

СОГЛАСОВАНЫ:
Специализированным депозитарием
ООО «СДК «Гарант»
«23» января 2017 г.

Генеральный директор

_____/Есаулкова Т.С./

УТВЕРЖДЕНЫ:
Приказом Генерального директора
АО «НУК»
№ П/20170123-1 от «23» января 2017 г.

Генеральный директор
АО «НУК»

_____/Недильская И.Н./

**Изменения и дополнения № 4
в Правила определения стоимости чистых активов
Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «ЗД»**

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ:	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ:
<p>Название документа «Правила определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «ЗД»».</p>	<p>Название документа «Правила определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «ЗД»».</p>
<p>Абз.2 п.4.6.5 Рынок для облигации, для которой основным рынком является российский внебиржевой рынок, является активным в случае, если для облигации на дату оценки рассчитывается котировка Фиксинга Национальной Фондовой Ассоциации (далее – Фиксинг НФА).</p>	<p>Абз.2 п.4.6.5 Рынок для облигации, для которой основным рынком является российский внебиржевой рынок, является активным в случае, если для облигации на дату оценки справедливая стоимость рассчитана НКО ЗАО НРД по Методике НРД, база данных «Ценовой центр НРД».</p>
<p>пп (а) п. 4.6.5 Для облигаций, имеющих котировку Фиксинга НФА, в качестве справедливой стоимости используется такая котировка.</p>	<p>пп (а) п. 4.6.5 Для облигаций, имеющих котировку НКО ЗАО НРД по Методике НРД, в качестве справедливой стоимости используется такая котировка.</p>
<p>пп (b) п. 4.6.5 Справедливая стоимость для облигаций, не имеющих активного рынка, определяется как приведенная к дате оценки стоимость (PV, см. определение Приведенной стоимости, указанное в Приложении 1) денежных потоков по облигации до момента погашения (см. определение Погашения, указанное в Приложении 1), рассчитанная с использованием расчетной ставки дисконтирования (r), за минусом НКД на дату оценки. Ставка дисконтирования определяется как среднее значение доходностей к погашению, рассчитанных от котировок Фиксинга НФА на дату оценки по выбранным Управляющей Компанией Фонда аналогичным облигациям (см. определение Аналогичной облигации, указанное в Приложении 1), по которым такая котировка рассчитывалась на дату оценки. Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг (см. определение Сегментации облигаций в Приложении 1), к которому относится оцениваемая облигация. Количество аналогичных облигаций, удовлетворяющих данному условию на дату оценки должно быть не меньше трех. В том случае если в сегменте, которому принадлежит оцениваемая облигация, невозможно выбрать три аналогичные облигации, то сегмент, в котором ищутся аналоги, должен быть укрупнен за счет исключения сегментации по сроку. В том случае если и после исключения сегментации по сроку невозможно выбрать три аналогичные облигации, то сегмент, в котором ищутся аналоги, должен быть укрупнен также за счет исключения сегментации по рейтингу. Список выбранных аналогичных облигаций для оцениваемой ценной бумаги письменно сообщается Специальному Депозитарию Фонда. Ставка дисконтирования рассчитывается по формуле:</p> $r = \frac{\sum_{t=1}^N YTM_t}{N},$ <p>где: N – количество аналогичных облигаций (N>=3), YTM_t – эффективная доходность (см. определение</p>	<p>пп (b) п. 4.6.5 Справедливая стоимость для облигаций, не имеющих активного рынка, определяется как приведенная к дате оценки стоимость (PV, см. определение Приведенной стоимости, указанное в Приложении 1) денежных потоков по облигации до момента погашения (см. определение Погашения, указанное в Приложении 1), рассчитанная с использованием расчетной ставки дисконтирования (r), за минусом НКД на дату оценки. Ставка дисконтирования определяется как среднее значение доходностей к погашению, рассчитанных от котировок НКО ЗАО НРД по Методике НРД на дату оценки по выбранным Управляющей Компанией Фонда аналогичным облигациям (см. определение Аналогичной облигации, указанное в Приложении 1), по которым такая котировка рассчитывалась на дату оценки. Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг (см. определение Сегментации облигаций в Приложении 1), к которому относится оцениваемая облигация. Количество аналогичных облигаций, удовлетворяющих данному условию на дату оценки должно быть не меньше трех. В том случае если в сегменте, которому принадлежит оцениваемая облигация, невозможно выбрать три аналогичные облигации, то сегмент, в котором ищутся аналоги, должен быть укрупнен за счет исключения сегментации по сроку. В том случае если и после исключения сегментации по сроку невозможно выбрать три аналогичные облигации, то сегмент, в котором ищутся аналоги, должен быть укрупнен также за счет исключения сегментации по рейтингу. Список выбранных аналогичных облигаций для оцениваемой ценной бумаги письменно сообщается Специальному Депозитарию Фонда. Ставка дисконтирования рассчитывается по формуле:</p> $r = \frac{\sum_{t=1}^N YTM_t}{N},$ <p>где: N – количество аналогичных облигаций (N>=3), YTM_t – эффективная доходность (см. определение</p>

<p>эффективной ставки доходности долговой ценной бумаги, указанное в Приложении 1) i-ой аналогичной облигации на дату оценки, % годовых, рассчитанная от котировки Фиксинга Национальной Фондовой Ассоциации.</p>	<p>эффективной ставки доходности долговой ценной бумаги, указанное в Приложении 1) i-ой аналогичной облигации на дату оценки, % годовых, рассчитанная от котировки НКО ЗАО НРД по Методике НРД.</p>
---	--

Дата начала применения настоящих изменений и дополнений № 4 в Правила определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «ЗД» – «03» февраля 2017 года.