Правила определения стоимости чистых активов

Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «КапиталЪ-Облигации»

1. Общие положения.

1.1. Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила определения СЧА) **Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «КапиталЪ-Облигации»** (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, а также в случае:

- внесения изменений в нормативно-правовые акты и нормативные акты в сфере финансовых рынков, регулирующие порядок определения СЧА паевых инвестиционных фондов;
- получения Управляющей компанией и/или Специализированным депозитарием ответа Банка России на запрос, касающийся определения СЧА Фонда;
- получения и/или размещения на сайте Банка России рекомендаций, информационных писем и иных разъяснений, касающихся определения СЧА Фонда;
- приостановления действия или аннулирования лицензии российской или иностранной биржи либо иного организатора торговли (далее – организаторы торговли), по результатам торгов у которого определяется справедливая стоимость ценных бумаг;
- внесения изменений в перечень доступных торговых площадок, предусмотренный Приложением 2;
- изменения названия и/или категории и/или инвестиционной декларации Фонда;
- передачи прав и обязанностей по договору доверительного управления Фондом другой управляющей компании;
- приобретения в состав имущества Фонда нового вида активов;
- необходимости применения более достоверных методов оценки на постоянной основе;
- в случае прекращения договора Управляющей компании со Специализированным депозитарием и заключения соответствующего договора с другим специализированным депозитарием;
- возникновения иных обстоятельств, влекущих необходимость внесений изменений и дополнений в Правила определения СЧА.

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", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года N 106н, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 декабря 2014 года N 151н, 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 случае, предусмотренном п. 2.2.5., подп. 1) п. 2.2.8. Приложения 1. 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 3, 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 существенных 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 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 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 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 депозитов.

(a) *Краткосрочные депозиты*

Краткосрочным является депозит, соответствующий одному из следующих условий:

- срок депозита - «до востребования» или менее 90 дней с даты размещения депозита;
- срок депозита более 90 дней, но менее или равен 366 дней с даты размещения депозита (при условии соблюдения критерия существенности изменения ключевой ставки Банка России);
- договор депозита может быть расторгнут вкладчиком в любой день без потери начисленных на дату расторжения процентов;
- если условиями договора депозита предусмотрено право на уменьшение суммы депозита путем снятия части депозита, при этом минимальная сумма депозита не ограничена и без потери процентов.

Критерий существенности изменения ключевой ставки Банка России устанавливается в размере 5 процентных пунктов. Со дня изменения ключевой ставки Банка России на 5 и более процентных пунктов справедливая стоимость краткосрочного депозита, размещенного на срок более 90 дней, но менее или равный 366 дней, определяется в порядке, предусмотренном для долгосрочных депозитов.

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

Справедливая стоимость краткосрочного депозита определяется как номинальная стоимость депозита (сумма денежных средств, находящихся на депозитном счете) плюс начисленные, исходя из процентной ставки по депозиту, проценты на дату определения СЧА. Начисленные проценты по депозиту отражаются в составе дебиторской задолженности.

(b) Долгосрочные депозиты

На дату определения СЧА производится проверка соответствия процентной ставки по депозиту, определенной в договоре, рыночным условиям.

Процентная ставка по рублевому депозиту признается рыночной, если выполнено условие:

$$r_{\text{оц.ср.рын.}} - 5\,\% \le r_{\text{деп}} \le r_{\text{оц.ср.рын.}} + 5\,\%$$

где:

$r_{\text{деп}}$ – ставка по депозиту в процентах,

$r_{\text{оц.ср.рын.}}$ – оценка средневзвешенной рыночной процентной ставки, определенная по формуле:

$$r_{\text{оц.ср.рын.}} = r_{\text{ср.рын.}} + (\text{КС}_{\text{д.о.}} - \text{КС}_{\text{ср.}}),$$

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях, публикуемая на официальном сайте Банка России, за месяц наиболее близкий к дате определения СЧА, по депозитам, со сроком привлечения,

попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемого депозита по договору,

$КС_{д.о.}$ – ключевая ставка Банка России, установленная на дату определения СЧА,

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

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

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

где:

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

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

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

В том случае, если процентная ставка по рублевому депозиту не признается рыночной, в качестве рыночной признается ставка:

$$r_{рын.} = \begin{cases} r_{оц.ср.рын.} + 5\%, & \text{если } r_{деп} > r_{оц.ср.рын.} + 5\ \% \\ r_{оц.ср.рын.} - 5\%, & \text{если } r_{деп} < r_{оц.ср.рын.} - 5\ \% \end{cases}$$

Процентная ставка по депозиту в долларах США или Евро признается рыночной, если выполнено условие:

$$r_{ср.рын.} - 3\ \% \leq r_{деп} \leq r_{ср.рын.} + 3\ \%,$$

где:

$r_{деп}$ – ставка по депозиту в процентах,

$r_{ср.рын.}$ – средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в валюте, соответствующей валюте депозита, публикуемая на официальном сайте Банка России, за месяц наиболее близкий к дате определения СЧА, по депозитам, со сроком привлечения, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемого депозита по договору.

В том случае, если процентная ставка по депозиту в долларах США или Евро не признается рыночной, в качестве рыночной признается ставка:

$$r_{рын.} = \begin{cases} r_{оц.ср.рын.} + 3\ \% & \text{если } r_{деп} > r_{оц.ср.рын.} + 3\ \% \\ r_{оц.ср.рын.} - 3\ \% & \text{если } r_{деп} < r_{оц.ср.рын.} - 3\ \% \end{cases}$$

По итогам проведенной проверки процентной ставки по депозиту на соответствие рыночным значениям, справедливой стоимостью депозита признается:

- номинальная стоимость депозита с учетом процентов начисленных на дату определения СЧА, исходя из процентной ставки по депозиту $r_{деп}$, в случае если процентная ставка по депозиту признана рыночной;
- приведенная к дате определения СЧА стоимость (PV) оставшихся до момента погашения денежных потоков по депозиту (учитываются платежи процентов и основной суммы депозита), рассчитанная с использованием в качестве ставки дисконтирования выбранной рыночной процентной ставки $r_{рын.}$, в случае если процентная ставка по депозиту не признана рыночной.

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,

N – количество оставшихся на дату определения СЧА платежей процентов и/или основной суммы долга по договору (депозиту)

CF_i – величина *i*-го платежа,

t_i – дата *i*-го платежа,

t_0 – дата 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.

График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в условия размещения депозита.

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

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 ценных бумаг, признанных по подп. а) п. 2.1. Приложения 1;

- с даты перехода права собственности на ценные бумаги – для ценных бумаг, признанных по подп. б) п. 2.1. Приложения 1, 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, в т.ч. досрочного погашения;

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

- с даты опубликования в доступном источнике 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 ценных бумаг.

2.2.1. Общие положения по оценке ценных бумаг.

Единицей учета ценных бумаг является одна ценная бумага.

Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется без учета накопленного купонного дохода (определяется чистая справедливая стоимость). В том случае если, справедливая стоимость оценивается исходя из цен, включающих накопленный купонный доход, полученная справедливая стоимость подлежит корректировке на сумму накопленного купонного дохода.

Суммы накопленных купонных доходов (далее – НКД) по ценным бумагам оцениваются в сумме, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) или проспекте эмиссионных ценных бумаг, до момента их выплаты и отражаются в составе дебиторской задолженности.

2.2.2. Основной (или наиболее выгодный) рынок ценной бумаги.

Основным рынком для ценных бумаг российских эмитентов, допущенных к торгам на ЗАО «ФБ ММВБ» (далее - ММВБ), за исключением облигаций внешних валютных облигационных займов Российской Федерации, является ММВБ.

Основным рынком для ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к торгам хотя бы на одной из торговых площадок, за исключением еврооблигаций, ценных бумаг иностранных государств и ценных бумаг международных финансовых организаций, признается торговая площадка из числа доступных для Управляющей компании, по которой за предыдущий календарный месяц определен наибольший общий объем сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте переводятся в рубли по официальному курсу Банка России на конец этого месяца. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках из числа доступных основным рынком считается торговая площадка из числа доступных с наибольшим количеством сделок за данный период. Доступными торговыми площадками в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг являются торговые площадки, приведенные в Приложении 2.

В том случае если ценные бумаги российских эмитентов не допущены к торгам на ММВБ, основным рынком в отношении данной ценной бумаги признается российский внебиржевой рынок, даже в отсутствие информации об объеме торгов на нем.

Основным рынком для ценных бумаг иностранных эмитентов, не допущенных к торгам ни на одной бирже из числа доступных, а также для еврооблигаций, ценных бумаг международных финансовых организаций, ценных бумаг иностранных государств и облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации является международный внебиржевой рынок.

Основным рынком для инвестиционных паев открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов, являются сделки по приобретению и погашению инвестиционных паев у управляющей компании соответствующего паевого инвестиционного фонда.

Проверка соответствия, указанного в Правилах определения СЧА, рынка определению основного производится один раз в календарный год за 10 рабочих дней до окончания календарного года. Если в результате проверки установлено, что определению основного соответствует иной рынок, чем указанный в Правилах определения СЧА, в Правила определения СЧА вносятся соответствующие изменения.

2.2.3. Оценка ценных бумаг, для которых основным рынком является ММВБ.

Рынок для ценных бумаг, для которых основным рынком является ММВБ, является активным, если для данной бумаги выполнены одновременно следующие условия:

- Количество сделок за последние 90 дней 10 и более;
- Совокупный объем сделок за последние 90 дней составил 500 тыс. рублей или более.

<u>Ценные бумаги, для которых ММВБ является активным рынком</u>

Для оценки ценных бумаг, для которых ММВБ является активным рынком, используются цены, выбранные в следующем порядке:

а) цена последней совершенной сделки на момент окончания торговой сессии ММВБ на дату определения СЧА при условии, что в течение одного торгового дня на ММВБ совершено не менее десяти сделок с ценными бумагами того же выпуска;

b) Рыночная цена (3), рассчитанная ММВБ на дату определения СЧА (или в последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем) при условии, что данная цена находится в пределах спрэда по спросу и предложению на указанную дату;

c) цена закрытия на дату определения СЧА (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днем).

2.2.4. Оценка ценных бумаг, для которых основным рынком является организатор торговли иной, чем ММВБ.

Рынок для ценной бумаги, для которой основным рынком является организатор торговли (далее обобщенно – биржа) иной, чем ММВБ, является активным, в случае наличия по данной ценной бумаге следующей информации на этой бирже:

- средневзвешенной цены по сделкам, совершенным на бирже в дату определения СЧА (или в последний ближайший торговый день, если в дату определения СЧА торгов на бирже не было); или
- цены закрытия на конец дня - даты определения СЧА (или последнего ближайшего торгового дня, если в дату определения СЧА торгов на бирже не было); или
- наличие на дату определения СЧА (или последний ближайший торговый день, если в дату определения СЧА торгов на бирже не было) котировок на покупку и продажу.

Ценные бумаги, для которых биржа является активным рынком, оцениваются следующим образом:

a) Если в дату определения СЧА (или в последний ближайший торговый день, если в дату определения СЧА торгов на бирже не было) совершались сделки с оцениваемой ценной бумагой, то в качестве их справедливой стоимости принимается цена закрытия на конец данного дня.

b) Если в дату определения СЧА (или в последний ближайший торговый день, если в дату определения СЧА торгов на бирже не было) биржей не раскрывается информация о цене закрытия, то справедливая стоимость принимается равной средней величине между ценой предложения и ценой спроса на момент окончания торговой сессии при условии что на дату определения СЧА есть информация о ценах предложения и спроса, и спрэд между ними меньше 10%.

2.2.5. Оценка ценных бумаг, для которых основным рынком является российский внебиржевой рынок.

Для ценных бумаг, имеющих котировку, рассчитанную НКО ЗАО НРД по Методике «Национальная фондовая ассоциация (саморегулируемая некоммерческая организация)», в качестве справедливой стоимости используется такая котировка.

В случае если цена не рассчитывается НКО ЗАО НРД по Методике «Национальная фондовая ассоциация (саморегулируемая некоммерческая организация)», справедливая стоимость ценных бумаг определяется на основании отчета оценщика.

2.2.6. Оценка ценных бумаг, для которых основным рынком является международный внебиржевой рынок.

Рынок для ценных бумаг, для которых основным рынком является международный внебиржевой рынок, является активным в случае, если для данных ценных бумаг на дату

определения СЧА рассчитывается средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), публикуемая информационной системой Блумберг (Bloomberg).

Ценные бумаги, имеющие активный рынок.

Ценные бумаги, для которых основным рынком является международный внебиржевой рынок, оцениваются по средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), публикуемой информационной системой Блумберг (Bloomberg).

2.2.7. Оценка инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.

Рынок для инвестиционных паев открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов, для которых основным рынком является сделки по приобретению и погашению инвестиционных паев у управляющей компании соответствующего фонда, является активным в случае, если управляющей компанией соответствующего фонда раскрыта расчетная стоимость инвестиционных паев на дату определения СЧА, а в случае, если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась – на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения СЧА.

Справедливая стоимость инвестиционных паев открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов равна расчетной стоимости инвестиционных паев, раскрытой управляющей компанией соответствующего фонда на дату определения СЧА, а в случае, если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась – на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения СЧА.

2.2.8. Оценка ценных бумаг, не имеющих активного рынка.

1) Если иное не предусмотрено подп. 2) - 5) настоящего пункта, для определения справедливой стоимости бумаг, для которых основной рынок является неактивным, используются цены, рассчитанные НКО ЗАО НРД по Методике «Национальная фондовая ассоциация (саморегулируемая некоммерческая организация)».

В случае если цена не рассчитывается НКО ЗАО НРД по Методике «Национальная фондовая ассоциация (саморегулируемая некоммерческая организация)», справедливая стоимость ценных бумаг определяется на основании отчета оценщика.

2) Оценка ценных бумаг дополнительного выпуска.

а) Справедливая стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, принадлежащих Фонду, признается равной справедливой стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

б) Справедливая стоимость акций дополнительного выпуска, депозитарных расписок на акции дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате размещения этих ценных бумаг путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной справедливой стоимости акций выпуска, депозитарных расписок на акции выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

в) Справедливая стоимость акций дополнительного выпуска, депозитарных расписок на акции дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в эти ценные бумаги акций, депозитарных расписок на акции, принадлежащих Фонду, при

реорганизации в форме присоединения, признается равной справедливой стоимости акций выпуска, депозитарных расписок на акции выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

3) Оценка ценных бумаг нового выпуска, полученных в результате конвертации.

а) Справедливая стоимость ценных бумаг нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг на дату конвертации, деленной на количество ценных бумаг, в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

б) Справедливая стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них облигаций, принадлежащих Фонду, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной справедливой стоимости конвертированных облигаций.

в) Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, принадлежащих Фонду, при реорганизации в форме слияния признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг на дату конвертации, умноженной на коэффициент конвертации.

г) Справедливая стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, принадлежащих Фонду, признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг на дату конвертации, деленной на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится справедливая стоимость конвертированных ценных бумаг, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

д) Справедливая стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав активов Фонда в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

е) Справедливая стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав Фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных в них акций.

ж) Справедливая стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав Фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций.

з) Справедливая стоимость акций, включенных в состав Фонда в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

и) Справедливая стоимость акций, включенных в состав Фонда в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

4) В случае отсутствия цен ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, в соответствии с подп. 2)- 3) настоящего пункта, цена такой ценной бумаги признается равной цене ее приобретения.

5) Справедливая стоимость ценных бумаг в случаях, описанных в подп. 2)-4) настоящего пункта, остается неизменной до наступления одного из перечисленных событий:

- момента, когда рынок, определенный в качестве основного для данной ценной бумаги, становится активным для данной ценной бумаги; или
- истечения 30 дней (для облигаций) и 180 дней (для акций, депозитарных расписок на акции) с момента конвертации или первичного размещения.

При наступлении одного из вышеуказанных событий справедливая стоимость таких ценных бумаг оценивается в общем порядке.

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

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 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 признания актива, условиями выпуска которого предусмотрен процентный (купонный) доход;
- дата наступления срока погашения процентного (купонного) дохода (частичного или полного погашения основного долга) 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 до даты наступления срока исполнения эмитентом соответствующего обязательства оценивается в размере, определенном в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг на дату определения СЧА.

2) При наступлении срока исполнения эмитентом соответствующего обязательства стоимость дебиторской задолженности оценивается в сумме, равной номинальной стоимости подлежащей погашению задолженности.

3) 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 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;

- 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.

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

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.

5.2.2. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам, размещенным в кредитной организации на условиях неснижаемого остатка, и депозитам определяется исходя из процентной ставки, в соответствии с условиями соответствующего договора, соглашения или иного аналогичного документа.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам, размещенным в кредитной организации на условиях неснижаемого остатка, и депозитам 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 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, и депозитам, осуществляется в наиболее раннюю из дат:

- фактического получения соответствующих денежных средств на расчетный счет Фонда;
- начала досрочного использования неснижаемого остатка;
- 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.

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;
- 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.

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:

- 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).

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:

- истечения 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 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;

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

- 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.

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.

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 момент ее погашения.

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. Иная дебиторская задолженность, не предусмотренная п.п.5.1.-5.8.

Признание иной дебиторской задолженности осуществляется в момент, когда у Фонда возникает право требования имущества или получения денежных средств от контрагента по договору.

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 дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, оценивается по приведенной к дате определения СЧА стоимости платежа (PV), рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{\text{рын.}}$.

В качестве рыночной процентной ставки в данном случае принимается следующая ставка:

$$r_{\text{рын.}} = \begin{cases} r_{\text{ср.рын.}} + (\text{КС}_{\text{до.}} - \text{КС}_{\text{ср.}}), & \text{для задолженности в рублях} \\ r_{\text{ср.рын.}}, & \text{для задолженности в долларах США и Евро,} \end{cases}$$

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка, публикуемая на официальном сайте Банка России за месяц наиболее близкий к дате определения СЧА, по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям, в той же валюте, что и оцениваемая дебиторская задолженность, со сроком предоставления, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемой задолженности,

$КС_{д.о.}$ – ключевая ставка Банка России, установленная на дату определения СЧА,

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

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

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

где:

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

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

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

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 информации о признании должника банкротом или с даты раскрытия информации о решении Банка России об отзыве лицензии должника - кредитной организации	100%

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

- с даты опубликования в доступном источнике 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 соответствующего права Фондом по договору цессии;

- прочего прекращения права требования в соответствии с законодательством или договором;

- 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.

5.10. Кредиторская задолженность.

5.10.1. 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.

5.10.2. 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.

5.10.3. 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.

5.10.4. 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.

5.10.5 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.

5.10.6. 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.

5.10.7. Кредиторская задолженность, предусмотренная п. 5.10.1.- п. 5.10.4., п. 5.10.6. настоящего пункта, оценивается в размере ее фактического остатка на дату определения СЧА.

5.10.8. Иная кредиторская задолженность, не предусмотренная п. 5.10.1.- п. 5.10.7. 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.

5.10.9. 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), рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{\text{рын.}}$.

В качестве рыночной процентной ставки в данном случае принимается следующая ставка:

$$r_{\text{рын.}} = \begin{cases} r_{\text{ср.рын.}} + (\text{КС}_{\text{д.о.}} - \text{КС}_{\text{ср.}}), & \text{для задолженности в рублях} \\ r_{\text{ср.рын.}}, & \text{для задолженности в долларах США и Евро,} \end{cases}$$

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка, публикуемая на официальном сайте Банка России за месяц наиболее близкий к дате определения СЧА, по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям, в той же валюте, что и оцениваемая кредиторская задолженность, со сроком предоставления, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемой задолженности,

$\text{КС}_{\text{д.о.}}$ – ключевая ставка Банка России, установленная на дату определения СЧА,

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

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

$$\text{КС}_{\text{ср.}} = \frac{\sum_i \text{КС}_i * T_i}{T},$$

где:

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

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

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

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.

5.10.10. 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:

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

оценивается в номинальной сумме займа плюс начисленные, исходя из процентной ставки по договору займа, проценты на дату определения СЧА.

Критерий существенности изменения ключевой ставки Банка России устанавливается в размере 5 процентных пунктов. Со дня изменения ключевой ставки Банка России на 5 и более процентных пунктов справедливая стоимость займа, размещенного на срок более 90 дней, но менее или равный 366 дней, определяется в порядке, предусмотренном подп. 2) п.6.2.1.

2) Непросроченная, не удовлетворяющая условиям подп.1) настоящего пункта, на дату определения СЧА, задолженность по займам оценивается по приведенной к дате определения СЧА стоимости платежа (PV), рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{\text{рын.}}$.

В качестве рыночной процентной ставки в данном случае принимается следующая ставка:

$$r_{\text{рын.}} = \begin{cases} r_{\text{ср.рын.}} + (\text{КС}_{\text{д.о.}} - \text{КС}_{\text{ср.}}), & \text{для задолженности в рублях} \\ r_{\text{ср.рын.}}, & \text{для задолженности в долларах США и Евро,} \end{cases}$$

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка, публикуемая на официальном сайте Банка России за месяц наиболее близкий к дате определения СЧА, по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям, в той же валюте, что и оцениваемая задолженность по займу выданному, со сроком предоставления, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемой задолженности,

$\text{КС}_{\text{д.о.}}$ – ключевая ставка Банка России, установленная на дату определения СЧА,

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

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

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

где:

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

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

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

Просроченная задолженность по займам выданным оценивается по формуле:

$$Заем = Заем_{ном} * (1 - BD),$$

где:

$Заем_{ном}$ – 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 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:

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

оценивается в номинальной сумме полученного займа плюс начисленные, исходя из процентной ставки по договору полученного займа, проценты на дату определения СЧА.

Критерий существенности изменения ключевой ставки Банка России устанавливается в размере 5 процентных пунктов. Со дня изменения ключевой ставки Банка России на 5 и более процентных пунктов справедливая стоимость займа, размещенного на срок более 90 дней, но менее или равный 366 дней, определяется в порядке, предусмотренном подп. 2) п.6.4.

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 платежей (PV), рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{\text{рын.}}$.

В качестве рыночной процентной ставки в данном случае принимается следующая ставка:

$$r_{\text{рын.}} = \begin{cases} r_{\text{ср.рын.}} + (\text{КС}_{\text{д.о.}} - \text{КС}_{\text{ср.}}), & \text{для задолженности в рублях} \\ r_{\text{ср.рын.}}, & \text{для задолженности в долларах США и Евро,} \end{cases}$$

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка, публикуемая на официальном сайте Банка России за месяц наиболее близкий к дате определения СЧА, по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям, в той же валюте, что и оцениваемая задолженность по займу, со сроком предоставления, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемой задолженности,

$\text{КС}_{\text{д.о.}}$ – ключевая ставка Банка России, установленная на дату определения СЧА,

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

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

$$\text{КС}_{\text{ср.}} = \frac{\sum_i \text{КС}_i * T_i}{T},$$

где:

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

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

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

Приложение 2.
Перечень доступных торговых площадок, используемых в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг.

- Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ";
- Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);
- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
- Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
- Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Насдак (Nasdaq);
- Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);
- Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);
- Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange).

Приложение 3.
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 расчета со всеми кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего Фонд, в части резерва на выплату вознаграждений Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев 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 рассчитывается в размере ставки вознаграждения, предусмотренной соответствующим лицам Правилами доверительного управления Фондом, от среднегодовой СЧА за минусом ранее начисленной величины резерва в текущем году.

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. В случае недостаточности резерва на выплату вознаграждения в течение отчетного года начисляется задолженность Управляющей компании в размере превышения фактического вознаграждения над суммой резерва на выплату вознаграждения на дату их начисления. Задолженность Управляющей компании уменьшается при очередном начислении резерва на выплату вознаграждения в пределах размера начисленного резерва.

8. Если совокупная величина вознаграждений Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, рассчитанная в соответствии с Правилами доверительного управления Фондом за отчетный год в целом, меньше суммы начисленного в течение отчетного года резерва на выплату вознаграждений указанным лицам, задолженность Управляющей компании перед Фондом, начисленная в соответствии с

п.7 в части, относящейся к указанным вознаграждениям, не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным, должна быть скорректирована (увеличена) на разницу указанных величин.

9. 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.