

*Приложение № 1
к Приказу от «25» июля 2018 года № Пр-20180725-2
«Об утверждении изменений № 8
в Правила определения стоимости чистых активов
ЗПИФ денежного рынка «Царский мост»
под управлением ООО УК «ОТКРЫТИЕ»*

СОГЛАСОВАНО

Генеральный директор
Акционерного общества «Объединенный специализированный
депозитарий»

_____/Пашенин М.С./

«25» июля 2018 г.

М.П.

УТВЕРЖДЕНО

Генеральный директор
Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая
компания «ОТКРЫТИЕ»

_____/Денисова В.В./

«25» июля 2018 г.

М.П.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 8 В ПРАВИЛА
ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ**

**ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА ДЕНЕЖНОГО РЫНКА «ЦАРСКИЙ МОСТ»
под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ»
(паи фонда не предназначены для квалифицированных инвесторов)**

Изложить «Правила определения стоимости чистых активов Закрытого паевого инвестиционного фонда денежного рынка «Царский мост» в новой редакции:

**«ПРАВИЛА
ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ**

**ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА ДЕНЕЖНОГО РЫНКА «ЦАРСКИЙ МОСТ»
под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ»
(паи фонда не предназначены для квалифицированных инвесторов)»**

г. Москва
2018 год

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила) применяются с 02 августа 2018 года.

1.2. Изменения и дополнения в настоящие Правила не могут быть внесены в следующие периоды (за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов):

- в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда (далее – ПИФ / Фонд);
- в период с даты принятия решения о выдаче дополнительных инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда и до завершения соответствующей процедуры;
- после даты возникновения основания прекращения паевого инвестиционного Фонда.

Под невозможностью определения стоимости чистых активов (далее – СЧА) в настоящих Правилах понимаются, в частности, следующие случаи:

- внесение изменений в нормативно-правовые акты, регулирующие порядок определения стоимости чистых активов;
- приостановление действия или аннулирования лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов у которого определяется справедливая стоимость ценных бумаг;
- внесение изменений в список организаторов торговли;
- изменение инвестиционной декларации Фонда;
- приобретение в состав имущества Фонда нового вида активов;
- необходимости применения более достоверных методов оценки.

1.3. В случае приобретения активов, критерии признания, которых или методы определения стоимости, которых не описаны в настоящих Правилах, управляющая компания заблаговременно вносит дополнения в настоящие Правила.

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

1.4. Правила представляются управляющей компанией в уведомительном порядке в Банк России в течение двух 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, установленном Банком России.

1.5. Правила (изменения и дополнения, вносимые в Правила) подлежат раскрытию на сайте управляющей компании: <http://www.open-am.ru> не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил, с внесенными изменениями и дополнениями.

Правила (и все изменения и дополнения к ним за три последних календарных года) должны быть доступны в течение трех последних календарных лет на сайте управляющей компании <http://www.open-am.ru>.

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

1.7. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на час и минуты московского времени, соответствующие 23:59:59 мин., даты, на которую рассчитывается стоимость чистых активов, с учетом данных, раскрытых в указанную дату в доступных для управляющей компании источниках, вне зависимости от часового пояса. Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.

1.8. Стоимость чистых активов определяется как разница между стоимостью всех активов Фонда (далее – активы), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее – обязательства), на момент определения стоимости чистых активов в соответствии с настоящими Правилами.

1.9. Стоимость чистых активов Фонда определяется:

1.9.1. в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;

1.9.2. в случае прекращения паевого инвестиционного Фонда – на дату возникновения основания его прекращения;

1.9.3. после завершения (окончания) формирования Фонда стоимость чистых активов такого Фонда определяется:

- ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца;

- на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение, выдаваемых при досрочном погашении;

- на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение дополнительных инвестиционных паев;

- на дату составления списка владельцев инвестиционных паев в случае частичного погашения инвестиционных паев без заявления требований владельцев инвестиционных паев об их погашении.

1.10. Среднегодовая СЧА ПИФ (далее – СГСЧА) 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 ПИФ до даты расчета СГСЧА к числу рабочих дней за этот период.

1.11. Стоимость чистых активов Фонда, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов 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 стоимость чистых активов Фонда, стоимость чистых активов подлежит перерасчету. Перерасчет стоимости чистых активов может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.

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 (МСФО), введенными в действие на территории Российской Федерации.

2.2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) в учете Фонда с целью отражения в стоимости чистых активов 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 в момент определения СЧА. В случае необходимости стоимость активов и величина обязательств определяется в соответствии с иными Международными стандартами финансовой отчетности по справедливой стоимости.

3.2. 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.

3.3. 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, составленного с соблюдением требований нормативных правовых актов

3.4. В случае, если настоящими Правилами в целях определения справедливой стоимости актива (величины обязательства) предусмотрено использование стоимости, определенной на основании отчета оценщика, при этом правила доверительного управления не содержат указание на наличии в фонде оценщика, то такая оценка может быть произведена за счет средств Управляющей компании при соблюдении требований к оценщику, указанных в п.3.5 настоящих Правил.

3.5. Стоимость актива может определяться для целей настоящих Правил 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.

3.6. Методика определения справедливой стоимости активов (величины обязательств) представлена в Приложении 2.

4. ПОРЯДОК КОНВЕРТАЦИИ СТОИМОСТЕЙ, ВЫРАЖЕННЫХ В ОДНОЙ ВАЛЮТЕ, В ДРУГУЮ ВАЛЮТУ

4.1. Стоимость активов и величина обязательств, выраженная в иностранной валюте принимается в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения их справедливой стоимости.

4.2. В случае, если Центральным банком Российской Федерации не установлен прямой курс валюты, в которой выражена стоимость активов (обязательств), к рублю, то используется кросс-курс такой валюты, определенной через американский доллар (USD).

5. ПОРЯДОК РАСЧЕТА ВЕЛИЧИНЫ РЕЗЕРВА НА ВЫПЛАТУ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ТАКОГО РЕЗЕРВА, А ТАК ЖЕ ПОРЯДОК УЧЕТА ВОЗНАГРАЖДЕНИЙ И РАСХОДОВ, СВЯЗАННЫХ С ДОВЕРИТЕЛЬНЫМ УПРАВЛЕНИЕМ ФОНДОМ

5.1. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику Фонда и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждения), определяется исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом (далее – ПДУ), а также используется в течение отчетного года в соответствии с Приложением № 3, и включается в состав обязательств при определении стоимости чистых активов Фонда.

5.2. Иные резервы в Фонде не формируются и не включаются в состав обязательств Фонда.

5.3. В случае превышения величины признанных в отчетном году расходов, связанных с доверительным управлением фондом и подлежащих к оплате за счет имущества фонда, над величиной максимального размера таких расходов, установленного в ПДУ, задолженность управляющей компании в размере такого превышения начисляется в день возникновения такого превышения, признается в составе прочих доходов и учитывается в составе дебиторской задолженности до момента ее погашения.

6. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ МЕЖДУ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

6.1. При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенным специализированным депозитарием и управляющей компанией Фонда, специализированный депозитарий производит сверку состояния активов и обязательств Фонда и принимает меры к исправлению ошибок, а также осуществляет сверку:

6.1.1. активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);

6.1.2. используемой для оценки активов Фонда информации;

6.1.3. источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора;

6.1.4. порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту;

6.2. Сверка проводится специализированным депозитарием в течение 1 (Одного) рабочего дня с момента обнаружения расхождений и включает следующие мероприятия:

- формирование перечня имущества Фонда и справки к перечню имущества Фонда;
- определение вида активов (обязательств) Фонда, по которым произошло расхождение с данными учета управляющей компании;
- сверку данных, внесенных в систему депозитарного учета, с данными полученных от управляющей компании документов, подтверждающих факт совершения сделки, по которой найдены расхождения;
- сверку данных, использованных специализированным депозитарием для определения справедливой стоимости активов (обязательств) с данными, представленными управляющей компанией в отношении актива (обязательства), в отношении которого произошло расхождение.

6.3. При проведении сверки специализированный депозитарий и управляющая компания вправе потребовать друг у друга любые документы (или их копии), подтверждающие факты направления/получения распоряжений по счетам, копии подтверждений, высланных специализированным депозитарием, а также других документов, необходимых для выяснения причины и устранения обнаруженных расхождений.

6.4. В случае выявления неурегулированного расхождения между специализированным депозитарием и управляющей компанией при определении стоимости чистых активов Фондов стороны составляют и подписывают акт о причинах расхождения данных при определении стоимости чистых активов Фонда.

6.5. В случаях изменения данных, на основании которых была определена СЧА, 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 стоимости чистых активов и отклонение СЧА на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.

6.6. Специализированный депозитарий и управляющая компания составляют Акт о выявленном отклонении и факте его устранения.

Приложение 1.
Критерии признания (прекращения признания) активов и обязательств Фонда

Актив/Обязательство	Критерии признания	Критерии прекращения признания
<p>Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. Фонд далее так же - УК Д.У. Фонд).</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, депозитный, транзитный валютный) на основании выписки с указанного счета; • Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора. 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата возврата кредитной организацией денежных средств на расчетный счет Фонда; • Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора; • Дата решения Банка России о отзыве лицензии банка, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства (принимается равной нулю); • Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике; • Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка.
<p>Ценные бумаги, в т.ч. депозитные сертификаты</p>	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • если ценная бумага подлежит учету на счете депо, то дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый УК Д.У. Фонд в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по указанному счету депо; • если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов), то дата приема ценной бумаги Фондом, определенная в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; • по депозитным сертификатам - дата зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту) или с даты приобретения такого сертификата по акту приема передачи в соответствии с договором. 	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, то дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого УК Д.У. Фонд в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; • если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов), то дата передачи ценной бумаги Фондом, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; • по депозитным сертификатам - дата списания с вклада (депозита) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту), или дата списания такого сертификата по акту приема передачи в соответствии с договором; • если по эмитенту ценных бумаг, то дата ликвидации эмитента внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации - дата получения информации.

<p>Купоны, погашение номинала (полное/частичное), дивиденды, доходы по паям паевых инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества Фонда</p>	<p>Для купонного дохода по облигациям:</p> <ul style="list-style-type: none"> • дата перехода прав собственности на облигацию. <p>Для признания выручки по дивидендам в отношении акций российских эмитентов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов. <p>Для погашения номинала (полного/частичного) по облигациям – дата частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Дата признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам и иностранным паям в отношении: <ul style="list-style-type: none"> - акций, депозитарных расписок российских эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг - дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов; - акций, депозитарных расписок и паев иностранных эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов или в соответствии с информационной системой «Блумберг»(Bloomberg) дата, с которой ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT); • При отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании Д.У. ПИФ (в том числе на счет брокера ПИФ). 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденная банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера ПИФ. • Дата раскрытия информации о применении к эмитенту процедуры банкротства. • Дата ликвидации эмитента, подтвержденная источниками, уполномоченными на раскрытие указанной информации (выписке из ЕГРЮЛ или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).
<p>Дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами Фонда</p>	<p>Дата передача активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • В дату исполнения (расторжения) сделок, в результате совершения которых она возникла • С даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации должника, а также с даты опубликования официального сообщения в доступном источнике, явно свидетельствующего о невозможности получения какого-либо денежного возмещения в рамках договора.

Дебиторская задолженность, возникшая в результате расчетов по прочим операциям	Дата передачи денежных средств лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность	<ul style="list-style-type: none"> • В дату исполнения (расторжения) сделок, в результате совершения которых она возникла • С даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации должника, а также с даты опубликования официального сообщения в доступном источнике, явно свидетельствующего о невозможности получения какого-либо денежного возмещения в рамках договора.
Кредиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами Фонда и подлежащая исполнению за счет активов Фонда	Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к Фонду от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность.	Дата исполнения (расторжения) обязательств Фондом по договору или возврат денежных средств контрагенту.
Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев	Дата включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество Фонда	Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда согласно отчету регистратора
Кредиторская задолженность по уплате комиссий (биржевых, брокерских) и иных расходов по сделкам	Дата заключения соответствующей сделки.	Дата перечисления денежных средств с брокерского счета в счет оплаты комиссий и иных расходов по сделкам.
Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев	Дата внесения расходной записи о погашении паев согласно отчету регистратора.	Дата списания суммы денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда с расчетного счета согласно банковской выписке.
Кредиторская задолженность перед управляющей компанией, возникшая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев при погашении инвестиционных паев	Дата получения денежных средств от управляющей компании на расчетный счет Фонда, открытый управляющей компанией для учета имущества Фонда, согласно банковской выписке.	Дата списания суммы задолженности управляющей компании с расчетного счета согласно банковской выписке.
Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда	Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору.	Дата списания суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке.
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда	Признается ежемесячно в последний рабочий день месяца в размере определенном Правилами Фонда и договорами с соответствующими лицами.	Дата списания суммы вознаграждений с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке.
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения аудитору, оценщику, Фонду, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства	Дата документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) Фонду по соответствующим договорам или в соответствии с правилами доверительного управления Фондом, в том числе со дня выставления счетов-фактур	Дата списания суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке.

	(подписания акта выполненных работ (оказанных услуг).	
Резерв на выплату вознаграждения	При условии наличие порядка определения резерва и условия его отражения в обязательствах в соответствии с Правилами.	<ul style="list-style-type: none"> • В дату полного использования резерва на выплату вознаграждения. • По окончании отчетного года после восстановления неиспользованного резерва в соответствии с Правилами.

I. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕПОЗИТЫ

I.1. Денежные средства

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

Денежные средства:

- перечисленные на брокерский счет, в отношении которых на дату оценки не получен отчет брокера, подтверждающий получение перечисленных денежных средств брокером; а также
- перечисленные на другой расчетный счет Фонда, в отношении которых на дату оценки не получена выписка из банка, подтверждающая зачисление денежных средств на расчетный счет – получатель признаются в качестве переводов в пути и оцениваются в сумме перечисленных средств.

I.2. Депозиты

Депозит в банке признается в качестве актива с момента поступления денежной суммы депозита на депозитный счет, открытый на имя Фонда в кредитной организации. Датой прекращения признания депозита является дата возврата кредитной организацией денежных средств на расчетный счет Фонда.

I.2.1. Оценка депозитов

Краткосрочные депозиты

Краткосрочным является депозит соответствующий одному из следующих условий:

- срок депозита «до востребования» или менее 365/366 дней включительно (календарный год), с даты размещения денежных (при условии соблюдения критерия существенности изменения ключевой ставки Банка России);
- депозит, может быть, расторгнут вкладчиком в любой день без потери начисленных на дату расторжения процентов.

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 оценки.

Критерий существенности изменения ключевой ставки Банка России устанавливается в размере 5 процентных пунктов. В случае изменения ключевой ставки более чем на 5 % пунктов по сравнению с предыдущим значением ключевой ставки, справедливая стоимость депозита оценивается по методике оценки справедливой стоимости долгосрочных депозитов.

Долгосрочные депозиты

На дату оценки производится проверка соответствия процентной ставки по депозиту, определенной в договоре банковского вклада, рыночным условиям.

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

$$r_{\text{оц.ср.рын.}} - 2\% \leq r_{\text{деп}} \leq r_{\text{оц.ср.рын.}} + 2\%,$$

где:

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

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

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

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях, публикуемая на официальном сайте ЦБ РФ, за месяц наиболее близкий к дате оценки, по депозитам, со сроком привлечения, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемого депозита,

$KC_{\text{д.о.}}$ – ключевая ставка ЦБ РФ, установленная на дату оценки,

$KC_{\text{ср.}}$ – средняя ключевая ставка ЦБ РФ за календарный месяц, за который определена ставка $r_{\text{ср.рын.}}$.

Средняя за календарный месяц ключевая ставка ЦБ РФ рассчитывается по формуле:

$$KC_{\text{ср.}} = \frac{\sum_i KC_i * T_i}{T},$$

где:

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

KC_i – ключевая ставка ЦБ РФ, действовавшая в i -ом периоде календарного месяца,

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

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

$$r_{\text{рын.}} = \begin{cases} r_{\text{оц.ср.рын.}} + 2\%, & \text{если } r_{\text{деп}} > r_{\text{оц.ср.рын.}} + 2\% \\ r_{\text{оц.ср.рын.}} - 2\%, & \text{если } r_{\text{деп}} < r_{\text{оц.ср.рын.}} - 2\% \end{cases}$$

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

$$r_{\text{ср.рын.}} - 1\% \leq r_{\text{деп}} \leq r_{\text{ср.рын.}} + 1\%,$$

где:

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

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

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

$$r_{\text{рын.}} = \begin{cases} r_{\text{ср.рын.}} + 1\%, & \text{если } r_{\text{деп}} > r_{\text{ср.рын.}} + 1\% \\ r_{\text{ср.рын.}} - 1\%, & \text{если } r_{\text{деп}} < r_{\text{ср.рын.}} - 1\% \end{cases}$$

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

- номинальная стоимость депозита с учетом начисленных на дату оценки, исходя из процентной ставки по депозиту $r_{\text{деп}}$, процентов, в случае если процентная ставка по депозиту признана рыночной;
- приведенная к дате оценки стоимость (PV, см. определение приведенной стоимости, Приложение № 4) 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 $r_{\text{рын.}}$, в случае если процентная ставка по депозиту не признана рыночной.

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

1.2.1. Порядок оценки депозитов проблемных банков

В том случае если у банка была отозвана лицензия, банк ликвидирован или был объявлен банкротом, стоимость депозитов такого банка принимается равной нулю.

II. ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определяется активный рынок

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.

II.1. Оценка ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

II.1.1. Для оценки ценной бумаги, допущенной к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета СЧА;
Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов >0 .
- b) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета СЧА;

Для оценки ценной бумаги, допущенной к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, на активный рынок не определяется, используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- c) цена, рассчитанная НКО АО НРД;

d) **Модель оценки.**

Для целей оценки справедливой стоимости акций используется Модель оценки, основанная на корректировке исторической цены, приведенная в Приложении № 2.1.

Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти рабочих дней.

Для целей оценки справедливой стоимости долговых ценных бумаг используется Модель определения справедливой расчетной стоимости для российских долговых ценных бумаг, приведенная в Приложении № 2.2.

Если дата расчета СЧА не является торговым днем российской биржи, пп. а-б п.II.1.1 настоящего приложения применяются на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем российской биржи с даты предыдущего расчета СЧА.

II.1.2. Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, в соответствии с пп. а-б п.II.1.1 настоящего приложения используются котировки основного рынка.

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

Основным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, признается ПАО Московская Биржа (далее - Московская биржа), за исключением ценных бумаг иностранных эмитентов, для которых Московская биржа не является активным рынком (кроме иностранных эмитентов, ценные бумаги которых допущены к торгам только на Московской бирже) и российских ценных бумаг, для которых Московская биржа не является активным рынком. Для ценных бумаг, не допущенных к торгам Московской биржей, основной рынок определяется в соответствии с п.II.3 настоящего приложения.

II.2. Оценка ценных бумаг, допущенных к торгам на иностранных фондовых биржах.

II.2.1. Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам на иностранной фондовой бирже (далее – иностранная биржа), используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена закрытия на иностранной бирже на дату определения СЧА или в последний ближайший торговый день, при условии, что на дату определения СЧА торгов на иностранной бирже не было;

Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов >0 .

б) Модель оценки, основанная на корректировке исторической цены. Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти рабочих дней.

Для целей оценки справедливой стоимости ценных бумаг используется динамика такого рыночного индикатора, как S&P 500 Index. Справедливая стоимость (P1) определяется по следующей формуле:

$$P1=P0*(IndTn/IndT0)$$

где:

P1 - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА

P0 - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги

IndTn - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА (на момент закрытия)

IndT0 - значение рыночного индикатора на дату последнего определения справедливой стоимости ценной бумаги (на момент закрытия)

II.2.2. Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам или прошедших процедуру листинга на иностранной бирже, в соответствии с п.II.2.1 используются котировки основного рынка (из числа активных наблюдаемых). Основным рынок определяется в соответствии с п.II.2.4 настоящего приложения.

II.2.3. При отсутствии цены закрытия, в соответствии с п.II 2.1 настоящего приложения для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым определяется активный внебиржевой рынок.

II.2.4. Если иное не определено п.II.1 и п.II.2 настоящего приложения основным рынком признается биржевая площадка из числа активных наблюдаемых рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 дней.

При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату расчета СЧА.

При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Если ценная бумага одновременно допущена к торгам на российской бирже и допущена к торгам на иностранной бирже или прошла процедуру листинга на иностранной фондовой бирже при определении основного рынка учитываются как российские биржи, так и биржевые площадки иностранных бирж, являющиеся активными рынками. При этом оценка ценной бумаги производится в соответствии с п.II.1 настоящего приложения – если основным рынком признана российская биржа, в соответствии с п.II.2 настоящего приложения – если основным рынком признана биржевая площадка иностранной биржи.

II.2.5. Наблюдаемыми (доступными) биржевыми площадками являются:

- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Насдак (Nasdaq).

II.2.6. Биржевая площадка (российская биржа или биржевая площадка иностранной биржи) считается активным рынком в отношении ценных бумаг (за исключением указанных в п.II.3.1.1 настоящего приложения), в случае одновременного соблюдения нижеперечисленных условий:

- ценная бумага допущена к торгам на российской бирже или допущена к торгам/прошла процедуру листинга на иностранной бирже;
- наличия цен (котировок) для определения справедливой стоимости;
- количество сделок за последние 10 (Десять) торговых дней – 10 (Десять) и более;
- совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей (или соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте).

В отношении ценных бумаг, указанных в п.II.3.1.1 настоящего приложения биржевые площадки не признаются активными рынками.

Модели оценки справедливой стоимости ценных бумаг, для которых внебиржевой рынок является основным.

II.3. Оценка ценных бумаг, по которым внебиржевой рынок является основным.

II.3.1. Внебиржевой рынок признается основным:

II.3.1.1. В отношении следующих ценных бумаг:

- облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации;
- корпоративных облигаций российских эмитентов; долговых ценных бумаг иностранных государств;
- еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств;
- ценных бумаг международных финансовых организаций.

II.3.1.2. В отношении инвестиционных паев ПИФ, ипотечных сертификатов, если для них ни одна торговая площадка не признана активным рынком.

II.3.2. Для оценки ценной бумаги, для которой определен основной внебиржевой рынок, а также для ценных бумаг, для которых биржевой рынок перестал быть активным с соответствии с п. II.2.6 настоящего приложения и невозможно определить цену в соответствии с Приложениями 2.1 и 2.2 используются следующие наблюдаемые цены:

II.3.2.1. Для ценных бумаг, кроме перечисленных в п. II.3.2.2 настоящего приложения, используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- цена Bloomberg BGN generic Mid/last (средняя цена закрытия рынка), на дату оценки, раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), а при ее отсутствии
- цена Bloomberg BVAL MidLine на дату оценки, раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg).

II.3.2.2. Для ценных бумаг, перечисленных в п. II.3.1.2 настоящего приложения, используется расчетная стоимость инвестиционного пая (сертификата участия), определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА или последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения СЧА и раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ (ипотечного покрытия).

В случае отсутствия цен на дату определения СЧА по причине неторговых дней для расчета справедливой стоимости ценных бумаг по п. II.3.2.1 принимается ближайшая последняя цена, раскрытая, информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), на последний торговый день.

Особенности оценки отдельных ценных бумаг

II.4. Оценка отдельных ценных бумаг.

II.4.1. Для оценки депозитарной расписки используется цена представляемой ценной бумаги (аналогичного актива), определенная в соответствии с п. II.1 или п. II.2 или п. II.3 настоящего приложения.

II.4.2. Если по ценной бумаге дополнительного выпуска не определяется активный рынок, то для оценки такой ценной бумаги используется цена основного выпуска (аналогичного актива). Если цена основного выпуска не может быть определена, оценка дополнительного выпуска производится в соответствии с п. II.4.4 настоящего приложения.

II.4.3. Если невозможно определить цену ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги, в соответствии с п. II.1, п. II.2, п. II.3 настоящего приложения, для оценки такой ценной бумаги используется котируемая цена исходной ценной бумаги на дату оценки (п. II.1, п. II.2, п. II.3 настоящего приложения), скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Если невозможно определить котируемую цену исходной ценной бумаги на дату оценки, используется стоимость исходной ценной бумаги на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации, но не более чем в течение 30 дней с даты конвертации.

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

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

Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения признаваемой котировки акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие активы паевого инвестиционного фонда.

Справедливая стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения признаваемой котировки акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие активы паевого инвестиционного фонда.

Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме слияния признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

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

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

Справедливая стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной справедливой стоимости конвертированных облигаций.

Справедливая стоимость вкладов участников общества с ограниченной ответственностью, паев членов производственного кооператива, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате обмена на них составлявших указанные активы акций акционерного общества, реорганизованного в форме преобразования в общество с ограниченной ответственностью или производственный кооператив, признается равной справедливой стоимости указанных акций с учетом условий обмена.

II.4.4. Если невозможно определить цену ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, в соответствии с п.П.1, п.П.2, п.П.3 настоящего приложения, цена такой ценной бумаги признается равной цене ее приобретения в течение не более 30 дней.

II.4.5. В случаях невозможности определить цену ценной бумаги в соответствии с п.П.1-П.4 настоящего приложения, для оценки таких ценных бумаг используется результат оценки, произведенной оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 месяцев до даты оценки.

Если на дату оценки отчет оценщика отсутствует или не может быть применен, стоимость такой ценной бумаги признается равной 0 (Нулю).

Стоимость дефолтных (проблемных) ценных бумаг.

II.5. Если в отношении эмитента ценной бумаги возбуждена процедура банкротства, стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Нулю) с даты официального опубликования сообщения.

II.6. Стоимость ценной бумаги, срок погашения которой наступил, признается равной:

- сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги российского эмитента, - в течение не более 10 дней с установленной даты погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства или опубликования информации о дефолте по обязательству;

- сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги иностранного эмитента, - в течение не более 30 дней с установленной даты погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства;
- 0 (Ноль), если обязательство не исполнено эмитентом в течение указанного выше срока или опубликована информация о дефолте по обязательству.

П.7. Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода на дату определения СЧА.

III. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Ниже описан порядок признания и оценки справедливой стоимости некоторых видов дебиторской задолженности.

III.1. Средства, переданные по брокерским договорам

Дебиторская задолженность по средствам, переданным профессиональным участникам рынка ценных бумаг по брокерским и иным договорам 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.

Начисление и списание дебиторской задолженности в результате операций, связанных с перечислением денежных средств с расчетного на брокерский/специальный счет или выводом средств с брокерского/специального на расчетный счет, отражаются в учете на основании отчета брокера. Иные операции по изменению дебиторской задолженности осуществляются на основании полученных отчетов профессиональных участников о проведении операций с активами Фонда.

Дебиторская задолженность по средствам, переданным профессиональным участникам рынка ценных бумаг признается равной сумме остатка денежных средств по данным отчета профессионального участника рынка ценных бумаг на дату оценки. В случае отсутствия на дату оценки отчета профессионального участника рынка ценных бумаг, дебиторская задолженность оценивается в сумме, отраженной в отчете по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате оценки.

III.2. Дебиторская задолженность по процентам на остаток денежных средств на расчетном счете

В случае если заключено соглашение с банком о минимальном неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, сумма процентов признается в качестве дебиторской задолженности. Справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной сумме начисленных процентов, исходя из ставки, предусмотренной таким соглашением.

В случае если на остаток денежных средств на расчетном счете банком начисляются проценты, при этом ограничений на использование денежных средств не накладывается, такие проценты признаются в качестве дохода Фонда на момент их зачисления банком на расчетный счет Фонда.

В том случае если у банка была отозвана лицензия, банк ликвидирован или был объявлен банкротом, справедливая стоимость остатков денежных средств на расчетном счете, включая сумму неснижаемого остатка в таком банке, принимается равной нулю. Справедливая стоимость дебиторской задолженности в отношении процентов, начисляемых на остаток денежных средств на расчетном счете в таком банке, также принимается равной нулю.

III.3. Активы и обязательства по сделкам с ценными бумагами, заключенными на условиях T+

а) При несовпадении даты перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной условиями договора, с датой заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг, такой договор на дату оценки признается как актив или обязательство в зависимости от изменения справедливой стоимости приобретаемых (реализуемых) ценных бумаг до момента поставки ценных бумаг.

б) Размером актива или обязательства является разница между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки и суммы сделки в валюте сделки, приведенная к рублю по текущему курсу валюты.

В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/ в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы – в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.

III.4. Дебиторская задолженность по ценным бумагам (частичному (полному) погашению номинала, купонам и дивидендам)

III.4.1. Купонный доход по долговым ценным бумагам.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:

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

- фактического исполнения эмитентом обязательства;

- истечения 7 (семь) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 (десять) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода;
- б) нулю – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.а).

III.4.2. Частичное (полное) погашение номинала долговых ценных бумаг.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по частичному (полному) погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:

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

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

б) нулю – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.а).

Справедливая стоимость ценных бумаг с даты полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска признается равной нулю.

III.4.3. Дивиденды по акциям.

Датой признания дебиторской задолженности по дивидендам 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 является НКО АО НРД, официальный сайт эмитента 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;

с) в отсутствии информации, указанной в пп.а-б - дата зачисления денежных средств на расчетный счет Фонда.

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).

Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям признается равной 0 (Нулю) в случае если денежных средств не поступили на счет Фонда с даты, следующей за 25 (двадцать пятым) рабочим днем с даты возникновения обязательства.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной 0 (Нулю) с даты опубликования официального сообщения о возбуждении в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) процедуры банкротства.

III.5. Прочая дебиторская задолженность (в т.ч. сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов)

III.5.1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшая в результате совершения сделок с имуществом фонда, а так же в результате расчетов по прочим операциям, оценивается следующим образом:

- Непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, со сроком «до востребования», а так же непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 365/366 дней включительно (календарный год), оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате должником.

- Непросроченная на дату оценки дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал 365/366 дней (календарный год), оценивается по приведенной к дате оценки стоимости платежа (PV, см. определение приведенной стоимости, Приложение № 4), рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{\text{рын.}}$.

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

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

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$ – средневзвешенная процентная ставка, публикуемая на официальном сайте ЦБ РФ за месяц наиболее близкий к дате оценки, 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,

$KC_{\text{д.о.}}$ – ключевая ставка ЦБ РФ, установленная на дату оценки,

$KC_{\text{ср.}}$ – средняя ключевая ставка ЦБ РФ за календарный месяц, за который определена ставка $r_{\text{ср.рын.}}$.

Средняя за календарный месяц ключевая ставка ЦБ РФ рассчитывается по формуле:

$$KC_{\text{ср.}} = \frac{\sum_i KC_i * T_i}{T},$$

где:

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

KC_i – ключевая ставка ЦБ РФ, действовавшая в i -ом периоде календарного месяца,

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

III.5.2. Просроченная дебиторская задолженность (а так же предоплаты, совершенные по договорам, по которым просрочен срок исполнения обязательства контрагентом) оценивается по следующей методике:

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

Сумма просроченной дебиторской задолженности, являющаяся суммой возможной неоплаты, списывается на убытки и подлежит восстановлению в случае поступления оплаты (части оплаты) от контрагента.

III.5.3. Авансы, выданные за счет имущества фонда, включаются в расчет СЧА в сумме перечисленных денежных средств на дату расчета СЧА.

III.5.4. 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.

III.5.5. Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам и другим обязательным платежам, включается в расчет СЧА в размере остатка такой задолженности и не подлежит дисконтированию и обесценению.

III.5.6. Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудитором, оценщиком, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в ПДУ, независимо от оснований ее признания, включается в расчет СЧА в размере остатка такой задолженности.

III.5.7. Дебиторская задолженность, возникшая по обязательствам управляющей компании перед Фондом, независимо от оснований ее признания, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату расчета СЧА и не подлежит дисконтированию и обесценению.

III.5.8. Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения о возбуждении в отношении должника процедуры банкротства. Денежные средства в размере требований к должнику, в отношении которого возбуждена процедура банкротства или который признан банкротом, не включаются в расчет стоимости чистых активов.

IV. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Ниже описан порядок признания и оценки справедливой стоимости некоторых видов кредиторской задолженности.

IV.1. Доход по паям

Кредиторская задолженность по выплате доходов по инвестиционным паям владельцам инвестиционных паев Фонда признается в соответствии с условиями начисления, определенными в ПДУ Фонда, в дату формирования соответствующего документа о расчете доходов, подлежащих выплате.

IV.2. Незавершенные расчеты

Кредиторская задолженность по незавершенным сделкам по приобретению имущества в состав активов Фонда признается в момент исполнения контрагентом его обязательств по договору и возникновения у Фонда обязательства на выплату денежных средств контрагенту.

Предоплаты денежных средств, перечисленные контрагентами по договорам, признаются в качестве обязательств в момент фактического поступления денежных средств на расчетный счет Фонда.

IV.3. Налоги

Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей признается в размере остатка такой задолженности на дату расчета СЧА и не подлежит дисконтированию и/или обесценению.

IV.4. Оценка кредиторской задолженности

IV.4.1. Справедливая стоимость кредиторской задолженности, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату определения СЧА. Не дисконтируется.

IV.4.2. 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 настоящими Правилами.

IV.4.3. Полученные предоплаты, оцениваются в сумме полученных денежных средств.

IV.4.4. Справедливая стоимость кредиторской задолженности по выдаче инвестиционных паев Фонда признается равной сумме денежных средств, поступивших в оплату инвестиционных паев этого инвестиционного фонда.

IV.4.5. Справедливая стоимость кредиторской задолженности по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев Фонда считается равной сумме денежной компенсации, подлежащей выплате.

IV.4.6. Справедливая стоимость кредиторской задолженности перед управляющей компанией, возникшей в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев Фонда при погашении инвестиционных паев Фонда, считается равной сумме указанных денежных средств.

IV.4.7. Справедливая стоимость кредиторской задолженности Фонда, возникшей в результате осуществления сделок с активами Фонда и подлежащей исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательств по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, а также обязательств по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства, признается равной стоимости вознаграждения (услуг), рассчитанной исходя из условий договоров (правил доверительного управления Фондом) и указанной в первичных документах Фонда (актах оказанных услуг, выставленных счетах, иных документах, подтверждающих факт оказания услуг).

Приложение 2.1.
Модель определения справедливой стоимости акций.

Для целей оценки справедливой стоимости акций используется динамика такого рыночного индикатора, как индекс МосБиржи (MICEXINDEXCF). Справедливая стоимость (P1) определяется по следующей формуле:

$$P1=P0*(IndTn/IndT0)$$

где:

P1 - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА

P0 - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги

IndTn - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА (на момент закрытия)

IndT0 - значение рыночного индикатора на дату последнего определения справедливой стоимости ценной бумаги (на момент закрытия)

Приложение 2.2.
Модель определения справедливой расчётной стоимости
для российских долговых ценных бумаг

1. Для определения справедливой стоимости используется модель приведенной стоимости будущих денежных потоков.

2. Приведенная стоимость будущих денежных потоков для долговой ценной бумаги рассчитывается с учетом следующего:

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

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

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

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

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

2.2. Под датой денежного потока понимается:

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

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

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

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

В расчете используются:

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

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

В расчете используются:

- значения биржевых индексов RUCBITRBBB3Y, RUCBITRBB3Y, RUCBITRB3Y, RUGBITR3Y на дату определения справедливой стоимости, публикуемые на официальном сайте Московской биржи;
- сведения о рейтингах активов и эмитентов, актуальные на дату определения справедливой стоимости, присвоенные рейтинговыми агентствами;

▪ Средневзвешенный срок до погашения/оферты – взвешенный по графику погашения номинала облигации срок до погашения в годах, рассчитываемый по формуле:

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

Где:

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

t_i – дата частичного (или полного) погашения номинала;

τ – дата оценки.

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

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

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

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

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

где:

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

Dn – дата денежного потока;

Y – ставка дисконтирования;

Дата - дата определения справедливой стоимости;

j – количество денежных потоков;

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

Значение DCF рассчитывается с точностью до 4 знаков после запятой.

Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной:

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

Где:

CC – справедливая стоимость ценной бумаги;

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

$Количество$ – количество ценной бумаги на дату определения справедливой стоимости;

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

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

- суммы частичного погашения основного долга – с даты частичного погашения, предусмотренной условиями выпуска;
- суммы купонного дохода – с даты окончания соответствующего купонного периода.

3. Для целей расчета кредитного спреда осуществляется следующая последовательность действий:

▪ в зависимости от наличия или отсутствия кредитного рейтинга у выпуска долговой ценной бумаги (кредитный рейтинг в валюте номинала), эмитента или поручителя долговой ценной бумаги, долговая ценная бумагам может быть отнесена к одной из трех рейтинговых групп;

▪ медианное значение кредитного спреда для долговой ценной бумаги принимаются равными соответствующим значениям кредитных спредов, рассчитанным для рейтинговой группы, к которой отнесена ценная бумага.

▪ Кредитный спред для рейтинговых групп рассчитывается на дату определения справедливой стоимости, на основании данных облигационных индексов раскрываемых Московской Биржи по итогам каждого торгового дня. При вычислении кредитного спреда на дату определения справедливой стоимости используется медианное значение кредитного спреда за последние 20 торговых дней (\leq даты определения справедливой стоимости).

3.1. Порядок определения принадлежности долговой ценной бумаги к рейтинговой группе

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

Таблица 1. Сопоставление шкал рейтинговых агентств

АКРА	Эксперт РА	Moody`s	S&P	Fitch	Рейтинговая группа
		Международная шкала	Международная шкала	Международная шкала	
		Baa1	BBB+	BBB+	Рейтинговая группа I
		Baa2	BBB	BBB	
AAA(RU)	ruAAA	Baa3	BBB-	BBB-	
AA+(RU), AA(RU), AA-(RU)	ruAA+, ruAA	Ba1	BB+	BB+	
A+(RU), A(RU)	ruAA-, ruA+	Ba2	BB	BB	
A-(RU), BBB+(RU)	ruA, ruA-, ruBBB+	Ba3	BB-	BB-	
BBB(RU), BBB-(RU)	ruBBB	B1	B+	B+	Рейтинговая группа II
BB+(RU)	ruBBB-, ruBB+	B2	B	B	
BB(RU), BB-(RU)	ruBB	B3	B-	B-	
Более низкий рейтинг / рейтинг отсутствует					Рейтинговая группа III

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

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

3.2. Порядок определения кредитного спреда.

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

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

Рейтинговая группа I
Медиана S_{PII}^m
Рейтинговая группа II
Медиана S_{PII}^m
Рейтинговая группа III
Медиана $1,5 * S_{PII}^m$

3.3. Порядок определения кредитного спреда для рейтинговых групп.

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

а. Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг \geq BBB-)

Тикер - **RUCBITRBBBY**

Описание индекса - <http://moex.com/a2197>.

Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRBBB3Y/archive>
b. Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, BB- ≤ рейтинг < BBB-)
Тикер - **RUCBITRBB3Y**
Описание индекса - <http://moex.com/a2196>
Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRBB3Y/archive>
c. Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B- ≤ рейтинг < BB-)
Тикер - **RUCBITRB3Y**
Описание индекса - <http://moex.com/a2195>
Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUCBITRB3Y/archive/>
d. Индекс государственных облигаций (1-3 года)
Тикер - **RUGBITR3Y**
Описание индекса - <http://moex.com/a2247>
Архив значений - <http://moex.com/ru/index/RUGBITR3Y/archive/>

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 совокупного резерва на выплату вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда.

2. Резерв на выплату вознаграждений начисляется 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;
- даты возникновения основания для прекращения Фонда (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании;
- наиболее поздней из двух дат при прекращении - даты окончания приема требований кредиторов ПИФ или даты окончания реализации всего имущества ПИФ.

3. Резерв на выплату вознаграждений начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения стоимости чистых активов в течение календарного года каждый последний рабочий день календарного месяца.

4. Если расчётная величина резерва на выплату вознаграждения определяется исходя из фиксированной величины, предусмотренной Правилами доверительного управления, то резерв на выплату вознаграждения начисляется в размере указанной величины:

- ежемесячно в размере 1/12 годовой величины фиксированного вознаграждения.

В случае изменения фиксированного размера вознаграждения резерв в таком месяце определяется пропорционально исходя из кол-ва календарных дней месяца действия каждого размера вознаграждения.

5. Если расчётная величина резерва на выплату вознаграждения определяется исходя из процентной ставки от среднегодовой стоимости чистых активов, но не более фиксированной величины, предусмотренных Правилами доверительного управления, то:

- для определения расчётной величины резерва на любую дату определяется значение среднегодовой стоимости чистых активов на дату определения резерва;
- определяется величина резерва на выплату вознаграждения, исходя из процентной ставки от среднегодовой стоимости чистых активов;
- определяется и начисляется наименьшая из величин: либо величина резерва на выплату вознаграждения, исходя из процентной ставки от среднегодовой стоимости чистых активов, предусмотренная Правилами доверительного управления; либо фиксированная величина, которую согласно Правилам доверительного управления, величина начисляемого резерва не должна превышать.

6. Если резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и совокупный резерв на выплату вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда, определяются исходя из среднегодовой стоимости чистых активов (СГСЧА), то рассчитывается они в следующем порядке:

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

где:

k – порядковый номер каждого начисления резерва в отчетном году, принимающий значения от 1 до i . $k=i$ – порядковый номер последнего (текущего) начисления резерва;

S_k - сумма каждого произведенного в текущем календарном году начисления резерва;

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

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

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

S_i . $T_i = D$ при начислении резерва на последний рабочий день года, за исключением случая, когда в году завершено формирование ПИФ. Если формирование ПИФ завершено в отчетном году, период определяется с даты завершения формирования ПИФ;

t – порядковый номер рабочего дня, принадлежащего периоду, за который определено T_i , принимающий значения от 1 до d . $t=d$ – порядковый номер рабочего дня начисления резерва S_i ;

$CЧА_t$ - стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня t , за исключением дня d . Если на рабочий день t СЧА не определено, оно принимается равным СЧА за предшествующий дню t рабочий день текущего календарного года. Значение определяется с точностью до 2 знаков после запятой;

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

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

$Активы_d$ - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на дату d . Дебиторскую задолженность на дату d необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за дату d . В случае оплаты в дату d управляющей компанией из Фонда вознаграждений, начисленных в дату d , необходимо при определении расчетной величины активов на дату d увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в дату d .

$Ктм_d$ - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на дату d , включая остаток резерва на выплату вознаграждения на дату $d-1$, где

$d-1$ –предшествующий рабочий день дате d .

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

x - процентная ставка, соответствующая:

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

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

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

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

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

где $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$.

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

округляются.

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

7. 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 паевого инвестиционного фонда.

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

Приведенная стоимость денежных потоков на дату оценки рассчитывается по формуле:

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

где:

$r_{\text{рын.}}$ – рыночная процентная ставка,

N – количество оставшихся на дату оценки 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 оценки.