

«УТВЕРЖДЕНО»



Генеральный директор
Общества с ограниченной
ответственностью
«Управляющая компания «БФА»
Борисов С.А.

«03» октября 2017 г.

«СОГЛАСОВАНО»



Генеральный директор
Открытого акционерного общества
«Первый Специализированный
Депозитарий»
Панкратова Г.Н.

«03» октября 2017 г.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ В ПРАВИЛА
определения стоимости чистых активов Открытого паевого
инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов
«СТОИК-Нефть и Газ»
Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая
компания «БФА»
[паи фонда не предназначены для квалифицированных
инвесторов]
(новая редакция от «03» октября 2017 г.)

Оглавление

I. Общие положения.....	4
II. Понятия и определения.....	5
2.1. Экспертные оценки.....	5
2.2. Финансовые инструменты.....	6
2.3. Сроки финансовых инструментов.....	6
2.4. Сроки дебиторской и кредиторской задолженностей по прочим активам и обязательствам.....	7
2.5. Номинальная стоимость.....	7
2.6. Рыночная ставка и способ ее определения.....	7
2.7. Покупка или продажа финансовых активов на стандартных условиях.....	8
2.8. Дебиторская задолженность признанная нереальной к взысканию ..	9
2.9. Определение рынков для измерения справедливой стоимости.....	9
2.10. Уровни исходных данных.....	10
2.11. Метод оценки по приведенной стоимости будущих потоков платежей.....	10
2.12. Просроченная дебиторская задолженность.....	10
III. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) и методы определения стоимости активов и величин обязательств.....	11
3.1. Финансовые инструменты. Финансовые активы.....	11
3.1.1. Вложения в ценные бумаги.....	11
3.1.2. Производные финансовые инструменты.....	17
3.1.3. Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных валютных счетах.....	17
3.1.4. Дебиторская задолженность с финансовыми инструментами.....	18
3.2. Финансовые инструменты. Финансовые обязательства.....	18
3.2.1 Кредиторская задолженность по финансовым инструментам.....	18
3.3. Прочие активы и обязательства.....	19
3.3.1. Депозитные сертификаты.....	19
3.3.2. Требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов.....	19
3.4. Прочая дебиторская и кредиторская задолженность.....	19
3.4.1. Дебиторская задолженность с прочими активами.....	20
3.4.2. Кредиторская задолженность с прочими активами.....	20
3.4.3. Налоговые платежи.....	20
3.4.4. Государственная пошлина.....	21

3.4.5. Задолженность по выплате вознаграждений агенту, управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору, оценщику, аудитору.	21
IV. Прочая информация необходимая для определения стоимости чистых активов.	21
4.1. Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения.	22
4.2. Порядок конвертации стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.	22
4.3. Изменение условий из договоров, действующих на момент признания актива или обязательства.	23
4.4. Расходы при приобретении ценных бумаг.	23
4.5. Порядок расчёта среднегодовой стоимости чистых активов Фонда и определения расчётной стоимости инвестиционного пая Фонда	23
4.6. Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов Фонда.	24

I. Общие положения.

Настоящие изменения и дополнения в Правила определения чистых активов (далее – «Правила») Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «СТОИК-Нефть и Газ» (далее – «Фонд») разработаны в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, в том числе Указания Банка России от 25 августа 2015 г. № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчёта среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчётной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» (далее – «Указание») и иных нормативных актов Банка России.

1.1. Настоящая редакция Правил определения стоимости чистых активов применяются с 12 октября 2017 года.

1.2. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 24 часа 00 мин. московского времени.

1.3. Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда определяется по состоянию на 24 часа 00 мин. московского времени на дату передачи.

1.4. 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 или биржевого паевого инвестиционного фонда - каждый рабочий день;
- после завершения формирования интервального паевого инвестиционного фонда или закрытого паевого инвестиционного фонда:
 - ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца;
 - на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев;
 - на дату составления списка владельцев инвестиционных паев в случае частичного погашения инвестиционных паев без заявления требований владельцев инвестиционных паев об их погашении;
 - на день, предшествующий дню вступления в силу изменений в Правила доверительного управления Фондом в части смены управляющей компании/специализированного депозитария Фонда.
- в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.

Во всем ином, не указанном в настоящих правилах в части определения стоимости активов и величины обязательств по справедливой стоимости, применяются Международные стандарты финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28.12.2015 N 217н "О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации" (Зарегистрирован в Минюсте России 02.02.2016 N 40940).

Во всем ином, не указанном в настоящих Правилах в части критериев признания и прекращения признания, применяются Международные стандарты финансовой отчетности, введенные в действие на территории Российской Федерации.

II. Понятия и определения

2.1. Экспертные оценки.

Экспертная оценка – это выводы о справедливой стоимости активов и обязательств.

Экспертной оценкой может считаться:

- отчет оценщика, составленный в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а так же 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 28.12.2015 N 217н "О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации" (Зарегистрирован в Минюсте России 02.02.2016 N 40940) (далее – отчет 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. При определении справедливой стоимости на основании отчета оценщика, дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется стоимость. Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, на основании отчета оценщика, не может быть ранее трех месяцев до даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных

паев. В случае, если Управляющей компании Фонда стало известно о фактах, которые могли существенно повлиять на изменение справедливой стоимости имущества, оценка осуществляется по необходимости.

- суждение компетентного сотрудника/консультанта (далее – экспертное суждение) которое основывается на применении совокупности подходов, методов и оценочных процедур, которые обеспечивают процесс сбора и анализа данных, проведение расчётов и оформление результатов в виде экспертной оценки.

2.2. Финансовые инструменты.

Финансовый инструмент – это договор, влекущий за собой одновременно образование финансового актива у одной стороны и финансового обязательства или долевого инструмента у другой.

Финансовые активы:

- денежные средства и их эквиваленты;
- депозиты в банке;
- дебиторская задолженность по финансовым инструментам;
- облигации приобретенные;
- инвестиции в акции других компаний;
- производные финансовые инструменты;
- паи паевых инвестиционных фондов, и акции акционерных инвестиционных фондов, в том числе акции (паи) иностранных инвестиционных фондов;
- депозитарные расписки;
- иные не указанные выше финансовые активы.

Финансовые обязательства:

- кредиторская задолженность по финансовым инструментам;
- производные финансовые инструменты;
- иные не указанные выше финансовые обязательства.

2.3. Сроки финансовых инструментов.

Финансовые инструменты являются краткосрочными, если срок их исполнения/погашения составляет не более чем 366 дней с даты их признания или срок их исполнения не определен, в случае если правилами не установлено иное. Эффект дисконтирования оценивается как несущественный и дисконтирование не применяется.

Краткосрочным является депозит, соответствующий одному из следующих условий:

- срок депозита - «до востребования» или не более 90 дней с даты размещения депозита;
- срок депозита более 90 дней, но менее 366 дней с даты размещения депозита (при условии соблюдения критерия существенности изменения ключевой ставки Банка России);

Критерий существенности изменения ключевой ставки Банка России устанавливается в размере 5 процентных пунктов. Со дня изменения

ключевой ставки Банка России более чем на 5 процентных пунктов справедливая стоимость краткосрочного депозита, размещенного на срок более 90 дней, но менее 366 дней, определяется в порядке, предусмотренном для долгосрочных депозитов.

Долгосрочным является депозит, не соответствующий ни одному из условий краткосрочного депозита.

Финансовые инструменты, срок исполнения/погашения которого составляет более чем 366 дней с даты их признания являются долгосрочными.

2.4. Сроки дебиторской и кредиторской задолженностей по прочим активам и обязательствам.

Дебиторская/кредиторская задолженность является краткосрочной, если срок ее погашения составляет не более чем 366 дней с даты ее признания или срок ее погашения не определен. Эффект дисконтирования оценивается как несущественный и дисконтирование не применяется.

Дебиторская/кредиторская задолженность является долгосрочной, если срок ее погашения составляет более чем 366 дней с даты ее признания.

2.5. Номинальная стоимость.

Номинальная стоимость – денежная оценка актива/обязательства в соответствии с его балансовой стоимостью.

2.6. Рыночная ставка и способ ее определения.

Рыночная ставка определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания;
- на дату расчета СЧА Фонда;
- на дату изменений условий договоров, действующих на момент признания актива или обязательства

В качестве рыночной ставки используется последняя опубликованная на официальном сайте Банка России средневзвешенная процентная ставка для нефинансовых организаций по кредитам/депозитам на сопоставимый срок и в той же валюте, что и оцениваемый финансовый актив/обязательство. Сайт ЦБ РФ/Статистика/Банковский сектор/Процентные ставки и структура кредитов и депозитов по срочности/Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро в целом по Российской Федерации.

На дату оценки производится проверка соответствия процентной ставки по активу/обязательству, определенной в договоре рыночным условиям. Ставка по договору признается рыночной, если ее отклонение от средневзвешенной процентной ставки составляет не более 20%.

В случае, если за период между последним днем месяца, за который была опубликована средневзвешенная ставка для нефинансовых организаций по кредитам/депозитам, и датой признания

актива/обязательства (датой определения стоимости чистых активов Фонда) ключевая ставка Банка России изменилась, тогда рыночная ставка рассчитывается по формуле:

$$r_{\text{оц.ср.рын.}} = r_{\text{ср.рын.}} + (КС_{\text{до.}} - КС_{\text{ср.}})$$

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка для нефинансовых организаций по кредитам/депозитам в рублях, публикуемая на официальном сайте ЦБ РФ, за месяц наиболее близкий к дате расчета стоимости чистых активов, по депозитам/кредитам, со сроком привлечения, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на дату расчета стоимости чистых активов до даты возврата депозита/кредита согласно условиям договора депозита/кредита

$КС_{\text{до.}}$ – ключевая ставка Банка России, установленная на дату расчета стоимости чистых активов Фонда

$КС_{\text{ср.}}$ – средняя ключевая ставка Банка России за календарный месяц, за который определена ставка $r_{\text{ср.рын.}}$.

Средняя за календарный месяц ключевая ставка Банка России рассчитывается по формуле:

$$КС_{\text{ср.}} = \frac{\sum_i КС_i * T_i}{T}$$

где:

T – количество дней в календарном месяце, за который рассчитывается процентная ставка,

$КС_i$ – ключевая ставка Банка России, действовавшая в i -ом периоде календарного месяца,

T_i – количество дней календарного месяца, в течение которых действовала процентная ставка $КС_i$.

Если факта изменения ключевой ставки Банка России не было, тогда используется последняя опубликованная на официальном сайте Банка России средневзвешенная ставка.

2.7. Покупка или продажа финансовых активов на стандартных условиях.

Покупка или продажа финансовых активов на стандартных условиях - покупка или продажа финансового актива согласно договору, условия которого требуют поставки актива в течение периода времени, установленного правилами или соглашениями, принятыми на соответствующем рынке. Стандартными условиями принимаются условия, действующие на биржевых рынках.

Признание и прекращение признания покупки или продажи финансовых активов на стандартных условиях осуществляется с использованием учета по **дате заключения сделки**.

Дата признания/прекращения признания производных финансовых инструментов является дата заключения сделки.

Финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости без учета затрат по сделке, затрат на транспортировку, и налогов, включенных в стоимость сделки.

2.8. Дебиторская задолженность признанная нереальной к взысканию.

Если существует высокая вероятность того, что дебиторская задолженность, возникшая на основании договора или законодательства, не будет погашена контрагентом, задолженность прекращает признаваться:

- с даты внесения в ЕГРЮЛ сведений о прекращении деятельности контрагента в связи с его ликвидацией в порядке, установленном Федеральным законом от 08.08.2001 N 129-ФЗ "О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей";
- с даты завершения конкурсного производства в отношении должника;
- истечения срока исковой давности.

2.9. Определение рынков для измерения справедливой стоимости.

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, компания имеет доступ к данному рынку на дату оценки, не всегда тот рынок, на котором компания обычно совершает сделки.

Рынок для ценных бумаг, для которых основным рынком является Московская Биржа, является активным, если для данной ценной бумаги выполнено следующее условие:

- количество сделок за последние 90 дней 10 и более.

Основным рынком для ценных бумаг российских эмитентов, государственных ценных бумаг РФ, ценных бумаг субъектов РФ и муниципальных ценных бумаг, допущенных к торгам на ПАО «Московская Биржа» (далее - Московская Биржа), является Московская Биржа.

Основным рынком для ценных бумаг иностранных эмитентов и международных финансовых организаций признается торговая площадка, по которой за предыдущий календарный месяц определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

- Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);
- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
- Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
- Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);
- Корейская биржа (Korea Exchange);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);

- Насдак (Nasdaq);
- Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);
- Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);
- Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);
- Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).

2.10. Уровни исходных данных.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых измеряется, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости:

- Уровень 1 – Рыночные котировки цен на основном (активном) рынке по оцениваемым активам или обязательствам (без каких-либо корректировок),
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, не являются наблюдаемыми на рынке.

2.11. Метод оценки по приведенной стоимости будущих потоков платежей.

Приведенная стоимость рассчитывается по формуле:

$$\sum_{n=1}^N \frac{ДП_n}{(1+i)^{\frac{Д_n}{365}}}$$

где:

ДП_n – будущий n-ый денежный поток в виде подлежащих к получению процентов/суммы долга на дату оценки;

i – рыночная ставка, определенная в п.2.6.;

Д_n – количество календарных дней между датой оценки и датой будущего n-го платежа;

N – всего оставшихся денежных потоков

2.12. Просроченная дебиторская задолженность.

Дебиторская задолженность, срок погашения которой истек, определяется как просроченная дебиторская задолженность.

В целях определения справедливой стоимости просроченной дебиторской задолженности, дебиторская задолженность ранжируется в зависимости от срока просрочки и процента возможной неоплаты просроченной задолженности.

Срок просрочки дебиторской задолженности	Процент возможной неоплаты просроченной дебиторской задолженности
до 3 месяцев	0%
3 – 6 месяцев	30%
6 – 12 месяцев	50%
более 12 месяцев	100%

По истечении каждого срока, справедливая стоимость определяется как уменьшенная на сумму денежных средств в размере соответствующего процента возможной неоплаты от первоначальной стоимости просроченной дебиторской задолженности. Сумма просроченной дебиторской задолженности, являющаяся суммой возможной неоплаты, списывается на убытки и подлежит восстановлению в случае, если будет установлено обратное.

III. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) и методы определения стоимости активов и величин обязательств.

3.1. Финансовые инструменты. Финансовые активы.

3.1.1. Вложения в ценные бумаги.

По ценным бумагам приобретенным/ реализованным по сделкам, заключенным на стандартных условиях.

Критерии признания:

- дата совершения сделки.

Критерий прекращения признания:

- дата совершения сделки.

Внебиржевые сделки.

Критерии признания:

Если ценная бумага, подлежит учету на счете депо:

- дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;

Если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов):

- дата приема ценной бумаги Фондом, определенная условиями договора, подтвержденная актом приема передачи ценных бумаг.

Критерий прекращения признания:

Если ценная бумага, подлежит учету на счете депо:

- дата списания ценной бумаги со счета депо, открытым в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо.

Если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах

депо (за исключением депозитных сертификатов):

- дата передачи ценной бумаги Фондом, определенная условиями договора, подтвержденная актом приема передачи ценных бумаг.

Дебиторская задолженность по купонному доходу.

Критерии признания

- в последний день купонного периода

Критерий прекращения признания:

- в дату фактического исполнения эмитентом обязательства по выплате купонного дохода

- в дату признания ее нереальной к взысканию.

Дебиторская задолженность по погашению/частичному погашению основного долга

Критерии признания

- в дату, установленную в проспекте эмиссии

Критерий прекращения признания:

- в дату фактического исполнения эмитентом обязательства по погашению/частичному погашению основного долга

- в дату признания ее нереальной к взысканию

Дебиторская задолженность по дивидендам.

Критерии признания

- в дату получения от депозитария уведомления о начислении дивидендов. В случае отсутствия информации о начислении доходов по ценным бумагам - в дату фактического исполнения обязательства по выплате дивидендов

Критерий прекращения признания:

- в дату фактического исполнения обязательства по выплате дивидендов

- в дату признания ее нереальной к взысканию

Измерение справедливой стоимости.

Выбор методов измерения справедливой стоимости определяется в соответствии с иерархией источников справедливой стоимости.

Уровень 1:

Справедливая стоимость ценных бумаг, для которых иностранная биржа является активным рынком, определяется следующим образом:

- если в день расчета стоимости чистых активов (или в последний ближайший торговый день, если дата расчета стоимости чистых активов не является торговым днем) совершались сделки с оцениваемой ценной бумагой, то в качестве справедливой стоимости принимается цена закрытия (closing prices) на конец данного дня.

Если Московская Биржа является основным рынком, берется

котировка Рыночная цена (2) (для облигаций увеличивается на сумму накопленного купонного дохода), рассчитанная на дату расчета стоимости чистых активов (или в последний ближайший торговый день, если дата расчета стоимости чистых активов не является торговым днем).

Справедливая стоимость, определенная Уровнем 1, может применяться для оценки ценных бумаг в течение 30 календарных дней.

Если в течение 30 календарных дней отсутствует цена закрытия/Рыночная цена (2), применяются способы определения справедливой стоимости в соответствии с уровнем 2.

Уровень 2:

Исходные данные являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке

Финансовый инструмент	Способ/модель определения справедливой стоимости по краткосрочным финансовым инструментам	Способ/модель определения справедливой стоимости по долгосрочным финансовым инструментам
Облигации российских и иностранных эмитентов (с учетом купона)	Экспертная оценка или модель оценки по приведенной стоимости, с использованием рыночной ставки по депозитам или модель оценки по последней опубликованной доходности к погашению, рассчитанной по итогам последнего торгового дня.	
Еврооблигации	Используется средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой Bloomberg. Если в течение 30 календарных дней отсутствует цена закрытия, применяются способы определения справедливой стоимости в соответствии с Уровнем 3.	
Акции российских и иностранных обществ, российские и иностранные депозитарные расписки, акции(паи) иностранных инвестиционных фондов	Экспертная оценка	
Паи паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия	Экспертная оценка или последняя расчетная стоимость пая (ипотечного сертификата участия) определенная на последнюю дату, предшествующую дате расчета СЧА	
Дебиторская задолженность по	Номинальная стоимость; Экспертная оценка по истечении 30 дней с	

купонному доходу и по частичному погашению основного долга	даты, в которую дебиторская задолженность должна была быть погашена	
Дебиторская задолженность по дивидендам	Номинальная стоимость; Экспертная оценка по истечении 90 дней с даты признания	
Ценные бумаги (кроме долевых) в отношении эмитента которых начата процедура банкротства, но до вступления УК ДУ ПИФ в реестр требований кредиторов	Экспертная оценка	
Дебиторская задолженность по ценным бумагам (кроме долевых) в отношении эмитента которых начата процедура банкротства и УК ДУ ПИФ вступила в реестр требований кредиторов	Экспертная оценка	
Долевые ценные бумаги в отношении эмитента которых начата процедура банкротства	Экспертная оценка	
Дебиторская задолженность по ценным бумагам эмитент которых признан банкротом	Справедливая стоимость признается равной нулю	

Для расчета справедливой стоимости долговых ценных бумаг, эмитентами которых являются российские юридические лица, по последней опубликованной доходности к погашению, рассчитанной по итогам последнего торгового дня, используем следующую формулу:

$$P + A = \sum_{i=ni}^n \frac{C_i}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t_i}{\text{Year Basis}}}} + \frac{N}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t}{\text{Year Basis}}}}$$

C_i – размер i -го купона

t_i – число дней до выплаты i -го купона

t – число дней до погашения облигации

N – номинальная стоимость облигации

Y – опубликованная ставка доходности к погашению по

средневзвешенной цене

m – текущий купонный период

n – число купонных периодов

P – цена облигации

A – НКД

YearBasis – число дней в году. Используем 365

$P + A$ – полная стоимость облигации (с НКД)

Справедливая стоимость акций дополнительного выпуска, депозитарных расписок на акции дополнительного выпуска и облигаций дополнительного выпуска определяется следующим образом:

- справедливая стоимость акций дополнительного выпуска, депозитарных расписок на акции дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате размещения этих ценных бумаг путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости акций, депозитарных расписок на акции выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным;

- справедливая стоимость акций дополнительного выпуска, депозитарных расписок на акции дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в эти ценные бумаги акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме присоединения, признается равной справедливой стоимости акций, депозитарных расписок на акции выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным;

- справедливая стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Указанные выше правила определения справедливой стоимости применяются до возникновения активного рынка указанных акций дополнительного выпуска, депозитарных расписок на акции дополнительного выпуска и облигаций дополнительного выпуска.

Справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации, определяется следующим образом:

- справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных в них акций, депозитарных расписок на акции;

- справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, признается равной

справедливой стоимости конвертированных акций, депозитарных расписок на акции;

- справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации при дроблении акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, депозитарных расписок на акции, деленной на коэффициент дробления;

- справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации при консолидации акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, депозитарных расписок на акции, умноженной на коэффициент консолидации.

Указанные правила определения справедливой стоимости применяются до возникновения активного рынка акций, депозитарных расписок на акции, в которые были конвертированы вышеперечисленные активы Фонда.

Справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции 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 (депозитарных расписок на акции, облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Указанное правило применяется до возникновения активного рынка ценных бумаг, в которые были конвертированы активы Фонда.

Справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции и облигаций, включенных в состав активов Фонда в результате реорганизации определяется следующим образом:

- справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме слияния признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации;

- справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в них акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, депозитарных расписок на акции, деленной на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится справедливая стоимость конвертированных акций, депозитарных расписок на акции, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного

акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения;

- 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.

Указанные правила определения справедливой стоимости применяются до возникновения активного рынка ценных бумаг, включенных в состав активов Фонда в результате реорганизации.

Уровень 3:

Не наблюдаемые исходные данные. Применяется только экспертная оценка.

3.1.2. Производные финансовые инструменты

Критерии признания:

- в дату заключения сделки на приобретение согласно отчету брокера

Критерии прекращения признания:

- в дату заключения сделки на реализацию согласно отчету брокера

Измерение справедливой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме расчетов по вариационной марже и отражается в составе денежного остатка на счете брокера в виде нетто-расчетов.

3.1.3. Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных валютных счетах

Критерии признания:

- дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, депозитный, транзитный валютный) на основании выписки с указанного счета;

Критерии прекращения признания:

- дата списания денежных средств с соответствующего банковского счета (расчетного, депозитного, транзитного валютного) на основании выписки с указанного счета;

- дата возврата кредитной организацией денежных средств на расчетный счет Фонда;

- с даты публикации решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации на официальном сайте Банка России (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности)

Измерение справедливой стоимости денежных средств на счетах

Справедливая стоимость денежных средств на счетах определяется как номинальная стоимость

Измерение справедливой стоимости денежных средств во вкладах

Справедливая стоимость краткосрочных депозитов определяется как сумма номинальной стоимости с учетом начисленных в соответствии с

условиями договора процентов.

Справедливая стоимость долгосрочных депозитов определяется с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по депозитам.

Методика оценки справедливой стоимости денежных средств во вкладах, описанная в данном разделе, распространяется также на оценку вложений в следующие инструменты:

- Соглашение с банками о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете.

3.1.4. Дебиторская задолженность с финансовыми инструментами

Критерии признания:

- дата передачи финансовых инструментов согласно критериям прекращения их признания

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения контрагентом обязательств по погашению задолженности

- дата реализации прав требования в результате совершения сделки по договору

- в дату признания задолженности по возврату денежных средств нереальной к взысканию

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость краткосрочной задолженности признается равной фактическому остатку такой задолженности на дату расчета стоимости чистых активов.

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности оценивается с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по кредитам.

3.2. Финансовые инструменты. Финансовые обязательства.

3.2.1 Кредиторская задолженность по финансовым инструментам.

Критерии признания:

- дата получения финансовых инструментов согласно критериям их признания;

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения Фондом обязательств по погашению задолженности;

- внесения в ЕГРЮЛ сведений о ликвидации контрагента в порядке, установленном Федеральным законом от 08.08.2001 N 129-ФЗ "О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей";-прочего прекращения обязательства в соответствии с законодательством Российской Федерации или договором.

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость краткосрочной задолженности признается

равной фактическому остатку такой задолженности на дату расчета стоимости чистых активов.

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности оценивается с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по кредитам.

3.3 Прочие активы и обязательства

3.3.1 Депозитные сертификаты

Критерии признания:

- дата зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту)
- дата приобретения сертификата подтвержденной актом приема-передачи

Критерии прекращения признания:

- дата списания с вклада (депозита) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту)
- дата списания сертификата, подтвержденной актом приема-передачи

Определение стоимости:

Для определения справедливой стоимости, используется метод определения справедливой стоимости, принятый для денежных средств во вкладах (п.3.1.3).

3.3.2 Требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов.

Критерии признания:

- дата перехода прав собственности согласно выписке со счета кредитной организации о зачислении на металлический счет драгоценных металлов на основании договора.

Критерии прекращения признания:

- дата списания с металлического счета драгоценных металлов в соответствии с условиями договора;
- дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности);
- дата ликвидации кредитной организации, в которой открыт металлический счет, информация о которой раскрыта в официальном доступном источнике.

Определение стоимости:

Эквивалент драгоценных металлов отражается на дату расчета СЧА по ценам Банка России РФ, которые соответствуют справедливой стоимости.

3.4 Прочая дебиторская и кредиторская задолженность

3.4.1 Дебиторская задолженность с прочими активами.

Критерии признания:

- дата возникновения права требования от контрагента, установленная договором или законодательством Российской Федерации.

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения обязательств в соответствии с условиями договора или законодательством Российской Федерации;

- дата передачи Фондом соответствующего права требования третьему лицу;

- дата признания ее нереальной к взысканию.

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость краткосрочной задолженности признается равной фактическому остатку такой задолженности на дату расчета стоимости чистых активов.

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности оценивается с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по кредитам.

3.4.2 Кредиторская задолженность с прочими активами.

Критерии признания:

- дата возникновения обязательства по оплате (передаче имущества Фонда), установленная договором или законодательством Российской Федерации.

Критерии прекращения признания:

- дата прекращения обязательств в соответствии с условиями договора;

- внесения в ЕГРЮЛ сведений о ликвидации контрагента в порядке, установленном Федеральным законом от 08.08.2001 N 129-ФЗ "О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей";

- прочего прекращения обязательства в соответствии с законодательством Российской Федерации или договором.

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость краткосрочной задолженности признается равной фактическому остатку такой задолженности на дату расчета стоимости чистых активов.

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности оценивается с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по кредитам.

3.4.3 Налоговые платежи.

Кредиторская задолженность по уплате налогов признается в том размере и в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство по его уплате в соответствии с налоговым законодательством. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с расчетного счета фонда в счет погашения задолженности по

уплате налогов.

Дебиторская задолженность по налогам признается в учете в размере остатка такой задолженности на дату расчета СЧА. Прекращение признания происходит в момент зачисления денежных средств на расчетный счет фонда или в момент зачета дебиторской задолженности в счет кредиторской задолженности по налогам.

3.4.4 Государственная пошлина

Признание и прекращение признания дебиторской задолженности по оплате государственной пошлины происходит одновременно в момент ее оплаты в соответствии в налоговым законодательством.

3.4.5 Задолженность по выплате вознаграждений агенту, управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору, оценщику, аудитору.

Кредиторская задолженность перед агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Фонда признается в дату осуществления операции выдачи и (или) погашения паев в реестре инвестиционных паев Фонда по заявке агента. Прекращение признания происходит в дату списания денежных средств с расчетного счета Фонда в счет выплаты сумм скидок/надбавок агенту.

Кредиторская задолженность перед управляющей компанией, возникшая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев при погашении и (или) обмене инвестиционных паев Фонда признается в момент зачисления денежных средств на расчетный счет Фонда со счета управляющей компании. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с расчетного счета Фонда в счет погашения задолженности перед управляющей компанией.

Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, признается ежемесячно в последний рабочий день месяца в размере определенном Правилами доверительного управления Фонда и договорами с соответствующими лицами. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с расчетного счета Фонда в счет погашения задолженности перед указанными лицами.

Кредиторская задолженность по вознаграждениям аудитору, оценщику Фонда, признается в момент отражения в учете Фонда документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг). Прекращение признания происходит в дату списания денежных средств с расчетного счета Фонда в счет погашения задолженности перед указанными лицами и по иным основаниям.

IV. Прочая информация необходимая для определения стоимости чистых активов.

4.1. Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения. (для фондов, паи которого предназначены для квалифицированных инвесторов, может быть указано, что резерв не формируется)

Резерв на выплату специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику Фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату Инфраструктурным организациям) и резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, включается в состав обязательств при определении стоимости чистых активов Фонда и определяется, исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом.

Резерв на выплату вознаграждения состоит из двух частей: резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и резерва на выплату вознаграждения Инфраструктурным организациям.

Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного в течение отчетного календарного года вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику паевого инвестиционного фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.

Уменьшение одной части резерва для восполнения недостаточности другой не допускается.

При недостаточности резерва для выплаты вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику паевого инвестиционного фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, сумма превышения выплачивается за счет собственных средств управляющей компании.

Не использованный в течение отчетного календарного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению в последний рабочий день календарного года после расчета СЧА и признается в составе прочих доходов следующего календарного года.

Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и Инфраструктурным организациям начисляется в размере указанном в правилах доверительного управления для вознаграждений указанным лицам.

4.2. Порядок конвертации стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

Стоимость активов и величина обязательств, выраженная в иностранной валюте, принимается в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения их справедливой стоимости и округляется до 2-х знаков после запятой.

В случае, если Центральным банком Российской Федерации не установлен прямой курс валюты, в которой выражена стоимость активов

(обязательств) к рублю, то используется кросс-курс такой валюты, определенной через американский доллар (USD).

Стоимость активов и величина обязательств при использовании кросс-курса иностранной валюты определяется на основе значений курсов валюты к доллару США, предоставляемых системой Bloomberg. Данная величина, округленная до 4-х знаков после запятой, пересчитывается в рубли по курсу доллара США, определяемого Центральным банком Российской Федерации и округляется до 2-х знаков после запятой.

Купонный доход на одну ценную бумагу, выраженный в валюте, пересчитывается в рубли по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату расчета СЧА и округляется до 2-го знака после запятой и умножается на количество ценных бумаг.

4.3. Изменение условий из договоров, действующих на момент признания актива или обязательства.

В случае, если меняются условия, влияющие на расчетную стоимость актива или обязательства, происходит перерасчет справедливой стоимости с учетом новых условий.

4.4. Расходы при приобретении ценных бумаг.

Расходы, связанные с приобретением ценных бумаг, в балансовую стоимость ценной бумаги не включаются и относятся на расходы в момент изменения справедливой стоимости остатка на брокерском счете паевого инвестиционного фонда в сумме оплаченных расходов связанных с приобретением ценных бумаг.

4.5. Порядок расчёта среднегодовой стоимости чистых активов Фонда и определения расчётной стоимости инвестиционного пая Фонда

Среднегодовая стоимость чистых активов Фонда на любой день определяется как отношение суммы стоимостей чистых активов на каждый рабочий день календарного года (если на рабочий день календарного года стоимость чистых активов не определялась – на последний день ее определения, предшествующий такому дню) с начала года (с даты завершения (окончания) формирования Фонда) до даты расчёта среднегодовой стоимости чистых активов к числу рабочих дней в календарном году.

$$СГСЧА = \frac{\sum_{i=1}^d СЧА_i}{D}$$

где

- количество рабочих дней в текущем календарном году;

$СЧА_i$ - стоимость чистых активов, рассчитанная в соответствии с настоящими Правилами, до дня d включительно.

4.6. Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов Фонда

При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенным Специализированным депозитарием и Управляющей компанией, Управляющей компании необходимо в кратчайший срок предпринять все необходимые меры для урегулирования возникших разногласий. Стороны вправе потребовать друг у друга любые документы (или их копии), подтверждающие факты направления/получения распоряжений по счетам, а так же иных документов, необходимых для выяснения причины и устранения обнаруженных расхождений.

В случае не достижения урегулирования расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют акт о причинах расхождения данных в Справке о стоимости чистых активов.

При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, специализированный депозитарий извещает Банк России о не возможности произвести сверку расчетов стоимости чистых активов Фонда.