

Согласовано
АО «Специализированный депозитарий
«ИНФИНИТУМ»

Утверждены
Приказом генерального директора
АО «УК Глобал Капитал»
№ 129 от «14» августа 2017 г.

_____/Прасс П.И./

«14» августа 2017 г.

м.п.

_____/Диаковский М.А./

м.п.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ В ПРАВИЛА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ
Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Глобал Капитал – Акции»

1. Общие положения.

1.1. Настоящие изменения и дополнения в Правила определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Глобал Капитал – Акции» (далее - Правила), разработаны в соответствии с Федеральным законом от 29.11.2001 N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах" и Указанием Центрального Банка Российской Федерации (Банк России) от 25 августа 2015 г. № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев».

1.2. Настоящие Правила составлены в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в части, не противоречащей действующему законодательству Российской Федерации. Настоящие Правила устанавливают порядок и сроки определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Глобал Капитал – Акции» (далее – Фонд), в том числе порядок расчета среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определения расчетной стоимости инвестиционных паев Фонда, порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев.

1.3. Настоящие Правила содержат:

- а) критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств);
- б) методы определения стоимости активов и величин обязательств, в том числе:
 - описание источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств);
 - порядок их выбора,
 - порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту;
 - порядок признания рынков активов и обязательств активными;
 - критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств;
 - перечень активов, подлежащих оценке оценщиком периодичность проведения такой оценки;
- в) время, по состоянию на которое определяется стоимость чистых активов;
- г) периодичность (даты) определения стоимости чистых активов;
- д) порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения или положение о том, что такой резерв не включается в состав обязательств;
- е) порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией Фонда и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов;

Настоящие Правила могут также определять порядок осуществления иных процедур в целях расчета стоимости чистых активов Фонда и расчетной стоимости инвестиционного пая Фонда в случаях, предусмотренных действующим законодательством и нормативными актами Банка России.

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

- в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования Фонда;
- в период с даты принятия решения о выдаче дополнительных инвестиционных паев Фонда и до завершения соответствующей процедуры;
- после даты возникновения основания прекращения Фонда.

1.5. Настоящие Правила вступают в силу с 21 августа 2017 г.

1.6. Настоящие Правила (изменения и дополнения в них) утверждаются исполнительным органом управляющей компании Фонда по согласованию со специализированным депозитарием Фонда (его исполнительным органом).

1.7. Настоящие Правила раскрываются на сайте управляющей компании Фонда <http://amglobalcap.ru> в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Изменения и дополнения, вносимые в настоящие Правила, раскрываются на сайте управляющей компании Фонда <http://amglobalcap.ru> в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил, с внесенными изменениями и дополнениями.

1.8. Настоящие Правила (изменения и дополнения в них) представляются управляющей компанией Фонда 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". К изменениям и дополнениям в Правила прилагается пояснение причин внесения этих изменений и дополнений.

1.9. Во всем остальном, что не прописано в настоящих Правилах, управляющая компания руководствуется действующим законодательством Российской Федерации, и иными нормативными актами Банка России (в т.ч. приказами и иными локальными нормативными документами).

2. Порядок и сроки определения стоимости чистых активов Фонда.

2.1. 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.

2.2. Стоимость активов и величина обязательств Фонда, подлежащих исполнению за счет указанных активов, определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации, с учетом требований Указания Банка России от 25 августа 2015 г. № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев».

2.3. Стоимость активов, в том числе определенная на основании отчета оценщика (далее – отчет оценщика), составленного в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации (далее – Федеральный закон «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.

2.4. 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 (далее – МСФО).

2.5. 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. Стоимость актива определяется на основании доступного на момент определения стоимости чистых активов отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива.

В случае если Управляющей компании Фонда стало известно о фактах, которые могли существенно повлиять на изменение справедливой стоимости актива, оценка актива оценщиком осуществляется по необходимости.

Задание оценщику на оценку актива должно включать условие соответствия методов оценки требованиям МСФО. Оценка должна осуществляться таким образом, чтобы установить цену, по которой проводилась бы операция на добровольной основе по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях.

2.6. Стоимость актива определяется 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.

2.7. При определении стоимости чистых активов в состав обязательств Фонда включается резерв на выплату вознаграждения:

- управляющей компании;
- специализированному депозитарию;
- аудиторской организации;
- оценщику Фонда;
- лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда;

(далее – резерв на выплату вознаграждения), определенный исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом.

В состав обязательств не включается резерв на выплату вознаграждения, размер которого зависит от результатов инвестирования.

Не допускается включение в состав обязательств иных резервов, в том числе резерва на оплату расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд.

2.8. Стоимость чистых активов Фонда определяется:

- на дату завершения (окончания) формирования Фонда;
- в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
- в случае прекращения Фонда – на дату возникновения основания его прекращения;
- после завершения (окончания) формирования Фонда – каждый рабочий день;
- на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Фонда;
- на дату составления списка владельцев инвестиционных паев в случае частичного погашения инвестиционных паев без заявления требований владельцев инвестиционных паев об их погашении;

Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов. Данный пункт применяется с учетом требований пункта 2.5 настоящих Правил в случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика.

2.9. Стоимость чистых активов определяется по состоянию на 23.59.59 московского времени.

2.10. Стоимость чистых активов, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются с точностью до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления в валюте, указанной в правилах доверительного управления Фондом. В случае если в правилах доверительного управления Фондом не указана валюта, в которой определяются стоимость чистых активов, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, или расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда, указанные стоимости определяются в рублях Российской Федерации.

2.11. 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 стоимости чистых активов.

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).

2.12. В случаях изменения данных, на основании которых была определена стоимость чистых активов, 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.

2.13. Результаты определения стоимости чистых активов Фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая Фонда отражаются в справке о стоимости чистых активов, за исключением определения стоимости чистых активов Фонда до завершения его формирования.

3. Основные положения по оценке активов и обязательств Фонда

В данном разделе описываются методы и порядок определения справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", на основании которых рассчитывается стоимость чистых активов Фонда.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается в расчете стоимости чистых активов, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

Уровень 1 – рыночные котировки на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);

Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;

Уровень 3 – модели оценки, в которые существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в расчете стоимости чистых активов на периодической основе, Фонд определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого года или иной актуальной регулярностью.

Для целей определения справедливой стоимости Фонд классифицировал активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников справедливой стоимости, как указано выше.

В случаях, установленных настоящими Правилами, возможно использование отчетов оценщика.

3.1. Финансовые инструменты (активы и обязательства)

Финансовый инструмент - это договор, в результате которого возникает финансовый актив у одного предприятия и финансовое обязательство или долевой инструмент - у другого.

Финансовый актив - это актив, являющийся:

- а) денежными средствами;
- б) долевым инструментом другого предприятия;
- в) правом, обусловленным договором:
 - получить денежные средства или иной финансовый актив от другого предприятия;
 - обменяться финансовыми активами или финансовыми обязательствами с другим предприятием на условиях потенциально выгодных для предприятия;
- г) договором, расчет по которому будет или может быть осуществлен путем поставки собственных долевых инструментов, и являющимся:
 - производным инструментом, по которому Фонд получит или может быть обязано получить переменное количество собственных долевых инструментов;
 - производным инструментом, расчет по которому будет или может быть произведен иным способом, чем обмен фиксированной суммы денежных средств или другого финансового актива на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Для этих целей права, опционы или варранты на приобретение фиксированного количества собственных долевых инструментов предприятия по фиксированной сумме любой валюты относятся к долевым инструментам, если предприятие предлагает эти права, опционы или варранты на пропорциональной основе всем своим владельцам, которые относятся к одному классу производственных долевых инструментов, принадлежащих предприятию. Также для этих целей собственные долевые инструменты, налагающие на предприятие обязательство по поставке другой стороне пропорциональной доли чистых активов предприятия только при ликвидации и классифицируемые как долевые инструменты в соответствии с пунктами 16С и 16D МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации», которые являются договорами на получение или поставку собственных долевых инструментов в будущем.

Финансовое обязательство - это обязательство, являющееся:

- а) обусловленным договором обязательством:
 - передать денежные средства или иной финансовый актив другому предприятию;
 - обменяться финансовыми активами или финансовыми обязательствами с другим предприятием на условиях, потенциально невыгодных для Фонда;
- б) договором, расчет по которому будет или может быть осуществлен путем поставки собственных долевых инструментов, и являющимся:
 - производным инструментом, по которому Фонд предоставит или может быть обязано передать переменное количество собственных долевых инструментов;

- производным инструментом, расчет по которому будет или может быть произведен иным способом, чем обмен фиксированной суммы денежных средств или другого финансового актива на фиксированное количество собственных долевых инструментов предприятия. Для этих целей собственные долевые инструменты предприятия не включают финансовые инструменты с правом обратной продажи, классифицируемые как долевые инструменты в соответствии с пунктами 16А и 16В МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации», инструменты, налагающие на предприятие обязательство по поставке другой стороне пропорциональной доли чистых активов предприятия только при ликвидации и классифицируемые как долевые инструменты в соответствии с пунктами 16С и 16D МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации», или инструменты, являющиеся договорами на получение или поставку собственных долевых инструментов в будущем.

В качестве исключения, инструмент, удовлетворяющий определению финансового обязательства, классифицируется как долевой инструмент, если он имеет все характеристики и удовлетворяет всем условиям, предусмотренным в пунктах 16А и 16В или пунктах 16С и 16D МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации».

Долевой инструмент - это договор, подтверждающий право на остаточную долю в активах предприятия, оставшихся после вычета всех его обязательств.

Инструмент с правом обратной продажи - это финансовый инструмент, дающий владельцу право продать инструмент обратно его эмитенту за денежные средства или другие финансовые активы или который автоматически возвращается его владельцу при возникновении неопределенного события в будущем, смерти или ухода на пенсию владельца инструмента.

3.2. Критерии признания

Фонд признает финансовый актив или финансовое обязательство в своей отчетности тогда и только тогда, когда Фонд становится стороной по договору, определяющему условия соответствующего инструмента (п. 3.1.1 МСФО (IFRS) 9).

Фонд отражает приобретение и реализацию финансовых активов и обязательств на стандартных условиях (приложение А МСФО (IFRS) 9) по дате расчетов. Дата расчетов - дата осуществления поставки актива Фонду или Фондом. Учет по дате расчетов предусматривает:

- а) признание актива в день его получения Фондом;
- б) прекращение признания актива и признания прибыли или убытка от выбытия на дату его поставки Фондом.

Все финансовые активы и обязательства оцениваются первоначально по справедливой стоимости.

Для целей настоящих Правил, регламентирующих применение Указаний Центрального Банка Российской Федерации (Банк России) от «25» августа 2015 г. № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» Фонд не классифицирует финансовые активы и обязательства на оцениваемые по справедливой стоимости и оцениваемые по амортизируемой стоимости. Фонд оценивает финансовые все активы и обязательства только по справедливой стоимости.

3.3. Справедливая стоимость финансовых инструментов: общие положения

На каждую отчетную дату Фондом проводится анализ изменения стоимости финансовых активов и обязательств. В рамках такого анализа Фонд проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, и сравнивает с информацией, используемой при проведении очередной оценки.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на конец отчетного периода осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров, без вычета затрат по сделке.

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется на основе рыночных цен на аналогичные финансовые инструменты или с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка или суждения.

Суждение производится с учетом таких факторов, как временная стоимость денег, размер процентных ставок, уровень кредитного риска, волатильность инструмента, уровень рыночного риска и других применимых факторов при наличии такой информации.

3.4. Критерии прекращения признания

Фонд прекращает признание финансового актива тогда и только тогда, когда (п. 3.2.3 МСФО (IFRS) 9):

(а) истекает срок действия предусмотренных договором прав на денежные потоки от этого финансового актива или

(б) он передает этот финансовый актив (п. 3.2.4-3.2.5 МСФО (IFRS) 9) и данная передача соответствует требованиям для прекращения признания, а именно:

- если Фонд передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, то он должен прекратить признание данного финансового актива и отдельно признать в качестве активов или обязательств все права и обязанности, которые были созданы или сохранены при передаче.
- если Фонд сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, то он должен продолжить признание данного финансового актива.
- если Фонд не передает и не сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, то он должен определить, сохранил ли он контроль над данным финансовым активом. В этом случае:
 - если Фонд не сохранил контроль, то он должен прекратить признание данного финансового актива и отдельно признать в качестве активов или обязательств все права и обязанности, которые были созданы или сохранены при передаче.
 - если Фонд сохранил контроль, то он должен продолжить признание данного финансового актива в объеме своего продолжающегося участия в этом финансовом активе (см. пункт 3.2.16 МСФО (IFRS) 9).

Фонд должен прекратить признание финансового обязательства (или часть финансового обязательства) тогда и только тогда, когда оно погашено, т. е. когда предусмотренная договором обязанность исполнена, аннулирована или прекращена по истечении срока. (п. 3.3.1 МСФО (IFRS) 9))

4. Активы

4.1. Денежные средства на счетах в кредитных организациях

Критерии признания (прекращения признания) активов

Денежные средства, в том числе иностранная валюта, на счетах признаются активом с даты зачисления на счета Фонда, открытые Управляющей компанией для учета имущества Фонда, в кредитных организациях.

Денежные средства, в том числе иностранная валюта, на счетах прекращают признаваться активом:

- с даты исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета Фонда, открытого Управляющей компанией для учета имущества Фонда;
- с даты принятия Банком России решения об отзыве лицензии кредитной организации;
- с даты раскрытия сообщения в официальном доступном источнике о применении к кредитной организации процедуры банкротства;
- с даты внесения записи в Единый государственный реестр юридических лиц (далее – ЕГРЮЛ) о ликвидации кредитной организации (актив исключается из состава активов Фонда).

С даты принятия Банком России решения об отзыве лицензии кредитной организации или с даты раскрытия сообщения в официальном доступном источнике о применении к кредитной организации процедуры банкротства денежные средства на счетах в кредитной организации переходят в состав дебиторской задолженности Фонда (см. пункт 4.17 настоящих Правил).

При заключении соглашения с банком о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, сумма, оговоренная в таком соглашении как неснижаемый остаток, для целей оценки обособляется, начиная со дня вступления соглашения в силу либо с даты, указанной в заявке на размещение, и оценивается по методике аналогичной методике оценки справедливой стоимости краткосрочных депозитов в соответствии с пунктом 4.2 настоящих Правил. Сумма остатка денежных средств свыше

неснижаемого остатка оценивается исходя из положений данного пункта. На день, следующий за днем истечения срока действия соглашения о неснижаемом остатке, обособление суммы неснижаемого остатка для целей оценки прекращается и весь остаток денежных средств на расчетном счете оценивается исходя из положений данного пункта.

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 дебиторской задолженности Фонда до момента их зачисления банком на расчетный счет Управляющей компании, открытый для учета имущества Фонда. Дебиторская задолженность в сумме накопленных процентных доходов оценивается в сумме, исчисленной исходя из условий соответствующего соглашения с банком в отношении базы начисления процента и процентной ставки, за период, прошедший со дня предыдущего зачисления процентов на расчетный счет, или с момента начала действия такого соглашения, если проценты еще не зачислились.

Методы определения стоимости. Критерии выбора способов и моделей оценки

Справедливой стоимостью денежных средств на расчетных счетах признается их номинальная стоимость.

Денежные средства:

- перечисленные на брокерский счет, в отношении которых на дату определения стоимости чистых активов не получен отчет брокера, подтверждающий получение перечисленных денежных средств брокером; а также
- перечисленные на другой расчетный счет Фонда, в отношении которых на дату определения стоимости чистых активов 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.

признаются в качестве переводов в пути и оцениваются в сумме перечисленных средств.

Источники данных

Информация на сайте Центрального Банка РФ.

Порядок признания рынков активов и обязательств активными

Не применимо.

4.2. Денежные средства во вкладах (депозитах) в кредитных организациях

Критерии признания (прекращения признания) активов

Денежные средства, в том числе иностранная валюта, во вкладах (депозитах) в кредитных организациях признаются активом:

- с даты зачисления на депозитные счета Фонда, открытые управляющей компанией для учета имущества Фонда, в кредитных организациях;
- с даты вступления в силу договора переуступки прав требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора.

Денежные средства, в том числе иностранная валюта, во вкладах (депозитах) в кредитных организациях прекращают признаваться активом:

- с даты исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (дата списания суммы вклада с депозитного счета);
- с даты вступления в силу договора переуступки прав требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора третьему лицу;
- с даты принятия Банком России решения об отзыве лицензии кредитной организации;
- с даты раскрытия сообщения в официальном доступном источнике о применении к кредитной организации процедуры банкротства;
- с даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитной организации (актив исключается из состава активов Фонда);
- с даты прочего прекращения прав и обязательств по договору в соответствии с законодательством или договором.

С даты решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации или с даты раскрытия сообщения в официальном доступном источнике о применении к кредитной организации процедуры банкротства денежные средства в размере основной суммы депозита и начисленных процентов переходят в состав дебиторской задолженности Фонда (см. пункт 4.17 настоящих Правил).

В случае нарушения сроков исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (депозита), денежные средства в размере основной суммы депозита и начисленных процентов, переходят в состав дебиторской задолженности Фонда (см. пункт 4.17 настоящих Правил).

Методы определения стоимости. Критерии выбора способов и моделей оценки

Для целей настоящих Правил вклад (депозит) является краткосрочным, если срок полного возврата денежных средств по такому вкладу (депозиту) не установлен договором (в том числе, определяется моментом востребования или иными условиями) или составляет не более одного года с даты его признания либо с даты изменения условий соответствующего договора вклада (депозитного договора) в части сокращения срока полного возврата средств вклада (депозита) в случае такого изменения. Для краткосрочных вкладов (депозитов) эффект дисконтирования оценивается как несущественный и дисконтирование не применяется.

Вклад (депозит) со сроком полного возврата средств более одного года с даты его признания либо с даты изменения условий соответствующего договора вклада (депозитного договора) в части продления (продлонгации) срока полного возврата средств вклада (депозита) в случае такого изменения для целей настоящих Правил является долгосрочным. Для долгосрочных депозитов применяется модель оценки по приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием текущей рыночной ставки, учитывающей риски по депозиту на дату определения стоимости чистых активов.

Классификация вкладов (депозитов) в качестве краткосрочных или долгосрочных не пересматривается за исключением случаев изменения условий соответствующих договоров в части изменения срока вклада (депозита).

Справедливая стоимость краткосрочных вкладов (депозитов) определяется по формуле:

$$H + НП - ПП$$

где:

Н – номинальная сумма вклада;

НП – начисленные проценты нарастающим итогом на дату определения стоимости чистых активов;

ПП – полученные проценты нарастающим итогом на дату определения стоимости чистых активов.

Справедливая стоимость долгосрочных вкладов (депозитов) определяется с использованием модели оценки по приведенной стоимости будущих денежных потоков по формуле:

$$\sum_{n=1}^N \frac{ДП_n}{(1 + \text{ставка})^{Д_n/365}}$$

где:

ДП – будущие (на дату определения стоимости чистых активов) платежи в виде полученных процентов и основной суммы депозита за n-ый платежный период;

ставка – средневзвешенная ставка по депозитам для нефинансовых организаций в соответствующей валюте, определенная в соответствии с официальной статистикой Центрального банка РФ по процентным ставкам (http://cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat). Следует использовать данные раздела «Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро» в целом по Российской Федерации (для нефинансовых организаций, со сроком привлечения свыше 1 года). За основу принимается ставка за последний публикуемый месяц

В случае если между последним днем публикуемого месяца и датой определения стоимости чистых активов произошло изменение ключевой ставки Центрального банка РФ, то это изменение следует прибавить (вычесть) к ставке, при определении справедливой стоимости вклада (депозита), размещенного в валюте Российской Федерации. Указанную корректировку следует применять до даты опубликования на сайте Центрального банка РФ средневзвешенной ставки по депозитам для нефинансовых организаций за месяц, в котором состоялось изменение ключевой ставки.

Если существует обоснованно доступная информация о том, что рыночные ставки по депозитам в долларах США и евро с последнего дня месяца, по которому доступна статистика Центрального банка РФ, до даты определения стоимости чистых активов, существенно изменились, то за ставку следует принять процент по депозиту в том же банке, актуальный на дату определения стоимости чистых активов с учетом срока, оставшегося до срока погашения оцениваемого депозита.

Если депозит размещен в валюте отличной от российского рубля, доллара США или евро, то за ставку следует принять процент по депозиту в том же банке, актуальный на дату определения стоимости чистых активов с учетом срока, оставшегося до срока погашения оцениваемого депозита. Процент по депозиту определяется на основании информации, доступной на официальном сайте банка.

D – количество календарных дней между датой определения стоимости чистых активов и датой соответствующего будущего платежа по депозиту;

N – количество периодов, по окончании которых должником по требованию должны быть выплачены соответствующие платежи (платежных периодов)

n – порядковый номер платежного периода, начиная с даты определения стоимости активов.

Источники данных

Депозитные договоры.

Информация на сайтах Центрального Банка РФ и кредитных организаций, в которых открыты счета.

Средневзвешенные ставки по депозитам.

Порядок признания рынков активов и обязательств активными

Не применимо.

4.3. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (акции акционерных инвестиционных фондов, паи (акции) иностранных инвестиционных фондов)

Критерии признания (прекращения признания) активов

Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов признаются (прекращают признаваться) активом на дату перехода права собственности по счету депо управляющей компании Фонда.

Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов прекращают признаваться активом с даты их списания со счета депо управляющей компании Фонда при погашении.

Методы определения стоимости. Критерии выбора способов и моделей оценки

Справедливой стоимостью инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к торгам, признается цена последней заявки на покупку (котировка на покупку) на момент окончания основной торговой сессии (last bid), рассчитанная организатором торговли на дату определения стоимости чистых активов. Котировки определяются по результатам торгов на основной бирже, которая должна быть активным рынком для данной ценной бумаги.

В случае отсутствия основной биржи для определения справедливой стоимости инвестиционных паев инвестиционных фондов (в том числе в связи с тем, что определенная основная биржа не является активным рынком для данной ценной бумаги) используются данные наиболее выгодной биржи.

Справедливая стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов не может быть основана на их биржевых котировках в следующих случаях:

- управляющая компания удерживает большое количество инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и есть явные признаки того, что управляющая компания не сможет продать все имеющиеся инвестиционные паи без дисконта к биржевым котировкам на дату определения стоимости чистых активов;
- между закрытием рынка и датой определения стоимости чистых активов произошли существенные события, которые явно повлияли на справедливую стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов. При этом нет необходимости проводить дополнительный анализ на предмет наличия данных событий, но следует учесть всю доступную на дату определения стоимости чистых активов информацию.

В случае если котировка на покупку инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов не может быть определена на дату определения стоимости чистых активов либо присутствуют условия, указанные выше, справедливая стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к торгам, признается равной их расчетной стоимости на дату определения стоимости чистых активов, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась, - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения стоимости чистых активов.

Справедливая стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам, признается равной их расчетной стоимости на дату определения стоимости чистых активов, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась, - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения стоимости чистых активов.

Источники данных

Данные о биржевых котировках с основной биржи, а при ее отсутствии с наиболее выгодной. Официальные сайты управляющих компаний паевых инвестиционных фондов.

Порядок признания рынков активов и обязательств активными

Активный рынок - рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе

Под основной биржей понимается биржевая площадка с самым большим объемом и суммой торгов в отношении инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов на дату определения стоимости чистых активов из всех площадок, к которой управляющая компания имеет доступ и имеет возможность продать инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов без существенных дополнительных денежных и временных затрат.

Под наиболее выгодной биржей понимается рынок, позволяющий максимально увеличить сумму, которая была бы получена при продаже инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, после учета всех прямых затрат по сделке. Под прямыми затратами по сделке понимаются затраты, которые не возникли бы в случае отсутствия сделки по продаже инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.

При определении основной и наиболее выгодной биржи нет необходимости проводить всесторонний анализ, но необходимо учесть всю доступную информацию на дату определения стоимости чистых активов.

Определение основной и наиболее выгодной биржи следует проводить с позиции управляющей компании Фонда, у которой должна быть физическая возможность реализации инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов на бирже.

4.4. Акции (акции российских акционерных обществ, акции иностранных акционерных обществ)

Критерии признания (прекращения признания) активов

Акции признаются активом с момента перехода (возникновения) права собственности на актив.

Акции прекращают признаваться активом с момента перехода (возникновения) права собственности на актив либо с даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента.

Методы определения стоимости. Критерии выбора способов и моделей оценки

Уровень 1

Справедливой стоимостью акций, допущенных к торгам, признается цена последней заявки на покупку (котировка на покупку) на момент окончания основной торговой сессии (last bid), рассчитанная организатором торговли на дату определения стоимости чистых активов. Котировки определяются по результатам торгов на основной бирже, которая должна быть активным рынком для данной ценной бумаги

В случае отсутствия основной биржи для определения оценочной стоимости акций (в том числе в связи с тем, что определенная основная биржа не является активным рынком для данной ценной бумаги) используются котировки, рассчитанные на наиболее выгодной бирже.

Справедливая стоимость акций не может быть основана на их биржевых котировках в следующих случаях:

- управляющая компания удерживает большое количество аналогичных акций и есть явные признаки того, что управляющая компания не сможет продать все имеющиеся акции без дисконта к биржевым котировкам на дату определения стоимости чистых активов.
- между закрытием рынка и датой определения стоимости чистых активов произошли существенные события, которые явно повлияли на справедливую стоимость акций. При этом нет необходимости проводить дополнительный анализ на предмет наличия данных событий, но следует учесть всю доступную на дату определения стоимости чистых активов информацию.

Уровень 2

В случае если котировка на покупку акций не может быть определена на дату определения стоимости чистых активов либо присутствуют условия, указанные выше, для определения справедливой стоимости котируемых акций используются наблюдаемые данные в виде цен, рассчитанных Небанковской кредитной организацией закрытым акционерным обществом «Национальный расчетный депозитарий» (далее - НКО ЗАО НРД) по Методике определения справедливых рыночных цен торгуемых акций, разработанной саморегулируемой организацией Национальная фондовая ассоциация.

Уровень 3

В случае, если котировка на покупку акций не может быть определена на дату определения стоимости чистых активов, а также не рассчитывается НКО ЗАО НРД по Методике определения справедливых рыночных цен торгуемых акций, разработанной саморегулируемой организацией Национальная фондовая ассоциация, справедливая стоимость котируемых акций определяется на основании отчета оценщика.

Справедливая стоимость акций, не допущенных к торгам, определяется на основании отчета оценщика.

До предоставления отчета оценщика, но не более 30 календарных дней с момента определения, справедливой стоимостью котируемых акций признается последняя определенная цена последней заявки на покупку (котировка на покупку) на момент окончания основной торговой сессии (last bid).

До предоставления отчета оценщика, но не более 30 календарных дней с момента приобретения, справедливой стоимостью акций, не допущенных к торгам, признается цена их приобретения, в случае если сделка по покупке была осуществлена на добровольных началах между участниками рынка.

Справедливая стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Справедливая стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в эти акции акций, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме присоединения, признается равной справедливой стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Положения настоящего абзаца применяются до даты возникновения котировки на покупку акций дополнительно выпуска.

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 абзаца применяются до даты возникновения котировки на покупку акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие активы Фонда.

Справедливая стоимость акций 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, в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага. Положения настоящего абзаца применяются до даты возникновения котировки на покупку акций, в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие активы 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. Положения настоящего абзаца применяются до возникновения котировки на покупку акций, включенных в состав активов Фонда.

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. Положения настоящего применяются до даты возникновения котировки на покупку акций или до проведения их оценки оценщиком Фонда.

Справедливая стоимость акций признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения в доступном источнике о возбуждении в отношении эмитента данных ценных бумаг процедуры банкротства либо с даты получения другой объективной информации, которая явно свидетельствует о неполучении будущих денежных поступлений владельцем данных ценных бумаг.

Объявленные, но не полученные дивиденды по акциям на дату определения стоимости чистых активов учитываются в составе дебиторской задолженности Фонда и оцениваются в соответствии с настоящими Правилами.

Источники данных

Данные о биржевых котировках основной биржи, а при ее отсутствии наиболее выгодной.

Для иностранных ценных бумаг данных информационной системы Bloomberg.

Официальный сайт НКО ЗАО НРД.

Порядок признания рынков активов и обязательств активными

Активный рынок - рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Под основной биржей понимается биржевая площадка с самым большим объемом и суммой торгов в отношении акций на дату определения стоимости чистых активов из всех площадок, к которым управляющая компания имеет доступ и имеет возможность продать акции без существенных дополнительных денежных и временных затрат.

Под наиболее выгодной биржей понимается рынок, позволяющий максимально увеличить сумму, которая была бы получена при продаже акций, после учета всех прямых затрат по сделке. Под прямыми затратами по сделке понимаются затраты, которые не возникли бы в случае отсутствия сделки по продаже акций.

При определении основной и наиболее выгодной биржи нет необходимости проводить всесторонний анализ, но необходимо учесть всю доступную информацию на дату определения стоимости чистых активов.

Определение основной и наиболее выгодной биржи следует проводить с позиции управляющей компании Фонда, у которой должна быть физическая возможность реализации акций на бирже. Как правило, с учетом высоких транзакционных затрат основной и наиболее выгодной биржей является биржа, на которой акции были приобретены.

4.5. Облигации

Критерии признания (прекращения признания) активов

Облигации признаются активом с момента перехода (возникновения) права собственности на актив.

Облигации прекращают признаваться активом с момента перехода (возникновения) права собственности на актив либо с даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента.

Методы определения стоимости. Критерии выбора способов и моделей оценки**Уровень 1**

Справедливой стоимостью облигаций, допущенных к торгам, признается цена последней заявки на покупку (котировка на покупку) на момент окончания основной торговой сессии (last bid), рассчитанная организатором торговли на дату определения стоимости чистых активов. Котировки определяются по результатам торгов на основной бирже, которая должна быть активным рынком для данной ценной бумаги.

В случае отсутствия основной биржи для определения оценочной стоимости облигаций (в том числе в связи с тем, что определенная основная биржа не является активным рынком для данной ценной бумаги) используются котировки, рассчитанные на наиболее выгодной бирже.

Справедливая стоимость облигаций не может быть основана на их биржевых котировках в следующих случаях:

- управляющая компания удерживает большое количество аналогичных облигаций и есть явные признаки того, что управляющая компания не сможет продать все имеющиеся облигации без дисконта к биржевым котировкам на дату определения стоимости чистых активов.
- между закрытием рынка и датой определения стоимости чистых активов произошли существенные события, которые явно повлияли на справедливую стоимость облигаций. При этом нет необходимости проводить дополнительный анализ на предмет наличия данных событий, но следует учесть всю доступную на дату определения стоимости чистых активов информацию.

Уровень 2

Справедливая стоимость облигаций, не допущенных к торгам, а также в случае если котировка на покупку облигаций не может быть определена на дату определения стоимости чистых активов либо присутствуют условия, указанные выше, определяется с использованием модели оценки по приведенной стоимости будущих денежных потоков по следующей формуле:

$$\sum_{n=1}^N \frac{ДП_n}{(1 + \text{ставка})^{Д_n/365}}$$

ДП – будущие (на дату определения стоимости чистых активов) платежи, подлежащие получению держателем облигации. Если оцениваемая облигация представляет собой облигацию с плавающей ставкой купона, то будущие прогнозные будущие купонные выплаты рассчитываются с использованием ставки купона на дату определения стоимости чистых активов;

Ставка для облигаций, выпущенных в валюте Российской Федерации, допущенных к торгам, - Ставки бескупонной доходности, раскрываемые на сайте Банка России в разделе «Базы данных» - «Срочная структура процентных ставок».

(<http://www.cbr.ru/gcurve/GDB.asp>) +1% (необходимо использовать столбец «5» в строке «Срок», обозначающий срок до погашения 5 лет)

Ставка для облигаций, выпущенных в валюте Российской Федерации, не допущенных к торгам, - Ставки бескупонной доходности, раскрываемые на сайте Банка России в разделе «Базы данных» - «Срочная структура процентных ставок»

(<http://www.cbr.ru/gcurve/GDB.asp>) +2% (необходимо использовать столбец «5» в строке «Срок», обозначающий срок до погашения 5 лет)

Ставка для облигаций, выпущенных в долларах США, допущенных к торгам - Ставки средневзвешенной доходности, раскрываемые на сайте Cbonds в разделе «Индексы». Необходимо выбрать тип индекса Euro-Cbonds IG Russia (http://ru.cbonds.info/indexes/indexdetail/?group_id=319), далее выбрать строку Euro-Cbonds IG Russia YTM eff.

Ставка для облигаций, выпущенных в долларах США, не допущенных к торгам – Ставки средневзвешенной доходности, раскрываемые на сайте Cbonds в разделе «Индексы». Необходимо выбрать тип индекса Euro-Cbonds IG Russia (http://ru.cbonds.info/indexes/indexdetail/?group_id=319), далее выбрать строку Euro-Cbonds IG Russia YTM eff + 0,5 %

Ставка для облигаций, выпущенных в евро, допущенных к торгам – Ставки средневзвешенной доходности, раскрываемые на сайте Cbonds в разделе «Индексы». Необходимо выбрать тип индекса Euro-

Cbonds IG Russia EUR (http://ru.cbonds.info/indexes/indexdetail/?group_id=493), далее выбрать строку Euro-Cbonds IG Russia EUR YTM eff.

Ставка для облигаций, выпущенных в евро, не допущенных к торгам - Ставки средневзвешенной доходности, раскрываемые на сайте Cbonds в разделе «Индексы». Необходимо выбрать тип индекса Euro-Cbonds IG Russia EUR (http://ru.cbonds.info/indexes/indexdetail/?group_id=493), далее выбрать строку Euro-Cbonds IG Russia EUR YTM eff. + 0,5 %

За основу принимается последняя публикуемая ставка.

Д – количество календарных дней между датой определения стоимости чистых активов и датой соответствующего будущего платежа по облигации;

N – количество будущих платежных периодов;

n – порядковый номер платежного периода, начиная с даты определения стоимости активов.

При определении справедливой стоимости облигаций с использованием модели оценки по приведенной стоимости будущих денежных потоков начисленный, но еще не полученный процентный (купонный) доход отдельно не признается, так как входит в оценочную стоимость облигации.

В случае просрочки купонных выплат, количество календарных дней между датой определения стоимости чистых активов и датами будущих поступлений средств держателем облигаций пересматривается на основании информации, доступной на дату определения стоимости чистых активов.

Справедливой стоимостью облигаций при их первичном размещении признается цена отсечения, раскрываемая организатором торговли на дату определения стоимости чистых активов.

Справедливая стоимость облигаций, по которым исполнены обязательства по выплате суммы основного долга, признается равной нулю с даты поступления в состав активов Фонда денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанных облигаций.

Справедливая стоимость облигаций признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения в доступном источнике о возбуждении в отношении эмитента данных ценных бумаг процедуры банкротства либо с даты получения другой объективной информации, которая явно свидетельствует о неполучении будущих денежных поступлений владельцем облигаций.

Справедливая стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Положения настоящего абзаца применяются до даты возникновения котировки на покупку облигаций дополнительно выпуска.

Справедливая стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество облигаций, в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага. Положения настоящего абзаца применяются до даты возникновения котировки на покупку облигаций, в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие активы паевого инвестиционного фонда.

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 оценочной стоимости конвертированных облигаций. Положения настоящего абзаца применяются до даты возникновения котировки на покупку облигаций, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда.

Источники данных

Данные о биржевых котировках основной биржи, а при ее отсутствии наиболее выгодной.

Для иностранных ценных бумаг данных информационной системы Bloomberg.

Информация на сайте Центрального банк РФ по ставкам бескупонной доходности.

Порядок признания рынков активов и обязательств активными

Активный рынок - рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе

Под основной биржей понимается биржевая площадка с самым большим объемом и суммой торгов в отношении облигаций на дату определения стоимости чистых активов из всех площадок, к которым управляющая компания имеет доступ и имеет возможность продать облигации без существенных дополнительных денежных и временных затрат.

Под наиболее выгодной биржей понимается рынок, позволяющий максимально увеличить сумму, которая была бы получена при продаже облигаций, после учета всех прямых затрат по сделке. Под прямыми затратами по сделке понимаются затраты, которые не возникли бы в случае отсутствия сделки по продаже облигаций.

При определении основной и наиболее выгодной биржи нет необходимости проводить всесторонний анализ, но необходимо учесть всю доступную информацию на дату определения стоимости чистых активов.

Определение основной и наиболее выгодной биржи следует проводить с позиции управляющей компании Фонда, у которой должна быть физическая возможность реализации облигаций на бирже. Как правило, с учетом высоких транзакционных затрат основной и наиболее выгодной биржей является биржа, на которой акции были приобретены.

Порядок определения справедливой стоимости облигаций в случае дефолта

Дефолтом признается неисполнение эмитентом обязательств по облигациям, включая биржевые облигации, в случае просрочки исполнения обязательства на срок более 7 дней или отказа от исполнения указанного обязательства в следующих случаях:

- выплата очередного процентного дохода (купона) по облигациям;
- погашение номинальной стоимости облигации (погашение части номинальной стоимости в случае, если погашение номинальной стоимости осуществляется по частям);
- исполнение обязательства по приобретению облигаций, если такое обязательство предусмотрено условиями выпуска (выкуп по оферте).

Техническим дефолтом признается исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, однако в течение срока, указанного выше.

В случае нарушения эмитентом обязательств по погашению номинальной стоимости, правила определения справедливой стоимости для активного рынка, описанные выше, применяются в течение 7 календарных дней с даты окончания срока исполнения указанного обязательства (технический дефолт).

По истечении 7 дней с даты окончания срока исполнения обязательств эмитентом справедливая стоимость облигаций определяется по формуле:

$$S = \max [0; ((0,7 - (i - 7) \times 0,03) \times S_0)],$$

где:

S - справедливая стоимость облигаций на дату определения стоимости активов Фонда;

S₀ - справедливая стоимость указанных облигаций на дату истечения предусмотренного ими срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга;

i - количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга, предусмотренной указанными облигациями;

По истечении 30 календарных дней с даты окончания срока исполнения обязательств эмитентом по погашению номинальной стоимости облигации, справедливая стоимость облигаций признается равной нулю.

Операции, совершаемые на возвратной основе

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

- Договоры займа ценных бумаг
- Договоры РЕПО

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

При получении ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением ценной бумагой, признания полученных ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, перечисленные по таким операциям, с момента их перечисления и до момента возврата признаются в качестве активов. Такие активы оцениваются следующим образом:

- активы, возникшие по операциям с банками - по методике аналогичной методике оценки справедливой стоимости депозитов;
- активы, возникшие по операциям с прочими организациями - по методике аналогичной методике оценки справедливой стоимости выданных займов.

В случае, если Фонд продает ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе, то с этого момента Фонд признает обязательство по возврату данных ценных бумаг. Обязательство признается до момента обратного выкупа данных ценных бумаг Фондом или другого урегулирования обязательства по возврату полученных ценных бумаг. Такое обязательство оценивается в сумме равной справедливой стоимости проданных ценных бумаг, подлежащих возврату, определяемой в выбранном для ценных бумаг порядке.

4.6. Российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги

Критерии признания (прекращения признания) активов

Российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги признаются (прекращают признаваться) активом на дату перехода (возникновения) права собственности на актив.

Методы определения стоимости. Критерии выбора способов и моделей оценки

Уровень 1

Справедливой стоимостью депозитарных расписок, допущенных к торгам, признается цена последней заявки на покупку (котировка на покупку) на момент окончания основной торговой сессии (last bid), рассчитанная организатором торговли на дату определения стоимости чистых активов. Котировки определяются по результатам торгов на основной бирже, которая должна быть активным рынком для данной ценной бумаги.

В случае отсутствия основной биржи для определения оценочной стоимости депозитарных расписок (в том числе в связи с тем, что определенная основная биржа не является активным рынком для данной ценной бумаги) используются котировки, рассчитанные наиболее выгодной биржи.

Справедливая стоимость депозитарных расписок не может быть основана на их биржевых котировках в следующих случаях:

- управляющая компания удерживает большое количество аналогичных депозитарных расписок и есть явные признаки того, что управляющая компания не сможет продать все имеющиеся депозитарные расписки без дисконта к биржевым котировкам на дату определения стоимости чистых активов;
- между закрытием рынка и датой определения стоимости чистых активов произошли существенные события, которые явно повлияли на справедливую стоимость депозитарных расписок. При этом нет необходимости проводить дополнительный анализ на предмет наличия данных событий, но следует учесть всю доступную на дату определения стоимости чистых активов информацию.

В случае отсутствия котировки на покупку на дату определения стоимости чистых активов либо присутствуют условия, указанные выше, справедливая стоимость депозитарных расписок определяется на основании отчета оценщика.

До предоставления отчета оценщика, но не более 30 календарных дней с момента определения, справедливой стоимостью депозитарных расписок признается последняя определенная цена последней заявки на покупку (котировка на покупку) на момент окончания основной торговой сессии (last bid).

Справедливая стоимость депозитарных расписок признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения в доступном источнике о возбуждении в отношении лица, обязанного по данным ценным бумагам, процедуры банкротства либо с даты получения другой объективной информации, которая явно свидетельствует о неполучении будущих денежных поступлений владельцем данных ценных бумаг.

Объявленные, но не полученные дивиденды по депозитарным распискам на дату определения стоимости чистых активов учитываются в составе дебиторской задолженности.

Источники данных

Данные о биржевых котировках основной биржи, а при ее отсутствии наиболее выгодной.

Для иностранных ценных бумаг данных информационной системы Bloomberg.

Порядок признания рынков активов и обязательств активными

Активный рынок - рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе

Под основной биржей понимается биржевая площадка с самым большим объемом и суммой торгов в отношении депозитарных расписок на дату определения стоимости чистых активов из всех площадок, к которым управляющая компания имеет доступ и имеет возможность продать депозитарные расписки без существенных дополнительных денежных и временных затрат.

Под наиболее выгодной биржей понимается рынок, позволяющий максимально увеличить сумму, которая была бы получена при продаже депозитарных расписок, после учета всех прямых затрат по сделке. Под прямыми затратами по сделке понимаются затраты, которые не возникли бы в случае отсутствия сделки по продаже депозитарных расписок.

При определении основной и наиболее выгодной биржи нет необходимости проводить всесторонний анализ, но необходимо учесть всю доступную информацию на дату определения стоимости чистых активов.

Определение основной и наиболее выгодной биржи следует проводить с позиции управляющей компании Фонда, у которой должна быть физическая возможность реализации депозитарных расписок на бирже.

4.7. Биржевые сделки со сроком расчетов T+3 и более

Биржевые сделки по покупке или продаже ценной бумаги (актива) со сроком расчетов T+3 и более до наступления наиболее ранней даты расчетов (даты оплаты или даты поставки) отражаются в учете как дебиторская или кредиторская задолженность (в разрезе каждой сделки).

Справедливой стоимостью сделки является разница между справедливой стоимостью базового актива (ценной бумаги, являющейся предметом сделки) и справедливой стоимостью суммы сделки (сумма сделки в валюте сделки, приведенная к рублю по текущему курсу валюты). Положительная разница сделки признается в составе активов Фонда, отрицательная разница – в составе обязательств Фонда.

4.8. Дебиторская задолженность

Критерии признания (прекращения признания) активов

Дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами Фонда, признается с даты передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.

Дебиторская задолженность, возникшая в результате расчетов по прочим операциям, признается с даты передачи денежных средств лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.

Дебиторская задолженность, возникшая в связи с отзывом лицензии кредитной организации, признается с даты принятия Банком России решения об отзыве лицензии.

Дебиторская задолженность по причитающимся к получению дивидендам по эмиссионным ценным бумагам признается с даты официального опубликования сообщения о принятом эмитентом решении по выплате дохода на сайте НРД и/или информационной системы Bloomberg.

Дебиторская задолженность, возникшая по процентному (купонному) доходу по облигациям, признается с даты признания данной ценной бумаги.

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

Дебиторская задолженность, возникшая по доходам от участия в уставных капиталах других организаций, в том числе по доходам от распределения прибыли общества с ограниченной ответственностью, признается с даты принятия соответствующего решения общим собранием участников данной организации.

Дебиторская задолженность, возникшая по объявленным, но не полученным доходам по инвестиционным паям, признается с даты публикации официального сообщения на сайте управляющей компании или с даты предоставления (раскрытия) информации управляющей компании Фонда о выплате соответствующего дохода.

Дебиторская задолженность прекращает признаваться активом в момент исполнения сделок, в результате совершения которых она возникла, в том числе в момент включения в состав активов паевого инвестиционного фонда подготовленной проектно-сметной документации, либо в дату вступления в силу договора уступки права требования (цессии), по которому она продается, при условии наличия акта выполненных работ.

Дебиторская задолженность, возникшая в результате заключения договоров, на основании которых осуществляется капитальный ремонт объекта недвижимости, составляющего активы паевого инвестиционного фонда, прекращает признаваться активом одновременно с изменением стоимости отремонтированного объекта недвижимости в результате его переоценки.

Дебиторская задолженность прекращает признаваться активом:

- с даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации должника,
- с даты опубликования официального сообщения в доступном источнике, явно свидетельствующего о невозможности получения какого-либо денежного возмещения в рамках договора;
- с даты перехода прав требования по дебиторской задолженности в результате совершения сделки по их передаче/уступке третьему лицу (лицам).

В составе дебиторской задолженности Фонда в полном объеме учитываются налоги и другие обязательные платежи, в случае если они не предъявлены в бюджет по состоянию на дату определения стоимости чистых активов.

Методы определения стоимости. Критерии выбора способов и моделей оценки

Дебиторской задолженностью, возникшей в результате совершения сделок с активами Фонда, а также в результате расчетов по прочим операциям, признается сумма перечисленных денежных средств.

Дебиторская задолженность, возникшая в связи с отзывом лицензии кредитной организации, признается равной сумме денежных средств, находящихся на счетах управляющей компании Фонда в данной кредитной организации, на дату принятия Банком России решения об отзыве лицензии.

Дебиторская задолженность, возникшая в связи с просрочкой исполнения обязательств по договорам и/или ценным бумагам, признается равной сумме просроченных платежей и/или неполученных доходов.

Дебиторская задолженность, возникшая по решению суда, признается в размере присужденной судом сумме денежных средств с даты вступления в силу соответствующего решения суда.

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по ценным бумагам, составляющим активы Фонда, признается равной сумме денежных средств, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по ценным бумагам признается равной нулю, в случае если денежные средства не поступили на расчетный счет Управляющей компании Фонда по истечении 30 дней с даты наступления срока исполнения обязательства по выплате процентного (купонного) дохода эмитентом (в том числе, эмитентом иностранных ценных бумаг), а также с даты опубликования официального сообщения о возбуждении в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) процедуры банкротства.

Дебиторская задолженность по причитающимся к получению дивидендам по эмиссионным ценным признается равной сумме денежных средств, исчисленной исходя из количества ценных бумаг на счете Управляющей компании Фонда на дату фиксации реестра и размера объявленных доходов в расчете на одну ценную бумагу.

Дебиторская задолженность по причитающимся к получению дивидендам по эмиссионным ценным бумагам признается равной нулю, в случае если денежные средства не поступили на расчетный счет Управляющей компании Фонда по истечении 30 дней с даты, на которую определялся список лиц, имеющих право на получение указанных дивидендов, а также с даты опубликования официального

сообщения о возбуждении в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) процедуры банкротства.

В случае если законодательством (решением эмитента) установлен иной срок для выплаты дивидендов по эмиссионным ценным бумагам, дебиторская задолженность признается равной нулю по истечении установленного законодательством (решением эмитента) срока.

Дебиторская задолженность, возникшая в результате заключения договоров, на основании которых осуществляется подготовка проектно-сметной документации, а также договоров, на основании которых осуществляется капитальный ремонт объектов недвижимости, составляющих указанные активы, признается равной сумме денежных средств, перечисленных в оплату соответствующих договоров на дату определения стоимости чистых активов.

Дебиторская задолженность, возникшая по договорам, на основании которых осуществляется строительство (создание) объекта недвижимого имущества на земельном участке, который (право аренды которого) составляет активы паевого инвестиционного фонда, или реконструкция объектов недвижимого имущества, составляющих указанные активы, признается равной сумме денежных средств, перечисленных в оплату соответствующих договоров на дату определения стоимости чистых активов.

Дебиторская задолженность по налогам и другим обязательным платежам признается в размере остатка такой задолженности на дату расчета стоимости чистых активов и не подлежит дисконтированию и/или обесценению.

Дебиторская задолженность, возникшая по обязательствам Управляющей компании, признается равной номинальному размеру задолженности и не подлежит дисконтированию и/или обесценению.

Для целей настоящих Правил, дебиторская задолженность является краткосрочной, если срок ее погашения не установлен договором (в том числе, определяется моментом востребования или иными условиями) или составляет не более одного года с даты ее признания либо с даты изменения условий соответствующего договора в части сокращения срока возврата средств по договору.

Дебиторская задолженность является долгосрочной, если срок ее погашения составляет более одного года с даты ее признания либо с даты изменения условий соответствующего договора в части продления (продлонгации) срока возврата средств по договору.

Классификация дебиторской задолженности в качестве краткосрочной или долгосрочной не пересматривается за исключением случаев изменения условий соответствующих договоров в части изменения срока возврата средств по договору.

Справедливая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности признается равной остатку такой задолженности на дату оценки.

Справедливая стоимость долгосрочной дебиторской задолженности, в том числе долгосрочной дебиторской задолженности по авансовым платежам, определяется по формуле:

$$\sum_{n=1}^N \frac{ДП_n}{(1 + \text{ставка})^{Д_n/365}}$$

где:

ДП – будущие платежи, подлежащие получению в рамках погашения дебиторской задолженности;

ставка – средневзвешенная ставка по кредитам для нефинансовых организаций в соответствующей валюте, определенная в соответствии с официальной статистикой Центрального банка РФ по процентным ставкам (http://cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat).

Следует использовать данные раздела «Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро» в целом по Российской Федерации (для нефинансовых организаций, в том числе субъектам малого и среднего предпринимательства, со сроком привлечения свыше 1 года). За основу принимается ставка за последний публикуемый месяц.

В случае если между последним днем публикуемого месяца и датой определения стоимости чистых активов произошло изменение ключевой ставки Центрального банка РФ, то это изменение следует прибавить к ставке при определении справедливой стоимости дебиторской задолженности в рублях РФ. Указанную корректировку следует применять до даты опубликования на сайте Центрального банка РФ средневзвешенной ставки по кредитам для нефинансовых организаций за месяц, в котором состоялось изменение ключевой ставки.

D – количество календарных дней между датой определения стоимости чистых активов и датой ожидаемых денежных платежей;

N – количество будущих платежных периодов;

n – порядковый номер платежного периода, начиная с даты определения стоимости активов.

В случае, если дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами паевого инвестиционного фонда, не погашена по истечении 6 месяцев с даты, когда она должна быть погашена в соответствии с условиями сделок (условиями выпусков ценных бумаг), сумма этой задолженности уменьшается для целей определения стоимости чистых активов на 30 процентов на дату истечения указанного 6-месячного срока, а в дальнейшем ежедневно уменьшается на величину, определяемую исходя из 30 процентов годовых.

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.

Источники данных

- договоры (соглашения, акты и иные первичные документы) на основании которых возникла дебиторская задолженность;
- информация на сайте Центрального Банка РФ.

5. Обязательства

Обязательства Фонда включают в себя:

- кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев Фонда;
- кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев Фонда;
- кредиторская задолженность по передаче денежных средств в паевой инвестиционный фонд, на инвестиционные паи которого осуществляется обмен;
- кредиторская задолженность перед управляющей компанией, возникшая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев Фонда при погашении и (или) обмене инвестиционных паев Фонда;
- кредиторская задолженность, возникшая в результате осуществления сделок с активами Фонда и подлежащая исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательства по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, обязательства по уплате сумм скидок с расчетной стоимости инвестиционного пая (надбавок к расчетной стоимости инвестиционного пая) управляющей компании Фонда и (или) агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также обязательства по оплате прочих расходов,

осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства;

- кредиторская задолженность по налогам и другим обязательным платежам,
- резерв на выплату вознаграждений управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждений);
- иные обязательства, предусмотренные действующим законодательством Российской Федерации, нормативными правовыми актами Российской Федерации и правилами доверительного управления Фондом.

Критерии признания (прекращения признания) обязательств

Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев Фонда признается с даты включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев Фонда, в состав имущества Фонда.

Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев Фонда признается с даты внесения расходной записи в реестре владельцев инвестиционных паев Фонда.

Кредиторская задолженность по передаче денежных средств в паевой инвестиционный фонд, на инвестиционные пай которого осуществляется обмен, признается с даты внесения расходной записи в реестре инвестиционных паев Фонда.

Кредиторская задолженность перед управляющей компанией, возникшая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев Фонда при погашении и (или) обмене инвестиционных паев Фонда, признается с даты получения денежных средств на расчетный счет Фонда, открытый управляющей компанией для учета имущества Фонда.

Кредиторская задолженность Фонда, возникшая в результате осуществления сделок с активами Фонда и подлежащая исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательства по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, обязательства по уплате сумм скидок с расчетной стоимости инвестиционного пая (надбавок к расчетной стоимости инвестиционного пая) управляющей компании Фонда и (или) агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также обязательства по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства, признается в соответствии с условиями заключенных договоров, в том числе со дня выставления счет-фактур (подписания акта выполненных работ (оказанных услуг)).

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

Кредиторская задолженность по налогам и другим обязательным платежам признается с даты составления управляющей компанией Фонда документов, содержащих информацию о размере и виде исчисленных налогов и других платежей.

Кредиторская задолженность прекращает признаваться активом с даты внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации кредитора.

Методы определения стоимости. Критерии выбора способов и моделей оценки

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

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

Справедливая стоимость кредиторской задолженности по передаче денежных средств в паевой инвестиционный фонд, на инвестиционные пай которого осуществляется обмен, признается равной сумме денежных средств, рассчитанной лицом, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев.

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 и (или) обмене инвестиционных паев Фонда, считается равной сумме указанных денежных средств.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, возникшей по договорам займов и (или) кредитным договорам, заключенным Управляющей компанией этого Фонда в целях погашения

инвестиционных паев Фонда, определяется исходя из суммы займов (кредитов) и размера процентов по таким займам (кредитам).

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, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, обязательств по уплате сумм скидок с расчетной стоимости инвестиционного пая (надбавок к расчетной стоимости инвестиционного пая) управляющей компании Фонда и (или) агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также обязательств по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства, признается равной стоимости вознаграждения (услуг, скидок, надбавок), 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).

Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждений.

Резерв на выплату вознаграждения формируется отдельно в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и в части резерва на выплату совокупного вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату прочих вознаграждений).

Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств Фонда в течение отчетного года: 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 Фонда или даты окончания реализации всего имущества Фонда.

Резерв на выплату вознаграждений начисляется согласно правилам ДУ Фонда нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения стоимости чистых активов (далее – СЧА) в течение отчетного года каждый рабочий день.

Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений, в случае, если размер таких вознаграждений определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов (далее – СГСЧА), рассчитываются отдельно по каждой части резерва в следующем порядке:

- на первый рабочий день отчетного года:

$$S_i = \frac{СЧА_1^{расч}}{D} * x_n$$

где:

S_i - сумма начисления резерва на первый рабочий день отчетного года;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$СЧА_1^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на первый рабочий день отчетного года, в

который начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2 – х знаков после запятой по формуле:

$$СЧА_1^{расч} = \frac{Активы_1 - Кт_1}{\left(1 + \frac{x_{укл} + x_{нрл}}{D}\right)}$$

$Активы_1$ - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года. Дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за первый рабочий день отчетного года. В случае оплаты в первый рабочий день отчетного года управляющей компанией из Фонда вознаграждений, начисленных в первый рабочий день отчетного года, необходимо при определении расчетной величины активов на первый рабочий день отчетного года увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в первый рабочий день отчетного года.

Km_1 - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на первый рабочий день отчетного года.

x - процентная ставка, соответствующая:

x_{ykn} - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ Фонда (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

x_{npp} - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

x_n - каждая процентная ставка, действовавшая на первый рабочий день отчетного года

Значение $\left(1 + \frac{x_{ykn} + x_{npp}}{D} \right)$ не округляется.

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

- на другие дни определения СЧА (за исключением первого рабочего дня отчетного года):

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

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 отчетном году начисления резерва;

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

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

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

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 определена, она принимается равной СЧА за предшествующий дню t рабочий день текущего отчетного года.

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

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

$Активы_d$ - 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.

Km_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_{ykn} - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ Фонда (в долях), действующий в течение периода T_i ;

$x_{nпн}$ - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ Фонда (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 $\frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i}$; $\frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{nпн} T_n)}{T_i}$; $\left(1 + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{nпн} T_n)}{T_i} \right)$ не

округляются.

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

Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного в течение отчетного года вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда.

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.

Источники данных

Договоры (соглашения, акты и иные первичные документы) на основании которых возникла кредиторская задолженность.

6. Порядок расчета среднегодовой стоимости чистых активов Фонда и определения расчетной стоимости инвестиционных паев Фонда.

Среднегодовая стоимость чистых активов Фонда на любой день определяется как отношение суммы стоимостей чистых активов на каждый рабочий день календарного года (если на рабочий день календарного года стоимость чистых активов не определялась – на последний день ее определения, предшествующий такому дню) с начала года (с даты завершения (окончания) формирования Фонда до даты расчета среднегодовой стоимости чистых активов к числу рабочих дней в календарном году.

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

Перерасчет среднегодовой стоимости чистых активов Фонда и расчетной стоимости инвестиционного пая Фонда осуществляется в случае перерасчета стоимости чистых активов.

7. Порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев.

Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, определяется в соответствии с требованиями Федерального закона от 29.11.2001г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», принятых в соответствии с ним нормативных актов, требованиями Указания Банка России от 25 августа 2015 г. № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» и настоящих Правил.

Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, не может быть ранее даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев, за исключением случаев определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, на основании отчета оценщика.

Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, на основании отчета оценщика, не может быть ранее трех месяцев до даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев.

Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, определяется по состоянию на 23:59:59 на дату передачи имущества в оплату инвестиционных паев Фонда.

8. Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов

При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенным Специализированным депозитарием и управляющей компанией Фонда, Специализированный депозитарий производит внеплановую сверку состояния активов и обязательств Фонда и принимает меры к исправлению ошибок, в том числе осуществляет сверку:

- активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);
- используемой для оценки активов Фонда информации;
- источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора;
- порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

Внеплановая сверка проводится Специализированным депозитарием в течение 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 Фонда;
- сверку данных, внесенных в систему депозитарного учета, с данными полученных от управляющей компании Фонда 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 Фонда в отношении актива (обязательства), в отношении которого произошло расхождение.

При проведении сверки Специализированный депозитарий и управляющая компания Фонда 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.

При невозможности устранить выявленные расхождения в расчете стоимости чистых активов Фонда факт обнаружения расхождений фиксируется сторонами в протоколе расхождений. Протокол расхождений составляется в двух экземплярах – для управляющей компании Фонда и Специализированного депозитария.