

Приложение № 14
к Приказу от «23» декабря 2015г. № 63
«Об утверждении изменений в Правила определения
стоимости активов паевых инвестиционных
фондов, находящихся под управлением ООО УК
«ОТКРЫТИЕ», на 2016 год»

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДЕНО

Генеральный директор
АО «Специализированный депозитарий
«ИНФИНИТУМ»

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

_____ / Прасс П.И. /

«24» декабря 2015 г.

_____ / Денисова В.В. /

«24» декабря 2015 г.

**Изменения в ПРАВИЛА
определения стоимости активов
Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Открытие – Глобальные
инвестиции» и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов,
на 2016 год**

Изложить «Правила определения стоимости активов *Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Открытие – Глобальные инвестиции»* и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, на 2016 год» в новой редакции:

**ПРАВИЛА определения стоимости чистых активов
Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных
инвестиций «Открытие – Глобальные инвестиции»**

под управлением *Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания
«ОТКРЫТИЕ»*

г. Москва
2015 год

1. Общие положения.

1.1. Настоящие Правила определения СЧА применяются с 1 января 2016 года.

1.2. Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА 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;
- после даты возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда.

Под невозможностью определения стоимости чистых активов в настоящих Правилах определения СЧА 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;
- необходимость 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 определения СЧА к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений.

1.4. Правила определения СЧА 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, установленным Банком России.

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

Правила определения СЧА (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 паевого инвестиционного фонда в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

1.6. Результаты определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного 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, 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 определения СЧА.

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:

- каждый рабочий день до дня, в котором паевой инвестиционный фонд исключен из реестра паевых инвестиционных фондов;
- на день приостановления приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев в соответствии с решением управляющей компании об обмене всех инвестиционных паев на инвестиционные паи другого открытого паевого инвестиционного фонда

1.10. 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.

1.11. 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, 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" с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года № 106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации» с учетом требований Указания. 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 стоимость чистых активов. При этом стоимость актива определяется на основании доступного на момент определения стоимости чистых активов отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива.

3.4. В случае, если настоящими Правилами определения СЧА 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.

3.5. Стоимость актива может определяться для целей настоящих 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, предусмотренные Федеральным законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.

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 также порядок учета вознаграждений и расходов, связанных с доверительным управлением Фондом.

5.1. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, 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, 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 первый рабочий день года, следующего за отчетным, на основании Акта расчетов, составленного управляющей компанией и согласованного специализированным депозитарием, 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, произведенном Специализированным депозитарием и Управляющей компанией, 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 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 в документах, полученных от Управляющей компании и 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 Фонда при определении стоимости чистых активов Фондов стороны составляют и подписывают акт о причинах расхождения данных при определении стоимости чистых активов Фонда.

6.5. В случае выявления ошибки в расчете стоимости чистых активов и расчетной стоимости одного инвестиционного пая, Специализированный депозитарий и Управляющая компания осуществляют следующие действия:

6.5.1. В случае если выявленное отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов, и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов, определить, не привело ли данное отклонение к последующим отклонениям, составляющим 0,1% и более от стоимости чистых активов.

6.5.2. Если допущенная ошибка привела к отклонению менее 0,1% корректной стоимости чистых активов, перерасчет стоимости чистых активов, расчет сумм возврата средств владельцам инвестиционных паев или Фонду, или пересчет и изменение числа инвестиционных паев на лицевых счетах владельцев не производится, если иное не установлено правилами доверительного управления Фонда. При выявлении отклонения, составляющего менее 0,1%, управляющая компания и специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения его повторения.

6.5.3. В случае если выявленное отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов, и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов, Специализированный депозитарий совместно с Управляющей компанией определяет новую стоимость чистых активов.

6.5.4. 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
Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на УК Д.У. Фонд	• 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.	• 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 об отзыве лицензии банка, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства; • дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике; • дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка.
Ценные бумаги, в т.ч. депозитные сертификаты	Дата перехода прав собственности на ценные бумаги: • 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.	Дата перехода прав собственности на ценные бумаги: • 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.

Купоны, погашение номинала (полное/частичное), дивиденды, доходы по паям паевых инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества Фонда	Для купонного дохода по облигациям: - дата перехода прав собственности на облигацию. Для признания выручки по дивидендам в отношении акций российских эмитентов: - дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов. Для признания выручки по дивидендам в отношении акций, паёв иностранных эмитентов в соответствии с информацией информационной системой Блумберг и НКО ЗАО НРД: - дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов; - дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов.	- Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденная банковской выпиской или отчетом брокера. - Дата раскрытия информации о применении к эмитенту процедуры банкротства. - Дата ликвидации эмитента, подтвержденная источниками, уполномоченными на раскрытие указанной информации.
Дебиторская задолженность по сделкам	Дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.	- Дата исполнения обязательств перед Фондом, согласно договору. - Дата ликвидации/банкротства контрагента, подтвержденная источниками, уполномоченными на раскрытие указанной информации.
Производные финансовые инструменты (далее – ПФИ)	Дата приобретения ПФИ согласно отчету брокера.	- Дата реализации ПФИ согласно отчету брокера. - В результате возникновения встречных обязательств по контракту с такой же спецификацией.
Кредиторская задолженность по сделкам	Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к Фонду от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность.	Дата исполнения обязательств Фондом по договору или возврат денежных средств контрагенту.
Кредиторская задолженность по выдаче 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 выдаче паев при обмене	Дата зачисления в Фонд имущества, поступившего в оплату обмена паев	Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда при обмене согласно отчету регистратора

Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев (перечислении денежных средств при обмене паев)	Дата внесения расходной записи о погашении (списания при обмене) паев согласно отчету регистратора.	Дата списания (перечисления по обмену) суммы денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда с расчетного счета согласно банковской выписке.
Кредиторская задолженность перед агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Фонда	Дата осуществления операции выдачи и (или) погашения паев в реестре инвестиционных паев Фонда по заявке агента.	Дата перечисления суммы скидок/надбавок агенту из Фонда 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 и (или) обмене инвестиционных паев	Дата получения денежных средств от управляющей компании на расчетный счет 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 вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, 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	Дата документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) Фонду по соответствующим договорам или в соответствии с правилами доверительного управления Фондом.	Дата списания суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке.
Резерв на выплату вознаграждения	При условии наличия порядка определения резерва и условий его отражения в обязательствах в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА Фонда.	- В дату полного использования резерва на выплату вознаграждения. - По окончании отчетного года после восстановления неиспользованного резерва в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА Фонда.

I. Стоимость ценных бумаг.

Модели оценки стоимости ЦБ, для которых определяется активный рынок

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

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

а) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета СЧА при условии подтверждения ее корректности;

б) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета СЧА;

в) наиболее поздняя справедливая цена с даты предыдущего расчета СЧА, включая дату предыдущего расчета СЧА (при условии ее наличия и с учетом п.1.3).

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

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

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

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

1.3. Справедливая цена, определенная в соответствии с п.1.1, может приниматься для оценки ценной бумаги в течение 30 дней.

Если в течение 30 дней отсутствуют котировки по пп.а-с п.1.1, для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ЦБ, по которым определяется активный внебиржевой рынок.

2. Оценка ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранных фондовых биржах.

2.1. Для оценки ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже (далее –иностранная биржа), используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- а) 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;
- б) наиболее поздняя справедливая цена с даты предыдущего расчета СЧА, включая дату предыдущего расчета СЧА (при условии ее наличия и с учетом п.2.3).

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

2.2. Для оценки ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже, в соответствии с п.2.1 используются котировки основного рынка (из числа активных наблюдаемых). Основным рынок определяется в соответствии с п.2.3.

2.3. Справедливая цена, определенная в соответствии с п.2.1, может приниматься для оценки ЦБ в течение 30 календарных дней.

Если в течение 30 календарных дней отсутствует цена закрытия, для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ЦБ, по которым определяется активный внебиржевой рынок.

2.4. Если иное не определено п.1 и п.2 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.

2.5. Наблюдаемыми (доступными) биржевыми площадками являются:

Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);

Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);

Насдак (Nasdaq).

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 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.1 – если основным рынком признана российская биржа, в соответствии с п.2 – если основным рынком признана биржевая площадка иностранной биржи.

Биржевая площадка (российская биржа или биржевая площадка иностранной биржи) считается активным рынком в отношении ценных бумаг (за исключением указанных в п.3.1.1), если:

- ценная бумага допущена к торгам на российской бирже или прошла процедуру листинга на иностранной бирже и
- цена (котировка) ценной бумаги, применяемая для определения справедливой стоимости ценной бумаги (см.пп.а-б п.1.1, пп.а п.2.1) на торговой площадке наблюдается в течение 30 предыдущих дней (период включает дату расчета СЧА).

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

Модели оценки стоимости ЦБ, для которых определяется активный внебиржевой рынок

3. Оценка ценных бумаг, по которым определен активный внебиржевой рынок.

3.1. Внебиржевой рынок признается активным:

3.1.1. в отношении следующих ценных бумаг (для которых активными рынками являются дилерские рынки):

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

Внебиржевой рынок признается активным при условии, что цена, применяемая для определения справедливой стоимости ценной бумаги, (см.п. 3.2) наблюдается в течение 30 предыдущих дней (период включает дату расчета СЧА).

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

3.2. Для оценки ценной бумаги, для которой определен активный внебиржевой рынок, используются следующие наблюдаемые цены:

3.2.1. для ценных бумаг, перечисленных в п.3.1.1, используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- цена BGN, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), а при ее отсутствии
- цена BVAL, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg)..

3.2.2. для ценных бумаг, перечисленных в п.3.1.2, используется расчетная стоимость, раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ, ипотечного покрытия.

Цена, определенная в соответствии с п.3.2, может приниматься для оценки ценной бумаги в течение 30 дней, за исключением стоимости инвестиционных паев ПИФ, ипотечных сертификатов участия, для оценки которых используется расчетная стоимость, определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА или последнюю дату ее определения, предшествующую дате расчета СЧА.

Модели оценки стоимости ЦБ, для которых не определяется активный рынок

4. Оценка ценных бумаг, по которым не определен активный рынок.

4.1. Рынок считается неактивным рынком в случае, если:

- ценная бумага не допущена к торгам на российской бирже и не прошла процедуру листинга на иностранной бирже или
- корректная котировка (см.пп.а-б п.1.1, пп.а п.2.1) отсутствует в течение 30 календарных дней.

4.2. Если российская или иностранная биржа не может быть признана активным рынком, для оценки ЦБ используется следующие цены:

- в отношении паев, ИСУ, в т.ч. не допущенных к торгам / не прошедшим процедуру листинга с даты их приобретения, а также допуск к торгам / листинг которых прекращен, а также в отношении инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, предназначенных для квалифицированных для

оценки используется расчетная стоимость, определённая УК ПИФ, ИП на последнюю дату, предшествующую дате расчета СЧА.

- Для оценки депозитарной расписки используется цена представляемой ценной бумаги (аналогичного актива), определённая в соответствии с п.1 или п.2 или п.3.

4.3. Если по ценной бумаге дополнительного выпуска не определяется активный рынок, то для оценки такой ЦБ используется цена основного выпуска (аналогичного актива). Если цена основного выпуска не может быть определена, оценка дополнительного выпуска производится в соответствии с п. 4.6.

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

Если невозможно определить котируемую цену исходной ЦБ 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.

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

4.6. В случаях невозможности определить цену ценной бумаги в соответствии с п.1-4, 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.

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

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

- сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ЦБ 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 ЦБ 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 срок или опубликована информация о дефолте по обязательству.

II. Денежные средства.

1. 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.

2. 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.

III. Производные финансовые инструменты (ПФИ).

Оценка стоимости производного финансового инструмента

Основным рынком для ПФИ является биржа, на которой Фондом был заключен соответствующий контракт.

Справедливой стоимостью ПФИ является его последняя расчетная цена (теоретическая цена), определяемая биржей, на которой Фондом был заключен соответствующий контракт.

В случае, если контракт является маржируемым и Фондом на дату оценки отражены все расчеты по вариационной марже, справедливая стоимость ПФИ равна нулю.

IV. Дебиторская и кредиторская задолженность.

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.

2. Активы и обязательства по сделкам с ценными бумагами, заключенными на условиях Т+

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.

в) Положения п. а) не применяются к договорам, заключаемым на условиях поставки против платежа с условиями расчетов в течение 3 дней от даты заключения, вследствие незначительности изменения справедливой цены на периоде между датой заключения и датой исполнения таких сделок.

3. Дебиторская задолженность по ценным бумагам (частичному погашению номинала, купонам и дивидендам)

1. Купонный доход и частичное погашение основного долга по долговым ценным бумагам.

2. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам признается в дату признания долговой ценной бумаги.

Дебиторская задолженность по выплате части номинальной стоимости облигации признается в дату погашения соответствующей части номинальной стоимости, предусмотренную условиями выпуска ценной бумаги.

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

а) в размере, определенном в соответствии с условиями выпуска на дату расчета СЧА, и исходя из количества ценной бумаги на дату расчета СЧА – с даты первоначального признания или с даты начала соответствующего купонного периода до даты реализации ценной бумаги или наступления срока исполнения эмитентом обязательства, предусмотренной условиями выпуска ценной бумаги;

б) 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 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 30 дневного срока 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;

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

4. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по частичному 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 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 30 дневного срока 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).

5. 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 НРД, официальный 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 ИС Блумберг;

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

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 в случае если денежных средств не поступили на счет УК ПИФ в течение 30 (Тридцати) дней с даты возникновения обязательства.

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

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

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

6.2. Дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 180 дней с даты, когда она должна быть полностью погашена в соответствии с условиями договоров, не является просроченной дебиторской задолженностью, и ее справедливой стоимостью признается ее фактическая стоимость, рассчитанная исходя их условий договора.

6.3. Дебиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал 180 дней с даты, когда она должна быть полностью погашена в соответствии с условиями договоров, не является просроченной дебиторской задолженностью, и оценивается по приведенной к дате оценки стоимости платежа (PV), рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки $r_{\text{рын.}}$.

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.

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

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

где:

$\gamma_{\text{ср.рын.}}$ – 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,

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

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

Средняя за календарный месяц ключевая ставка ЦБ РФ 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 ЦБ РФ, действовавшая в i -ом периоде календарного месяца,

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

6.4. В целях равномерного признания расходов от списания просроченной дебиторской задолженности, возникшей в результате сделок с имуществом Фонда, а так же предоплат, совершенных по договорам, по которым просрочен срок исполнения обязательства контрагентом, применяется следующая методика:

- 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.

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

6.6. Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней, включаются в расчет СЧА в размере остатков такой задолженности на дату расчета СЧА.

6.7. 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 СЧА.

6.8. 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 настоящими Правилами.

6.9. Дебиторская задолженность УК перед фондом, независимо от оснований ее признания, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату расчета СЧА.

V. Кредиторская задолженность.

Кредиторская задолженность признается в размере ее остатка на дату определения СЧА. Не дисконтируется.

1. 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, реализации и прочих активов, принадлежащих Фонду, признаются в качестве обязательств в момент фактического поступления денежных средств на расчетный счет Фонда.

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.

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;
- 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 начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения стоимости чистых активов в течение календарного года каждый рабочий день.

4. Резерв на вознаграждение управляющей компании, если размер вознаграждения управляющей компании определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов (СГЧА), и резерв на прочие вознаграждения рассчитываются в следующем порядке:

$$4.1. \quad S_i = \frac{(CЧА_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t)}{T_i} \times \frac{T_i}{D} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

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, а если расчет СЧА в календарном году не производился – на последний рабочий день предыдущего 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 как стоимость активов, включая дебиторскую задолженность, за вычетом кредиторской задолженности без учета резерва S_i . Значение определяется с точностью до 2 знаков после запятой;

x – процентная ставка, соответствующая:

если производится расчет суммы резерва на вознаграждение управляющей компании – размеру вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленному правилами доверительного управления

если производится расчет суммы резерва вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда – совокупному размеру вознаграждений указанных лиц относительно СГСЧА, установленному в правилах доверительного управления Фондом.

Округление производится на каждом действии до 2 знаков после запятой.

4.2. В случае изменения процентной ставки в отчетном году (новая процентная ставка действует не с начала отчетного года), формула п.4.1 применяется в следующем виде:

$$S_i = \frac{CЧА_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t}{T_i} (x' \frac{T'_i}{D} + x'' \frac{T''_i}{D}) - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

$$T_i = T'_i + T''_i,$$

где

x' – процентная ставка, действовавшая с начала отчетного года;

x'' – измененная процентная ставка;

T'_i – кол-во дней периода T_i , в течение которых действовала ставка x'

T''_i – кол-во дней периода T_i , в течение которых действовала ставка x'' .

5. СГСЧА рассчитывается по завершении каждого отчетного года (расчета СЧА за последний рабочий день отчетного года) по формуле:

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

Значение округляется до 2 знака после запятой.

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 паевого инвестиционного 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. 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.