



Акционерное общество
«Управляющая компания УРАЛСИБ»



УТВЕРЖДЕНО
приказом генерального директора
АО «УРАЛСИБ»
от 24 декабря 2015 года № 165

А.М. Успенский _____

Согласовано
генеральный директор
Закрытого акционерного общества
«Специализированный
депозитарный центр»



В.А. Козловский _____

**Правила определения стоимости чистых активов
Открытого паевого инвестиционного фонда фондов
«УРАЛСИБ Долговые рынки развитых стран»**

Настоящие Правила определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «УРАЛСИБ Долговые рынки развитых стран» (далее – Фонд, паевой инвестиционный фонд) разработаны в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и принятыми в соответствии с ним нормативными актами, Указания Банка России от 25 августа 2015 года № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов и расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» и иными нормативными актами Банка России.

Правила определения стоимости чистых активов Фонда (далее - Правила определения СЧА) содержат порядок определения стоимости активов и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов паевого инвестиционного фонда, а также:

критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств);

методы определения стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), порядка их выбора, порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту, порядка признания рынков активов и обязательств активными, критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств, а также перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки;

время, по состоянию на которое определяется стоимость чистых активов;

периодичность (даты) определения стоимости чистых активов;

порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения;

положение о том, что такой резерв не включается в состав обязательств;

порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов;

иную информацию, необходимую для определения стоимости чистых активов.

Настоящие Правила определения СЧА применяются с 1 января 2016 года.

НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ

Федеральный закон от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Федеральный закон «Об инвестиционных фондах»)

Указание Банка России от 25 августа 2015 года № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов и расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» (далее – Указание)

Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенный в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года № 106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 3 августа 2012 года № 25095 (Российская газета от 15 августа 2012 года), с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 декабря 2014 года № 151н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 15 января 2015 года № 35544 («Официальный интернет-портал правовой информации» (www.pravo.gov.ru), 15 января 2015 года).

Федеральный закон от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (далее - Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»)

1.1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1.1. Определение стоимости чистых активов инвестиционных фондов осуществляется в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах", принятыми в соответствии с ним нормативными актами, Указанием и Правилами определения СЧА.

1.1.2. Акционерное общество «Управляющая компания УРАЛСИБ» (далее – Управляющая компания) определяет стоимость чистых активов в соответствии с Правилами определения стоимости чистых активов, согласованными специализированным депозитарием.

- 1.1.3. Стоимость чистых активов определяется как разница между стоимостью всех активов паевого инвестиционного фонда или активов акционерного инвестиционного фонда (далее - активы) и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее - обязательства), на момент определения стоимости чистых активов.
- 1.1.4. Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года N 106н "О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 3 августа 2012 года N 25095 (Российская газета от 15 августа 2012 года), с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 декабря 2014 года N 151н "О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 января 2015 года N 35544 ("Официальный интернет-портал правовой информации" (www.pravo.gov.ru), 15 января 2015 года), с учетом требований настоящего Указания.
- 1.1.5. Управляющая компания осуществляет выбор и допустимость применяемых подходов к оценке активов и обязательств по согласованию со специализированным депозитарием Фонда.
- 1.1.6. Правила определения СЧА разрабатываются Управляющей компанией в соответствии с требованиями Указания Банка России от 25.08.2015 № 3758 «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов и расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» и иных нормативных актов Банка России.
- 1.1.7. Изменения и дополнения в Правила определения стоимости чистых активов не могут быть внесены (за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов):
в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
в период с даты принятия решения о выдаче дополнительных инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда и до завершения соответствующей процедуры;
в период с даты принятия решения о реорганизации или ликвидации акционерного инвестиционного фонда и до даты завершения соответствующих процедур;
после даты возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда.
- 1.1.8. **Периодичность определения стоимости чистых активов:**
Стоимость чистых активов Фонда определяется каждый рабочий день по состоянию на момент времени по московскому времени, соответствующий времени 23-59 даты, по состоянию на которую рассчитывается СЧА, того часового пояса, в котором совершена наиболее поздняя сделка (операция) с имуществом ПИФ в дату расчета СЧА или раскрыты наиболее поздние (с учетом разницы во времени) данные, требуемые для определения справедливой стоимости активов (обязательства).
- 1.1.9. Стоимость чистых активов Фонда определяется не позднее 20:00 по московскому времени рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.
- 1.1.10. Стоимость чистых активов, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, а также расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются с точностью до двух знаков после запятой с применением правил математического округления в рублях.
- 1.1.11. В случае изменения данных, на основании которых была определена стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчету.
- 1.1.12. Перерасчет стоимости чистых активов не осуществляется в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составит менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов, и отклонения стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.
- 1.1.13. При определении стоимости чистых активов в состав обязательств включается резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику Фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда (далее - резерв на выплату вознаграждения), определенный исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. В состав обязательств не

включается резерв на выплату вознаграждения, размер которого зависит от результатов инвестирования.

- 1.1.14. Не допускается включение в состав обязательств иных резервов, в том числе резерва на оплату расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд.
- 1.1.15. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда определяется:
 - на дату завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
 - в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев - на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
 - в случае прекращения паевого инвестиционного фонда - на дату возникновения основания его прекращения;
 - после завершения (окончания) формирования открытого паевого инвестиционного фонда - каждый рабочий день.
- 1.1.16. Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.
- 1.1.17. В случае если в правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом не указана валюта, в которой определяются стоимость чистых активов, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда, указанные стоимости определяются в рублях.
- 1.1.18. Данные, подтверждающие расчеты величин, произведенные в соответствии с настоящими Правилами СЧА, хранятся не менее трех лет с даты соответствующего расчета.
- 1.1.19. Результаты определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда отражаются в справке о стоимости чистых активов, за исключением определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда до завершения его формирования.
- 1.1.20. Правила определения стоимости чистых активов (изменения и дополнения в них) утверждаются исполнительным органом Управляющей компании паевого инвестиционного фонда по согласованию со специализированным депозитарием (его исполнительным органом).
- 1.1.21. Правила определения стоимости чистых активов (изменения и дополнения в них) представляются управляющей компанией паевого инвестиционного фонда в уведомительном порядке в Банк России в течение двух рабочих дней с даты их утверждения и согласования со специализированным депозитарием путем направления электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью, по телекоммуникационным каналам связи, в том числе через информационно-телекоммуникационную сеть "Интернет". К изменениям и дополнениям в Правила определения стоимости чистых активов прилагается пояснение причин внесения этих изменений и дополнений.
- 1.1.22. Информация о Правилах определения СЧА подлежит раскрытию на официальном сайте Управляющей компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».
- 1.1.23. Изменения и дополнения, вносимые в Правила определения СЧА, подлежат раскрытию на официальном сайте Управляющей компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил определения СЧА с внесенными изменениями и дополнениями.

2. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ).

- 2.1. Активы (обязательства) принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), введенными в действие на территории Российской Федерации.
- 2.2. Стоимость активов, в том числе определенная на основании отчета оценщика (далее - отчет оценщика), составленного в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, N 31, ст. 3813; 2002, N 4, ст. 251; N 12, ст. 1093; N 46, ст. 4537; 2003, N 2, ст. 167; N 9, ст. 805; 2004, N 35, ст. 3607; 2006, N 31, ст. 3456; 2007, N 7, ст. 834; N 29, ст. 3482; N 31, ст. 4016; 2008, N 27, ст. 3126; 2009, N 19, ст. 2281; N 29, ст. 3582; N 52, ст. 6419, ст. 6450; 2010, N 30, ст. 3998; 2011, N 1, ст. 43; N 27, ст. 3880; N 29, ст. 4291; N 48, ст. 6728; N 49, ст. 7024, ст. 7061; 2013, N 23, ст. 2871; N 27, ст. 3477; N 30, ст. 4082; 2014, N 11, ст. 1098; N 23, ст. 2928; N 26, ст. 3377; N 30, ст. 4226;

2015, N 1, ст. 52; N 10, ст. 1418; N 24, ст. 3372; N 29, ст. 4342), определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

- 2.3. В случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется стоимость чистых активов. При этом стоимость актива определяется на основании доступного на момент определения стоимости чистых активов отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива.
- 2.4. В случае если настоящими Правилами определения СЧА в целях определения справедливой стоимости актива (величины обязательства) предусмотрено использование стоимости, определенной на основании отчета оценщика, при этом правила доверительного управления не содержат указание на наличии в паевом инвестиционном фонде оценщика, то такая оценка может быть произведена за счет средств Управляющей компании при соблюдении требований к оценщику, определенных требованиями действующего законодательства Российской Федерации.
- 2.5. Стоимость актива может определяться для целей настоящих Правил определения СЧА на основании отчета оценщика, если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.
- 2.6. Активами признаются:
 - денежные средства;
 - ценные бумаги, предусмотренные инвестиционной декларацией Фонда;
 - дебиторская задолженность.
- 2.7. Под ценными бумагами, указанными в абзаце втором пункта 2.6 настоящих Правил определения СЧА, понимаются следующие виды активов:
 - паи (акции) иностранных инвестиционных фондов;
- 2.8. Обязательствами Фонда признаются:
 - обязательства по выдаче инвестиционных паев;
 - обязательства по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев;
 - обязательства по передаче денежных средств в паевой инвестиционный фонд, на инвестиционные паи которого осуществляется обмен;
 - обязательства по возмещению за счет имущества, составляющего Фонд, собственных денежных средств управляющей компании Фонда, использованных ею для выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев;
 - обязательства по возмещению за счет имущества, составляющего Фонд, собственных денежных средств управляющей компании Фонда, использованных для выдачи займа Фонду в связи с недостаточностью денежных средств в имуществе Фонда для обмена паев Фонда;
 - обязательства, подлежащие исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательства по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, обязательства по уплате сумм скидок с расчетной стоимости инвестиционного пая (надбавок к расчетной стоимости инвестиционного пая) управляющей компании Фонда и (или) агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также обязательства по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства;
 - резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору Фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждения).

- 2.9. Признание (прекращение признания) активов и обязательств на стандартных условиях осуществляется по дате расчетов.
- 2.10. Нестандартные условия – операция (сделка) с активом, предполагающая дату расчетов T+5.
- 2.11. Под датой расчетов понимается дата включения актива в состав имущества Фонда или дата выбытия актива из состава имущества Фонда.
- 2.12. Признание (прекращение признания) на дату расчетов предусматривает признание актива в день перехода права собственности на актив к Фонду;
- 2.13. Прекращение признания актива и признание прибыли или убытка от выбытия на дату перехода права собственности на актив от Фонда третьему лицу.
- 2.14. Датой перехода всех рисков и вознаграждений, связанных с владением актива, признается дата перехода права собственности на актив.
- 2.15. Сделки покупки или продажи ценной бумаги (актива) со сроком расчетов T+5 и более до наступления наиболее ранней даты расчетов (даты оплаты или даты поставки) рассматриваются аналогично производным финансовым инструментам и отражаются в учете как дебиторская или кредиторская задолженность (в разрезе каждой сделки).
- 2.16. Справедливой стоимостью сделки является разница между справедливой стоимостью базового актива (ценной бумаги, являющейся предметом сделки) и справедливой стоимостью суммы сделки (сумма сделки в валюте сделки, приведенная к рублю по текущему курсу валюты). В случае положительной разницы сделки признается в составе активов, отрицательной разницы – в составе обязательств.
- 2.17. **Признание (прекращение признания) денежных средств осуществляется в следующем порядке:**
- 2.17.1. Денежные средства, в том числе иностранная валюта, на счетах и во вкладах в кредитных организациях признаются на дату фактического поступления на счета Фонда (во вклады), открытые Управляющей компанией для учета имущества Фонда в кредитных организациях.
- 2.17.2. Датой прекращения признания денежных средств на счетах в кредитных организациях является: дата списания (перечисления) денежных средств со счета в кредитной организации (денежные средства, списанные со счета в кредитной организации в целях передачи профессиональному участнику рынка ценных бумаг или зачисления на другой счет Фонда в кредитной организации, в отношении которых на дату оценки не получен документ, подтверждающий поступление денежных средств, признаются в качестве дебиторской задолженности); дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации (денежные средства признаются в качестве дебиторской задолженности).
- 2.18. **Признание (прекращение признания) дебиторской задолженности осуществляется в следующем порядке:**
- 2.18.1. Дебиторская задолженность, возникшая в результате осуществления сделок с активами Фонда, признается как актив с момента передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.
- 2.18.2. Дебиторской задолженность, возникшая в результате расчетов по прочим операциям, признается как актив с момента передачи денежных средств лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.
- 2.18.3. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу признается с момента признания актива, условиями выпуска (договора о размещении) которого предусмотрен процентный (купонный) доход.
- 2.18.4. Датой прекращения признания дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу в качестве актива является:
- дата зачисления суммы процентного (купонного) дохода на расчетный счет;
 - дата прекращения признания ценной бумаги в связи с ее реализацией.
 - даты, когда стала доступна информация о внесении записи в ЕГРЮЛ о ликвидации обязанного лица.
- 2.18.5. Дебиторская задолженность по причитающимся к получению дивидендам признается как актив с даты сообщения эмитентом в информационном ресурсе причитающихся акционерам дивидендов (дата установления прав акционеров на получение выплаты). В качестве источника информации используются информационные ресурсы Bloomberg, FinancialCompany, ProfitHouse, www.phnet.ru, НФА и др. Критерием выбора является качество предоставляемой информации и удобство доступа к данным.

- 2.18.6. Дебиторская задолженность, указанная в п. 2.18.3. и 2.18.5. Правил оценки СЧА, признается только в случае, если:
- существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные с причитающимся процентным (купонным) доходом или причитающимися дивидендами, поступят в Фонд.
 - сумма процентов (дивидендов) может быть надежно оценена.
- 2.18.7. Сумма процентов может быть надежно оценена, если условиями договора (условиями выпуска ценных бумаг) установлена ставка процента и порядок ее расчета.
- 2.18.8. Сумма дивидендов может быть надежно оценена, если в доступных информационных ресурсах эмитентом раскрыта информация о размере дивидендов по акциям каждой категории (типа), форме их выплаты, порядке выплаты дивидендов в не денежной форме, дате, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.
- 2.18.9. Датой прекращения признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов в качестве актива является:
- дата зачисления суммы выплаченных дивидендов на расчетный счет;
 - даты, когда стала доступна информация о внесении записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента.
- 2.18.10. Прекращение признания дебиторской задолженности может также осуществляться по иным законным основаниям (судебное решение и пр.).
- 2.19. **Признание обязательств осуществляется в следующем порядке:**
- 2.19.1. Обязательства в виде кредиторской задолженности по выдаче инвестиционных паев признаются со дня поступления денежных средств в оплату инвестиционных паев на счет Фонда, открытый в кредитной организации;
- 2.19.2. Обязательства по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев признаются со дня осуществления расходной записи в реестре инвестиционных паев Фонда;
- 2.19.3. Обязательства по передаче денежных средств в паевой инвестиционный фонд, на инвестиционные паи которого осуществляется обмен, признаются со дня внесения расходной записи в реестре инвестиционных паев Фонда;
- 2.19.4. Обязательства по возмещению за счет имущества, составляющего Фонд, собственных денежных средств управляющей компании Фонда, использованных ею для обмена паев Фонда либо выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев, юридическое обязательство признается со дня перечисления Управляющей компанией денежных средств для выплаты денежной компенсации;
- 2.19.5. Обязательства, подлежащие исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательства по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, обязательства по уплате сумм скидок с расчетной стоимости инвестиционного пая (надбавок к расчетной стоимости инвестиционного пая) управляющей компании Фонда и (или) агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также обязательства по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства, признаются со дня получения Управляющей компанией счета на оплату оказанных услуг (со дня получения подписанного акта выполненных работ (оказанных услуг)).
- 2.20. **Резерв на выплату вознаграждения признается нарастающим итогом в течение календарного года в следующем порядке:**
- 2.20.1. Сумма резерва увеличивается каждый рабочий день на сумму, равную разнице между величиной резерва, определенного на рабочий день, предшествующий дате определения стоимости чистых активов и величиной резерва, рассчитанной на дату определения стоимости чистых активов.

3. МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ВЕЛИЧИН ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, В ТОМ ЧИСЛЕ ОПИСАНИЕ ИСТОЧНИКОВ ДАННЫХ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ (ВЕЛИЧИНЫ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ), ПОРЯДКА ИХ ВЫБОРА, ПОРЯДКА КОНВЕРТАЦИИ ВЕЛИЧИН СТОИМОСТЕЙ, ВЫРАЖЕННЫХ В ОДНОЙ ВАЛЮТЕ, В ДРУГУЮ ВАЛЮТУ, ПОРЯДКА ПРИЗНАНИЯ РЫНКОВ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ АКТИВНЫМИ, КРИТЕРИИ ВЫБОРА СПОСОБОВ И МОДЕЛЕЙ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ВИДОВ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, А ТАКЖЕ ПЕРЕЧЕНЬ АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ОЦЕНКЕ ОЦЕНЩИКОМ, И ПЕРИОДИЧНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ТАКОЙ ОЦЕНКИ

- 3.1. Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка

справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года № 106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации».

- 3.2. Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях.
- 3.3. Справедливая стоимость актива определяется без учета затрат по сделке и налогов, включенных в стоимость сделки.
- 3.4. Справедливая стоимость может быть достоверно определена при следующих условиях:
 - котировка финансового инструмента публикуется на основном или наиболее благоприятном рынке данного инструмента;
 - денежные потоки в отношении долгового инструмента можно обоснованно рассчитать;
 - существует модель оценки, исходные данные для которой можно оценить достоверно.
- 3.5. Активный рынок - рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.
- 3.6. Основной рынок - рынок с самым большим объемом и уровнем деятельности в отношении актива или обязательства. Рынок, на котором Управляющая компания вступила бы в сделку по продаже актива или передаче обязательства, считается основным рынком или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодным рынком.

3.2. Правила выбора основного рынка и определения справедливой стоимости ценных бумаг российских эмитентов

- 3.2.1. Основным рынком для ценных бумаг российских акционерных обществ, государственных ценных бумаг РФ, государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, муниципальных ценных бумаг, для облигаций российских хозяйственных обществ, а также для инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов и российских депозитарных расписок признается ЗАО «ФБ ММВБ».
- 3.2.2. Для оценки указанных ценных бумаг используются цены, выбранные в следующем порядке по степени приоритетности:
 - а) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российского организатора торговли на рынке ценных бумаг на дату определения стоимости чистых активов, при условии подтверждения ее корректности,
 - б) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения стоимости чистых активов,
 - в) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения стоимости чистых активов;
- 3.2.3. Если дата определения стоимости чистых активов не является торговым днем российского организатора торговли, пп. (а)-(в) п. 3.2.2 применяются на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем российского организатора торговли с даты предыдущего расчета СЧА.
- 3.2.4. Цена спроса, определенная на дату расчета стоимости чистых активов, признается корректной, если она находится в коридоре между min и max ценами сделок одного торгового дня.
- 3.2.5. Определенная в соответствии с п. 3.1.1 справедливая стоимость принимается для оценки активов в течение 30 календарных дней.
- 3.2.6. Цена приобретения ценной бумаги в результате первичного размещения используется для определения справедливой стоимости в течение срока до наступления наиболее ранней из дат: появления по ней котировки;
30 календарных дней со дня, в котором произошло первичное размещение.
- 3.2.7. Если после определения справедливой стоимости ценной бумаги прошло более 30 календарных дней, то для данной бумаги применяются модели оценки для «неактивного рынка», описанные ниже.

3.3. Правила выбора основного рынка и определения справедливой стоимости ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже

- 3.3.1. Основным рынком (основной организатор торговли) выбирается в первый рабочий день квартала или в первый день определения справедливой стоимости актива для конкретной ценной бумаги и используется в течение квартала для целей определения справедливой стоимости актива. Критерием выбора основного организатора торгов является максимальный объем торгов в течение предшествующего квартала. При равенстве объема торгов на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.
- 3.3.2. Основным рынком для долговых ценных бумаг иностранных эмитентов, государственных ценных бумаг Российской Федерации внешнего займа является внебиржевой рынок.
- 3.3.3. Для оценки ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже, кроме облигаций иностранных коммерческих обществ, используется:
- а) цена спроса (bid/last) на иностранной бирже на дату определения стоимости чистых активов (рекомендуется проведение проверки корректности цены спроса);
 - б) цена закрытия на момент окончания торговой сессии иностранной биржи на дату определения стоимости чистых активов, если она находится в коридоре между минимальной и максимальной ценами сделок;
- 3.3.4. В отношении долговых ценных бумаг иностранных эмитентов, государственных ценных бумаг Российской Федерации внешнего займа - средняя цена закрытия рынка (BloomberggenericMid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), на дату расчета СЧА;
- 3.3.5. Котировка иностранной ценной бумаги может быть использована по результатам торгов на Иностранной фондовой бирже только, если на данной Иностранной фондовой бирже иностранная ценная бумага прошла процедуру листинга.
- 3.3.6. Основным источником информации является иностранная биржа, на которой ценная бумага прошла процедуру листинга, при отсутствии информации используется информационная система Bloomberg.
- 3.3.7. При отсутствии информации в информационной системе Bloomberg в качестве источника информации о котировках выбираются иные информационные агентства (Reuters, АК&М и др.). Критерием выбора является качество предоставляемой информации и удобство доступа к данным.
- 3.3.8. Определенная справедливая стоимость принимается для оценки активов в течение 30 календарных дней.
- 3.3.9. Цена приобретения ценной бумаги в результате первичного размещения используется для определения справедливой стоимости в течение срока до наступления наиболее ранней из дат: появления по ней котировки; 30 календарных дней со дня, в котором произошло первичное размещение.
- 3.3.10. Если после определения справедливой стоимости ценной бумаги прошло более 30 календарных дней, то для данной бумаги применяются модели оценки для «неактивного рынка», описанные ниже.

3.4. Определение справедливой стоимости в случае отсутствия активного рынка

- 3.4.1. Справедливая стоимость ценной бумаги определяется по модели оценки для неактивного рынка в случае, если:
- ценная бумага не допущена к торгам на российской бирже и не прошла процедуру листинга на иностранной бирже или
 - корректная котировка, используемая для определения справедливой стоимости отсутствует в течение 30 календарных дней.
- 3.4.2. Если ни одна торговая площадка российской или иностранной биржи не может быть признана активным рынком, для оценки ценных бумаг используются следующие наблюдаемые цены:
- в отношении паев, в т.ч. не допущенных к торгам / не прошедшим процедуру листинга с даты их приобретения, а также допуск к торгам / листинг которых прекращен, а также в отношении паев паевых инвестиционных фондов для квалифицированных инвесторов, для оценки используется расчетная стоимость, произведенная управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, на последнюю дату, предшествующую дате расчета СЧА.

- цена, рассчитанная НРД по методике (www.nsd.ru)
- 3.4.3. Если невозможно определить котироваемую (некорректируемую) цену ценной бумаги дополнительного выпуска (пп. 3.3) для оценки такой ценной бумаги используется цена основного выпуска (аналогичного актива), определенная в соответствии с пп. 3.3.
- 3.4.4. Если цена основного выпуска не может быть определена, оценка дополнительного выпуска производится в соответствии с пп. 3.4.6-3.4.7.
- 3.4.5. В случаях невозможности определить цену ценной бумаги в соответствии с пп. 3.4.2 – 3.4.3, для оценки таких ценных бумаг используется результат оценки, произведенной оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 месяцев до даты оценки.
- 3.4.6. Если невозможно определить цену ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги, в соответствии с пп. 3.4.2 – 3.4.4, для оценки такой ценной бумаги используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги на дату оценки, скорректированная с учетом коэффициента конвертации:
- Справедливая стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных в них акций.
- Справедливая стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций.
- Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.
- Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.
- 3.4.7. Указанные в п. 3.4.6 правила определения справедливой стоимости применяются до возникновения котировки акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие активы Фонда.
- 3.4.8. Если невозможно определить котироваемую цену исходной ценной бумаги на дату оценки, используется стоимость исходной ценной бумаги на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации, но не более чем в течение 30 дней с даты конвертации.
- 3.4.9. Справедливая стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.
- 3.4.10. Указанное правило определения справедливой стоимости применяется до возникновения котировки акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие активы Фонда.
- 3.5. Справедливая стоимость акций и облигаций, включенных в состав активов Фонда в результате реорганизации**
- 3.5.1. Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме слияния признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.
- 3.5.2. Справедливая стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда, в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.
- 3.5.3. Справедливая стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав активов Фонда в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.
- 3.5.4. Справедливая стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации

эмитента таких облигаций признается равной справедливой стоимости конвертированных облигаций.

- 3.5.5. Указанные в п. 3.5 правила определения справедливой стоимости применяются до возникновения котировки акций (облигаций), включенных в состав активов Фонда (за исключением п. 3.5.3).

3.6. Порядок оценки стоимости облигаций в случае дефолта

- 3.6.1. Если в отношении эмитента ценных бумаг возбуждена процедура банкротства, стоимость ценной бумаги признается равной 0 с даты официального опубликования сообщения.
- 3.6.2. Стоимость ценной бумаги, срок погашения которой наступил, признается равной:
- 3.6.3. сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ЦБ российского эмитента, - в течение не более 10 дней с установленной даты погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства или опубликования информации о дефолте по обязательству;
- 3.6.4. сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ЦБ иностранного эмитента, - в течение не более 30 дней с установленной даты погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства;
- 3.6.5. нулю, если обязательство не исполнено эмитентом в течение указанного выше срока или опубликована информация о дефолте по обязательству.

3.7. Порядок определения справедливой стоимости депозитов, а также денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях

- 3.7.1. Справедливая стоимость депозита до наступления срока его полного погашения, установленного договором, определяется в следующем порядке:

если срок погашения депозита не более года и ставка по депозиту соответствует рыночной, справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенных на сумму процентов, рассчитанных на дату оценки по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором;

если на момент первоначального признания ставка по договору признана рыночной, в дальнейшем она не пересматривается и метод оценки не изменяется;

в иных случаях справедливая стоимость депозита определяется по методу приведенной стоимости денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, равной:

- рыночной ставке;

- ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 20%.

- 3.7.2. Справедливой стоимостью денежных средств на расчетных счетах Фонда, открытых в кредитных организациях, признается остаток денежных средств на конец рабочего дня, на который рассчитывается стоимость чистых активов Фонда

3.8. Порядок определения рыночной ставки

- 3.8.1. Рыночная ставка определяется по состоянию:

на дату первоначального признания (за исключением активов, признанных до 01.01.2016);

на первый рабочий день 2016 года (для активов, признанных до 01.01.2016).

- 3.8.2. В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) в рублях и иностранной валюте на сопоставимый срок для юридических лиц, раскрываемой на официальном сайте Банка России (далее – средневзвешенная ставка по депозитам).

- 3.8.3. Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по депозитам рассчитана ранее, чем за месяц до первоначального признания, а также в случае изменения ключевой ставки Банка России после первоначального признания для определения рыночной ставки применяется следующий подход.

- 3.8.4. Ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по депозитам, сравнивается с Ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце первоначального признания / с измененной Ключевой ставкой Банка России; если Ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам;

если Ключевая ставка Банка России изменилась (в том числе до момента первоначального признания), для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам изменяется пропорционально изменению ключевой ставки Банка России.

3.9. Порядок оценки дебиторской задолженности

- 3.9.1. Справедливая стоимость Дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по составляющим активы Фонда ценным бумагам определяется в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.
- 3.9.2. Справедливой стоимостью дебиторской задолженности, возникшей в результате осуществления сделок с активами Фонда, признается стоимость актива, определенная договором (стандартными условиями сделки) в случае передачи актива, или сумма переданных денежных средств в случае покупки актива.
- 3.9.3. Справедливой стоимостью дебиторской задолженности, возникшей в результате расчетов по прочим операциям, признается сумма переданных денежных средств.
- 3.9.4. Справедливой стоимостью дебиторской задолженности брокера по денежным средствам, находящимся на брокерском счете, признается остаток денежных средств на конец дня после совершения всех операций с активами Фонда.
- 3.9.5. Величина дебиторской задолженности брокера должна совпадать с суммой денежных средств, оставшихся в распоряжении брокера на основании Отчета брокера, составленного за день, на который определяется стоимость чистых активов.
- 3.9.6. Справедливой стоимостью дебиторской задолженности по причитающимся к получению дивидендам признается сумма, исчисленная исходя из количества ценных бумаг, учтенных по счету ДЕПО в Специализированном депозитарии на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, и размера дивидендов по данной категории (типу) акций, объявленных эмитентов.

3.10. Порядок оценки просроченной дебиторской задолженности

- 3.10.1. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по составляющим активы Фонда ценным бумагам в случае нарушения эмитентом обязательств по купонным выплатам признается равной сумме обязательств, рассчитанных в соответствии с условиями выпуска ЦБ российского/иностранного эмитента, если с даты окончания исполнения обязательств эмитентом прошло менее 30 календарных дней.
- 3.10.2. По истечении 30 календарных дней с даты окончания срока исполнения обязательств эмитентом по выплате процентного (купонного) дохода справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу признается равной нулю.
- 3.10.3. В случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате процентного (купонного) дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу признается равной нулю со дня опубликования таких сведений.
- 3.10.4. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по причитающимся к получению дивидендам в случае невыплаты эмитентом дивидендов в течение 10 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов признается равной нулю.
- 3.10.5. Просроченная дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами Фонда, а также в результате расчетов по прочим операциям (срок погашения которой наступил в соответствии с условиями договора), признается равной:

остатку такой задолженности, если просрочка исполнения обязательства должником составляет не более 30 дней,

70% от первоначальной стоимости (определенной на дату истечение срока погашения), если просрочка исполнения обязательства должником составляет более 30 дней, но не более 90 дней;

50% от первоначальной стоимости (определенной на дату истечение срока погашения), если просрочка исполнения обязательства должником составляет более 90 дней, но не более 180 дней;

нулю, если просрочка исполнения обязательства должником составляет более 180 дней.

3.11. Порядок оценки обязательств

- 3.11.1. Справедливой стоимостью обязательств по выдаче инвестиционных паев признается сумма денежных средств, поступившая на банковский счет, открытый Управляющей компанией для учета имущества Фонда в оплату инвестиционных паев;
- 3.11.2. Справедливой стоимостью обязательств по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев признается сумма денежных средств, причитающаяся к выплате владельцам инвестиционных паев, рассчитанная лицом, осуществляющим ведение реестра инвестиционных паев и согласованная с Управляющей компанией;
- 3.11.3. Справедливой стоимостью обязательств по выплате налога на доходы физических лиц признается сумма налога, исчисленная лицом, осуществляющим ведение реестра инвестиционных паев и согласованная с Управляющей компанией;
- 3.11.4. Справедливой стоимостью обязательств по передаче денежных средств в паевой инвестиционный фонд, на инвестиционные паи которого осуществляется обмен, признается сумма денежных средств, рассчитанная лицом, осуществляющим ведение реестра инвестиционных паев;
- 3.11.5. Справедливой стоимостью обязательств по возмещению за счет имущества, составляющего Фонд, собственных денежных средств Управляющей компании Фонда, использованных ею для обмена или выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев, признается сумма денежных средств, полученная от Управляющей компании;
- 3.11.6. Справедливой стоимостью обязательств, подлежащих исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательств по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, обязательств по уплате сумм скидок с расчетной стоимости инвестиционного пая (надбавок к расчетной стоимости инвестиционного пая) управляющей компании Фонда и (или) агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также обязательств по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства, признается стоимость вознаграждения (услуг, скидки, надбавки), рассчитанная исходя из условий договоров (Правил доверительного управления имуществом Фонда) и указанная в первичных учетных документах (актах оказанных услуг, выставленных счетах, иных документах, подтверждающих факт оказания услуг).

3.12. Порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту

- 3.12.1. Выраженные в иностранной валюте активы и обязательства принимаются в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения стоимости чистых активов. В случае отсутствия курса Центрального банка Российской Федерации на иностранную валюту производится расчет кросс-курса такой валюты к рублю. Кросс-курс иностранной валюты, определяется на основе значений курсов валюты к доллару США, предоставляемых информационной системой Bloomberg и курса доллара США, определяемого Центральным банком Российской Федерации:

$$CR = \frac{CUR}{USD_{t-1}} * \frac{USD}{RUR}$$

где:

CR – кросс-курс иностранной валюты;

$\frac{CUR}{USD_{t-1}}$ – курс валюты к доллару США на день предшествующий дате оценки;

$\frac{USD}{RUR}$ – официальный курс Доллара США, установленный Банком России на дату оценки.

3.13. Перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки

- 3.13.1. Ценные бумаги, по которым невозможно определить справедливую цену в порядке, предусмотренном пунктами 3.4.1-3.4.4, подлежат оценке оценщиком.
- 3.13.2. При этом периодичность проведения такой оценки составляет не менее одного раза в 6 месяцев.

4. ПОРЯДОК РАСЧЕТА РЕЗЕРВА НА ВЫПЛАТУ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

- 4.1. Резерв на выплату вознаграждения формируется отдельно в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и в части резерва на выплату совокупного вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда.
- 4.2. Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств Фонда с наиболее поздней из двух дат – даты начала календарного года или даты завершения (окончания) формирования - до:
даты окончания календарного года;
даты возникновения основания для прекращения Фонда (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании;
даты расчета со всеми кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего Фонд, в части резерва на выплату вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда.
- 4.3. Резерв на выплату вознаграждений начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения стоимости чистых активов в течение календарного года каждый рабочий день.
- 4.4. Резерв на вознаграждение управляющей компании, если размер вознаграждения управляющей компании определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов (СГСЧА), и резерв на прочие вознаграждения рассчитываются в следующем порядке:

$$S_i = \frac{(СЧА_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} СЧА_t)}{T_i} \times \frac{T_i}{D} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

где:

k – порядковый номер каждого начисления резерва в отчетном году, принимающий значения от 1 до i . $k=i$ – порядковый номер последнего (текущего) начисления резерва;

S_k - сумма каждого произведенного в текущем календарном году начисления резерва;

S_i - сумма очередного (текущего) начисления резерва в текущем календарном году;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

T_i - количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего календарного года до

(включая) даты начисления резерва S_i . $T_i = D$ при начислении резерва на последний рабочий день года, за исключением случая, когда в году завершено формирование ПИФ. Если формирование ПИФ завершено в отчетном году, период определяется с даты завершения формирования ПИФ;

t – порядковый номер рабочего дня, принадлежащего периоду, за который определено T_i , принимающий значения от 1 до d . $t=d$ – порядковый номер рабочего дня начисления резерва S_i ;

$СЧА_t$ - стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня t , за исключением дня d . Если на рабочий день t СЧА не определено, оно принимается равным СЧА за предшествующий дню t рабочий день текущего календарного года, а если расчет СЧА в календарном году не производился – на последний рабочий день предыдущего года. Значение определяется с точностью до 2 знаков после запятой;

$СЧА_d^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на дату d , в которой начисляется резерв S_i , определенная как стоимость активов, включая дебиторскую задолженность, за вычетом кредиторской задолженности без учета резерва S_i . Значение определяется с точностью до 2 знаков после запятой;

x - процентная ставка, соответствующая:

Если производится расчет суммы резерва на вознаграждение Управляющей компании - размеру вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленному правилами доверительного управления Фонда.

Если производится расчет суммы резерва вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда – совокупному размеру вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику фонда, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда относительно СГСЧА, установленному правилами доверительного управления Фонда.

- 4.5. Округление производится на каждом действии до 2 знаков после запятой.
- 4.6. В случае изменения процентной ставки в отчетном году (новая процентная ставка действует не с начала отчетного года), формула п.4.4 применяется в следующем виде:

$$S_i = \frac{СЧА_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} СЧА_t}{T_i} \left(x' \frac{T_i'}{D} + x'' \frac{T_i''}{D} \right) - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

$$T_i = T_i' + T_i'',$$

где

x' - процентная ставка, действовавшая с начала отчетного года;

x'' - измененная процентная ставка;

T_i' - кол-во дней периода T_i , в течение которых действовала ставка x'

T_i'' - кол-во дней периода T_i , в течение которых действовала ставка x'' .

- 4.7. СГСЧА рассчитывается по завершении каждого отчетного года (расчета СЧА за последний рабочий день отчетного года) по формуле:

$$СГСЧА = \frac{\sum_{t=1}^d СЧА_t}{D}$$

- 4.8. Значение округляется до 2 знака после запятой.
- 4.9. Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного в течение отчетного года вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику паевого инвестиционного фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.
- 4.10. Если совокупная величина вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда, рассчитанная в соответствии с правилами доверительного управления Фонда за отчетный год в целом, меньше суммы начисленного в течение отчетного года резерва на выплату вознаграждений указанным лицам, задолженность Управляющей компании перед Фондом не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным должна быть скорректирована.
- 4.11. Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по окончании отчетного года, но не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным, и признается в составе прочих доходов.

5. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ МЕЖДУ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

- 5.1. При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенным Специализированным депозитарием и Управляющей компанией, Специализированный депозитарий производит внеплановую сверку состояния активов и обязательств Фонда и принимает меры к исправлению ошибок, а также осуществляет сверку: активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания); используемой для оценки активов Фонда информации; источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора; порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту;
- 5.2. Внеплановая сверка проводится Специализированным депозитарием в течение 1 (Одного) рабочего дня с момента обнаружения расхождений и включает следующие мероприятия: формирование перечня имущества Фонда и справки к перечню имущества Фонда; определение вида активов (обязательств) Фонда, по которым произошло расхождение с данными учета Управляющей компании; сверку данных, внесенных в систему депозитарного учета, с данными полученных от Управляющей компании документов, подтверждающих факт совершения сделки, по которой найдены расхождения; сверку данных, использованных Специализированным депозитарием для определения справедливой стоимости активов (обязательств) с данными, представленными Управляющей компанией в отношении актива (обязательства), в отношении которого произошло расхождение.
- 5.3. При проведении сверки Специализированный депозитарий и Управляющая компания вправе потребовать друг у друга любые документы (или их копии), подтверждающие факты направления/получения распоряжений по счетам, копии подтверждений, высланных Специализированным депозитарием, а также других документов, необходимых для выяснения причины и устранения обнаруженных расхождений.
- 5.4. После устранения обнаруженного расхождения Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют акт о причинах расхождения данных в Справке о стоимости чистых активов Фонда и факте его устранения.
- 5.5. Специализированный депозитарий извещает Банк России об обнаруженных расхождениях в течение 1 (Одного) рабочего дня с момента обнаружения расхождения, в случаях: если исправление ошибок при оценке Активов Фонда приводит к ущербу для владельцев инвестиционных паев; если указанные ошибки совершаются неоднократно.
- 5.6. В случае выявления ошибки в расчете стоимости одного инвестиционного пая, Специализированный депозитарий и Управляющая компания осуществляют следующие действия:
- 5.7. В случае если выявленное отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов, и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов, определить, не привело ли данное отклонение к последующим отклонениям, составляющим 0,1% и более от стоимости чистых активов.
- 5.8. Если допущенная ошибка привела к отклонению менее 0,1%, перерасчет стоимости чистых активов, расчет сумм возврата средств владельцам инвестиционных паев или Фонду, или пересчет и изменение числа инвестиционных паев на лицевых счетах владельцев не производится, если иное не установлено Правилами Фонда. При выявлении отклонения, составляющего менее 0,1%, управляющая компания и специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения его повторения.
- 5.9. В случае если выявленное отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов, и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов, Специализированный депозитарий совместно с Управляющей компанией определяет новую стоимость чистых активов, а также стоимость пая при приобретении и при погашении и обмене паев и, осуществляют возмещение ущерба владельцам инвестиционных паев. Все исправления вносятся в регистры учета текущим днём. Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют Акт о выявленном отклонении. Не позднее 3 (Трёх) рабочих дней со дня выявления отклонения Специализированный депозитарий направляет уведомление в Банк России.