

«СОГЛАСОВАНО»

«18» марта 2022г

Генеральный директор

АО «ДК РЕГИОН»

«УТВЕРЖДЕНО»

«18» марта 2022г

Генеральный директор

ООО «УК Портфельные инвестиции»

\_\_\_\_\_ А.А. Зайцева

\_\_\_\_\_ А.В. Аболяев

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ №8  
В ПРАВИЛА  
определения стоимости чистых активов  
Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций  
«Коммерческие Инвестиции»**

В связи с нестабильностью в публикации информации о параметрах кривой бескупонной доходности, построенной по российским государственным облигациям (далее – «G-кривая»), а также сведений о ставках MosPrime существует вероятность невозможности расчета справедливой стоимости ряда активов на дату расчета СЧА Фонда. На этом основании в Правила определения стоимости чистых активов Фонда вносятся следующие изменения.

В раздел 1) «*В российских рублях*» подпункта 3.2. Пункта 3 «*Порядок определения ставок дисконтирования для дебиторской задолженности*» Приложения 4 «*Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков и ставка дисконтирования*» вносятся изменения согласно следующей таблице:

Старая редакция	Новая редакция
Ставка, определяемая методом линейной интерполяции на соответствующий срок из значений G-кривой (кривой бескупонной доходности), построенной по российским государственным облигациям – для задолженности, срок погашения которой превышает 1 календарный день. Значения G-кривой раскрываются	Для задолженности, срок погашения которой превышает 1 календарный день, в качестве безрисковой ставки используется последнее известное значение G-кривой (кривой бескупонной доходности) Московской биржи на срок до соответствующего денежного потока, рассчитанное с точностью до двух знаков после запятой. Для задолженности, срок погашения которой не превышает 1 календарный день, используется ставка MosPrime. Если последнее известное значение G-кривой / ставки MosPrime определено ранее даты определения

<p>на сайте по адресу: <a href="https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/">https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/</a>. Архив значений ставок публикуется по адресу: <a href="https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/archive/">https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/archive/</a>. Ставка MosPrime – для задолженности, срок погашения которой не превышает 1 календарного дня. Значения ставок MosPrime раскрываются на сайте Банка России по адресу: <a href="https://www.cbr.ru/hd_base/mosprime/">https://www.cbr.ru/hd_base/mosprime/</a> или на сайте <a href="http://www.mosprime.com/">http://www.mosprime.com/</a>.</p>	<p>справедливой стоимости актива, для ее корректировки применяется следующий подход:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ключевая ставка Банка России, действовавшая на дату, на которую определено значение G-кривой / ставки MosPrime, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей на дату определения справедливой стоимости актива;</li> <li>• если ключевая ставка Банка России не изменилась до момента определения справедливой стоимости актива, используется значение G-кривой / ставки MosPrime;</li> <li>• если ключевая ставка Банка России изменилась до момента определения справедливой стоимости актива, значение G-кривой / ставки MosPrime корректируется пропорционально изменению ключевой ставки Банка России.</li> <li>• полученное скорректированное значение безрисковой ставки округляется до двух знаков после запятой»</li> </ul>
---	---

Правила определения стоимости чистых активов Фонда с настоящими изменениями и дополнениями применяются с 31 марта 2022г.