

«СОГЛАСОВАНО»

«УТВЕРЖДЕНО»

20.12.2022 г.

20.12.2022 г.

Генеральный директор П.И. Прасс

Генеральный директор М.А. Руссов

Изменения и дополнения в Правила определения стоимости чистых активов

Закрытого комбинированного паевого инвестиционного фонда

«Поллукс»

под Управлением Акционерного общества «ААА Управление Капиталом»

1. Настоящие изменения и дополнения включают в себя новую редакцию пункта 3. Раздела X «**Порядок корректировки стоимости депозитов, дебиторской задолженности, займов выданных**» и применяются с 30 декабря 2022 года.
2. Текст новой редакции пункта 3:
 3. Вероятность дефолта PD контрагента на горизонте 1 год и потери при банкротстве оцениваются:
 - 3.1. В случае наличия у контрагента рейтинга одного из международных рейтинговых агентств - на основании публичных доступных данных по вероятностям дефолта (PD) рейтингового агентства Moody's (с учетом соответствия рейтингов, в соответствии с Таблицей 1 Приложения 5), публикуемого на сайте агентства в составе отчета по ежегодному исследованию корпоративных дефолтов (Annual default study) с применением соответствия уровней рейтингов, таблица «Average cumulative issuer-weighted global default rates by alphanumeric rating» с 1998 года. Выбирается значение PD для срока 1 год; **При этом на основании мотивированного суждения управляющей компании допустимо понижение рейтингового грейда в зависимости от степени ухудшения финансового состояния контрагента.**
 - 3.2. В случае отсутствия у контрагента, не относящегося к категории МСБ, рейтинга применяется средняя вероятность дефолта для Speculative Grade от агентства Moody's (с учетом соответствия рейтингов, в соответствии с Таблицей 1 Приложения 5) на основании отчета по ежегодному исследованию корпоративных дефолтов (Annual default study) с применением соответствия уровней рейтингов, таблица «Average cumulative issuer-weighted global default rates by alphanumeric rating» с 1998 года. Выбирается значение PD для срока 1 год. **При этом допустимо на основании мотивированного суждения**

управляющей компании использовать для обесцененной задолженности вероятность дефолта для самой худшей рейтинговой категории.

3.3. В случае отсутствия у контрагента, относящегося к категории МСБ, рейтинга применяется статистический усредненный показатель дефолтов в зависимости от отрасли, приведенный в Приложении 7. **При этом допустимо на основании мотивированного суждения управляющей компании использовать значение вероятности дефолта, равное средней величине между 1 и определенной согласно Приложению 7 вероятностью дефолта.** Юридическое лицо относится к категории МСБ в случае, если на дату оценки числится в реестре МСБ. В случае если принадлежность к МСБ установить не представляется возможным, то такое предприятие признается МСБ в случае, если его выручка составляет менее 2 млрд. руб. в год. **В случае, если классификация контрагента по критерию выручки представляется технически затруднительной, то такой контрагент признается не относящимся к МСБ.**

3.4. Для задолженности, обеспеченной поручительством, гарантией, опционным соглашением **может использоваться** PD поручителя, гаранта, контрагента по опционному соглашению на обеспеченную часть задолженности, если PD контрагента - больше. Для задолженности, обеспеченной страховкой используются PD должника по договору (активу).

3.5. Для физических лиц PD приравнивается к CoR – доля ожидаемых кредитных убытков, определяемая как отношение суммы сформированного резерва под кредитные убытки к валовой балансовой стоимости кредитов по данным отчетности МСФО за 2020 г. банка АО «Газпромбанк».

<i>Необеспеченная задолженность или обеспеченная иным имуществом, кроме залога жилой недвижимости</i>	
Тип портфеля	необеспеченный
Валовая стоимость кредитов, млн. руб.	19 133,00
резерв под обесценение кредитов, млн. руб.	5 078,00
CoR	26,54