

УТВЕРЖДЕНО

Приказом И.о. Председателя Правления от
«___» _____ 2009г. № _____

Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ»

_____/ Н.В. Чуйкова
М.П.

СОГЛАСОВАНО

Генеральным директором
Открытого акционерного общества
«Специализированный депозитарий
«ИНФИНИТУМ»

_____/Е.В. Ильина
М.П.

Правила
определения стоимости активов
Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «ОТКРЫТИЕ-Облигации»
и величины обязательств, подлежащих исполнению
за счет указанных активов на 2010 год

1. Общие положения

1.1. Настоящие Правила определения стоимости активов Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «ОТКРЫТИЕ – Облигации» (далее – Фонда) разработаны в соответствии с требованиями Положения о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию, утвержденного Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.06.2005 №05-21/пз-н.

1.2. Стоимость чистых активов Фонда определяется в соответствии Положением и настоящими Правилами.

2. Стоимость чистых активов и среднегодовая стоимость чистых активов Фонда

2.1 Стоимость чистых активов Фонда (далее - стоимость чистых активов) определяется как разница между стоимостью активов Фонда и величиной обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, на момент определения стоимости чистых активов.

Расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяется путем деления стоимости чистых активов Фонда на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев Фонда на момент определения расчетной стоимости.

2.2. Стоимость чистых активов Фонда, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, а также расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются в рублях с точностью до двух знаков после запятой по состоянию на 20 часов московского времени.

При определении стоимости чистых активов учитываются изменения в активах Фонда и обязательствах, подлежащих исполнению за счет указанных активов, произошедшие в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости чистых активов.

2.3. Выраженные в иностранной валюте активы Фонда, а также обязательства, подлежащие исполнению за счет указанных активов, принимаются в расчет стоимости

чистых активов в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения стоимости чистых активов.

2.4. Стоимость чистых активов Фонда определяется каждый рабочий день.

2.5. Среднегодовая стоимость чистых активов Фонда рассчитывается как отношение суммы стоимости чистых активов Фонда на каждый день календарного года к числу дней в календарном году.

В расчет среднегодовой стоимости чистых активов принимается значение стоимости чистых активов на соответствующий день календарного года, а если на этот день стоимость чистых активов не определялась, - на последний день ее определения, предшествующий такому дню.

3. Периодичность проведения оценщиком Фонда оценки стоимости имущества, подлежащего указанной оценке

3.1. Оценка оценщиком стоимости активов, составляющих Фонд, не производится.

4. Порядок определения признаваемых котировок ценных бумаг и выбора организаторов торговли на рынке ценных бумаг

4.1. Расчет признаваемой котировки осуществляется в соответствии с действующим законодательством.

4.2. ООО УК «ОТКРЫТИЕ» (далее – Управляющая компания) установила список российских организаторов торговли, признаваемые котировки которых используются при определении оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих имущество Фонда, в следующем порядке убывания их приоритета:

№ п/п	Организатор торговли, признаваемые котировки которого используются при определении оценочной стоимости ценных бумаг
1	Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ"
2	Открытое акционерное общество "Фондовая биржа РТС"
3	Закрытое акционерное общество "Санкт-Петербургская Валютная Биржа"
4	Закрытое акционерное общество "Московская межбанковская валютная биржа"

В случае если ценная бумага не допущена к торгам ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» или не имеет признаваемой котировки на этой бирже, то ее признаваемая котировка определяется по результатам торгов биржи, расположенной в списке в порядке убывания приоритета.

В случае если признаваемая котировка указанных ценных бумаг не может быть определена (ценные бумаги не имеют признаваемой котировки), в том числе, если на дату расчета стоимости активов российским организатором торговли на рынке ценных бумаг не проводились торги, а также, если ценные бумаги, приобретенные на торгах у российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, оценочная стоимость указанных ценных бумаг определяется в порядке установленном Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.06.2005г. N 05-21/пз-н.

4.3. Оценочная стоимость акций иностранных акционерных обществ и облигаций иностранных коммерческих организаций, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже (за исключением еврооблигаций), признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже

перед датой определения их оценочной стоимости, а в случае если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на 2 или более иностранных фондовых биржах, - по итогам последнего торгового дня на бирже из приведенного ниже списка в порядке убывания их приоритета:

№ п/п	Фондовые биржи, цены закрытия рынка которых используются при определении оценочной стоимости ценных бумаг
1	Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ";
2	Открытое акционерное общество "Фондовая биржа "Российская Торговая Система";
3	Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
4	Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
5	Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
6	Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
7	Насдак (Nasdaq);
8	Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);
9	Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);
10	Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).
11	Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
12	Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);
13	Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
14	Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
15	Корейская биржа (Korea Exchange);
16	Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
17	Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);
18	Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);

4.4. Ставка дисконтирования оставшихся платежей по денежным требованиям, составляющим активы Фонда, устанавливается в размере процентной ставки по соответствующему кредитному договору, но не менее двух третей ставки рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации на дату определения стоимости активов Фонда.

4.5. Котировки, объявленные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по курсу Банка России на дату расчета стоимости чистых активов. Котировки, объявленные в процентах от номинала ценной бумаги, пересчитываются в рубли.

4.6. В расчет стоимости активов Фонда принимается так же дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами Фонда.

4.7. Порядок определения величины обязательств, подлежащих исполнению за счет активов Фонда, предусмотрен учетной политикой Фонда.

5. Порядок формирования резерва для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением ПИФ.

5.1. Резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения Управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, формируется нарастающим итогом в течение календарного года путем его ежедневного увеличения на сумму, равную одной триста шестьдесят пятой (одной триста шестьдесят шестой) расчетной величины вознаграждения на дату определения стоимости чистых активов.

Расчетная величина вознаграждения Управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, считается равной общему размеру вознаграждения указанным лицам, предусмотренному в Правилах доверительного управления Фондом. При этом для определения расчетной величины вознаграждения принимается значение стоимости чистых

активов на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения суммы резерва.

Размер сформированного резерва предстоящих расходов на выплату вознаграждения Управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, уменьшается на суммы выплачиваемого указанным лицам вознаграждения за услуги, оказанные в течение календарного года.

5.2. За счет имущества, составляющего Фонд, формируется резерв для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением Фондом. Формирование указанного резерва осуществляется нарастающим итогом в течение календарного года путем его ежедневного увеличения на сумму, равную одной триста шестьдесят пятой (одной триста шестьдесят шестой) расчетной величины расходов, связанных с доверительным управлением Фондом.

Расчетная величина расходов, связанных с доверительным управлением Фондом, подлежащих возмещению за счет имущества, составляющего Фонд, считается равной максимальному размеру указанных расходов, предусмотренному в правилах доверительного управления Фондом. При этом если размер указанных расходов определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, для определения расчетной величины этих расходов принимается значение стоимости чистых активов на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения суммы резерва.

Размер сформированного резерва для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением Фондом, уменьшается на суммы возмещенных в течение календарного года расходов.

5.3. Не использованные в течение календарного года резервы, предусмотренные в пункте 5.1. и 5.2. настоящих Правил, подлежат восстановлению.

Не использованный в течение календарного года резерв подлежит восстановлению в последний календарный день года, а указанное восстановление отражается при первом определении стоимости чистых активов в календарном году, следующем за календарным годом, в котором резерв был сформирован.