

«СОГЛАСОВАНО»

Президент
ООО «ДКТ»

_____/И.В. Бушин/

«22» декабря 2017 г.

«УТВЕРЖДЕНО»

Генеральный директор
ООО «ЭйЭмЭс»

_____/Т.Н. Янакаева/

«22» декабря 2017 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ
В ПРАВИЛА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ
ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РЕНТНОГО
«КОТТЕДЖИО ПАРК»
ПОД УПРАВЛЕНИЕМ
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«Эссет Менеджмент Солюшнс»
(Правила Д.У. № 2768 от 04.04.2014)
вступают в силу 01.01.2018**

1. Общие положения

Настоящие Изменения и дополнения в Правила определения стоимости чистых активов (далее – «Правила определения СЧА») Закрытого паевого инвестиционного фонда рентного «Коттеджио Парк» (далее – «Фонд») под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Эссет Менеджмент Солюшнс» разработаны в соответствии с Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У (далее – Указание), в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" № 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года (далее - Федеральный закон "Об инвестиционных фондах") и принятыми в соответствии с ними нормативными актами.

Настоящие Правила определения СЧА применяются с 01.01.2018г.

Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА могут быть внесены в случаях, установленных нормативными правовыми актами. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила определения СЧА к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений и указывается дата начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА.

В Правилах используются термины, предусмотренные в Гражданском кодексе Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ, Федеральном законе от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Федеральном законе от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», нормативными актами Банка России и следующие термины и определения:

Стоимость чистых активов (СЧА) – величина, определяемая в соответствии с законодательством Российской Федерации, как разница между стоимостью активов ПИФ (далее – активы) и величиной обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее – обязательства), на момент определения СЧА ПИФ.

Правила определения СЧА - внутренний документ управляющей компании, устанавливающий порядок и сроки определения СЧА, в том числе порядок расчета среднегодовой СЧА, определения расчетной стоимости инвестиционных паев, порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев.

МСФО - международные стандарты финансовой отчетности. Определение справедливой стоимости активов и величины обязательств производится 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 декабря 2015 года № 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» с

учетом требований Указания Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У, включая иные МСФО по справедливой стоимости в случае необходимости определения справедливой стоимости активов и обязательств.

Справедливая стоимость - это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Наблюдаемая и доступная биржевая площадка – торговая площадка российской и (или) иностранной биржи, закрепленная в Правилах определения СЧА к которой у Управляющей компании есть доступ, как напрямую, так и через финансовых посредников.

Активный рынок – рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках активов или обязательств на постоянной основе.

Основной рынок - рынок (из числа активных) с наибольшим для соответствующего актива или обязательства объемом торгов и уровнем активности.

Уровни цен при определении справедливой стоимости:

1-й уровень - цена актива или обязательства на Активном рынке.

2-й уровень – цена, рассчитанная на основе наблюдаемых данных по указанному или аналогичному активу.

3-й уровень – цена, определенная на основе ненаблюдаемых данных исключительно на основе расчетных показателей в отношении конкретного актива.

2. Методы определения стоимости активов и обязательств

2.1. СЧА определяется как разница между стоимостью активов, и обязательств, на момент определения СЧА в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА.

2.2. Стоимость активов и обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

2.3. Справедливая стоимость активов, в том числе определенная на основании отчета оценщика, составленного в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (далее - Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»), определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

2.4. В случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее 6 (Шести) месяцев до даты, по состоянию на которую определяется стоимость чистых активов. Стоимость актива определяется на основании доступного на момент определения СЧА отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива.

2.5. Справедливая стоимость актива может определяться на основании отчета оценщика, если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение 2 (Двух) лет в количестве 2 (Двух) и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренные Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также

внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее 3 (Трех) лет.

К активам, оцениваемым на основании данных отчета оценщика относятся:

Недвижимое имущество и право аренды недвижимого имущества.

Ценные бумаги и финансовые инструменты, по которым невозможны иные способы оценки.

2.6. При определении СЧА в состав обязательств включается резерв на выплату вознаграждения Управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику Фонда и 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 Фондом.

2.7. СЧА ПИФ определяется (дата определения СЧА):

- на дату завершения (окончания) формирования ПИФ;
- в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
- в случае прекращения ПИФ – на дату возникновения основания его прекращения;
- после завершения (окончания) формирования СЧА ПИФ определяется в следующем порядке:

- ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца до календарного месяца, предшествующего месяцу, в котором ПИФ исключен из реестра ПИФ;
- на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение инвестиционных паев, выдаваемых при досрочном погашении инвестиционных паев;
- на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение дополнительных 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 дату, предшествующую дате перехода фонда из одной управляющей компании в другую управляющую компанию и из одного специализированного депозитария в другой специализированный депозитарий;
- каждый рабочий день, в случае включения и нахождения паев в Списке ценных бумаг, допущенных к торгам на ЗАО «ФБ ММВБ» первого и второго уровней.

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

2.9. СЧА ПИФ определяется по состоянию на 23:59:59. московского времени, с учетом данных, раскрытых на указанную дату в доступных для управляющей компании источниках

2.10. СЧА ПИФ, в том числе среднегодовая СЧА ПИФ, а также расчётная стоимость инвестиционного пая ПИФ определяются в рублях, с точностью до 2 (Двух) знаков после запятой, с применением правил математического округления.

2.11. В случаях изменения данных, на основании которых была определена СЧА, СЧА подлежит перерасчёту. Перерасчёт СЧА может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчёте стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчёта составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.

3. Порядок расчета среднегодовой стоимости чистых активов ПИФ и определения расчетной стоимости инвестиционного пая ПИФ

3.1. Среднегодовая СЧА ПИФ на любой день определяется как отношение суммы СЧА на каждый рабочий день календарного года (если на рабочий день календарного года СЧА не определялась – на последний день ее определения, предшествующий такому дню) с начала года до даты расчёта среднегодовой СЧА к числу рабочих дней в календарном году.

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

где

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$СЧА_t$ - стоимость чистых активов, рассчитанная в соответствии с настоящими Правилами, включая день 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 до даты d не производился – на последний рабочий день предыдущего года. Значение определяется с точностью до 2 знаков после запятой.

3.2. Расчётная стоимость инвестиционного пая ПИФ определяется на каждую дату, на которую определяется СЧА ПИФ, путем деления СЧА ПИФ на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев Фонда на дату определения расчётной стоимости.

3.3. Перерасчёт среднегодовой СЧА ПИФ и расчётной стоимости инвестиционного пая ПИФ осуществляется в случае перерасчёта стоимости чистых активов.

4. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств). Определение справедливой стоимости

4.1. Денежные средства на счетах в кредитных организациях

Критерии признания (прекращения признания)

Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях признаются активом по данным выписок по указанным счетам, предоставленным соответствующими кредитными организациями на дату оценки. В случае отсутствия на дату оценки выписки кредитной организации денежные средства оцениваются в сумме, отраженной в выписке по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате оценки.

Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях прекращают признаваться активом:

- с даты фактического списания с расчетного счета;
- с даты принятия Банком России решения об отзыве лицензии кредитной организации;

- с даты раскрытия сообщения в официальном доступном источнике о применении к кредитной организации процедуры банкротства.

С даты принятия Банком России решения об отзыве лицензии кредитной организации денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях учитываются в составе дебиторской задолженности Фонда.

Определение стоимости

Справедливой стоимостью денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях в рублях, признается их номинальная стоимость.

Справедливая стоимость денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях в иностранной валюте определяется путем произведения их номинальной стоимости, выраженной в иностранной валюте, на валютный курс, установленный Банком России на дату оценки.

При заключении соглашения с банком о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, сумма, оговоренная в таком соглашении как неснижаемый остаток, для целей оценки обособляется, начиная со дня вступления соглашения в силу либо с даты, указанной в заявке на размещение, и оценивается по методике аналогичной методике оценки справедливой стоимости денежных средств во вкладах в кредитных организациях в соответствии с пунктом 4.2 настоящих Правил. Сумма остатка денежных средств свыше неснижаемого остатка оценивается исходя из положений настоящего пункта Правил. На день, следующий за днем истечения срока действия соглашения о неснижаемом остатке, обособление суммы неснижаемого остатка для целей оценки прекращается и весь остаток денежных средств на расчетном счете оценивается исходя из положений настоящего пункта Правил.

В случае, если на остаток денежных средств на расчетном счете банком начисляются проценты, при этом ограничений на использование денежных средств не накладывается, такие проценты признаются в качестве дебиторской задолженности, составляющей имущество Фонда до момента их зачисления банком на расчетный счет Управляющей компании, открытый для учета имущества Фонда. Дебиторская задолженность в сумме накопленных процентных доходов оценивается в сумме, исчисленной исходя из условий соответствующего соглашения с банком в отношении базы начисления процента и процентной ставки, за период, прошедший со дня предыдущего зачисления процентов на расчетный счет, или с момента начала действия такого соглашения, если проценты еще не зачислялись.

Источники данных

- выписки по расчетным счетам в кредитных организациях;
- информация с официального сайта Банка России.

4.2. Денежные средства во вкладах в кредитных организациях (далее – денежные средства во вкладах)

Критерии признания (прекращения признания)

Денежные средства во вкладах в кредитных организациях признаются активом с даты фактического поступления на депозитные счета Фонда в кредитных организациях.

Денежные средства во вкладах в кредитных организациях прекращают признаваться активом:

- с даты исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (списание с депозитного счета суммы вклада);
- с даты принятия Банком России решения об отзыве лицензии кредитной организации;
- с даты официального опубликования сообщения о банкротстве кредитной организации.

С даты принятия Банком России решения об отзыве лицензии кредитной организации основная сумма депозита и начисленные проценты учитываются в составе дебиторской задолженности Фонда.

Пролонгация рассматривается как прекращение предыдущего банковского вклада и открытие нового банковского вклада.

Определение стоимости

Справедливая стоимость денежных средств во вкладах, размещенных на срок до 1 (Одного) года, определяется как их номинальная стоимость, увеличенная на сумму начисленных процентов, рассчитанных на дату оценки по ставке, предусмотренной договором банковского вклада и уменьшенная на сумму полученных на дату оценки процентов, нарастающим итогом.

Справедливая стоимость денежных средств во вкладах, размещенных на срок более одного года, определяется по формуле:

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

где:

ДП_n – величина n-го платежа по денежным средствам во вкладе;

Д_n – количество календарных дней между датой определения стоимости чистых активов и датой n-го платежа по денежным средствам во вкладе;

N – количество платежей, оставшихся на дату определения стоимости чистых активов платежей процентов и/или основной суммы долга по денежным средствам во вкладе;

ставка – средневзвешенная ставка процента по вкладам для нефинансовых организаций в той же валюте, что и оцениваемые денежные средства во вкладах, со сроком размещения, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся до возврата денежных средств во вкладе.

Ставка определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания (за исключением денежных средств во вкладах, признанных до 01.01.2016 г.);
- на первый рабочий день 2016 года (для денежных средств во вкладах, признанных до 01.01.2016 г.)

Для денежных требований, номинированных в валюте, отличной от российского рубля, доллара США и евро, применяется ставка, аналогичная требованиям, номинированным в долларах США.

Источники данных

- выписки по депозитным счетам в кредитных организациях;
- информация с официального сайта Банка России.

4.3. Недвижимое имущество

Критерии признания (прекращения признания)

Недвижимое имущество признается (прекращает признаваться) активом с даты передачи такой недвижимости, а именно с даты подписания акты приема-передачи.

Определение стоимости

Справедливая стоимость объекта недвижимости определяется на основании отчета оценщика.

Справедливая стоимость составляющего активы Фонда земельного участка, на котором находится здание, строение или сооружение, составляющие указанные активы; доли в праве общей собственности на такой земельный участок; права аренды такого земельного участка или права пользования таким земельным участком может отдельно не определяться, если его стоимость учитывается в справедливой стоимости приобретенного здания, строения или сооружения.

Оценка производится оценщиком в сроки, соответствующие требованиям законодательства.

Источники данных

Отчеты оценщика.

4.4. Права аренды недвижимого имущества

Критерии признания (прекращения признания)

Права аренды недвижимого имущества признаются нематериальным активом с момента наступления последнего из двух событий:

- заключения договора аренды;
- подписания акта приема-передачи имущества в аренду.

Права аренды недвижимого имущества прекращают признаваться нематериальным активом:

- по факту подписания акта возврата имущества арендодателю;
- с даты передачи прав и обязательств по договору аренды третьему лицу;
- с даты прочего прекращения прав и обязательств по договору аренды в соответствии с законодательством.

Определение стоимости

Если совокупность прав на недвижимое имущество из договоров аренды объектов недвижимого имущества является стандартной в текущих рыночных условиях, то стоимость таких прав признается равной 0 (Нулю). Если совокупность прав на недвижимое имущество из договоров аренды объектов недвижимого имущества дает преимущества по сравнению с общей рыночной ситуацией или имеет дополнительные экономические выгоды, стоимость таких прав из договоров аренды объектов недвижимого имущества определяется на основании отчета оценщика.

4.5. Ценные бумаги

Критерии признания (прекращения признания)

Ценные бумаги признаются активом с даты перехода на них прав собственности:

- ценные бумаги, подлежащие учету на счетах депо, - с даты зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый в Специализированном депозитарии;
- иные документарные ценные бумаги, не подлежащие учету на счетах депо, (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора.

Прекращение признания ценных бумаг осуществляется с даты передачи прав собственности на ценную бумагу:

- ценные бумаги, подлежащие учету на счетах депо, - с даты списания ценной бумаги со счета депо, открытого в Специализированном депозитарии;
- иные документарные ценные бумаги, не подлежащие учету на счетах депо, (за исключением депозитных сертификатов) признаются на дату передачи ценной бумаги, определенную в соответствии с условиями договора.

Прекращение признания ценных бумаг осуществляется также в случае внесения записи в единый государственный реестр юридических лиц о ликвидации должника (с даты получения информации).

Для целей определения справедливой стоимости ценных бумаг, составляющих активы акционерного инвестиционного фонда или имущество паевого инвестиционного фонда, используются модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, и модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определен активный рынок.

Активным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам на российской или иностранной бирже, за исключением (облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств; еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств; ценных бумаг международных финансовых организаций) признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка (российская или иностранная биржи из списка, установленного Правилами определения СЧА), в случае наличия цены на дату определения справедливой стоимости и соответствия одновременно следующим критериям на дату определения СЧА, значение которых должно быть определено в Правилах расчета СЧА каждой управляющей компании:

Количество сделок за последние 10 торговых дней - 10 и более.

Совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 рублей.

Основным рынком для российских ценных бумаг признается:

Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком.

В случае, если Московская биржа не является активным рынком – российская биржевая площадка из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие за предыдущие 30 (Тридцать) дней.

При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Основным рынком для иностранных ценных бумаг признается:

иностранная биржа или российская биржа из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие за предыдущие 30 (Тридцать) дней.

При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату определения СЧА. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Для облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, еврооблигаций иностранных - эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций основным рынком признается внебиржевой рынок

Для облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, еврооблигаций иностранных - эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций основным рынком признается внебиржевой рынок.

Перечень доступных и наблюдаемых биржевых площадок:

- Публичное акционерное общество «Московская Биржа»;
- Публичное акционерное общество «Санкт-Петербургская биржа»;
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Франкфуртская фондовая биржа (Frankfurter Wertpapierbörse).

Модели оценки стоимости ценных бумаг.

Ценные бумаги российских эмитентов (в том числе инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов и российские депозитарные расписки):

модель определения стоимости по ценам 1-го уровня

Для определения справедливой стоимости используются цены основного рынка (из числа активных российских бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- а) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;
Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок с соответствующей ценной бумагой на этой же бирже на эту же дату.
- б) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
- в) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.
Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю, и такая цена закрытия не равна нулю.

модель определения стоимости по ценам 2-го уровня

Данная модель применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более чем 10 (десяти) рабочих дней (при отсутствии наблюдаемых цен в течение более длительного периода используется модель 3-го уровня).

Облигации российских эмитентов: для определения справедливой стоимости используется цена соответствующих облигаций, рассчитанная НКО АО НРД по

методике НФА. Если указанная цена отсутствует, для ценной бумаги применяется модель определения справедливой стоимости по ценам 3-го уровня.

Ценные бумаги российских эмитентов (кроме облигаций, инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов и российских депозитарных расписок):

Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики цен анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов.

В качестве рыночных индикаторов могут использоваться:

- индексы акций широкого рынка (основные индексы), такие как индексы ММВБ, РТС и другие;
- капитализационные индексы акций (высокой, средней и низкой капитализации);
- отраслевые индексы.

При выборе индекса преимущество отдается индексу, рассчитываемому организатором торгов, на котором обращается ценная бумага.

$$P1' = P0' * P1/P0$$

где:

P1' - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА;

P0' - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги;

P1 - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА;

P0 - значение рыночного индикатора на дату, предшествующую дате определения СЧА;

Российские депозитарные расписки: для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость ценной бумаги, на которую выдана депозитарная расписка, определенная по модели определения справедливой стоимости на основании наблюдаемых цен 1-го уровня, указанной в настоящих Правилах для соответствующей иностранной ценной бумаги, с учетом количества ценных бумаг, права на которые подтверждает одна депозитарная расписка.

Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов: для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость инвестиционного пая, определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА и раскрытая / предоставленная управляющей компанией соответствующего паевого инвестиционного фонда.

модель определения стоимости по ценам 3-го уровня

Для определения справедливой стоимости депозитных сертификатов используется метод определения справедливой стоимости, принятый для денежных средств во вкладах, указанный в статье III. Денежные средства во вкладах.

Справедливой стоимостью остальных ценных бумаг признается их стоимость, определенная на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 (Шести) месяцев до даты определения СЧА.

Ценные бумаги иностранных эмитентов (за исключением ценных бумаг, указанных ниже в п.2.3) и иностранные депозитарные расписки:

модель определения стоимости по ценам 1-го уровня

Для определения справедливой стоимости используются цены основного рынка (из числа активных **российских** бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;
Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок с соответствующей ценной бумагой на этой же бирже на эту же дату.
- b) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
- c) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.
Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю, и такая цена закрытия не равна нулю.

Для определения справедливой стоимости используются цены основного рынка (из числа активных **иностранных** бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена спроса (bid last) на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА;
Цена спроса (bid last), определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи.
- b) цена закрытия на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.
Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.

Если на дату определения СЧА по ценной бумаге отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости такой ценной бумаги применяются модели оценки стоимости по ценам 2-го уровня.

модель определения стоимости по ценам 2-го уровня

Данная модель применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены основного рынка (из числа активных российских бирж) в течение не более десяти рабочих дней (далее используется 3 уровень).

Ценные бумаги иностранных эмитентов (за исключением ценных бумаг, указанных ниже в п.5.3 и иностранных депозитарных расписок):

Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики цен анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов.

В качестве рыночных индикаторов могут использоваться:

- индексы акций широкого рынка (основные индексы), такие как индексы S&P500, DJIA и другие;
- капитализационные индексы акций (высокой, средней и низкой капитализации);
- отраслевые индексы.

При выборе индекса преимущество отдается индексу, рассчитываемому организатором торгов, на котором обращается ценная бумага.

В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу, определяемому в соответствии с Правилами.

$$P1' = P0' * P1/P0$$

где:

P1' - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА;

P0' - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги;

P1 - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА;

P0 - значение рыночного индикатора на дату, предшествующую дате определения СЧА;

Иностранные депозитарные расписки: для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость ценной бумаги, на которую выдана депозитарная расписка, определенная по модели определения справедливой стоимости на основании наблюдаемых цен 1-го уровня, указанной в настоящих Правилах для соответствующей российской или иностранной ценной бумаги, с учетом количества ценных бумаг, права на которые подтверждает одна депозитарная расписка.

модель определения стоимости по ценам 3-го уровня

Справедливой стоимостью ценных бумаг признается их стоимость, определенная на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 (Шести) месяцев до даты определения СЧА.

Облигации внешних облигационных займов Российской Федерации, долговые ценные бумаги иностранных государств, облигации иностранных эмитентов, долговые ценные бумаги иностранных государств, ценные бумаги международных финансовых организаций.

модель определения стоимости по ценам 1-го уровня

не применяется

модель определения стоимости по ценам 2-го уровня

для определения справедливой стоимости в качестве наблюдаемой цены внебиржевого рынка используется цена BGN (Bloomberg Generic), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА. Если указанная цена отсутствует, для ценной бумаги применяется модель определения справедливой стоимости по ценам 3-го уровня.

модель определения стоимости по ценам 3-го уровня

Справедливой стоимостью ценных бумаг признается их стоимость, определенная на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 (Шести) месяцев до даты определения СЧА.

Ценные бумаги, являющиеся дополнительным выпуском

Для определения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском, используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным,

определенная, на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок. Справедливая стоимость определяется согласно указанному порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском.

Ценные бумаги, полученные в результате конвертации в них других ценных бумаг (исходных ценных бумаг)

Для определения справедливой стоимости ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги), используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Если на дату определения СЧА невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, цену исходной ценной бумаги, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги).

- Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций.
- Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций.
- Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления.
- Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации.
- Оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.
- Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации.
- Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная 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.

- Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю.
- **Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.**

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг признается равной 0 (Нулю) с даты полного погашения их номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг.

Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Нулю), с даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента ценной бумаги.

4.6. Дебиторская задолженность

Критерии признания (прекращения признания)

Дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами, признается с даты передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам признается с даты погашения процентного (купонного) дохода, предусмотренную условиями выпуска ценной бумаги.

Дебиторская задолженность по выплате части номинальной стоимости облигации признается активом с даты приобретения указанных облигаций в состав имущества Фонда в размере соответствующей части номинальной стоимости, предусмотренной условиями выпуска.

Дебиторская задолженность, возникшая по объявленным, но не полученным дивидендам по ценным бумагам (дохода по инвестиционным паям), признается активом с даты официального опубликования (предоставления) сообщения о выплате дивидендов (дохода по инвестиционным паям).

Дебиторская задолженность по средствам, переданным профессиональным участникам рынка ценных бумаг по брокерским и иным договорам признается с даты поступления данных средств на брокерский (специальный) счет.

Дебиторская задолженность по договорам операционной аренды, в которых Фонд выступает арендодателем, признается с даты окончания соответствующего расчетного периода в соответствии с договором операционной аренды.

Дебиторская задолженность прекращает признаваться активом с даты внесения записи в единый государственный реестр юридических лиц о ликвидации должника, а также в случае наличия иной информации, явно свидетельствующей о невозможности получения какого-либо денежного возмещения в рамках договора, с даты официальной публикации данной информации.

В иных случаях дебиторская задолженность прекращает признаваться активом по общему правилу по мере исполнения обязательств по сделкам, в результате заключения которых она возникла.

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам прекращает признаваться активом с даты исполнения эмитентом обязательств по выплате процентного (купонного) дохода.

Дебиторская задолженность, возникшая по объявленным, но не полученным дивидендам по акциям (доходам по инвестиционным паям), прекращает признаваться активом с даты исполнения эмитентом (управляющей компанией паевого инвестиционного фонда) обязательств по выплате дивидендов по акциям (дохода по инвестиционным паям).

Дебиторская задолженность по средствам, переданным профессиональным участникам рынка ценных бумаг по брокерским и иным договорам, прекращает признаваться активом с даты списания данных средств с брокерского (специального) счета.

Дебиторская задолженность по договорам операционной аренды, в которых Фонд является арендодателем, прекращает признаваться с даты оплаты арендатором.

Определение стоимости

Дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами Фонда, а также в результате расчетов по прочим операциям, признаются в сумме средств, фактически перечисленных по соответствующим договорам (соглашениях).

Дебиторская задолженность, возникшая в связи с принятием Банком России решения об отзыве лицензии кредитной организации, признается равной сумме денежных средств, находящихся на счетах Управляющей компании в данной кредитной организации, на дату аннулирования лицензии.

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам признается равной сумме денежных средств, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

Дебиторская задолженность, возникшая по объявленным, но не полученным дивидендам по акциям (доходам по инвестиционным паям), признается равной сумме денежных средств, исчисленной исходя из количества ценных бумаг на счете Фонда на дату фиксации реестра и размера объявленных доходов в расчете на одну ценную бумагу.

Дебиторская задолженность по средствам, переданным профессиональным участникам рынка ценных бумаг по брокерским и иным договорам, признается равной сумме средств на брокерском (специальном) счете.

Дебиторская задолженность по договорам операционной аренды, в которых Фонд выступает арендодателем, признается в сумме платежа, подлежащего оплате за соответствующий расчетный период.

Дебиторская задолженность, возникшая в связи с просрочкой исполнения обязательств по договорам и/или ценным бумагам, признается равной сумме просроченных платежей и/или неполученных доходов.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности в виде авансовых платежей признается равной сумме перечисленных денежных средств и не подлежит дисконтированию.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности со сроком погашения до одного года признается равной остатку такой задолженности на дату оценки.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности со сроком погашения более одного года определяется по формуле:

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

где:

ДП_n – величина n-го платежа, подлежащего получению в рамках погашения дебиторской задолженности;

Д_n - количество календарных дней между датой определения стоимости чистых активов и датой n-го платежа;

N - количество оставшихся на дату определения стоимости чистых активов платежей, подлежащих получению в рамках погашения дебиторской задолженности;

ставка – средневзвешенная ставка процента по кредитам для нефинансовых организаций в соответствующей валюте, определенная в соответствии с официальной статистикой Банка России по процентным ставкам. За основу принимается последняя опубликованная ставка с учетом срока, оставшегося до погашения денежных требований. Следует использовать данные раздела «Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро в целом по Российской Федерации» официального сайта Банка России.

Ставка определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания (за исключением дебиторской задолженности, признанной до 01.01.2016);
- на первый рабочий день 2016 года (для дебиторской задолженности, признанной до 01.01.2016);

Для дебиторской задолженности, номинированной в валюте, отличной от российского рубля, доллара США и евро, используется ставка, применяемая к требованиям, номинированным в долларах США.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в следующем порядке:

- задолженность с задержкой ее полного погашения на срок до 90 дней – с 1 по 90 день принимается равной остатку такой задолженности на дату ее полного погашения, определенную договором;
- задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 91 до 180 дней – с 91 по 180 день принимается равной 70% от остатка такой задолженности на дату оценки (обесценивается на 30%);
- задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 181 до 365 дней – с 181 по 365 день принимается равной 50% от остатка такой задолженности на дату оценки (обесценивается на 50%);
- задолженность с задержкой ее полного погашения на срок более 365 дней – с 366 дня признается равной нулю (обесценивается на 100%).

Источники данных

Договоры (соглашения, акты и иные первичные документы) на основании которых возникла дебиторская задолженность.

4.7. Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, в том числе включают в себя:

- обязательства по выдаче инвестиционных паев Фонда;
- обязательства по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев Фонда;

- обязательства по возмещению за счет имущества, составляющего Фонд, собственных денежных средств Управляющей компании, использованных ею для выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев;

- кредиторская задолженность Фонда, возникшая в результате осуществления сделок с активами Фонда и подлежащая исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательства по выплате вознаграждения Управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, аудитору, оценщику, 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, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, аудитору, оценщику Фонда.

Критерии признания (прекращения признания)

Обязательства по выдаче инвестиционных паев Фонда признаются с даты поступления денежных средств на счет Фонда, передачи в состав Фонда иного имущества.

Обязательства по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев Фонда признаются со дня осуществления расходной записи в реестре владельцев инвестиционных паев Фонда.

Обязательства по возмещению за счет имущества, составляющего Фонд, собственных денежных средств Управляющей компании, использованных ею для выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев, признаются с даты зачисления денежных средств на счет Фонда.

Кредиторская задолженность Фонда, возникшая в результате осуществления сделок с активами Фонда и подлежащая исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательства по выплате вознаграждения Управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, аудитору, оценщику, а также обязательства по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства, признается в соответствии с условиями заключенных договоров, в том числе со дня выставления счетов-фактур (подписания акта выполненных работ (оказанных услуг)).

Резерв на выплату вознаграждения признается нарастающим итогом в течение календарного года в порядке, определенном в главе 6 Правил.

Определение стоимости

Справедливая стоимость обязательств по выдаче инвестиционных паев признается равной номинальной стоимости поступивших на счет Фонда денежных средств; оценочной стоимости иного имущества, переданного для включения в состав имущества фонда.

Справедливая стоимость обязательств по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев считается равной номинальной сумме денежных средств, подлежащей выплате.

Справедливая стоимость обязательств по возмещению за счет имущества, составляющего Фонд, собственных денежных средств Управляющей компании, использованных ею для выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев, считается равной номинальной сумме указанных денежных средств.

Справедливая стоимость обязательств по погашению за счет имущества, составляющего Фонд, займов и (или) кредитов, полученных Управляющей компанией для погашения инвестиционных паев, определяется исходя из суммы займов (кредитов) и размера процентов по таким займам (кредитам).

Справедливая стоимость кредиторской задолженности Фонда, возникшей в результате осуществления сделок с активами Фонда и подлежащей исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательств по выплате вознаграждения Управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, аудитору, оценщику, а также обязательств по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства, признается равной стоимости вознаграждения (услуг), рассчитанной исходя из условий договоров (правил доверительного управления Фондом) и указанной в первичных документах Фонда (актах оказанных услуг, иных документах, подтверждающих факт оказания услуг).

Справедливой стоимостью резерва на выплату вознаграждения признается остаток сформированного резерва, не признанного в качестве обязательств по выплате вознаграждения.

Источники данных

Договоры, соглашения, акты и иные первичные документы, являющиеся основанием для возникновения кредиторской задолженности.

5. Определение рублевого эквивалента справедливой стоимости, определенной в валюте

5.1. 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.

5.2. 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.

6. Порядок расчёта величины резерва на выплату вознаграждения

6.1. Резерв на выплату вознаграждения формируется нарастающим итогом в течение календарного года в следующем порядке: сумма резерва ежемесячно увеличивается на сумму расчётной величины вознаграждения на дату определения стоимости чистых активов.

6.2. Резерв на выплату вознаграждений формируется и включается в состав

6.3. Если расчётная величина резерва на выплату вознаграждения определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов, для определения расчётной величины резерва на любую дату принимается значение среднегодовой стоимости чистых активов на дату расчета резерва.

6.4. Расчетная величина резерва на выплату вознаграждения определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов рассчитывается в следующем порядке:

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 ПИФ, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ (далее – резерв на выплату прочих вознаграждений).

Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств ПИФ в течение отчетного года: 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 ПИФ (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании;

наиболее поздней из двух дат при прекращении - даты окончания приема требований кредиторов ПИФ или даты окончания реализации всего имущества ПИФ.

Резерв на выплату вознаграждений, определенный исходя из размера вознаграждения, предусмотренного правилами ДУ ПИФ, в течение отчетного года начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств ПИФ на каждую дату определения СЧА, предусмотренную Правилами определения стоимости чистых активов.

Правила определения СЧА закрытых паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи которых ограничены в обороте, допускают, что резерв на выплату вознаграждения может не включаться в состав обязательств. В состав обязательств не включаются резерв на выплату вознаграждения, размер которого зависит от результатов инвестирования.

Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений, в случае, если размер таких вознаграждений определяется исходя из среднегодовой СЧА (далее – СГСЧА), рассчитываются отдельно по каждой части резерва в следующем порядке:

на первый рабочий день отчетного года:

$$S_i = \frac{СЧА_1^{расч}}{D} * x_n$$

где:

S_i - сумма начисления резерва на первый рабочий день отчетного года;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$CЧА_1^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на первый рабочий день отчетного года, в который начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2 – х знаков после запятой по формуле:

$$CЧА_1^{расч} = \frac{Активы_1 - Кт_1}{\left(1 + \frac{x_{укп} + x_{нрп}}{D}\right)}$$

$Активы_1$ - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года. Дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за первый рабочий день отчетного года. В случае оплаты в первый рабочий день отчетного года управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в первый рабочий день отчетного года, необходимо при определении расчетной величины активов на первый рабочий день отчетного года увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в первый рабочий день отчетного года.

$Кт_1$ - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на первый рабочий день отчетного года.

x - процентная ставка, соответствующая:

$x_{укп}$ - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

$x_{нрп}$ - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику ПИФ, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

x_n - каждая процентная ставка, действовавшая на первый рабочий день отчетного года

Значение $\left(1 + \frac{x_{укп} + x_{нрп}}{D}\right)$ не округляется.

Округление при расчете S_i и $CЧА_1^{расч}$ производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

на другие дни определения СЧА (за исключением первого рабочего дня отчетного года):

$$S_i = \frac{(CЧА_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t) \sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{D} * \frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

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 отчетном году начисления резерва;

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

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

T_i - количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего отчетного года до (включая) даты начисления резерва S_i ;

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 ;

$CЧА_t$ - стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня t , за исключением дня d . Если на рабочий день t СЧА не определена, она принимается равной СЧА за предшествующий дню t рабочий день текущего отчетного года.

$CЧА_d^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на дату d , в которой начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2-х знаков после запятой по формуле:

$$CЧА_d^{расч} = \frac{(Активы_d - Km_d + \sum_{k=1}^{i-1} S_k) - (\sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t * \frac{(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{уkn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{нпн} T_n)}{T_i})}{D})}{(1 + \frac{(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{уkn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{нпн} T_n)}{T_i})}{D})};$$

$Активы_d$ - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на дату d . Дебиторскую задолженность на дату d необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за дату d . В случае оплаты в дату d управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в дату d ,

необходимо при определении расчетной величины активов на дату d увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в дату d .

Km_d - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на дату d , включая остаток резерва на выплату вознаграждения на дату $d-1$, где $d-1$ – рабочий день, предшествующий дате d .

$\sum_{k=1}^{i-1} S_k$ - общая сумма резервов на выплату вознаграждения, начисленных с начала года до даты d .

x - процентная ставка, соответствующая:

x_{ykn} - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i ;

x_{nprn} - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику фонда, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i ;

N – кол-во ставок, действовавших в отчетному году;

x_n - каждая процентная ставка, действовавшая в течение периода T_i ;

T_n - количество рабочих дней периода, в котором действовала ставка x_n ,

принадлежащее периоду T_i , где $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$.

$$\text{Значения } \frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i}; \quad \frac{\left(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{nprn} T_n)}{T_i} \right)}{D}; \quad \left(1 + \frac{\left(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{nprn} T_n)}{T_i} \right)}{D} \right)$$

не округляются.

Округление при расчете S_i и $CЧА_d^{расч}$ производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

6.5. Расчетная величина резерва на выплату вознаграждения округляется с точностью до 2 (Двух) знаков после запятой.

6.6. В случае, если в течение отчетного года в правила доверительного управления паевого инвестиционного фонда вносились изменения в части размера ставки вознаграждения управляющей компании и/или специализированного депозитария, аудиторской организации, оценщику паевого инвестиционного фонда, лицу

осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, вышеуказанная формула применяется последовательно к каждому периоду, в котором действовала соответствующая ставка и размер резерва на день d определяется как сумма значений этих периодов.

6.7. Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения в течение отчетного года уменьшается на суммы начисленной (признанной) задолженности на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику паевого инвестиционного фонда и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда.

6.8. Если сумма начисленного в течение отчетного года вознаграждения превышает размеры вознаграждения, указанного в правилах доверительного управления Фондом, начисляется дебиторская задолженность Управляющей компании на возмещение Фонду излишне начисленного (выплаченного) вознаграждения.

6.9. Если сумма начисленного в течение отчетного года вознаграждения Управляющей компании меньше размера вознаграждения, указанного в Правилах Фонда, начисляется кредиторская задолженность по выплате вознаграждения Управляющей компании.

6.10. Начисление задолженности Управляющей компании на возмещение Фонду излишне начисленного (выплаченного) вознаграждения в сумме превышения размеров вознаграждения, указанного в Правилах Фонда, осуществляется в первый рабочий день года, следующего за отчетным.

6.11. Выплата Управляющей компанией возмещения Фонду излишне начисленного (выплаченного) вознаграждения осуществляется за счет собственных средств Управляющей компании.

6.12. Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по окончании отчетного года, в первый рабочий день года, следующего за отчетным.

6.13. Стоимостью обязательств по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику Фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, признается стоимость вознаграждения, рассчитанная исходя из условий договоров (Правил доверительного управления Фондом). Вознаграждения начисляются в последний рабочий день месяца.

6.14. При определении расчётной величины резерва на выплату вознаграждения исходя из среднегодовой стоимости чистых активов, принимается округленное до 2 (Двух) знаков после запятой значение среднегодовой стоимости чистых активов, выраженное через сумму стоимостей чистых активов Фонда за каждый рабочий день с начала календарного года, отнесённое к количеству рабочих дней в календарном году.

6.15. Резерв на оплату предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд, не формируется.

6.16. Задолженность Управляющей компании перед Фондом, начисленная в соответствии с настоящими Правилами и учтенная в составе дебиторской задолженности Фонда, погашается за счет собственных средств Управляющей компании в течение 10 (Десяти) рабочих дней с первого рабочего дня года, следующего за отчетным.

7. Порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев

7.1. Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, определяется в соответствии с требованиями Федерального закона «Об инвестиционных фондах», принятых в соответствии с ним нормативных актов, требованиями Указания и Правил.

7.2. Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, не может быть ранее даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев, за исключением случаев определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, на основании отчета оценщика. Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, на основании отчета оценщика, не может быть ранее 3 (Трех) месяцев до даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев.

8. Порядок урегулирования разногласий между Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов

8.1. При обнаружении расхождений в расчетах стоимости чистых активов Фонда, произведенных Специализированным депозитарием и Управляющей компанией, по истечении рабочего дня, по состоянию на который определяется стоимость чистых активов, Специализированный депозитарий и Управляющая компания производят следующие действия:

- сверку активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);
- сверку информации, используемой для определения справедливой стоимости активов (обязательств) Фонда, в том числе, её источников и порядка их выбора;
- сверку порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

8.2. 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.

8.3. Сверка проводится Специализированным депозитарием в течение рабочего дня, следующего за рабочим днем по состоянию на который определяется стоимость чистых активов.

8.4. При невозможности устранить выявленные расхождения в расчете стоимости чистых активов, факт обнаружения расхождений фиксируется сторонами в протоколе расхождений. Протокол расхождений составляется в 2 (Двух) экземплярах – для Управляющей компании и Специализированного депозитария.

8.5. Специализированный депозитарий информирует Банк России об обнаруженных расхождениях в течение одного рабочего дня, следующего за днем их обнаружения, путем направления копии указанного протокола о расхождениях.