

«УТВЕРЖДЕНЫ»

«СОГЛАСОВАНЫ»

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

Генеральный директор
Акционерного общества
«Специализированный депозитарий
«ИНФИНИТУМ»
Прасс П.И.

«12» апреля 2018 г.

«12» апреля 2018 г.

ПРАВИЛА
определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда
рыночных финансовых инструментов
«СТОИК-Потребительский» под управлением Общества с ограниченной
ответственностью «Управляющая компания «БФА»
[паи фонда не предназначены для квалифицированных инвесторов]
(новая редакция от «12» апреля 2018 г.)

Оглавление

| | |
|---|----|
| Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ | 3 |
| Глава 2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ..... | 8 |
| 2.1. Порядок определения справедливой стоимости | 8 |
| 2.2. Методы определения справедливой стоимости ценных бумаг и ПФИ установлены в Приложении 1 настоящих Правил. | 8 |
| 2.3. Методы оценки дебиторской задолженности..... | 9 |
| 2.4. Методы оценки денежных средств на расчетных, брокерских счетах и во вкладах в кредитных организациях..... | 11 |
| 2.5. Метод корректировки справедливой стоимости актива, при возникновении события ведущего к обесценению..... | 12 |
| Глава 3. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ..... | 14 |
| Глава 4. ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ФОНДА | 14 |
| 4.1. Порядок расчета величины резерва | 14 |
| 4.2. Порядок конвертации стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту..... | 18 |
| 4.3. Порядок расчёта среднегодовой стоимости чистых активов Фонда и определения расчётной стоимости инвестиционного пая Фонда..... | 19 |
| 4.4. Порядок урегулирования разногласий между Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов Фонда..... | 19 |

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящая редакция Правил определения стоимости чистых активов (далее – «Правила») Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «СТОИК-Потребительский» (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.

1.2. Настоящая редакция Правил определения стоимости чистых активов применяются с даты вступления в силу зарегистрированных в установленном порядке Центральным банком Российской Федерации изменений и дополнений в Правила доверительного управления Фондом, связанных с передачей прав и обязанностей управляющей компании по договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом от ООО «Управление сбережениями» к ООО «УК «БФА».

1.3. В Правилах используются термины, предусмотренные в Гражданском кодексе Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ, Федеральном законе от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами Банка России, а также следующие термины и определения:

Активы – денежные средства, ценные бумаги и/или иное имущество, включая имущественные права;

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

Правила определения СЧА – внутренний документ управляющей компании, регламентирующий порядок определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и стоимости инвестиционного пая;

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.

Российская биржа – российский организатор торговли на рынке ценных бумаг;

Иностранная биржа - иностранная фондовая биржа;

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.

ПФИ – производный финансовый инструмент.

Уровни цен при определении справедливой стоимости:

1 уровень - цена актива или обязательства на Активном рынке.

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

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

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

Экспертные оценки - 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 в редакции, действующей в Российской Федерации на момент расчета СЧА. (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, 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 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.

Стоимость активов, в том числе определенная на основании отчета оценщика, составленного в соответствии с требованиями Федерального закона «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;

1.4. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 23 часа 59 минут по московскому времени.

1.5. Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, определяется по состоянию 23 часа 59 минут по московскому времени на дату передачи.

1.6. 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 формирования Фонда:

- каждый рабочий день;
- 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.

1.7. 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 следующих российской или иностранных бирж:

- ПАО «Московская Биржа»
- Венская фондовая биржа Vienna Stock Exchange
- Гонконгская фондовая биржа The Stock Exchange of Hong Kong
- Евронекст Амстердам Euronext Amsterdam
- Евронекст Брюссель Euronext Brussels
- Евронекст Лиссабон Euronext Lisbon

- Евронекст Париж Euronext Paris
- Итальянская фондовая биржа Italian Stock Exchange (Borsa Italiana)
- Лондонская фондовая биржа London Stock Exchange
- Мексиканская фондовая биржа Mexican Stock Exchange
- Насдак ОЭМЭкс Армения NASDAQ OMX Armenia
- Насдак ОЭМЭкс Вильнюс NASDAQ OMX Vilnius
- Насдак ОЭМЭкс Исландия NASDAQ OMX Iceland
- Насдак ОЭМЭкс Копенгаген NASDAQ OMX Copenhagen
- Насдак ОЭМЭкс Рига NASDAQ OMX Riga
- Насдак ОЭМЭкс Стокгольм NASDAQ OMX Stockholm
- Насдак ОЭМЭкс Таллин NASDAQ OMX Tallinn
- Насдак ОЭМЭкс Хельсинки NASDAQ OMX Helsinki
- Нью-Йоркская фондовая биржа New York Stock Exchange
- Нью-Йоркская фондовая биржа Арка NYSE Arca
- Токийская фондовая биржа Tokyo Stock Exchange
- Фондовая биржа Мадрида Madrid Stock Exchange
- Фондовая биржа Насдак The NASDAQ Stock Market
- Фондовая биржа Торонто Toronto Stock Exchange
- Фондовая биржа ЭйЭсЭкс (Австралия) ASX (Australia)
- Франкфуртская фондовая биржа Frankfurt Stock Exchange
- Швейцарская фондовая биржа ЭсАйЭкс SIX Swiss Exchange

в случае наличия цены на дату определения справедливой стоимости и соответствия одновременно следующим критериям на дату определения СЧА:

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

Совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней на дату определения СЧА превысил 500 000 рублей (или соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте).

1.8. Основным рынком для российских ценных бумаг признается:

- ✓ ПАО «Московская биржа» (далее – 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 10 торговых 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 10 торговых 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.

Глава 2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.

2.1. Порядок определения справедливой стоимости

Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 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". Для определения справедливой стоимости в исключительных ситуациях могут применяться прочие методики оценки.

Методики оценки применяются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна информация о рыночных ценах сделок. Такие методики оценки включают в себя модели дисконтированных денежных потоков, общепринятые модели оценки стоимости опционов, а также модели, основанные на данных об аналогичных операциях, совершаемых на рыночных условиях, или на финансовых показателях объекта инвестиций.

2.2. Методы определения справедливой стоимости ценных бумаг и ПФИ установлены в Приложении 1 настоящих Правил.

- ✓ Справедливая стоимость долговых ценных бумаг признается равной 0 (Ноль) с даты полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг;
- ✓ Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Ноль), с даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента.
- ✓ Справедливая стоимость облигаций определяется с учетом накопленного купонного дохода (НКД).

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.

2.3. Методы оценки дебиторской задолженности.

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:

а) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- ✓ фактического исполнения эмитентом обязательства;
- ✓ истечения 7 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- ✓ опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода.

б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в подпункте а).

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:

а) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- ✓ фактического исполнения эмитентом обязательства;
- ✓ истечения 7 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- ✓ опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства;

б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в подпункте а).

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу, частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам признается равной 0 (Ноль), с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам, паям паевых инвестиционных фондов и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов определяется исходя из:

- ✓ количества акций/депозитарных расписок/паев, учтенных на счете депо/лицевом счете Фонда на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивиденда (дохода) и
- ✓ объявленного размера дивиденда (дохода), приходящегося на одну акцию (депозитарную расписку, пай паевого инвестиционного фонда или пай (акцию) иностранного инвестиционного фонда) соответствующей категории (типа).

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам, паям паевых инвестиционных фондов и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов признается равной 0 (Ноль):

- ✓ в случае если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. Фонда с даты следующей после 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;
- ✓ в случае возбуждения в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) процедуры банкротства с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности определяется:

в сумме остатка задолженности на дату определения СЧА:

- ✓ если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение 1 года с момента ее признания до истечения срока полного погашения;
- ✓ для авансов, выданных за счет имущества Фонда, если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение 1 года с момента ее признания до истечения срока полного погашения;
- ✓ для дебиторской задолженности по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней;
- ✓ для дебиторской задолженности управляющей компании перед Фондом, независимо от оснований ее признания;
- ✓ для дебиторской задолженности, возникшей по договорам с аудиторской организацией, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в правилах ДУ Фонда;
- ✓ для дебиторской задолженности по судебным решениям;
- ✓ для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ.

в сумме, определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков (Приложение 2 Правил) - в иных случаях с момента признания до истечения срока полного погашения задолженности.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом Фонда, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости (п. 2.5. Правил).

Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной 0 (Ноль) с даты официального сообщения о банкротстве эмитента, лица, обязанного по ценной бумаге, контрагента по сделке.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате прекращения ранее существовавших обязательств контрагента новацией, отступным, по мировому соглашению, в результате судебных решений, договора цессии, при условии, что дебиторская задолженность, в результате прекращения которой возникла текущая, имела справедливую стоимость равную 0, также признается равной 0 до момента исполнения обязательств Контрагентом.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом Фонда, не включает стоимость пеней, других штрафных санкций, установленных договорами, иными документами, или судебными решениями.

2.4. Методы оценки денежных средств на расчетных, брокерских счетах и во вкладах в кредитных организациях.

Справедливая стоимость денежных средств на счетах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на имя Управляющей компании Д.У. Фонда определяется в сумме остатка на счетах. Справедливая стоимость денежных средств, находящихся у брокера определяется в сумме остатка на специальном брокерском счете брокера.

Справедливая стоимость денежных средств во вкладах, в течение максимального срока, предусмотренного договором, определяется:

- ✓ в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором, если срок погашения вклада «до востребования»;
- ✓ в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, если срок погашения вклада не более 1 года и ставка по

договору соответствует рыночной. Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от рыночной составляет не более 10%;

- ✓ в сумме определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков - в иных случаях (Приложение 2).

Справедливая стоимость денежных средств во вкладах определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению в соответствии с п.2.5 Правил для денежного потока (вклада и процентов по вкладу), дата которого равна или менее даты определения СЧА;

Справедливая стоимость денежных средств на брокерском счете признается равной 0 (Ноль) в случае признания брокера банкротом с даты официального сообщения о банкротстве.

Справедливая стоимость денежных средств на расчетном счете (вкладе) в кредитной организации признается равной 0 (Ноль) в случае признания кредитной организации банкротом с даты официального сообщения о банкротстве.

В случае внесения изменения в условия определения срока договора максимальный срок определяется в соответствии с изменённым сроком вклада, действующим на дату определения СЧА без накопления срока вклада.

В случае внесения изменения в условия определения срока договора и/или процентной ставки по договору, справедливая стоимость актива, с момента вступления в силу таких изменений, определяется в порядке, установленном в данном пункте.

Методика оценки справедливой стоимости денежных средств во вкладах, описанная в настоящем разделе, распространяется также на оценку:

- депозитных сертификатов.

2.5. Метод корректировки справедливой стоимости актива, при возникновении события ведущего к обесценению.

В случае просрочки исполнения обязательства должником по дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом ПИФ, и по денежным средствам во вкладах сумма денежного потока, определенная в соответствии с условиями договора, дата которого равна или менее даты определения СЧА (до фактической даты платежа), а также дебиторская задолженность, возникшая в связи с отзывом лицензии у кредитной организации (брокера), корректируются путем умножения на соответствующий коэффициент обесценения.

Срок просрочки исполнения обязательства определяется с даты наступления срока полного погашения обязательства, установленной условиями договора, и до даты определения СЧА.

В случае аннулирования лицензии кредитной организации, профессионального участника рынка ценных бумаг, датой наступления основания для применения метода корректировки справедливой стоимости является дата официального сообщения об аннулировании лицензии.

| Срок просрочки исполнения обязательства | Коэффициент обесценения |
|---|-------------------------|
| до 3 месяцев | 1 |
| 3 – 6 месяцев | 0,7 |
| 6 – 12 месяцев | 0,5 |
| более 12 месяцев | 0 |

Сумма просроченной задолженности, являющаяся суммой возможной неоплаты и оплаченных авансов, списывается на убытки и подлежит восстановлению в случае, если будет установлено обратное (поступление оплаты на счет Фонда или заключения соглашений сторон о продлении срока оплаты, поступление документа, подтверждающего выполнение работ (оказание услуг) или заключения соглашений сторон о продлении срока выполнения работ (оказания услуг)).

2.6. Драгоценные металлы и требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов отражаются на дату определения СЧА по ценам London Metal Exchange, а при их отсутствии по ценам Банка России РФ, признаваемым в качестве справедливой стоимости.

Справедливая стоимость требований к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов признается 0 (Ноль) в случае события, приводящего к признанию драгоценного металла непригодным для дальнейшего использования по целевому назначению с даты получения официального документа о таком факте.

2.7. Справедливая стоимость обязательств (кредиторская задолженность), включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату определения СЧА. Не дисконтируется.

Глава 3. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.

3.1. Активы (обязательства) принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их соответствия критериям признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

3.2. Критерии признания и прекращения признания активов и обязательств устанавливаются в Правилах СЧА (Приложение 3 к Правилам).

Глава 4. ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ФОНДА

4.1. Порядок расчета величины резерва

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.

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;

$СЧА_1^{расч}$ - 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:

$$СЧА_1^{расч} = \frac{Активы_1 - Кт_1}{\left(1 + \frac{x_{укл} + x_{нрп}}{D}\right)}$$

$Активы_1$ - 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:

$x_{укл}$ - 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 $\left(1 + \frac{x_{ykn} + x_{npi}}{D}\right)$ не округляется.

Округление при расчете S_i и $CЧА_d^{расч}$ 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:

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

$Активы_d$ - 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:

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

$x_{nрn}$ - 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 $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$.

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

округляются.

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

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

Уменьшение одной части резерва для восполнения недостаточности другой не допускается.

Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по окончании отчетного года, но не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным, и признается в составе прочих доходов. Указанное восстановление отражается при первом определении СЧА в году следующем за отчетным годом.

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 по ценным бумагам, выраженный в иностранной валюте, пересчитывается в рубли по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату расчета СЧА и округляется до 2-х знаков после запятой.

4.3. 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.

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

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

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

4.4. 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 компании, 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.

В случаях изменения данных, на основании которых была определена стоимость чистых активов Фонда, стоимость чистых активов подлежит перерасчету. Перерасчет стоимости чистых активов может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.

**Приложение 1 к
Правилам**

| Вид актива | Уровень определения справедливой стоимости | Метод определения справедливой стоимости | |
|------------------------------------|--|--|-------------|
| | | Торгуемый | Неторгуемый |
| Ценные бумаги российских эмитентов | 1 уровень | <p>Для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка (из числа активных российских бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>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 на эту же дату этой же биржи;</p> <p>б) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;</p> <p>с) 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.</p> <p>Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня.</p> | отсутствует |

| | | | |
|--|-----------|--|-------------|
| | 2 уровень | <p>Для акций российских эмитентов: Справедливая стоимость акций, обращающихся на российских и иностранных фондовых биржах, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены. Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти рабочих дней. Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночного индикатора. Рыночный индикатор выбирается в зависимости от государства регистрации биржи, являющейся Основным рынком для оцениваемой акции на предшествующую дату определения СЧА, из нижеперечисленных: S&P/ASX-200 (Австралия), ATX (Австрия), BEL20, (Бельгия), FTSE 100 (Великобритания), Hang Seng (Специальный административный район Гонконг Китайской Народной Республики), DAX (Германия), OMX Copenhagen 20 (Дания), ISEQ 20 (Ирландия), ICEX (Исландия), IBEX 35 (Испания), FTSE MIB (Италия), S&P/TSX (Канада), IPC (Мексика), AEX Index (Нидерланды), PSI 20 (Португалия), ММББ (Россия), S&P 500 (США), OMX Helsinki 25 (Финляндия), CAC 40 (Франция), IPSA (Чили), SMI (Швейцария), OMXS30 (Швеция), Tallinn SE General (Эстония), Nikkei 225 (Япония), MSCI World Index (иные государства).</p> <p>В случае если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу Банка России. $P1' = P0' * (E(Rp) + 1)$ $E(Rp) = Rf + \beta * (Rm - Rf)$ $Rm = P1/P0 - 1$ 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. В случае если дата определения СЧА является выходным днем на бирже, являющейся Основным рынком для оцениваемой акции на предшествующую дату определения СЧА, то Rm рассчитывается на предшествующую дату определения СЧА. Rf - безрисковая ставка доходности. Используется значение кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг со сроком погашения один год,</p> | отсутствует |
|--|-----------|--|-------------|

публикуемое на сайте Московской биржи, разделенное на количество календарных дней в году. В случае отсутствия такого на дату определения СЧА, используется последнее доступное значение.

β - коэффициент "бета", рассчитываемый за последние 30 торговых дней по следующей формуле:

$$\beta = \frac{\sum_{i=1}^{30} (r'_i - \frac{\sum_{i=1}^{30} r'_i}{30})(r_i - \frac{\sum_{i=1}^{30} r_i}{30})}{(r_i - \frac{\sum_{i=1}^{30} r_i}{30})^2}$$

где:

r' – изменение величины стоимости акции за торговый день, рассчитанное по ценам закрытия.

r – изменение величины рыночного индикатора за торговый день, рассчитанное по ценам закрытия.

В расчете коэффициента "бета" используются торговые дни и цены закрытия акции на бирже, являющейся Основным рынком для оцениваемой акции на предшествующую дату определения СЧА.

Для оценки справедливой стоимости к значению $P1'$ применяются корректировочные коэффициенты, зависящие от степени неактивности рынка.

При отсутствии торгов по ценной бумаге в течение:

- последних трех рабочих дней применяется коэффициент 0,99;
- последних пяти рабочих дней применяется коэффициент 0,97;
- последних десяти рабочих дней применяется коэффициент 0,95;

Итоговая величина справедливой стоимости округляется до 4-х знаков после запятой. Промежуточные округления не производятся.

| | | | |
|--|-----------|---|--|
| | | <p>Для облигаций российских эмитентов, в порядке убывания приоритета:</p> <p>а) Цена, рассчитанная автоматизированной системой оценки справедливых цен финансовых инструментов «Ценовой центр НРД» по методике НРД: https://nsddata.ru/ru/products/5</p> <p>б) цена, определенная по Модели №1 в соответствии с Приложением 4 Правил.</p> | |
| | 3 уровень | оценка, на основании отчета оценщика, с даты оценки которого прошло не более 6 месяцев на дату определения СЧА | оценка, на основании отчета оценщика, с даты оценки которого |

| | | | |
|---|-----------|--|---|
| | | | прошло не более 6 месяцев на дату определения СЧА |
| Ценные бумаги иностранных эмитентов (в том числе паи/акции иностранных инвестиционных фондов) | 1 уровень | <p>Для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка (из числа активных российских бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>а) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;</p> <p>б) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;</p> <p>Цена спроса, 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;</p> <p>с) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;</p> <p>Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.</p> <p>с проверкой цены закрытия (CLOSE) <math>\neq 0</math></p> <p>Для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка (из числа активных иностранных бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <p>а) цена спроса (bid last) на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА;</p> <p>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;</p> <p>б) цена закрытия на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;</p> <p>Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.</p> | отсутствует |
| | 2 уровень | Справедливая стоимость акций, обращающихся на российских и иностранных фондовых биржах, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на | отсутствует |

| | | |
|--|--|--|
| | <p>корректировке исторической цены. Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти рабочих дней. Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночного индикатора.</p> <p>Рыночный индикатор выбирается в зависимости от государства регистрации биржи, являющейся Основным рынком для оцениваемой акции на предшествующую дату определения СЧА, из нижеперечисленных:</p> <p>S&P/ASX-200 (Австралия), ATX (Австрия), BEL20, (Бельгия), FTSE 100 (Великобритания), Hang Seng (Специальный административный район Гонконг Китайской Народной Республики), DAX (Германия), OMX Copenhagen 20 (Дания), ISEQ 20 (Ирландия), ICEX (Исландия), IBEX 35 (Испания), FTSE MIB (Италия), S&P/TSX (Канада), IPC (Мексика), AEX Index (Нидерланды), PSI 20 (Португалия), ММББ (Россия), S&P 500 (США), OMX Helsinki 25 (Финляндия), CAC 40 (Франция), IPSA (Чили), SMI (Швейцария), OMXS30 (Швеция), Tallinn SE General (Эстония), Nikkei 225 (Япония), MSCI World Index (иные государства).</p> <p> $P1' = P0' * (E(Rp) + 1)$ $E(Rp) = Rf + \beta * (Rm - Rf)$ $Rm = P1/P0 - 1$ </p> <p>где:</p> <p>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. В случае если дата определения СЧА является выходным днем на бирже, являющейся Основным рынком для оцениваемой акции на предшествующую дату определения СЧА, то Rm рассчитывается на предшествующую дату определения СЧА. Rf - безрисковая ставка доходности. Используется значение ставки LIBOR на срок 12 месяцев в долларах США, разделенной на количество календарных дней в году (http://www.global-rates.com/interest-rates/libor/libor.aspx) на дату определения СЧА. В случае отсутствия такового на дату определения СЧА, используется последнее доступное значение.</p> <p>β - коэффициент "бета", рассчитываемый за последние 30 торговых дней по</p> | |
|--|--|--|

| | | | |
|--|-----------|---|--|
| | | <p>следующей формуле:</p> $\beta = \frac{\sum_{i=1}^{30} (r'_i - \frac{\sum_{i=1}^{30} r'_i}{30})(r_i - \frac{\sum_{i=1}^{30} r_i}{30})}{(r_i - \frac{\sum_{i=1}^{30} r_i}{30})^2}$ <p>где:</p> <p>r' – изменение величины стоимости акции за торговый день, рассчитанное по ценам закрытия.</p> <p>r – изменение величины рыночного индикатора за торговый день, рассчитанное по ценам закрытия. Если цена закрытия рыночного индикатора отсутствует, то используется предыдущее значение рыночного индикатора.</p> <p>В расчете коэффициента "бета" используются торговые дни и цены закрытия акции на бирже, являющейся Основным рынком для оцениваемой акции на предшествующую дату определения СЧА.</p> <p>В случае если валюта рыночного индикатора отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу Банка России.</p> <p>Для оценки справедливой стоимости к значению $P1'$ применяются корректировочные коэффициенты, зависящие от степени неактивности рынка.</p> <p>При отсутствии торгов по ценной бумаге в течение:</p> <ul style="list-style-type: none"> - трех и менее рабочих дней применяется коэффициент 0,99; - от четырех до пяти рабочих дней применяется коэффициент 0,97; - от шести до десяти рабочих дней применяется коэффициент 0,95. <p>Итоговая величина справедливой стоимости округляется до 4-х знаков после запятой. Промежуточные округления не производятся.</p> | |
| | 3 уровень | оценка, на основании отчета оценщика, с даты оценки которого прошло не более 6 месяцев на дату определения СЧА | оценка, на основании отчета оценщика, с даты |

| | | | |
|---|-----------|---|--|
| | | | оценки которого прошло не более 6 месяцев на дату определения СЧА |
| <ul style="list-style-type: none"> • Облигация внешних облигационных займов Российской Федерации; • Еврооблигация иностранного эмитента, • Долговая ценная бумага иностранного государства; • Ценная бумага международной финансовой организации. | 1 уровень | Не применяется | отсутствует |
| | 2 уровень | В порядке убывания приоритета: Цена BGN, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА; Цена BVAL, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА. | отсутствует |
| | 3 уровень | оценка, на основании отчета оценщика, с даты оценки которого прошло не более 6 месяцев на дату определения СЧА | оценка, на основании отчета оценщика, с даты оценки которого прошло не более 6 месяцев на дату определения СЧА |
| Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов, акции акционерных инвестиционных фондов | 1 уровень | Справедливая стоимость пая/акции рассчитывается аналогично ценным бумагам российских эмитентов по I уровню. | отсутствует |
| | 2 уровень | расчетная стоимость пая ПИФ / акции АИФ определенная на последнюю дату, предшествующую дате расчета СЧА, раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ / Акционерным инвестиционным фондом. | расчетная стоимость, раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ / АИФ. |
| | 3 уровень | оценка, на основании отчета оценщика, с даты оценки которого прошло не более 6 месяцев на дату определения СЧА | оценка, на основании отчета оценщика, с даты оценки которого |

| | | | |
|--|--|---|---|
| | | | прошло не более 6 месяцев на дату определения СЧА |
| Производные финансовые инструменты, СВОП | | 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. | В соответствии с Указанием Банка России от 07.10.2014 N 3413-У "О порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации". При отсутствии порядка определения справедливой стоимости в 3413-У, порядок определяется Правилами определения СЧА |
| Ценная бумага является дополнительным выпуском | | При наличии активного рынка на дату определения СЧА справедливая стоимость такой ценной бумаги рассчитывается аналогично выпуску, по отношению к которому данный выпуск является дополнительным. В случае отсутствия наблюдаемой цены для оценки ценной бумаги используется справедливая стоимость выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная на дату определения СЧА согласно данному Приложению. | Используется справедливая стоимость выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является |

| | | | |
|--|---|--|---|
| | | | дополнительным, определенная на дату определения СЧА согласно данному Приложению. |
| Ценная бумага, полученная в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги) | <p>Для оценки 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.</p> <p>Если невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок цену исходной ценной бумаги на дату определения СЧА, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.</p> <p>Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги).</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 | | |

| | | | |
|-----------------------|--|---|---|
| | | <p>оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. Для определения справедливой стоимости может также использоваться отчет оценщика. | |
| Депозитарные расписки | | <p>В случае если основным рынком для торгуемой депозитарной расписки является Московская биржа, то справедливая стоимость определяется аналогично акциям российских эмитентов по I уровню. Если основным рынком является иная биржевая площадка, то справедливая стоимость депозитарной расписки определяется аналогично акциям иностранных эмитентов по I уровню.</p> <p>В случае отсутствия наблюдаемой цены, используется цена представляемой ценной бумаги (аналогичного актива), которая определяется для соответствующего вида базового актива согласно данному Приложению.</p> | Используется цена представляемой ценной бумаги (аналогичного актива), которая определяется для соответствующего вида базового актива согласно данному |

| | | | |
|--|--|--|-------------|
| | | | Приложению. |
|--|--|--|-------------|

Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков

1. Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается по формуле:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+r)^{D_n/365}}$$

PV – справедливая стоимость актива;

N - количество денежных потоков до даты погашения актива, начиная с даты определения СЧА;

P_n - сумма n-ого денежного потока (проценты и основная сумма);

n - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;

D_n - количество дней от даты определения СЧА до даты n-ого денежного потока;

r - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.

Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора, датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого периода (за исключением случаев досрочного погашения основного долга).

График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор, а также в случае частичного досрочного погашения основного долга.

Ставка дисконтирования, используемая для метода приведенной стоимости будущих денежных потоков, возникает из наблюдаемых ставок доходности по сопоставимым активам или обязательствам, обращающимся на рынке. Соответственно, предусмотренные договором, потоки денежных средств дисконтируются по наблюдаемой или расчетной рыночной ставке для таких условных потоков денежных средств (то есть рыночной ставке доходности).

2. Порядок определения ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования равна:

- ставке, предусмотренной договором в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 10 %;
- рыночной ставке, если отклонение ставки, предусмотренной договором в течение максимального срока, от рыночной ставки составляет более 10 % .

Ставка дисконтирования определяется по состоянию на:

- на дату первоначального признания актива;

- на дату определения стоимости чистых активов.

3. Порядок определения рыночной ставки

В качестве рыночной ставки применяется:

- средневзвешенная процентная ставка в рублях и иностранной валюте, на срок более 1 года, раскрываемая на официальном сайте Банка России (далее – средневзвешенная ставка)

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка рассчитана ранее, чем за месяц первоначального признания, для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце первоначального признания;
- если ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка;
- если ключевая ставка Банка России изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка, измененная на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

Средневзвешенная ставка определяется в отношении каждого вида актива в соответствии со следующей таблицей:

| <i>Вид актива/ обязательства</i> | <i>Средневзвешенная ставка</i> | <i>Источники информации</i> |
|--|---|---|
| Вклад (депозит), Дебиторская задолженность | Средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях и иностранной валюте в целом по Российской Федерации, раскрываемая на официальном сайте Банка России. | <ul style="list-style-type: none"> • Официальный сайт Банка России http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat, Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в целом по Российской Федерации в рублях, долларах США и евро. |

**Приложение 3
к Правилам**

| Виды активов | Критерии признания | Критерии прекращения признания |
|--|--|--|
| <p>Денежные средства на счетах, в том числе на транзитных валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. ПИФ</p> | <p>Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, транзитный, валютный) на основании выписки с указанного счета.</p> | <p>Дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета; Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности); Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).</p> |
| <p>Денежные средства во вкладах, в том числе на валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. ПИФ</p> | <p>Дата зачисления денежных средств на соответствующий депозитный счет на основании выписки с указанного счета; Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора.</p> | <p>Дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (возврат на счет ПИФ денежных средств по договору банковского вклада); Дата фактической переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора; Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства во вкладах переходят в статус дебиторской задолженности); Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).</p> |
| <p>Ценные бумаги, в т.ч. депозитные сертификаты</p> | <p>1. Дата перехода прав собственности на ценные бумаги (для внебиржевых сделок):</p> <p>если ценная бумага подлежит учету на счете депо - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый управляющей компанией Д.У. Фонда в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;</p> <p>если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты приема ценной бумаги ПИФ, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг;</p> | <p>1. Дата перехода прав собственности на ценные бумаги (для внебиржевых сделок):</p> <p>если ценная бумага, подлежит учету на счете депо - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого управляющей компанией Д.У. Фонда в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;</p> <p>если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ценной бумаги ПИФ, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг;</p> <p>по депозитным сертификатам - дата списания с вклада</p> |

| | | |
|--|---|---|
| | <p>по депозитным сертификатам - дата зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту), или с даты приобретения такого сертификата, подтвержденной актом.</p> <p>2. Дата заключения сделки (по ценным бумагам, приобретенным/реализованным по сделкам, заключенным на стандартных условиях)</p> | <p>(депозита) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту), или с даты списания такого сертификата, подтвержденной актом; если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации - с даты записи о ликвидации эмитента (получения информации о ликвидации эмитента).</p> <p>2. Дата заключения сделки (по ценным бумагам приобретенным/реализованным по сделкам, заключенным на стандартных условиях)</p> <p>3. Дата наступления срока погашения ценной бумаги, за исключением досрочного погашения;</p> <p>4. Дата получения денежных средств в счет полного исполнения обязательств по досрочному погашению ценной бумаги</p> |
| <p>Драгоценные металлы; Требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов.</p> | <p>Для драгоценных металлов - дата перехода права собственности, подтвержденная актом приема-передачи;</p> <p>Для требований к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов - дата перехода прав собственности согласно выписке со счета кредитной организации о зачислении на металлический счет драгоценных металлов на основании договора.</p> | <p>Для драгоценных металлов - дата перехода права собственности, подтвержденная актом приема-передачи;</p> <p>Для требований к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. |
| <p>Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам к выплате;</p> | <p>Для дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам – дата погашения процентного (купонного) дохода на основании решения о выпуске;</p> <p>Для дебиторской задолженности по</p> | <p>Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера ПИФ;</p> <p>Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из</p> |

| | | |
|---|---|--|
| <p>Дебиторская задолженность по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам.</p> <p>Дебиторская задолженность по начисленным процентам по НСО</p> | <p>частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам – дата частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске.</p> <p>Дата признания дебиторской задолженности по начисленным процентам по НСО - дата банковской выписки о полученных процентах по НСО на расчетный счет управляющей компании Д.У. ПИФ.</p> | <p>ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).</p> |
| <p>Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам</p> | <p>дата признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам в отношении: - акций/представляемых акций российских эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг - дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов; - акций/представляемых акций иностранных эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов или в соответствии с информационной системой "Блумберг"(Bloomberg) и другие информационные источники - дата, после которой ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT). При отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании Д.У. ПИФ (в том числе на счет брокера ПИФ).</p> | <p>Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера ПИФ; Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).</p> |
| <p>Дебиторская задолженность по</p> | <p>Датой признания дохода по паям, является дата</p> | <p>Дата исполнения обязательств управляющей</p> |

| | | |
|---|--|---|
| <p>доходам инвестиционных паев ПИФ и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ</p> | <p>возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям Фонда и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, которые входят в состав имущества ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД. В случае отсутствия информации о начислении доходов по ценным бумагам - в дату фактического исполнения обязательства по выплате дивидендов</p> | <p>компанией, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ /отчетом брокера Фонда; Дата ликвидации управляющей компании (инвестиционного фонда (лица, выдавшего паи (выпустившего акции)), согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписке из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).</p> |
| <p>Денежные средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – брокер)</p> | <p>дата зачисления денежных средств на специальный брокерский счет на основании отчета брокера</p> | <p>дата исполнения брокером обязательств по перечислению денежных средств с специального брокерского счета; - дата решения Банка России об отзыве лицензии у брокера (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности); - дата ликвидации брокера согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации брокера).</p> |
| <p>Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев ПИФ и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ</p> | <p>датой признания дохода по паям, является дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, которые входят в состав имущества ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД или информацией о выплате дохода на официальном сайте управляющей компании/в официальном информировании владельцев инвестиционных паев о выплате дохода (для квалифицированных инвесторов); - дата, после которой иностранные ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT) в соответствии с</p> | <p>дата исполнения обязательств управляющей компанией, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ /отчетом брокера ПИФ; - дата ликвидации управляющей компании (инвестиционного фонда (лица, выдавшего паи (выпустившего акции)), согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписке из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | <p>информационной системой "Блумберг"(Bloomberg);</p> <p>- дата определения выплаты дохода, согласно информации на официальном сайте управляющей компании/в официальном сообщении для владельцев инвестиционных паев о выплате дохода (для квалифицированных инвесторов);</p> <p>- при отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании Д.У. ПИФ (в том числе на счет брокера ПИФ).</p> | |
| <p>Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+</p> | <p>дата заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг</p> | <p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги подтвержденная выпиской по счету депо;</p> <p>Дата исполнения обязательств контрагентом, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера</p> <p>Дата ликвидации контрагента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).</p> |
| <p>Задолженность по сделкам с валютой, заключенным на условиях Т+.</p> | <p>Дата перехода прав собственности на валюту на основании выписки на счет открытого на управляющую компанию Д.У. ПИФ/брокерского отчета</p> | <p>Дата перехода прав собственности на валюту на основании выписки по счету открытого на управляющую компанию Д.У. ПИФ/брокерского отчета</p> <p>Дата ликвидации контрагента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).</p> |

| | | |
|---|--|--|
| <p>Дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с имуществом ПИФ, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов;</p> <p>Авансы, выданные за счет имущества ПИФ;</p> <p>Дебиторская задолженность управляющей компании перед ПИФ;</p> <p>Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудиторской организацией, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в правилах ДУ ПИФ;</p> <p>Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней;</p> <p>Дебиторская задолженность по возмещению суммы налогов из бюджета РФ;</p> <p>Дебиторская задолженность по судебным решениям;</p> <p>Прочая дебиторская задолженность.</p> | <p>для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ – дата принятия НДС по работам и услугам к вычету;</p> <p>для дебиторской задолженности по судебным решениям – дата вступления в силу указанного решения;</p> <p>для остальных видов активов - дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность;</p> <p>Дата возникновения права требования от контрагента, установленная договором или законодательством РФ.</p> <p>Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка.</p> <p>Дата наступления срока погашения ценной бумаги, за исключением досрочного погашения.</p> | <p>Для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ – дата исполнения обязательства перед ПИФ согласно налоговому кодексу РФ;</p> <p>Для остальных видов активов:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Дата исполнения (прекращения) обязательств перед Фондом, согласно договору, судебному акту, законодательству РФ; - Дата ликвидации контрагента, согласно выписке из ЕГРЮЛ. |
|---|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| Производные финансовые инструменты (далее – ПФИ) | Дата отражения брокером приобретения/реализации соответствующего срочного контракта на бирже в отчете брокера. | В случае исполнения контракта; В результате возникновения встречных обязательств по контракту с такой же спецификацией, т.е. заключение офсетной сделки; Прекращение обязательств по контракту по иным основаниям, указанным в правилах клиринга, в установленном ими порядке. |
| | | |

| <i>Виды обязательств</i> | <i>Критерии признания</i> | <i>Критерии прекращения признания</i> |
|--|--|---|
| Кредиторская задолженность по сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов | Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к ПФИ от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность. | Дата исполнения обязательств ПФИ по договору. |
| Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев ПФИ | Дата включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество ПФИ. | Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр ПФИ согласно отчету лица, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев. |
| Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев ПФИ при обмене | Дата зачисления в ПФИ имущества, поступившего в оплату обмена паев. | Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр ПФИ при обмене согласно отчету лица, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев. |
| Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев | Дата внесения расходной записи о погашении (списании при обмене) инвестиционных паев ПФИ согласно отчету лица, осуществляющему ведение | Дата выплаты (перечисления по обмену) суммы денежной компенсации за инвестиционные паи ПФИ согласно банковской выписке. |

| | | |
|--|--|---|
| ПИФ (перечислении денежных средств при обмене паев) | реестра владельцев инвестиционных паев. | |
| Кредиторская задолженность перед управляющей компанией, возникшая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев ПИФ при погашении и (или) обмене инвестиционных паев ПИФ | Дата получения денежных средств от управляющей компании согласно банковской выписке. | Дата возврата суммы задолженности управляющей компании согласно банковской выписке. |
| Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества ПИФ | Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору. | Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета ПИФ согласно банковской выписке. |
| Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ. Кредиторская задолженность по обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества ПИФ в соответствии с требованиями действующего законодательства. | В соответствии с условиями заключенных договоров на выполнение работ (оказание услуг) и в соответствии с правилами ДУ ПИФ, при наличии документов, подтверждающих выполнение работ (оказание услуг). В случае, когда невозможно определить размер задолженности - дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) по соответствующим договорам или в соответствии с правилами ДУ ПИФ. | Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета ПИФ согласно банковской выписке. |

| | | |
|----------------------------------|---|---|
| Резерв на выплату вознаграждения | Наличие порядка определения резерва и условия его отражения в обязательствах в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА ПИФ. | В дату полного использования резерва на выплату вознаграждения. По окончании отчетного года после восстановления неиспользованного резерва в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА ПИФ. |
|----------------------------------|---|---|

Модель №1
определения расчётной цены для
российских долговых ценных бумаг, номинированных в рублях

1. Для определения справедливой стоимости используется модель приведенной стоимости будущих денежных потоков.
2. Приведенная стоимость будущих денежных потоков для долговой ценной бумаги рассчитывается с учетом следующего:

- 2.1. При формировании графика будущих денежных потоков учитываются все денежные потоки в погашение основного долга и купонного дохода с даты определения справедливой стоимости (не включая) до наименьшей из дат (включая):

- дата оферты, ближайшая к дате определения справедливой стоимости;
- дата полного погашения, предусмотренная условиями выпуска.

Денежные потоки, включая купонный доход, рассчитываются в соответствии с условиями выпуска.

Для долговых ценных бумаг, по которым процентные ставки не определены на весь срок, суммы будущих денежных потоков, для которых ставка не определена, рассчитываются исходя из последней определенной ставки (при этом процентные ставки считаются установленными с даты начала соответствующего им купонного периода).

Для долговых ценных бумаг с индексируемым номиналом в целях расчета будущего денежного потока (в том числе расчета суммы купонного дохода) номинальная стоимость принимается равной номинальной стоимости на дату определения справедливой стоимости.

- 2.2. Под датой денежного потока понимается:

- даты окончания купонных периодов, по завершении которых в соответствии с условиями выпуска осуществляются выплаты купонного дохода и (если предусмотрено) частичное погашение основного долга;
- дата, указанная в п.2.1.

- 2.3. Ставка дисконтирования будущих денежных потоков определяется на каждую дату определения справедливой стоимости.

- 2.4. Ставка дисконтирования будущих денежных потоков принимается равной ставке кривой бескупонной доходности (далее - G-кривая, Ставка КБД), скорректированной на величину кредитного спреда.

Ставка КБД рассчитывается на дату определения справедливой стоимости ценной бумаги в точке, соответствующей средневзвешенному сроку погашения (для ценных бумаг, условиями выпуска которых не предусмотрено частичное погашение основного долга – в точке, определенной в соответствии с п.2.1). Ставка КБД рассчитывается без промежуточных округлений с точностью до 2 знаков после запятой (в процентном выражении).

В расчете используются:

- Методика расчёта кривой бескупонной доходности государственных облигаций, определенная Московской биржей;
- динамические параметры G-кривой по состоянию на каждый торговый день, публикуемые на официальном сайте Московской биржи.

Кредитный спред рассчитывается в соответствии с п. 3 (за исключением государственных ценных бумаг РФ, к которым кредитный спред не применяется).

В расчете используются:

- значения биржевых индексов RUCBITRBBB3Y, RUCBITRBB3Y, RUCBITRB3Y, RUGBITR3Y на дату определения справедливой стоимости, публикуемые на официальном сайте Московской биржи;
- сведения о рейтингах активов и эмитентов, актуальные на дату определения справедливой стоимости, присвоенные рейтинговыми агентствами;
- Средневзвешенный срок до погашения/оферты – взвешенный по графику погашения номинала облигации срок до погашения в годах, рассчитываемый по формуле:

$$\sum_{i=1}^n (CF_i \times (t_i - \tau) / 365)$$

Где:

CF_i – частичное (или полное) погашение номинала в % от номинала;

t_i – дата частичного (или полного) погашения номинала;

τ – дата оценки.

В случае, если выпуском не предусмотрена частичная амортизация тела номинала облигации, то средневзвешенный срок до погашения/оферты равен периоду от даты оценки до наиболее ранней из даты погашения или даты оферты по облигации, указанной в решении о выпуске.

В случае, если дата оценки совпадает с датой оферты, то расчет средневзвешенного срока производится от даты оценки до наиболее ранней из даты погашения или даты оферты, следующей за датой оценки.

При программном расчете средневзвешенного срока до погашения промежуточные округления не производятся. Значение средневзвешенного срока до погашения выражается в годах, округляется до 4 знаков после запятой.

- 2.5. Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается в валюте номинала по формуле (без промежуточных округлений):

$$DCF = \sum_{n=1}^j \frac{P_n}{(1 + Y)^{(Dn - \text{Дата})/365}}$$

где:

P_n – сумма будущего денежного потока (в валюте обязательства);

Dn – дата денежного потока;

Y – ставка дисконтирования;

Дата - дата определения справедливой стоимости;

j – количество денежных потоков;

n – порядковый номер денежного потока с даты определения справедливой стоимости.

Значение DCF рассчитывается с точностью до 4 знаков после запятой.

Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной:

$$CC = \text{ОКРУГЛ}((DCF - \text{Купон}) * \text{Количество}; 2) + \text{ОКРУГЛ}(\text{Купон} * \text{Количество}; 2)$$

Где:

CC – справедливая стоимость ценной бумаги;

DCF – значение, рассчитанное в соответствии с п.2;

Количество – количество ценной бумаги на дату определения справедливой стоимости;

Купон – накопленный купонный доход (включая уплаченный), срок погашения которого не наступил на дату определения справедливой стоимости;

До даты полного погашения долговой ценной бумаги, предусмотренной условиями выпуска, в расчет ее справедливой стоимости не включаются:

- суммы частичного погашения основного долга – с даты частичного погашения, предусмотренной условиями выпуска;

- суммы купонного дохода – с даты окончания соответствующего купонного периода.
3. Для целей расчета кредитного спреда осуществляется следующая последовательность действий:
- в зависимости от наличия или отсутствия кредитного рейтинга у выпуска долговой ценной бумаги (кредитный рейтинг в валюте номинала), эмитента или поручителя долговой ценной бумаги, долговая ценная бумагам может быть отнесена к одной из трех рейтинговых групп;
 - медианное значение кредитного спреда для долговой ценной бумаги принимаются равными соответствующим значениям кредитных спредов, рассчитанным для рейтинговой группы, к которой отнесена ценная бумага.
 - Кредитный спред для рейтинговых групп рассчитывается на дату определения справедливой стоимости, на основании данных облигационных индексов раскрываемых Московской Биржи по итогам каждого торгового дня. При вычислении кредитного спреда на дату определения справедливой стоимости используется медианное значение кредитного спреда за последние 20 торговых дней (\leq даты определения справедливой стоимости).

3.1. Порядок определения принадлежности долговой ценной бумаги к рейтинговой группе

Определение принадлежности долговой ценной бумаги к рейтинговой группе выполняется на основании данных ведущих рейтинговых агентств в соответствии с Таблицей 1.

Таблица 1. Сопоставление шкал рейтинговых агентств

| АКРА | Эксперт РА | Moody`s | S&P | Fitch | Рейтинговая группа |
|--------------------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | | Международная шкала | Международная шкала | Международная шкала | |
| | | Baa1 | BBB+ | BBB+ | Рейтинговая группа I |
| | | Baa2 | BBB | BBB | |
| AAA(RU) | ruAAA | Baa3 | BBB- | BBB- | |
| AA+(RU), AA(RU), AA-(RU) | ruAA+, ruAA | Ba1 | BB+ | BB+ | |
| A+(RU), A(RU) | ruAA-, ruA+ | Ba2 | BB | BB | |

| | | | | | |
|--|----------------------|-----|-----|-----|-------------------------------|
| A-(RU), BBB+(RU) | ruA, ruA-, ruBBB+ | Ba3 | BB- | BB- | |
| BBB(RU), BBB-(RU) | ruBBB | B1 | B+ | B+ | Рейтинговая группа II |
| BB+(RU) | ruBBB-, ruBB+ | B2 | B | B | |
| BB(RU), BB-(RU) | ruBB | B3 | B- | B- | |
| Более низкий рейтинг / рейтинг отсутствует | | | | | Рейтинговая группа III |

При наличии у долговой ценной бумаги, ее эмитента или поручителя нескольких рейтингов, выбирается наибольший из имеющихся актуальных кредитных рейтингов.

К рейтинговой группе III относятся долговые ценные бумаги, которые не могут быть отнесены к рейтинговым группам I, II, в т.ч. в случае если кредитных рейтинг ценной бумаге (эмитенту, поручителю) не присвоен ни одним из указанных в таблице международных и национальных рейтинговых агентств.

3.2. Порядок определения кредитного спреда.

Расчет кредитного спреда выполняется для каждой рейтинговой группы исходя из значений медианных кредитных спредов соответствующей рейтинговой группы

Коэффициент 1,5 определяется в настоящей методике на основании экспертного суждения УК.

| |
|--------------------------------|
| Рейтинговая группа I |
| Медиана $S_{PГI}^m$ |
| Рейтинговая группа II |
| Медиана $S_{PГII}^m$ |
| Рейтинговая группа III |
| Медиана $1,5 * S_{PГIII}^m$ |

3.3 Порядок определения кредитного спреда для рейтинговых групп.

Для расчета значения кредитного спреда соответствующей рейтинговой группы используются значения доходности следующих индексов Московской биржи, раскрываемых по итогам каждого торгового дня. УК может использовать иные коэффициенты и иные индексы (сопоставимые индексы CBONDS) путем изменения настоящей методики.

- a. Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг \geq BBB-)
Тикер - **RUCBITRBBBY**
Описание индекса - <http://moex.com/a2197>.
Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRBBBY/archive>
- b. Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, BB- \leq рейтинг < BBB-)
Тикер - **RUCBITRBBZY**
Описание индекса - <http://moex.com/a2196>
Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRBBZY/archive>
- c. Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B- \leq рейтинг < BB-)
Тикер - **RUCBITRBZY**
Описание индекса - <http://moex.com/a2195>
Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRBZY/archive/>
- d. Индекс государственных облигаций (1-3 года)
Тикер - **RUGBITRZY**
Описание индекса - <http://moex.com/a2247>
Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUGBITRZY/archive/>

Пример: Расчета кредитного спреда для рейтинговых групп осуществляется по следующим формулам:

Рейтинговая группа I:

Рассчитывается кредитный спред S_{PI} за каждый из 20 последних торговых дней:

$$S_{PI} = (S_{bbb} + S_{bb})/2$$

где:

$$S_{bbb} = (Y_{RUCBITRBBZY} - Y_{RUGBITRZY}) * 100$$

$$S_{bb} = (Y_{RUCBITRBBZY} - Y_{RUGBITRZY}) * 100$$

S – значения спреда, рассчитанные в процентных пунктах;

Y – значения доходности соответствующих индексов, раскрытые Московской биржей.

Рассчитывается медианное значение кредитного спреда S_{PI}^m за последние 20 торговых дней (медиана из полученного ряда S_{PI}).

При расчете медианного значения кредитного спреда $S_{PГГ}^m$ промежуточные округления значений S_{bbb} , S_{bb} , $S_{PГГ}$ не производятся. Полученное медианное значение кредитного спреда $S_{PГГ}^m$ в процентных пунктах округляется по правилам математического округления до двух знаков после запятой .

Пример расчета для рейтинговой группы I на 30.09.16:

Данные Московской биржи на 30.09.2016:

Доходность индекса RUCBITRBBB3Y = 9,46%

Доходность индекса RUCBITRBB3Y = 9,57%

Доходность индекса RUGBITR3Y = 8,65%.

Расчет:

$$S_{bbb} = (9,46\% - 8,65\%)*100 = 81$$

$$S_{bb} = (9,57\% - 8,65\%)*100 = 92$$

$$S_{PГГ} = (81 + 92)/2 = 86,5$$

$$S_{PГГ}^m = 91$$

Рейтинговая группа II

Рассчитывается кредитный спред $S_{PГГ}$ за каждый из 20 последних торговых дней:

$$S_{PГГ} = (Y_{RUCBITRB3Y} - Y_{RUGBITR3Y})*100$$

Рассчитывается медианное значение кредитного спреда $S_{PГГ}^m$ за последние 20 торговых дней (медиана из полученного ряда $S_{PГГ}$).

При расчете значения медианного кредитного спреда $S_{PГГ}^m$ промежуточные округления значений $S_{PГГ}$ не производятся. Полученное медианное значение кредитного спреда $S_{PГГ}^m$ в процентных пунктах округляется по правилам математического округления до двух знаков после запятой.

Пример расчета для рейтинговой группы II на 30.09.16:

Данные Московской биржи на 30.09.2016:

Доходность индекса RUCBITRB3Y = 12,28%

Доходность индекса RUGBITR3Y = 8,65%

Расчет:

$$S_{PГГ} = (12,28\% - 8,65\%)*100 = 363$$

$$S_{PГГ}^m = 365$$

Рейтинговая группа III

Рассчитывается кредитный спред $S_{PГГ}$ за каждый из 20 последних торговых дней:

$$S_{РГШ} = 1,5 * S_{РГП}$$

Рассчитывается медианное значение кредитного спреда $S_{РГШ}^m$ за последние 20 торговых дней (медиана из полученного ряда $S_{РГШ}$).

При расчете значения медианного кредитного спреда $S_{РГШ}^m$ промежуточные округления значений $S_{РГП}$, $S_{РГШ}$ не производятся. Полученное медианное значение кредитного спреда $S_{РГШ}^m$ в процентных пунктах округляется по правилам математического округления до двух знаков после запятой.

Пример расчета для рейтинговой группы III на 30.09.16:

Расчет:

$$S_{РГШ} = 1,5 * S_{РГП} = 1,5 * 363 = 544,5$$

$$S_{РГШ}^m = 548$$