЖДЕНО»**

**Генеральный директор  
ООО «Контрада Капитал»**

\_\_\_\_\_/ **Е.Н. Ганцева/**

**Приказом № 2003-01 от «20» марта 2024 г.**

**«СОГЛАСОВАНО»**

**Генеральный директор  
Закрытого акционерного общества  
«Первый Специализированный Депозитарий»**

\_\_\_\_\_/ **Г.Н.Панкратова /**

**«20» марта 2024 г.**

**ДОПОЛНЕНИЯ В ПРАВИЛА  
определения стоимости чистых активов  
Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов  
«Сила Баланса»**

1. Настоящие Дополнения в Правила определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Сила Баланса» вступают в силу 29 марта 2024 года.
2. Дополнить пункт 5.4 Правил определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Сила Баланса» подпунктами 5.4.1 и 5.4.2 в следующей редакции:

#### **5.4.1 Общие положения**

При передаче ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумаги, прекращение признания переданных ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, полученные по таким операциям, с момента их поступления и до момента возврата признаются в качестве обязательства.

Такие обязательства оцениваются следующим образом:

- обязательства, возникшие по операциям РЕПО с кредитными организациями, заключенным на торгах ПАО «Московская биржа» - по методике, описанной в пункте 5.4.2. настоящих Правил;
- обязательства, возникшие по операциям РЕПО с кредитными организациями на иных условиях (внебиржевое) - по методике аналогичной методике оценки справедливой стоимости полученных займов (в соответствии с пунктом 9 настоящих Правил).

При получении ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением ценной бумагой, признания полученных ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, перечисленные по таким операциям, с момента их перечисления и до момента возврата признаются в качестве активов.

Такие активы оцениваются следующим образом:

- активы, возникшие по операциям обратного РЕПО с кредитными организациями, заключенным на торгах ПАО «Московская биржа» - по методике, описанной в пункте 5.4.2. настоящих Правил;
- активы, возникшие по операциям обратного РЕПО с кредитными организациями, заключенным на внебиржевом рынке - по методике, аналогичной методике оценки справедливой стоимости депозитов (в соответствии с пунктом 2 настоящих Правил);

При этом при совершении РЕПО с Центральным контрагентом на торгах ПАО «Московская биржа» кредитный риск не учитывается в виду наивысшего уровня рейтинга, присвоенного Центральному контрагенту.

В случае, если Фонд продает ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе, то с этого момента Фонд признает обязательство по возврату данных ценных бумаг. Обязательство признается до момента обратного выкупа данных ценных бумаг Фондом или другого урегулирования обязательства по возврату полученных ценных бумаг. Такое обязательство оценивается в сумме, равной справедливой стоимости проданных ценных бумаг, подлежащих возврату, определяемой в выбранном для ценных бумаг порядке.

#### **5.4.2. Оценка активов, возникших по операциям РЕПО, заключенных с кредитными организациями на торгах ПАО «Московская биржа».**

На дату оценки производится проверка соответствия процентной ставки по операциям РЕПО, определенной в сделке, рыночным условиям.

Процентная ставка по операции РЕПО признается рыночной, если выполнено условие:

$$r_{\text{репо мин}} \leq r_{\text{репо}} \leq r_{\text{репо макс.}}$$

где:

$r_{\text{репо}}$  - ставка по сделке РЕПО в процентах;

$r_{\text{репо мин}}$  - минимальное значение ставки РЕПО, рассчитанное ПАО Московская биржа по итогам торгового дня, на который осуществляется расчет справедливой стоимости (для сравнения используется значение ставки по той ценной бумаге, которая является залогом в оцениваемой сделке РЕПО)

$r_{\text{репо макс}}$  - максимальное значение ставки РЕПО, рассчитанное ПАО Московская биржа по итогам торгового дня, на который осуществляется расчет справедливой стоимости (для сравнения используется значение ставки по той ценной бумаге, которая является залогом в оцениваемой сделке РЕПО)

При этом значения ставок выбираются с учетом срока, на который заключена сделка, и вида валюты.

В том случае, если процентная ставка по сделке РЕПО признается рыночной, в качестве рыночной используется ставка по сделке РЕПО.

В том случае, если процентная ставка по сделке РЕПО не признается рыночной, в качестве рыночной признается ставка последней сделки, заключенной на дату определения СЧА с активом, являющимся залогом по оцениваемой сделке РЕПО на соответствующий срок.

Справедливая стоимость сделки РЕПО определяется, как стоимость сделки плюс начисленные исходя из процентной ставки проценты на дату оценки в случае, если срок сделки РЕПО менее 90 (Девяноста) дней с даты исполнения 1 части, и процентная ставка признана рыночной.

В остальных случаях справедливая стоимость определяется как приведенная к дате оценки стоимость оставшихся до момента погашения денежных потоков (учитываются платежи процентов и основной суммы), рассчитанная с использованием в качестве ставки доходности ( $r$ ):

- ставки РЕПО, если ставка по сделке РЕПО признана рыночной;
- ставки последней сделки, заключенной на дату определения СЧА с активом, являющимся залогом по оцениваемой сделке РЕПО на соответствующий срок в иных случаях.

Формула расчета приведенной стоимости (PV):

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

где:

$r$  - ставка доходности;

$N$  - количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и/или основной суммы долга по договору;

$CF_i$  - величина  $i$ -го платежа;

$t_i$  - дата  $i$ -го платежа;

$t_0$  - дата оценки.

3. Дополнить Правила определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Сила Баланса» пунктом 5.7 в следующей редакции:

### **5.7. Критерии признания, прекращения признания и определение справедливой стоимости клиринговых сертификатов участия (далее – КСУ).**

КСУ признается в дату выдачи КСУ (зачисления на счет ДЕПО и внесения имущества в имущественный пул).

Прекращение признания КСУ происходит в дату погашения КСУ (списания со счета ДЕПО и выдачи имущества из имущественного пула).

Клиринговые сертификаты участия оцениваются на дату определения СЧА фонда по нулевой стоимости, начиная с даты признания и заканчивая датой прекращения признания.

В связи с сохранением значительных рисков и выгод по активам, переданным в имущественный пул, данные активы не прекращают признаваться. Активы, переданные в имущественный пул, оцениваются в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА. Доходы по ценным бумагам, переданным в имущественный пул, признаются в составе Фонда согласно настоящим Правилам определения СЧА.

4. Дополнить пункт 6 Правила определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Сила Баланса» подпунктом 6.2 в следующей редакции:

### **6.2. Критерии признания, прекращения признания и определение справедливой стоимости внебиржевых производных финансовых инструментов и контрактов/ соглашений о предоставлении опциона (опцион на заключение договора)/ опционных договоров (далее - ВПФИ)**

ВПФИ признается в дату заключения соответствующего контракта/ соглашения о предоставлении опциона/ опционного договора на внебиржевом рынке, включая случаи, когда встроенный опцион можно отделить от основного договора.

Прекращение признания ВПФИ происходит:

- в дату исполнения контракта/ опциона на заключение договора/ опционного договора, при этом прекращение признания ВПФИ происходит независимо от того, воспользовалась или нет сторона, имеющая право требовать исполнения обязательств по контракту/ опциону на заключение договора/ опционному договору, своим правом;

- в дату истечения срока контракта / опциона на заключение договора/ опционного договора;

- в результате возникновения встречных обязательств в связи с заключением офсетной сделки;

- в результате реализации условий досрочного прекращения сделки (например, превышение барьера, нарушение ковенант).

ВПФИ представляет собой актив и признается в форме дебиторской задолженности, если совокупная стоимостная оценка содержащихся в соответствующем договоре требований к контрагенту превышает совокупную стоимостную оценку обязательств перед контрагентом по этому договору, и ожидается увеличение будущих экономических выгод в результате получения активов (денежных средств или иного имущества), обмена активов или погашения обязательств на потенциально выгодных для Фонда условиях. Величина указанной задолженности определяется в размере такого превышения.

ВПФИ представляет собой обязательство и признается в форме кредиторской задолженности, если совокупная стоимостная оценка содержащихся в соответствующем договоре обязательств фонда перед контрагентом превышает совокупную стоимостную оценку требований к контрагенту по этому договору, и фонд ожидает уменьшение будущих экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств или иного имущества), обмена активов или погашения обязательств на потенциально невыгодных для фонда условиях. Величина указанной задолженности определяется в размере такого превышения.

При этом справедливая стоимость ВПФИ равна нулю до даты, когда одна из сторон контракта/соглашения о предоставлении опциона становится владельцем опциона или как выпускающее его лицо становится стороной по опционному договору, включая случаи, когда встроенный опцион можно отделить от основного договора.

В случае продажи (приобретения) ВПФИ причитающаяся премия признается в качестве дебиторской (кредиторской) задолженности в дату заключения контракта/ опциона на заключение договора/ опционного договора. Премия отражается как дебиторская (кредиторская) задолженность с момента признания и до момента оплаты.

Оценка справедливой стоимости указанных задолженностей осуществляется в соответствии с порядком оценки прочей дебиторской и прочей кредиторской задолженности.

Если в целях обеспечения исполнения обязательств по сделкам с ВПФИ предусмотрена обязанность по передаче денежных средств, в том числе иностранной валюты, тогда такие перечисленные средства относятся к маржевым суммам.

По каждой валюте в дату перечисления признается накопленная маржевая сумма, определенная как разница между уплаченными фонду маржевыми суммами и маржевыми суммами, уплаченными фондом.

Если накопленная маржевая сумма составляет положительное число, тогда обязательство перед контрагентом по возврату накопленных маржевых сумм после прекращения ВПФИ признается в качестве кредиторской задолженности в абсолютном значении накопленной маржевой суммы. Если накопленная маржевая сумма составляет отрицательное число, тогда обязательство контрагента по возврату накопленных маржевых сумм после прекращения ВПФИ в абсолютном значении накопленной маржевой суммы признается в качестве дебиторской задолженности. Справедливая стоимость задолженности определяется с учетом начисленных процентов в соответствии с порядком оценки прочей дебиторской и прочей кредиторской задолженности.

В случае, если задолженность согласно условиям сделки, выплачивается в иностранной валюте, пересчет в рубли осуществляется в соответствии с порядком, описанным в п.10 настоящих Правил.