Правила определения стоимости чистых активов

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов

«КапиталЪ-Золото»

1. Общие положения.

1.1. Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила определения СЧА) **Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «КапиталЪ-Золото»** (далее – Фонд) под управлением **Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «КапиталЪ»** (далее - Управляющая компания) разработаны в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" N 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года (далее - Федеральный закон "Об инвестиционных фондах"), Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У "Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев" (далее – Указание), Федеральным законом от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и принятыми в соответствии с ними нормативными актами.

1.2. Изменения и дополнения в Правила определения СЧА не могут быть внесены в следующие периоды:

- в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования Фонда;
- после даты возникновения основания прекращения Фонда,

за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов (далее – СЧА) Фонда.

1.3. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила определения СЧА к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений.

1.4. Правила определения СЧА (изменения и дополнения в них) представляются Управляющей компанией в уведомительном порядке в Банк России в течение 2 рабочих дней с даты их утверждения и согласования со Специализированным депозитарием путем направления электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью, по телекоммуникационным каналам связи, в том числе через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет», в соответствии с порядком, установленным Банком России.

1.5. Правила определения СЧА (изменения и дополнения, вносимые в Правила определения СЧА) подлежат раскрытию на сайте Управляющей компании, указанном в Правилах доверительного управления Фондом:

- не позднее 5 рабочих дней до даты начала применения Правил определения СЧА, в т.ч. с внесенными изменениями и дополнениями.

Правила определения СЧА, действующие в течение 3 последних календарных лет, и все изменения и дополнения к ним за 3 последних календарных года должны быть доступны на сайте Управляющей компании в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

1.6. Результаты определения СЧА Фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая Фонда отражаются в справке о стоимости чистых активов.

1.7. СЧА Фонда определяется по состоянию на 23:59:59 даты (как они определяются таковыми в часовом поясе места их определения), за которую рассчитывается СЧА Фонда (далее – дата определения СЧА), с учетом данных, раскрытых в указанную дату в доступных для Управляющей компании источниках.

1.8. СЧА определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение СЧА.

1.9. СЧА определяется как разница между стоимостью всех активов Фонда (далее – активы), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее – обязательства), на дату определения СЧА в соответствии с Правилами определения СЧА.

1.10. СЧА Фонда определяется:

1.10.1. в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
1.10.2. в случае прекращения Фонда – на дату возникновения основания его прекращения;
1.10.3. после завершения (окончания) формирования Фонда СЧА Фонда определяется каждый рабочий день до даты исключения Фонда из реестра паевых инвестиционных фондов.
1.11. СЧА Фонда, в том числе среднегодовая СЧА Фонда, а также расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются с точностью до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления в рублях.
1.12. В случаях изменения данных, на основании которых была определена СЧА Фонда, СЧА подлежит перерасчету. Перерасчет СЧА может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной СЧА и отклонение СЧА на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной СЧА.

2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств)

2.1. Активы (обязательства) принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.
2.2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) в учете Фонда с целью их отражения в СЧА представлены в Приложении 1.

3. Методы определения стоимости активов и величин обязательств

3.1. Стоимость активов и величина обязательств Фонда определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", в редакции, действующей на территории Российской Федерации на дату определения СЧА, с учетом требований Указания.
3.2. Методика определения справедливой стоимости активов и величин обязательств представлена в Приложении 1.
3.3. Порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту:
3.3.1. Стоимость активов и величина обязательств, выраженная в иностранной валюте, принимается в расчет СЧА в рублях по официальному курсу, устанавливаемому Центральным банком Российской Федерации и действующему на дату определения их справедливой стоимости.
3.3.2. В случае, если стоимость активов и величина обязательств выражена в иностранной валюте, официальный курс которой не устанавливается Центральным банком Российской Федерации, соответствующая стоимость активов и величина обязательств принимается в расчет СЧА по курсу, который определяется с использованием установленного Банком России официального курса доллара США по отношению к рублю и курса иностранной валюты к доллару США, и затем округляется до 4-х знаков после запятой. В качестве источника данных для определения курса иностранной валюты к доллару США используются котировки данной валюты к доллару США, представленные в информационной системе Bloomberg.
3.4. 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», определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.
3.5. Справедливая стоимость активов может определяться оценщиком в случаях, предусмотренных Приложением 3. В случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется СЧА. При этом стоимость актива определяется на основании доступного

на момент определения СЧА отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива.

3.6. В случае, если Правилами определения СЧА в целях определения справедливой стоимости актива (величины обязательства) предусмотрено использование стоимости, определенной на основании отчета оценщика, при этом Правила доверительного управления Фондом не содержат указание на наличие в Фонде оценщика, то такая оценка может быть произведена за счет средств Управляющей компании при соблюдении требований к оценщику, указанных в п.3.7.

3.7. Стоимость актива может определяться для целей Правил определения СЧА на основании отчета оценщика, если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.

4. Порядок расчета величины резервов на выплату вознаграждения и использования таких резервов

4.1. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату вознаграждения Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждения), определяются исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам Правилами доверительного управления Фондом, и используются в течение отчетного года в соответствии с Приложением 4, и включаются в состав обязательств при определении СЧА Фонда.

4.2. Иные резервы, в т.ч. резерв на оплату расходов, связанных с доверительным управлением Фондом, не формируются и не включаются в состав обязательств Фонда.

5. Порядок урегулирования разногласий между Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при определении СЧА

5.1. Процесс сверки СЧА

Управляющая компания и Специализированный депозитарий на дату определения СЧА осуществляют обязательную сверку СЧА и расчетной стоимости одного инвестиционного пая Фонда. Для этого Управляющая компания формирует и передает в Специализированный депозитарий Справку о СЧА Фонда.

Специализированный депозитарий осуществляет сверку СЧА и расчетной стоимости одного инвестиционного пая Фонда, рассчитанных Управляющей компанией, с собственными расчетами данных показателей.

Правильность определения СЧА и расчетной стоимости одного инвестиционного пая Фонда подтверждается подписью Генерального директора Специализированного депозитария или уполномоченного лица.

В случае обнаружения расхождений, выявленных в процессе сверки, Специализированный депозитарий направляет Управляющей компании информацию с результатами по сверке данных учета имущества Фонда, с указанием позиций, по которым были обнаружены данные расхождения.

5.2. Выявление расхождений в процессе сверки СЧА

При выявлении расхождений по составу активов при расчете СЧА Фонда Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют сверку активов и обязательств, по которым выявлены расхождения, на предмет правильности их учета в соответствии с критериями их признания (прекращения признания).

При обнаружении расхождений по стоимости активов при расчете СЧА Фонда Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют следующие действия:

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

После устранения выявленной причины расхождений в расчете СЧА Управляющая компания и Специализированный депозитарий повторно осуществляют действия, предусмотренные в абзацах втором и третьем п. 5.1. Правил определения СЧА.

5.3. Выявление ошибки в расчете СЧА и расчетной стоимости одного инвестиционного пая

В случае выявления ошибки в расчете СЧА и расчетной стоимости одного инвестиционного пая Специализированный депозитарий и Управляющая компания не позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты выявления ошибки оформляют Акт выявления ошибки в расчете СЧА и проводят соответствующую процедуру корректировки ошибки.

В случае, если на дату, по состоянию на которую выявлена ошибка, отклонение стоимости актива (обязательства), использованной в расчете, составляет менее, чем 0,1% корректной СЧА, и отклонение СЧА на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной СЧА (далее именуются - отклонения), производится проверка, не привела ли выявленная ошибка к отклонениям, составляющим 0,1% и более от корректной СЧА, в последующих датах.

Если рассчитанные отклонения в каждую из дат составили менее 0,1%, пересчет СЧА и расчетной стоимости одного инвестиционного пая Фонда не производится. Управляющая компания и Специализированный депозитарий принимают все необходимые меры для предотвращения повторения ошибки в будущем.

В случае если в каждую из дат выявленное отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет 0,1% и более корректной СЧА, и/или отклонение СЧА на этот момент расчета составляет 0,1% и более корректной СЧА, Специализированный депозитарий совместно с Управляющей компанией определяет новую СЧА за весь период с даты допущения ошибки, а также расчетную стоимость инвестиционного пая при приобретении, погашении и обмене паев и, осуществляют возмещение ущерба владельцам инвестиционных паев Фонда и/или в состав Фонда. При этом изменение числа инвестиционных паев в реестре владельцев инвестиционных паев Фонда не производится.

Приложение 1.

Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств). Методика определения справедливой стоимости активов и величин обязательств.

I. Денежные средства, депозиты.

1.1. Денежные средства на расчетных счетах, открытых для расчетов с имуществом Фонда (далее – расчетные счета Фонда).

1) Критерии признания и прекращения признания.

Денежные средства, находящиеся на расчетных счетах, признаются с даты зачисления денежных средств на соответствующий расчетный счет на основании выписки по указанному счету.

В случае если на остаток денежных средств на расчетном счете Фонда кредитной организацией начисляются проценты, при этом ограничений на использование денежных средств не накладывается и процентная ставка менее 1 %, то такие проценты в виду несущественности также признаются в момент зачисления денежных средств на расчетный счет Фонда.

Прекращение признания денежных средств, находящихся на расчетных счетах, осуществляется с наиболее ранней из следующих дат:

- даты списания денежных средств с расчетного счета согласно выписке по указанному счету;
- даты раскрытия информации о решении Банка России об отзыве лицензии кредитной организации на осуществление банковских операций (далее – лицензия кредитной организации);
- даты опубликования в доступном источнике (газета "Коммерсантъ" или Федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ) или картотека арбитражных дел или т.п.) информации о признании кредитной организации банкротом;
- даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации согласно информации в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа.

2) Оценка справедливой стоимости денежных средств, находящихся на расчетных счетах.

Денежные средства, находящиеся на расчетных счетах в кредитных организациях, оцениваются по данным выписок по указанным счетам, предоставленных соответствующими кредитными организациями на дату определения СЧА. В случае отсутствия на дату определения СЧА выписки кредитной организации по причинам, не зависящим от Управляющей компании, денежные средства оцениваются в сумме, отраженной в выписке по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате определения СЧА.

При заключении соглашения с кредитной организацией о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете Фонда, справедливая стоимость суммы, оговоренной в таком соглашении как неснижаемый остаток, оценивается в сумме неснижаемого остатка с учетом начисленных процентов. Начисленные проценты по неснижаемому остатку отражаются в составе дебиторской задолженности.

1.2. Банковские вклады (далее – депозиты).

1) Критерии признания и прекращения признания.

Признание депозитов осуществляется с даты размещения денежных средств во вклад (в депозит). Датой размещения денежных средств во вклад (в депозит) является дата поступления денежных средств на депозитный счет, открытый в кредитной организации.

Прекращение признания депозитов осуществляется с наиболее ранней из следующих дат:

• даты списания денежных средств с депозитного счета согласно выписке по указанному счету;
• даты раскрытия информации о решении Банка России об отзыве лицензии кредитной организации;
• даты опубликования в доступном источнике информации о признании кредитной организации банкротом;
• даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации согласно информации в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа.

2) Оценка справедливой стоимости депозитов.

Справедливая стоимость депозитов в течение максимального срока, предусмотренного договором, определяется:

- как номинальная стоимость депозита (сумма денежных средств, находящихся на депозитном счете) с учетом начисленных исходя из процентной ставки по договору процентов на дату определения СЧА, а в случае введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации – с учетом мораторных процентов в соответствии с условиями моратория на дату определения СЧА в соответствии с законодательством Российской Федерации, если срок погашения депозита «до востребования» и ставка соответствует рыночной;
- как номинальная стоимость депозита (сумма денежных средств, находящихся на депозитном счете) с учетом начисленных исходя из процентной ставки по договору процентов на дату определения СЧА, а в случае введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации – с учетом мораторных процентов в соответствии с условиями моратория на дату определения СЧА в соответствии с законодательством Российской Федерации, если срок погашения депозита не более 366 дней и процентная ставка по договору соответствует рыночной. **Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от ключевой ставки Банка России составляет не более 10 %.**
- как приведенная к дате определения СЧА стоимость (PV) оставшихся до момента погашения денежных потоков по депозиту (учитываются платежи процентов и основной суммы депозита, а также мораторные проценты в случае введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации в соответствии с законодательством Российской Федерации) - в иных случаях.

Приведенная стоимость денежных потоков (далее - PV) на дату определения СЧА рассчитывается по формуле:

$$PV = \sum_{i=1}^{N} \frac{CF_i}{(1+r)^{\frac{t_i - t_0}{365}}}$$

где:

r – ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная Правилами определения СЧА,
N – количество оставшихся платежей процентов и/или основной суммы долга по договору (депозиту), начиная с даты определения СЧА,
CF_i – величина *i*-го платежа,
t_i – дата *i*-го платежа,
t_0 – дата определения СЧА,
i – порядковый номер платежа, начиная с даты определения СЧА.

Ставка дисконтирования (r) равна:

- ставке, предусмотренной договором в течение максимального срока, если ее отклонение от ключевой ставки Банка России составляет не более 10%;
- ключевой ставке Банка России, увеличенной (если ставка по договору больше, чем ключевая ставка Банка России + 10%) / уменьшенной (если ставка по договору меньше, чем ключевая ставка Банка России- 10%) на 10%.

Ставка дисконтирования (r) определяется на дату определения СЧА.

В случае введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации, проценты в размере, предусмотренном условиями договора, начисляются до даты, предшествующей дате введения моратория, включительно. Начиная со дня введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации и до даты окончания срока действия моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации включительно начисляются мораторные проценты в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Справедливая стоимость депозита при возникновении события, ведущего к обесценению для денежного потока (основной суммы долга по договору (депозиту) и/или процентов по депозиту), дата которого равна или менее даты определения СЧА, корректируется с учетом коэффициента обесценения в соответствии со значением процента, приведенным в таблице:

Срок с момента возникновения события	Процент обесценения
До 10 дней	0%
От 11 дней до 30 дней	25%
От 31 дня до 90 дней	50%
Более 91 дня	100%

- Событием, ведущим к обесценению, признается просрочка исполнения обязательства по депозиту (основной суммы долга по договору (депозиту) и/или процентов по депозиту), а также снижение рейтинга банка ниже уровня «Caa» по международной шкале Moody's Investors Service, «CCC+» по международной шкале S&P Global Ratings, «CCC» по международной шкале Fitch Ratings, «CC (RU)» по рейтинговой шкале АКРА (АО), «ruCC» по рейтинговой шкале АО «Эксперт РА», отзыв рейтинга (указанное снижение рейтинга или отзыв рейтинга признается событием, ведущим к обесценению, только в случае, если банк имел рейтинг после признания депозита в соответствии с Правилами определения СЧА).

В любом случае справедливая стоимость депозита не может быть ниже суммы денежных средств, которые получил бы Фонд в случае досрочного расторжения депозита на дату определения СЧА.

II. Ценные бумаги.

2.1. Критерии признания и прекращения признания.

Заключение сделки или приобретение/передача прав собственности на ценные бумаги по операциям, совершаемым на условиях срочности, возвратности и платности (далее – операции, совершаемые на возвратной основе), является основанием для первоначального признания/прекращения признания ценных бумаг в случае, если это влечет переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой. Операциями, совершаемыми на возвратной основе, не влекущими за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой, в целях Правил определения СЧА принимаются:

- Договоры типа РЕПО и обратного РЕПО, если цена обратной покупки является фиксированной или равна цене продажи плюс сумма, соответствующая процентному доходу;

Сделкой на стандартных условиях признается сделка, заключенная на организованных торгах или на внебиржевом рынке, по условиям которой расчеты и поставка осуществляются не позднее 15-го дня после заключения.

а) При заключении сделок на стандартных условиях:

- признание приобретенных ценных бумаг, и обязательства по их оплате; а также
- прекращение признания ценных бумаг, которые продаются, и признание требования к покупателю (дебиторской задолженности) по их оплате

происходит в день заключения соответствующей сделки.

б) Признание ценных бумаг, приобретаемых по сделкам, заключенным не на стандартных условиях, осуществляется в дату перехода прав собственности на ценные бумаги:

• если ценная бумага, подлежит учету на счете депо - в дату зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый для расчетов с имуществом Фонда (далее – счет депо Фонда), подтвержденную соответствующим первичным документом, выданным Специализированным депозитарием;

• если документарная ценная бумага не подлежит учету на счете депо - в дату включения ценной бумаги в состав Фонда, определенную в соответствии с условиями договора и подтвержденную актом приема-передачи ценных бумаг.

Аналогичные критерии признания применяются для признания ценных бумаг, включаемых в состав имущества Фонда по иным основаниям.

Прекращение признания ценных бумаг осуществляется с наиболее ранней из следующих дат:

- с даты заключения сделки, предусматривающей отчуждение ценных бумаг – для сделок на стандартных условиях

- с даты перехода права собственности на ценные бумаги – для сделок на не стандартных условиях, а именно:

• если ценная бумага, подлежит учету на счете депо - в дату списания ценной бумаги со счета депо Фонда, подтвержденную соответствующим первичным документом, выданным Специализированным депозитарием;

• если документарная ценная бумага не подлежит учету на счете депо - в дату передачи ценной бумаги из состава Фонда, определенную в соответствии с условиями договора и подтвержденную актом приема-передачи ценных бумаг;

- с даты наступления срока погашения ценной бумаги, за исключением досрочного погашения;

- с даты получения денежных средств в счет полного исполнения обязательств по досрочному погашению ценной бумаги;

- с даты аннулирования выпуска ценных бумаг (признания выпуска несостоявшимся);

- с даты опубликования в доступном источнике (газета "Коммерсантъ" или Федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ) или картотека арбитражных дел или т.п.) информации о признании эмитента банкротом;

- с даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента согласно информации в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа.

2.2. Оценка справедливой стоимости ценных бумаг.

2.2.1. Общие положения по оценке ценных бумаг и используемые термины.

В настоящем разделе используются следующие термины:

Справедливая стоимость ценных бумаг – 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;

Иностранная биржа - иностранная фондовая биржа либо иной иностранный организатор торговли;

Наблюдаемая и доступная биржевая площадка – торговая площадка российской и (или) иностранной биржи, предусмотренная Приложением 2 к Правилам 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 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.

Единицей учета ценных бумаг является одна ценная бумага.

Справедливая стоимость долговой ценной бумаги включает в себя стоимость ценной бумаги, определенную в соответствии с п. 2.2. Правил определения СЧА (чистая справедливая стоимость), а также накопленный купонный доход (далее – НКД) по ценной бумаге, который оценивается в сумме, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) или проспекте эмиссионных ценных бумаг, если иное не установлено Приложением 3 к Правилам определения СЧА, до момента наступления срока исполнения эмитентом обязательства по его выплате или до даты, предшествующей дате введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации, включительно, и в случае введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации – и мораторные проценты в соответствии с законодательством Российской Федерации, которые начисляются со дня его введения в соответствии с законодательством Российской Федерации и до даты окончания срока действия моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации включительно.

В том случае если, чистая справедливая стоимость ценной бумаги оценивается исходя из цен, включающих накопленный купонный доход, полученная справедливая стоимость подлежит корректировке на сумму накопленного купонного дохода.

2.2.2. 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; ценных бумаг международных финансовых организаций), признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка, предусмотренная Приложением 2, в случае наличия цены и сделок на дату определения СЧА 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 превысил 500 000 рублей.

При этом величины объема сделок в валюте переводятся в рубли по курсу Банка России на дату определения СЧА.

В случае, если на дату определения СЧА по всем российским и иностранным биржам не проводились торги, активность рынка определяется по предыдущему торговому дню.

2.2.3. Основной (или наиболее выгодный) рынок.

Основным рынком для российских и иностранных ценных бумаг, допущенных к торгам (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств; еврооблигаций иностранных эмитентов; ценных бумаг международных финансовых организаций), признается российская или иностранная биржа из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок в количестве ценных бумаг в дату определения СЧА.

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

Основным рынком для российских и иностранных ценных бумаг, не допущенных к торгам ни на одной биржевой площадке из числа доступных, указанных в Приложении 2, а также для облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств; еврооблигаций иностранных эмитентов ценных бумаг международных финансовых организаций является внебиржевой рынок, а для инвестиционных паев открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам, являются сделки по приобретению и погашению инвестиционных паев у управляющей компании соответствующего паевого инвестиционного фонда.

2.2.4. Оценка справедливой стоимости ценных бумаг.

Методы определения справедливой стоимости ценных бумаг установлены в Приложении 3.

Если иное не предусмотрено Приложением 3, то используются следующие методы определения справедливой стоимости ценных бумаг:

На дату приобретения ценной бумаги на бирже, в результате ее первичного размещения эмитентом, справедливая стоимость ценной бумаги признается равной цене приобретения.

В дальнейшем справедливая стоимость таких ценных бумаг оценивается в общем порядке.

2.2.5. Оценка дефолтных долговых ценных бумаг.

2.2.5.1. В случае неисполнения эмитентом обязательства по погашению купонных выплат и/или по досрочному погашению долговых ценных бумаг данного выпуска находящегося в составе имущества фонда, по истечении 10 (десять) дней с момента окончания срока исполнения указанного обязательства справедливая стоимость долговых ценных бумаг данного выпуска, включая НКД и мораторные проценты, рассчитывается согласно следующим правилам:

- если основной рынок долговой ценной бумаги является активным, то справедливая стоимость ценной бумаги определяется согласно правилам оценки долговой ценной бумаги на таком рынке (в соответствии с Приложением 3);
- если основной рынок долговой ценной бумаги не является активным, то справедливая стоимость ценной бумаги признается равной нулю.

Таким же образом определяется стоимость дефолтных реструктуризированных ценных бумаг.

2.2.5.2. В случае неисполнения эмитентом обязательства по погашению основного долга по какой-либо долговой ценной бумаге эмитента (по условиям о выпуске долговой ценной бумаги) или по досрочному погашению ценных бумаг, не находящихся в составе имущества фонда, по истечении 10 (десять) дней с момента раскрытия эмитентом информации о таком неисполнении в публичных источниках справедливая стоимость всех долговых ценных бумаг данного эмитента, находящихся в составе фонда, включая НКД и мораторные проценты, принимается равной нулю.

III. Договоры на приобретение (реализацию) ценных бумаг.

3.1. Под договорами на приобретение (реализацию) ценных бумаг (далее – договоры на приобретение, договоры на реализацию соответственно) в целях настоящего раздела Правил определения СЧА понимаются договоры на приобретение (реализацию) ценных бумаг, заключенные не на стандартных условиях.

3.2. При несовпадении даты перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной условиями договора на приобретение (реализацию), с датой его заключения, такой договор на приобретение (реализацию) на дату определения СЧА признается как актив или обязательство в зависимости от изменения справедливой стоимости приобретаемых (реализуемых) ценных бумаг. Прекращение признания договора на приобретение (реализацию) как отдельного актива или обязательства происходит в момент исполнения продавцом по договору обязательства по переводу прав собственности на ценные бумаги, либо в момент прекращения договора.

3.3. Договор на приобретение признается активом, а договор на реализацию признается обязательством, в случае если на дату определения СЧА справедливая стоимость ценных бумаг, являющихся предметом указанного договора, выше, чем стоимость ценных бумаг, зафиксированная в указанном договоре. Справедливая стоимость данного актива (обязательства) определяется следующим образом:

- СС договора на приобретение (реализацию) = СС ценных бумаг – Стоимость ценных бумаг, зафиксированная в договоре

3.4. Договор на приобретение признается обязательством, а договор на реализацию признается активом, в случае если на дату определения СЧА справедливая стоимость ценных бумаг, являющихся предметом указанного договора, ниже, чем стоимость ценных бумаг, зафиксированная в указанном договоре. Справедливая стоимость данного обязательства (актива) определяется следующим образом:

- СС договора на приобретение (реализацию) = Стоимость ценных бумаг, зафиксированная в договоре - СС ценных бумаг

3.5. Операции, совершаемые на возвратной основе.

При передаче ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой, прекращение признания переданных ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, полученные по таким операциям, с момента их поступления и до момента возврата признаются в качестве обязательства. Справедливая стоимость такого обязательства определяется по методике оценки справедливой стоимости займов полученных.

При получении ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением ценной бумагой, признания полученных ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, перечисленные по таким операциям, с момента их перечисления и до момента возврата признаются в качестве активов. Справедливая стоимость такого актива определяется по методике оценки справедливой стоимости займов выданных.

В случае если из состава Фонда продаются ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе, то с этого момента признается обязательство по возврату данных ценных бумаг. Обязательство признается до момента обратного выкупа данных ценных бумаг в состав Фонда или другого урегулирования обязательства по возврату полученных ценных бумаг. Такое обязательство оценивается в сумме равной справедливой стоимости проданных ценных бумаг, подлежащих возврату, определяемой в выбранном для ценных бумаг порядке в соответствии с Правилами определения СЧА.

3.6. Исходные данные, используемые для определения справедливой стоимости активов или обязательств, предусмотренных настоящим разделом, могут быть скорректированы исключительно только в случае обнаружения или получения Управляющей компанией и/или Специализированным депозитарием информации об активах (обязательствах) или рыночных условиях в отношении активов (обязательств), свидетельствующей о необходимости такой корректировки. Такая корректировка исходных данных оформляется Актом, который должен быть согласован и подписан Управляющей компанией и Специализированным депозитарием.

IV. Производные финансовые инструменты.

4.1. Критерии признания и прекращения признания производных финансовых инструментов.

Биржевой производный финансовый инструмент признается в момент заключения соответствующего контракта на бирже.

Прекращение признания биржевого производного финансового инструмента происходит:

- 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.

4.2. Оценка справедливой стоимости производного финансового инструмента.

Основным рынком для производных финансовых инструментов является биржа, на которой был заключен соответствующий контракт. Основной рынок, на котором был заключен контракт по производным финансовым инструментам, считается активным рынком.

Справедливая стоимость производного финансового инструмента, по которому на дату определения СЧА отражены все расчеты по вариационной марже, равна нулю.

V. Дебиторская и кредиторская задолженность.

5.1. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу и погашению, в т.ч. частичному погашению, основного долга по долговым ценным бумагам.

5.1.1. Критерии признания дебиторской задолженности:

- дата наступления срока погашения процентного (купонного) дохода (частичного или полного погашения основного долга, за исключением досрочного погашения) по долговым ценным бумагам в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг.

5.1.2. Оценка дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу и погашению, в т.ч. частичному погашению, основного долга по долговым ценным бумагам:

1) Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу и погашению, в т.ч. частичному погашению, основного долга по долговым ценным бумагам при наступлении срока исполнения эмитентом соответствующего обязательства оценивается в сумме, равной номинальной стоимости подлежащей погашению задолженности.

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по ценным бумагам оценивается в ноль, если на дату, предшествующую дате признания указанной дебиторской задолженности, НКД, учитывающийся в составе справедливой стоимости ценной бумаги, был равен нулю.

2) Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу и погашению, в т.ч. частичному погашению, основного долга по долговым ценным бумагам оценивается в сумме, равной нулю в наиболее раннюю из дат:

- истечения 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения соответствующего обязательства российским эмитентом, 30 дневного срока с даты наступления срока исполнения соответствующего обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными актами сведений о просрочке исполнения эмитентом соответствующего обязательства;
- даты раскрытия информации о решении Банка России об отзыве лицензии эмитента-кредитной организации;
- даты опубликования в доступном источнике (газета "Коммерсантъ" или Федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ) или картотека арбитражных дел или т.п.) информации о признании эмитента банкротом.

5.1.3. Критерии прекращения признания дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу и погашению, в т.ч. частичному погашению, основного долга по долговым ценным бумагам:

Прекращение признания дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу и погашению, в т.ч. частичному погашению, основного долга по долговым ценным бумагам осуществляется в наиболее раннюю из дат:

- фактического исполнения соответствующего обязательства;
- передачи Фондом соответствующего права требования третьему лицу;
- истечения срока исковой давности;

- окончания (прекращения) исполнительного производства по взысканию указанной дебиторской задолженности;

- даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента согласно информации в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа;

- прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством Российской Федерации или договором, из которого оно возникло.

5.2. Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам, размещенным в кредитной организации на условиях неснижаемого остатка.

5.2.1. При заключении соглашения с кредитной организацией о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете Фонда, сумма процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной указанным соглашением, признается в составе дебиторской задолженности с даты вступления в силу указанного соглашения либо с даты начала начисления указанных процентов в соответствии с ранее заключенным соглашением, а в случае введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации – и мораторные проценты на дату определения СЧА в соответствии с законодательством Российской Федерации признаются в составе указанной дебиторской задолженности со дня введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации.

В случае введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации, проценты в размере, предусмотренном условиями соглашения, начисляются до даты, предшествующей дате введения моратория, включительно. Начиная со дня введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации и до даты окончания срока действия моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации включительно начисляются мораторные проценты в соответствии с законодательством Российской Федерации.

5.2.2. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам, размещенным в кредитной организации на условиях неснижаемого остатка, определяется исходя из процентной ставки, в соответствии с условиями соответствующего договора, соглашения или иного аналогичного документа, а в случае введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации – также в сумме мораторных процентов в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам, размещенным в кредитной организации на условиях неснижаемого остатка, признается равной нулю в наиболее раннюю из дат:

- даты раскрытия информации о решении Банка России об отзыве лицензии кредитной организации;

- даты опубликования в доступном источнике (газета "Коммерсантъ" или Федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ) или картотека арбитражных дел или т.п.) информации о признании кредитной организации банкротом.

5.2.3. Прекращение признания дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам, размещенным в кредитной организации на условиях неснижаемого остатка, осуществляется в наиболее раннюю из дат:

- фактического получения соответствующих денежных средств на расчетный счет Фонда;

- начала досрочного использования неснижаемого остатка;

- передачи Фондом соответствующего права требования третьему лицу;

- истечения срока исковой давности;

- окончания (прекращения) исполнительного производства по взысканию указанной дебиторской задолженности;

- даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации согласно информации в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа;

- прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством Российской Федерации или договором, из которого оно возникло.

5.3. Дебиторская задолженность по брокерскому счету.

5.3.1. Критерии признания дебиторской задолженности:

Дебиторская задолженность брокера по денежным средствам, находящимся на брокерском счете, признается с момента отражения поступления данных средств на брокерский счет/специальный счет, согласно отчету брокера или с момента возникновения у Фонда права требования денежных средств от брокера в результате операций с ценными бумагами.

5.3.2. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности:

- справедливая стоимость такой задолженности оценивается в сумме остатка денежных средств на конец дня после совершения всех операций с активами Фонда по данным отчета профессионального участника рынка ценных бумаг на дату определения СЧА. В случае отсутствия на дату определения СЧА отчета профессионального участника рынка ценных бумаг, дебиторская задолженность оценивается в сумме, отраженной в отчете по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате определения СЧА;
- справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной нулю с даты опубликования в доступном источнике информации о признании брокера банкротом.

5.3.3. Критерии прекращения признания дебиторской задолженности:

Прекращение признания дебиторской задолженности осуществляется в наиболее раннюю из дат:

- фактического получения соответствующих денежных средств на расчетный счет Фонда;
- передачи Фондом соответствующего права требования третьему лицу;
- истечения срока исковой давности;
- окончания (прекращения) исполнительного производства по взысканию указанной дебиторской задолженности;
- даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации брокера согласно информации в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа;
- прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством Российской Федерации или договором, из которого оно возникло.

5.4. Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям.

1) Критерии признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям:
Датой признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям является:

а) в отношении акций российских эмитентов - дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Источником раскрытия информации о дате и размере дивидендов являются официальные ресурсы информационных агентств (лента новостей), официальные сайты эмитентов ценных бумаг;

б) в отношении акций иностранных эмитентов - дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Источником раскрытия информации о дате и размере дивидендов является информационная система «Блумберг» (Bloomberg).

2) Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям определяется путем умножения:

а) в отношении акций российских эмитентов:

- количества акций выпуска, учтенных на счете депо на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;
- объявленного размера дивидендов, приходящегося на одну акцию соответствующей категории (типа);

б) в отношении акций иностранных эмитентов:

- количества акций выпуска, на дату, предшествующую дате, когда акции иностранных эмитентов начинают торговаться без учета дивидендов (DVD_EX_DT);
- объявленного размера дивидендов, приходящегося на одну акцию соответствующей категории (типа).

Величина налогов, которые подлежат уплате при выплате дивидендов в соответствии с законодательством иностранного государства, не может быть достоверно определена на момент признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов. В связи с этим для целей расчета СЧА Фонда указанные налоги признаются несущественными, и их справедливая стоимость оценивается в ноль.

3) Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов признается равной нулю в наиболее раннюю из дат:

- для акций российских эмитентов - по истечении 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;
- для акций иностранных эмитентов – по истечении 100-дневного срока[1] с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными актами сведений о просрочке исполнения эмитентом соответствующего обязательства;
- даты опубликования в доступном источнике (газета "Коммерсантъ" или Федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ) или картотека арбитражных дел или т.п.) информации о признании эмитента банкротом;

4) Критерии прекращения признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям:

Прекращение признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям осуществляется в наиболее раннюю из дат:

- фактического получения соответствующих денежных средств на расчетный (брокерский) счет Фонда;
- передачи Фондом соответствующего права требования третьему лицу;
- истечения срока исковой давности;
- окончания (прекращения) исполнительного производства по взысканию указанной дебиторской задолженности;
- даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента согласно информации в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа;
- прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством Российской Федерации или договором, из которого оно возникло.

5) Признание, оценка и прекращение признания дебиторской задолженности по выплате доходов по паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов осуществляется в порядке, предусмотренном для дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям иностранных эмитентов.

[1] Срок определен Управляющей компанией на основе проведенного анализа данных о ранее полученных дивидендах.

5.5. Дебиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев Фонда при обмене.

Дебиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев Фонда при обмене на них инвестиционных паев других фондов признается с даты внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев Фонда в реестре владельцев инвестиционных паев Фонда при обмене согласно первичным документам лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда и оценивается в размере ее остатка на дату определения СЧА. Прекращение признания дебиторской задолженности по выдаче инвестиционных паев Фонда при обмене на них инвестиционных паев других фондов осуществляется с даты зачисления в Фонд имущества, поступившего в результате обмена инвестиционных паев.

5.6. Дебиторская задолженность Управляющей компании перед Фондом.

Дебиторская задолженность Управляющей компании перед Фондом признается с даты, когда у Фонда возникает право требования имущества или получения денежных средств от Управляющей компании. Прекращение признания указанной дебиторской задолженности Управляющей компании осуществляется в наиболее раннюю из дат:

- в момент ее погашения;
- передачи Фондом соответствующего права требования третьему лицу;
- истечения срока исковой давности;
- окончания (прекращения) исполнительного производства по взысканию указанной дебиторской задолженности;
- даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации Управляющей компании согласно информации в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа;
- прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством Российской Федерации или договором, из которого оно возникло.

Дебиторская задолженность Управляющей компании перед Фондом, независимо от оснований ее признания, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате.

5.7. Дебиторская задолженность по денежным средствам «в пути».

Дебиторская задолженность по денежным средствам:

- перечисленным на брокерский счет, в отношении которых на дату определения СЧА не получен отчет брокера, подтверждающий получение перечисленных денежных средств брокером;
- перечисленным на расчетный счет Фонда (в том числе со счетов, на которых размещены депозиты Фонда), в отношении которых на дату определения СЧА не получена выписка из кредитной организации, подтверждающая зачисление денежных средств на соответствующий расчетный счет Фонда,
- перечисленным с расчетного счета Фонда (в том числе на счета для размещения в депозиты), в отношении которых на дату определения СЧА не получена выписка из кредитной организации, подтверждающая зачисление денежных средств на соответствующий расчетный счет,

признается с момента списания с соответствующего банковского (брокерского) счета и оценивается в размере перечисленных денежных средств.

Прекращение признания указанной дебиторской задолженности осуществляется в момент зачисления указанных денежных средств на соответствующий банковский (брокерский) счет.

5.8. Дебиторская задолженность по сделкам, заключенным на стандартных условиях.

Признание дебиторской задолженности по сделкам, заключенным на стандартных условиях, происходит в день заключения соответствующей сделки.

Справедливая стоимость такой дебиторской задолженности оценивается в номинальной сумме требования (предусмотренной условиями сделки), подлежащего оплате должником.

При этом в случае заключения сделок на организованных торгах требования по оплате всех таких сделок с исполнением в один и тот же день, признаются (отражаются) в совокупности в сумме всех требований в рамках каждого брокерского договора.

Прекращение признания указанной дебиторской задолженности осуществляется в момент зачисления указанных денежных средств на соответствующий банковский (брокерский) счет.

5.9. Дебиторская задолженность по мораторным процентам.

Признание дебиторской задолженности по мораторным процентам, начисляемым в соответствии с законодательством Российской Федерации в случае введения моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации, происходит в наиболее раннюю из дат:

- в дату, следующую за датой окончания срока действия моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации;
- в дату прекращения признания ценной бумаги, выпущенной кредитной организацией, в связи с наступлением срока для погашения ценной бумаги (за исключением досрочного погашения ценной бумаги), если на этот момент мораторные проценты учитывались в справедливой стоимости ценной бумаги.

Справедливая стоимость такой дебиторской задолженности оценивается в номинальной сумме подлежащей погашению задолженности, а в случае отзыва лицензии у эмитента-кредитной организации – признается равной нулю с даты раскрытия информации о решении Банка России об отзыве лицензии у эмитента-кредитной организации.

Прекращение признания указанной дебиторской задолженности осуществляется в наиболее раннюю из дат:

- в момент ее погашения;
- передачи Фондом соответствующего права требования третьему лицу;
- даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации согласно информации в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа;
- прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством Российской Федерации или договором, из которого оно возникло.

5.10. Иная дебиторская задолженность, не предусмотренная п.п.5.1.-5.9.

Признание иной дебиторской задолженности осуществляется в момент, когда у Фонда возникает право требования имущества или получения денежных средств от контрагента в соответствии с законодательством и/или судебным актом, вступившим в законную силу и/или договором.

1) Непросроченная на дату определения СЧА дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 180 дней, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате должником.

Непросроченная на дату определения СЧА дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания более 180 дней, но не более 366, и справедливая стоимость такой задолженности составляет не более 5% от СЧА на дату, ближайшую к дате определения СЧА, в разрезе каждого основания возникновения, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате должником.

В иных случаях непросроченная дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, оценивается по приведенной к дате определения СЧА стоимости денежных потоков (PV).

В качестве ставки дисконтирования в данном случае принимается ключевая ставка Банка России. Ставка дисконтирования (r) определяется по состоянию на дату определения СЧА.

2) Дебиторская задолженность, подлежащая погашению имуществом, возникшая по договорам мены, новации и другим аналогичным договорам, оценивается по стоимости имущества, подлежащего получению, в соответствии с порядком определения справедливой стоимости такого имущества, установленным Правилами определения СЧА.

3) Предоплаты, совершенные по договорам, по которым срок исполнения обязательства контрагента не истек на дату определения СЧА, оцениваются в сумме перечисленных денежных средств.

4) Просроченная дебиторская задолженность (а также предоплаты, совершенные по договорам, по которым просрочен срок исполнения обязательства контрагентом) оценивается по формуле:

$$ДЗ = ДЗ_{ном} * (1 - BD),$$

где:

$ДЗ_{ном}$ – номинальная сумма дебиторской задолженности,

BD – процент обесценения дебиторской задолженности, определяемый следующим образом:

Срок просрочки	Процент обесценения
До 90 дней	0%
От 90 дней до 180 дней	25%
От 180 дней до года	50%
Более года или с даты опубликования в доступном источнике (газета "Коммерсантъ" или Федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ) или картотека арбитражных дел или т.п.) информации о признании должника банкротом или с даты раскрытия информации о решении Банка России об отзыве лицензии должника - кредитной организации	100%

Иная дебиторская задолженность, не предусмотренная п. 5.1. – п. 5.9. настоящих Правил и возникшая на основании судебного акта, вступившего в законную силу, считается просроченной по истечении 10 календарных дней с даты вступления в законную силу указанного судебного акта.

5) Справедливая стоимость иной дебиторской задолженности признается равной нулю с наиболее раннюю из дат:

- с даты опубликования в доступном источнике (газета "Коммерсантъ" или Федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ) или картотека арбитражных дел или т.п.) информации о признании должника банкротом;

- с даты раскрытия информации о решении Банка России об отзыве лицензии должника - кредитной организации.

6) Прекращение признания иной дебиторской задолженности осуществляется в наиболее раннюю из дат:

- исполнения обязательства должником;
- передачи Фондом соответствующего права требования третьему лицу;
- истечения срока исковой давности;
- окончания (прекращения) исполнительного производства по взысканию указанной дебиторской задолженности;
- прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством Российской Федерации или договором, из которого оно возникло;
- с даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации должника согласно информации в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа.

5.11. Кредиторская задолженность.

5.11.1. Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда признается с даты возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору.

Прекращение признания кредиторской задолженности по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда осуществляется с даты перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке.

5.11.2. Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев Фонда признается в дату включения денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество Фонда.

Прекращение признания кредиторской задолженности по выдаче инвестиционных паев Фонда осуществляется в дату внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр владельцев инвестиционных паев Фонда согласно первичным документам лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда.

5.11.3. Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев Фонда (перечислении денежных средств при обмене инвестиционных паев Фонда) признается в дату внесения расходной записи о погашении (списания при обмене) инвестиционных паев согласно первичным документам лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда.

Прекращение признания кредиторской задолженности по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев Фонда (перечислении денежных средств при обмене инвестиционных паев Фонда) в дату выплаты (перечисления по обмену) суммы денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда согласно банковской выписке.

5.11.4. Кредиторская задолженность по вознаграждениям Управляющей компании, Специализированному депозитарию, аудиторской организации, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда, в соответствии с требованиями

действующего законодательства признается в дату получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) Фонду по соответствующим договорам или в соответствии с Правилами доверительного управления Фондом.

Прекращение признания указанной кредиторской задолженности осуществляется в дату перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке.

5.11.5. Признание кредиторской задолженности по сделкам, заключенным на стандартных условиях, происходит в день заключения соответствующей сделки.

Справедливая стоимость такой кредиторской задолженности оценивается в размере ее фактического остатка на дату определения СЧА, определенного исходя из номинальной суммы обязательства (предусмотренной условиями сделки), подлежащего исполнению.

При этом в случае заключения сделок на организованных торгах обязательства по оплате всех таких сделок с исполнением в один и тот же день, признаются (отражаются) в совокупности в сумме всех обязательств в рамках каждого брокерского договора.

Прекращение признания указанной кредиторской задолженности осуществляется в дату перечисления указанных денежных средств с банковского (брокерского) счета.

5.11.6. Признание кредиторской задолженности по уплате брокерских, биржевых комиссий и иных расходов по сделкам, заключенным на стандартных условиях, происходит в день заключения соответствующей сделки.

При этом в случае заключения сделок на организованных торгах обязательства по уплате брокерских, биржевых комиссий и иных расходов по сделкам с исполнением в один и тот же день в рамках одного брокерского договора признаются (отражаются) в совокупности в сумме всех обязательств отдельно по брокерским, биржевым и иным комиссиям.

Прекращение признания указанной кредиторской задолженности осуществляется в дату перечисления денежных средств с банковского (брокерского) счета в счет оплаты указанных комиссий и иных расходов.

5.11.7. Кредиторская задолженность, предусмотренная п. 5.11.1.- п. 5.11.4., п. 5.11.6. настоящего пункта, оценивается в размере ее фактического остатка на дату определения СЧА.

5.11.8. Иная кредиторская задолженность, не предусмотренная п. 5.11.1.- п. 5.11.7. настоящего пункта, признается с даты возникновения обязательств у Фонда по передаче имущества или выплате денежных средств и прекращает свое признание с даты исполнения обязательств, а также с даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации должника согласно информации в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа.

5.11.9. Иная кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 180 дней, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате Фондом.

Кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания более 180, но не более 366 дней, и справедливая стоимость такой задолженности составляет не более 5% от СЧА на дату, ближайшую к дате определения СЧА, в разрезе каждого основания возникновения, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате Фондом.

Иная кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, оценивается по приведенной к дате определения СЧА стоимости платежа (PV).

В качестве ставки дисконтирования в данном случае принимается ключевая ставка Банка России.

Ставка дисконтирования (r) определяется по состоянию на дату определения СЧА.

Иная кредиторская задолженность, подлежащая погашению имуществом, возникшая по договорам мены, новации и другим аналогичным договорам, оценивается по стоимости имущества, подлежащего передаче, в соответствии с порядком определения справедливой стоимости такого имущества, установленным Правилами определения СЧА.

Полученные предоплаты оцениваются в сумме полученных денежных средств.

5.11.10. Если в отношении ранее признанной дебиторской или кредиторской задолженности принят судебный акт, изменяющий ее размер, то со дня вступления в законную силу судебного акта справедливая стоимость соответствующей задолженности корректируется следующим образом:

- справедливая стоимость соответствующей кредиторской задолженности оценивается в размере, указанном в судебном акте;
- справедливая стоимость соответствующей дебиторской задолженности оценивается в размере, указанном в судебном акте, а в случае, если к ранее признанной просроченной дебиторской задолженности при ее оценке на дату вступления в законную силу был применен процент обесценения в соответствии с настоящими Правилами - в размере, указанном в судебном акте, скорректированном на тот же размер процента обесценения, учитывая общий срок просрочки.

Требования настоящего пункта Правил не применяются в случаях, когда справедливая стоимость дебиторской/кредиторской задолженности на дату вступления соответствующего судебного акта уже оценивалась в сумме, равной нулю.

5.11.11. Исходные данные, используемые для определения справедливой стоимости активов или обязательств, предусмотренных настоящим разделом, могут быть скорректированы исключительно только в случае обнаружения или получения Управляющей компанией и/или Специализированным депозитарием информации об активах (обязательствах) или рыночных условиях в отношении активов (обязательств), свидетельствующей о необходимости такой корректировки. Такая корректировка исходных данных оформляется Актом, который должен быть согласован и подписан Управляющей компанией и Специализированным депозитарием.

VI. Права требования по займам.

6.1. Признание и прекращение признания выданных займов.

Заем, выданный Фондом, признается в качестве актива с момента списания денежных средств с расчетного счета Фонда в пользу заемщика. Датой прекращения признания займа является дата возврата заемщиком денежных средств на расчетный счет Фонда или дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации должника согласно информации в выписке из ЕГРЮЛ, полученной в бумажном или в электронном виде с официального сайта налогового органа.

6.2. Оценка выданных займов.

6.2.1. Порядок оценки.

1) Непросроченная на дату определения СЧА задолженность по займам, соответствующая одному из следующих условий:

- максимальный срок займа, установленный договором, «до востребования» или менее 90 дней с даты выдачи;
- максимальный срок займа, установленный договором, более 90 дней, но менее или равен 366 дней с даты выдачи (при условии, что ставка по договору займа соответствует

рыночной ставке. Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от ключевой ставки Банка России составляет не более 10% ,

оценивается в номинальной сумме займа с учетом начисленных исходя из процентной ставки по договору займа процентов на дату определения СЧА.

2) Непросроченная, не удовлетворяющая условиям подп.1) настоящего пункта, на дату определения СЧА, задолженность по займам оценивается по приведенной к дате определения СЧА стоимости денежных потоков (PV) аналогично алгоритму по оценке справедливой стоимости депозитов.

3) Просроченная задолженность по займам выданным оценивается по формуле:

$$\text{Заем} = \text{Заем}_{\text{ном}} * (1 - BD),$$

где:

$\text{Заем}_{\text{ном}}$ – номинальная сумма займа выданного,

BD – процент обесценения займа выданного, определяемый следующим образом:

Срок просрочки	Процент обесценения
До 90 дней	0%
От 90 дней до 180 дней	25%
От 180 дней до года	50%
Более года или с даты опубликования в доступном источнике (газета "Коммерсантъ" или Федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ) или картотека арбитражных дел или т.п.) информации о признании должника банкротом или с даты раскрытия информации о решении Банка России об отзыве лицензии заемщика - кредитной организации	100%

6.3. Признание и прекращение признания полученных займов.

Заем, полученный Фондом, признается в качестве обязательства с момента получения на расчетный счет Фонда денежных средств от кредитора. Датой прекращения признания займа является дата списания с расчетного счета Фонда денежных средств кредитору.

6.4. Оценка полученных займов.

1) Задолженность по полученным займам, соответствующая одному из следующих условий:

- максимальный срок полученного займа, установленный договором, «до востребования» или менее 90 дней с даты получения;
- максимальный срок полученного займа, установленный договором, более 90 дней, но менее или равен 366 дней с даты получения (при условии, что ставка по договору займа соответствует рыночной ставке. Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от ключевой ставки Банка России составляет не более 10 %).

оценивается в номинальной сумме полученного займа с учетом начисленных исходя из процентной ставки по договору полученного займа процентов на дату определения СЧА.

2) Непросроченная, не удовлетворяющая условиям подп.1) настоящего пункта, на дату определения СЧА, задолженность по полученному займу, оценивается по приведенной к дате определения СЧА стоимости денежных потоков (PV) аналогично алгоритму по оценке справедливой стоимости депозитов.

Приложение 2.
Перечень наблюдаемых и доступных биржевых площадок и индексов, используемых в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг.

Перечень наблюдаемых и доступных биржевых площадок	Перечень индексов, используемых в качестве рыночного индикатора
ПАО Московская биржа (его правопреемник) Публичное акционерное общество "Санкт-Петербургская биржа"	Индекс МосБиржи (MOEX Russia Index)
Гонконгская фондовая биржа (The Stock Exchange of Hong Kong)	Hang Seng Index
Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris)	CAC 40 Index
Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange)	ISEQ (Irish Stock Exchange Overall Index)
Фондовая биржа Мадрида (Madrid Stock Exchange)	IBEX 35 Index
Итальянская фондовая биржа (Italian Stock Exchange (Borsa Italiana)	FTSE MIB Index
Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange)	FTSE 100 Index
Насдак (Nasdaq)	Nasdaq composite Index
Франкфуртская фондовая биржа (Frankfurt Stock Exchange)	Deutsche Boerse AG German Stock Index (DAX Index)
Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);	S&P 500 Index
Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange)	Nikkei 225 Stock Average
Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange);	S&P/TSX Composite Index (S&P/ Toronto Stock Exchange Composite Index)
Швейцарская фондовая биржа ЭсАйЭкс (SIX Swiss Exchange)	SMi Index (Swiss Market Index)

Приложение 3.

Методы определения справедливой стоимости ценных бумаг.

Вид актива	Уровень определения справедливой стоимости	Для определения справедливой стоимости используется
Ценные бумаги российских и иностранных эмитентов, лиц выпустивших (выдавших) ценные бумаги	1 уровень	**Цена закрытия** основного рынка на дату определения СЧА при условии, что раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю с проверкой цены закрытия <>0.
Акции, депозитарные расписки российских и иностранных эмитентов	2 уровень	• Цена, рассчитанная Ценовым Центром НРД (подразделением НКО АО НРД). • В случае отсутствия цены, рассчитанной Ценовым Центром НРД, справедливая стоимость акций, депозитарных расписок, допущенных к торгам 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 (далее 3 уровень). Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики (доходности за определенный промежуток времени) анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов. В качестве рыночного индикатора для российских ценных бумаг используется индекс МосБиржи (MOEX Russia Index). Для ценных бумаг иностранных эмитентов используется в качестве рыночного индикатора индекс, рассчитанный и раскрываемый российской или иностранной биржей, на которой была последняя сделка по приобретению ценной бумаги в состав фонда. В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу, определяемому в соответствии с Правилами определения СЧА.

		P1’= P0’ * (E(Rp) + 1) E(Rp) = Rf + β * (Rm - Rf) Rm = P1/P0 – 1 где: P1’ - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА; P0’ - последняя определенная (или цена приобретения в случае, если бумага приобретена в дату определения СЧА и на момент приобретения отсутствует активный рынок) справедливая стоимость ценной бумаги; P1 - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА; P0 - значение рыночного индикатора на дату, предшествующую дате определения СЧА; Rf - безрисковая ставка доходности, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг на интервале в один год; β - коэффициент "бета", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента β используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней. 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 0,98; - последних пяти рабочих дней применяется коэффициент 0,96; - последних десяти рабочих дней применяется коэффициент 0,94 . В случае невозможности произвести оценку указанным способом переходим на 3 уровень.
Облигации российских эмитентов		• Цена, рассчитанная Ценовым Центром НРД. • В случае отсутствия цены, рассчитанной Ценовым Центром НРД, справедливая стоимость долговых ценных бумаг определяется, как приведенная к дате определения СЧА стоимость денежных потоков (PV) по облигации до момента её погашения (для этих целей под погашением понимается ближайшее досрочное (например, оферта) погашение (не частичное) облигации или погашение облигации в случае, если досрочное погашение не предусмотрено эмиссионными документами), рассчитанная с использованием расчетной ставки дисконтирования (r) - на дату определения СЧА. Если основной рынок – ПАО Московская Биржа, то ставка дисконтирования определяется как средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по итогам сделок на дату определения СЧА с выбранными Управляющей компанией Фонда аналогичными облигациями. Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг, к которому относится оцениваемая облигация. **Сегментация облигаций** в целях оценки осуществляется с использованием матричного подхода одновременно по рейтингу, сроку обращения и типу эмитента:

		a. ***Группировка по рейтингу эмитента (выпуска)*** (при наличии рейтингов эмитента (выпуска) нескольких рейтинговых агентств для группировки используется максимальный рейтинг): 1 группа: рейтинг не ниже «BB-» по классификации рейтинговых агентств Fitch Ratings либо S&P Global Ratings, «Ba3» по классификации рейтингового агентства Moody's Investors Service, «BB- (RU)» по классификации рейтингового агентства АКРА (АО), «ruBB-» по классификации рейтингового агентства АО «Эксперт РА». 2 группа: рейтинг «B-»/«B»/«B+» по классификации рейтинговых агентств Fitch Ratings либо S&P Global Ratings, «B3»/«B2»/«B1» по классификации рейтингового агентства Moody's Investors Service, «B- (RU)»/«B (RU)»/«B+ (RU)» по классификации рейтингового агентства АКРА (АО), «ruB-»/«ruB»/«ruB+» по классификации рейтингового агентства АО «Эксперт РА». 3 группа: рейтинг не ниже «B-» по классификации рейтинговых агентств Fitch Ratings либо S&P Global Ratings, «B3» по классификации рейтингового агентства Moody's Investors Service, «B- (RU)» по классификации рейтингового агентства АКРА (АО), «ruB-» по классификации рейтингового агентства АО «Эксперт РА» или рейтинг отсутствует. ***b. Группировка по дюрации (DURATION) облигации:*** Менее 1 года дюрация меньше или равна 365 дней; От 1 до 3 лет дюрация больше 365 дней, но меньше или равна 1095 дней; От 3 до 5 лет дюрация больше 1095 дней, но меньше или равна 1825 дней; Более 5 лет дюрация больше 1825 дней. ***c. Группировка по типу эмитента:*** - для облигации российских эмитентов, номинированной в рублях: Государственные облигации; Корпоративные облигации; Муниципальные облигации и облигации субъектов РФ. - для еврооблигации российских эмитентов: Государственные еврооблигации; Еврооблигации банков; Еврооблигации нефинансовых организаций. ***d. Группировка по валюте.*** При этом объем сделок (VALUE) с каждой из выбранных аналогичных облигаций на дату определения СЧА должен быть не ниже 1 000 000 (Одного миллиона) рублей. Количество аналогичных облигаций должно быть не меньше 3 (Трёх) штук. Список выбранных аналогичных

		облигаций для оцениваемой ценной бумаги письменно сообщается Специализированному депозитарию Фонда. Ставка дисконтирования рассчитывается по формуле: $$r = \frac{\sum_{i=1}^{N} YIELDATWAP_i * \mathrm{VALUE}_i}{\sum_{i=1}^{N} \mathrm{VALUE}_i},$$ где: N – количество аналогичных облигаций с соответствующим объемом сделок на дату определения СЧА (N>=3), YIELDATWAP_i – доходность i-ой аналогичной облигации по средневзвешенной цене на дату определения СЧА, % годовых (по данным ПАО Московская Биржа), VALUE_i – объем сделок с i-ой аналогичной облигацией на дату определения СЧА (по данным ПАО Московская Биржа). Если основной рынок - иная российская биржа, то ставка дисконтирования определяется, как средневзвешенная по объему сделок доходность к погашению, рассчитанная по итогам сделок на дату определения СЧА с выбранными Управляющей компанией Фонда аналогичными облигациями. Аналогичные ценные бумаги выбираются из того же сегмента ценных бумаг, к которому относится оцениваемая облигация (критерии сегментации указаны выше). При этом объем сделок (VOLUME) с каждой из выбранных аналогичных облигаций на дату определения СЧА с должен быть не ниже 1 000 (Одной тысячи) бумаг. Количество аналогичных облигаций должно быть не меньше 3 (Трёх) штук. Список выбранных аналогичных облигаций для оцениваемой ценной бумаги письменно сообщается Специализированному депозитарию Фонда. Ставка дисконтирования рассчитывается по формуле: $$r = \frac{\sum_{i=1}^{N} YTM_i * VOLUME_i}{\sum_{i=1}^{N} VOLUME_i},$$ где: N - количество аналогичных облигаций с соответствующим объемом сделок на дату определения СЧА (N>=3); YTM_i - эффективная доходность i-ой аналогичной облигации на дату определения СЧА, % годовых, рассчитанная от цены (выбирается одна из раскрываемых биржей цен в порядке убывания приоритета): средневзвешенная цена сделок; цена закрытия; средняя величина между ценами предложения (OFFER) и спроса (BID) на момент окончания торговой сессии ((OFFER+BID)/2;

		VOLUME_i – объем сделок с i-ой аналогичной облигацией на дату определения СЧА в штуках или денежных единицах в зависимости от вида информации, раскрываемой биржей. **Эффективная ставка доходности** долговой ценной бумаги от цены P определяется исходя из уравнения: $$P + NKD = \sum_{i=1}^{N} \frac{CF_i}{(1+YTM)^{\frac{t_i - t_0}{365}}}$$ *где:* YTM - искомая эффективная ставка доходности; P - цена, от которой рассчитывается эффективная ставка доходности долговой ценной бумаги; NKD - накопленный купонный доход на дату определения СЧА (прибавляется в том случае, если цена P не включает НКД); N - количество оставшихся на дату определения СЧА платежей процентов и/или основной суммы долга по долговой ценной бумаге; CF_i - величина i-го платежа; t_i - дата i-го платежа; t_0 - дата оценки; ***i*** – порядковый номер платежа, начиная с даты определения СЧА. В случае невозможности произвести оценку указанным способом переходим на 3 уровень.
Облигации внешних облигационных займов Российской Федерации, долговые ценные бумаги иностранных государств, еврооблигации иностранного эмитента,		• Цена BGN, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА. В случае невозможности произвести оценку указанным способом переходим на 3 уровень.

ценные бумаги международной финансовой организации.		
Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия		Расчетная стоимость, раскрытая/предоставленная управляющей компанией ПИФ/ ипотечного покрытия, на дату определения СЧА. В случае невозможности произвести оценку указанным способом переходим на 3 уровень.
Ценная бумага является дополнительным выпуском	2 уровень	Для оценки ценной бумаги используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату определения СЧА в соответствии с общим порядком. Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском.
Ценная бумага, полученная в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги)	2 уровень	В дату конвертации для оценки ценной бумаги, используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату определения СЧА и скорректированная с учетом коэффициента конвертации. • Справедливой стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является справедливая стоимость конвертированных в них акций. • Справедливой стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является справедливая стоимость конвертированных акций. • Справедливой стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является справедливая стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления. • Справедливой стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является справедливая стоимость конвертированных акций, умноженная на

		коэффициент консолидации. • Справедливой стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является справедливая стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага. • Справедливой стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является справедливая стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации. • Справедливой стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является справедливая 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 справедливая стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения. • Справедливой 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. • Справедливой стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является справедливая стоимость конвертированных облигаций В дальнейшем справедливая стоимость ценной бумаги, полученной в результате конвертации, оценивается в общем порядке.
Ценные бумаги российских и иностранных эмитентов	3 уровень	Отчет оценщика.

Приложение 4.
Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения и его использование в течение отчетного года

1. Резерв на выплату вознаграждения формируется отдельно в части резерва на выплату вознаграждения Управляющей компании и в части резерва на выплату совокупного вознаграждения Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда (далее – резерв на прочие вознаграждения).

2. Резерв на выплату вознаграждений начисляется (признается) и отражается в составе обязательств Фонда с наиболее поздней из двух дат – даты начала календарного года или даты завершения (окончания) формирования - до:

- даты окончания календарного года включительно;
- даты возникновения основания для прекращения Фонда (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения Управляющей компании;
- даты, на которую составляется Баланс имущества (включительно), составляющего Фонд, в связи с прекращением Фонда.

3. Резерв на выплату вознаграждений в Фонде начисляется нарастающим итогом в течение календарного года каждый рабочий день и отражается в составе обязательств Фонда.

4. Резерв на выплату вознаграждения Управляющей компании и резерв на прочие вознаграждения рассчитываются в следующем порядке:

$$P_d = X * (округл(\frac{\sum_{t=1}^{d-1} СЧА_t + A_d - O_d + \sum_{t=1}^{d-1} Po_t}{D});2)/(1+\frac{Xo}{D}) - \sum_{t=1}^{d-1} P_t,$$

где:

P_d - сумма очередного (текущего) начисления резерва в дату расчета;

X - процентная ставка, соответствующая:

если производится расчет суммы резерва на вознаграждение Управляющей компании - размеру вознаграждения Управляющей компании относительно среднегодовой СЧА, установленному Правилами доверительного управления Фондом*;*

если производится расчет суммы резерва на прочие вознаграждения – совокупному размеру вознаграждений Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда относительно среднегодовой СЧА, установленному Правилами доверительного управления Фондом;

$СЧА_t$ - СЧА по состоянию на конец каждого рабочего дня t, за исключением дня d. Если на рабочий день t СЧА не определено, оно принимается равным СЧА за предшествующий дню t рабочий день текущего календарного года, а если расчет СЧА в календарном году не производился – на последний рабочий день предыдущего года;

A_d - стоимость активов на дату расчета;

O_d - стоимость обязательств на дату расчета;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

t – порядковый номер рабочего дня, принимающий значения от 1 до d. t=d – порядковый номер рабочего дня начисления резерва P_d;

Po_t - сумма резерва на вознаграждение Управляющей компании и резерва на прочие вознаграждения, начисленная с начала текущего календарного года, не включая дату расчета;

Xo -суммарная процентная ставка вознаграждения Управляющей компании и вознаграждений Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда.

P_t - сумма резерва, соответствующая:

если производится расчет суммы резерва на вознаграждение Управляющей компании - сумме резерва на вознаграждение Управляющей компании, начисленной с начала текущего календарного года, не включая дату расчета;

если производится расчет суммы резерва на прочие вознаграждения - сумме резерва на прочие вознаграждения, начисленной с начала текущего календарного года, не включая дату расчета.

4.1. В случае вступления в силу изменений в Правила доверительного управления Фондом, предусматривающих изменение размера вознаграждения Управляющей компании и/или совокупного размера вознаграждений Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда в отчетном году, процентная ставка рассчитывается следующим образом:

$$X = (X'\frac{T_i'}{T_i} + X''\frac{T_i''}{T_i} + \ldots + X^n\frac{T_i^n}{T_i}),$$

$$T_i = (T_i^{'} + T_i^{''} + \ldots + T_i^n),$$

где:

X - процентная ставка, соответствующая:

если производится расчет суммы резерва на вознаграждение Управляющей компании - размеру вознаграждения Управляющей компании относительно среднегодовой СЧА, установленному Правилами доверительного управления Фондом;

если производится расчет суммы резерва на прочие вознаграждения – совокупному размеру вознаграждений Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда относительно среднегодовой СЧА, установленному Правилами доверительного управления Фондом;

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

X'' - измененная процентная ставка X;

X^n - действующая процентная ставка X;

$T_i^{'}$ - кол-во рабочих дней периода T_i, в течение которых действовала ставка X';

$T_i^{''}$ - кол-во рабочих дней периода T_i, в течение которых действовала ставка X'';

T_i^n - кол-во рабочих дней периода T_i, в течение которых действовала ставка X^n;

5. Среднегодовая СЧА Фонда 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 (с даты завершения (окончания) формирования Фонда) до даты расчета среднегодовой СЧА к числу рабочих дней в календарном году.

6. Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного в течение отчетного года вознаграждения Управляющей компании,

Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда.

7. Не использованные в течение календарного года резервы на выплату вознаграждений подлежат восстановлению в последний календарный день календарного года, а указанное восстановление отражается при первом определении СЧА в календарном году, следующем за календарным годом, в котором резервы были сформированы.