

«СОГЛАСОВАНЫ»

Генеральный директор
АО «Специализированный депозитарий
«ИНФИНИТУМ»

_____ П.И. Прасс

«07» ноября 2017 г.

«УТВЕРЖДЕНЫ»

Приказом
Генерального директора
ООО УК «Арикапитал»
от «07» ноября 2017 г. № 07/11/17-2

_____ А.В. Третьяков

«07» ноября 2017 г.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ
В ПРАВИЛА
определения стоимости чистых активов
Открытого паевого инвестиционного фонда
рыночных финансовых инструментов
«Арикапитал – Глобальные инвестиции»
(текст в новой редакции)

Содержание

| | |
|--|----|
| 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ..... | 3 |
| 2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ФОНДА | 3 |
| 3. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ) | 4 |
| 4. МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ВЕЛИЧИН ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | 5 |
| 5. ПОРЯДОК РАСЧЕТА ВЕЛИЧИНЫ РЕЗЕРВА НА ВЫПЛАТУ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ | 6 |
| 6. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА, ПЕРЕДАННОГО В ОПЛАТУ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ..... | 8 |
| 7. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ МЕЖДУ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМ ДЕПОЗИТАРИЕМ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ..... | 8 |
| Термины и определения | 10 |
| Активы и обязательства | 12 |
| Основные рынки активов..... | 14 |
| Методы оценки справедливой стоимости финансовых активов доходным походом 15 | |
| Денежные средства и эквиваленты | 16 |
| Депозиты..... | 17 |
| Облигации иностранных эмитентов, облигации ВОЗ..... | 19 |
| Облигации российских эмитентов, кроме облигаций ВОЗ..... | 21 |
| Акции российских эмитентов..... | 22 |
| Инвестиционные паи | 23 |
| Депозитарные расписки..... | 24 |
| Дебиторская/кредиторская задолженность краткосрочная..... | 25 |
| Дебиторская/кредиторская задолженность долгосрочная | 27 |
| Корректировка справедливой стоимости подлежащего получению/выбытию финансового актива | 28 |
| Фьючерсные контракты | 29 |

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1. Настоящие Правила определения чистых активов (далее – «Правила») Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Арикапитал – Глобальные инвестиции» (далее – «Фонд¹») под управлением Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Арикапитал» (далее – «Управляющая компания») разработаны в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, в том числе Указания Банка России от 25 августа 2015 г. № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчёта среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчётной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» (далее – «Указание») и иных нормативных актов Банка России и устанавливают порядок и сроки определения стоимости чистых активов Фонда, порядок определения расчётной стоимости инвестиционного пая Фонда и порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда и пр.
- 1.2. Настоящие Правила, а также изменения и дополнения к ним утверждаются приказом генерального директора Управляющей компании по согласованию со Специализированным депозитарием Фонда, указанным в правилах доверительного управления.
- 1.3. Настоящие Правила подлежат применению с 15 ноября 2017 года.

2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ФОНДА

- 2.1. Стоимость чистых активов определяется как разница между стоимостью всех активов Фонда и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, на момент определения стоимости чистых активов.
- 2.2. Стоимость чистых активов Фонда определяется:
 - в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев Фонда - на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
 - в случае прекращения Фонда - на дату возникновения основания его прекращения;
 - после завершения формирования Фонда - каждый рабочий день до дня исключения Фонда из реестра паевых инвестиционных фондов.
- 2.3. Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.
- 2.4. Стоимость активов определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.
- 2.5. Стоимость активов и величина обязательств, выраженная в иностранной валюте, принимается в расчет стоимости чистых активов в рублях по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения их справедливой стоимости.
- 2.6. В случае, если Центральным банком Российской Федерации не установлен прямой курс валюты, в которой выражена стоимость активов (обязательств) к рублю, то в качестве источника информации используются данные Bloomberg BGN Last price, раскрываемые информационной системой Блумберг (Bloomberg), при отсутствии данных в информационной системе Блумберг (Bloomberg) используются данные Thomson Reuters, размещенные на официальном сайте Банка России в сети Интернет www.cbr.ru/hd_base/?PrtID=sc_daily (информация размещается в соответствии с письмом Банка России от 15.09.2015 г. «О публикации данных Thomson Reuters о курсах иностранных валют к доллару США на сайте Банка России»). При этом курс такой валюты к рублю рассчитывается как:
$$1 / (\text{курс доллара США к иностранной валюте по данным Bloomberg (Thomson Reuters)} / \text{официальный курс доллара США к рублю по данным ЦБ РФ}),$$
 и округляется до четырех знаков после запятой.

¹ Далее по тексту Фонд также может использоваться в значении «Управляющая компания Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Арикапитал – Глобальные инвестиции»»

- 2.7. При определении стоимости чистых активов в состав обязательств включается резерв на выплату вознаграждения Управляющей компании, Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного Фонда, определенный исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом. Иные резервы не формируются и не включаются в состав обязательств Фонда.
- 2.8. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на час и минуты московского времени (UTC+3), соответствующие 23 час. 59 мин. даты, на которую рассчитывается стоимость чистых активов того часового пояса, на котором совершена наиболее поздняя сделка (операция) с имуществом Фонда в дату расчета стоимости чистых активов, или раскрыты наиболее поздние данные (с учетом разницы во времени), требуемые для определения справедливой стоимости активов (обязательств).
- 2.9. 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 расчёта среднегодовой стоимости чистых активов к числу рабочих дней в календарном году.
- 2.10. Расчётная 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 расчётной стоимости.
- 2.11. Стоимость чистых активов, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, а также расчётная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются с точностью до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.
- 2.12. Стоимость чистых активов, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, расчётная стоимость инвестиционного пая Фонда, определяются в рублях.
- 2.13. В случаях изменения данных, на основании которых была определена стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчёту. Перерасчёт стоимости чистых активов может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчёте стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчёта составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.
Перерасчёт среднегодовой стоимости чистых активов Фонда и расчётной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного Фонда осуществляется в случае перерасчёта стоимости чистых активов.

3. КРИТЕРИИ ПРИЗНАНИЯ (ПРЕКРАЩЕНИЯ ПРИЗНАНИЯ) АКТИВОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ)

- 3.1. Актив признается Управляющей компанией в целях ведения учета, составления финансовой отчетности Фонда и определения стоимости чистых активов Фонда, при соблюдении следующих условий:
 - представляется вероятным поступление в Фонд или выбытие из Фонда будущих экономических выгод, связанных с этим активом;
 - актив может быть надежно оценен.
- 3.2. Обязательство признается Управляющей компанией в целях ведения учета, составления финансовой отчетности Фонда и определения стоимости чистых активов Фонда, если:
 - выбытие из Фонда будущих экономических выгод, связанных с этим обязательством, представляется вероятным; и
 - обязательство имеет первоначальную стоимость или стоимость, которая может быть надежно оценена.
- 3.3. Управляющая компания прекращает признание активов (обязательств) тогда, когда они прекращают удовлетворять критериям признания.
- 3.4. Особенности признания (прекращения признания) отдельных видов активов (обязательств) установлены в Приложениях 5-15 к настоящим Правилам.

4. МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ВЕЛИЧИН ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

- 4.1. При определении справедливой стоимости активов (обязательств) Управляющая компания должна использовать такие методы оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости. Для оценки справедливой стоимости активов и обязательств в условиях неактивного рынка Управляющая компания использует подходы (рыночный подход, затратный подход, доходный подход) и методы, определенные в Приложениях 5-15 настоящих Правил.
- 4.2. В общем случае Управляющая компания определяет справедливую стоимость актива в следующем порядке:
- определение основного (наиболее выгодного) рынка для данного актива, к которому у Управляющей компании имеется доступ на дату оценки. Соотнесение допустимых в соответствии с инвестиционной декларацией Фонда активов и рынков приведены в Приложении 2 к настоящим Правилам;
 - определение, является ли основной (наиболее выгодный) рынок активным;
 - если рынок является активным, осуществляется определение справедливой стоимости на основании котировочных цен (исходных данных 1-го Уровня). Критерии активности рынков и котировочные цены, которые должны приниматься Управляющей компанией в качестве справедливой стоимости актива приведены в Приложении 3 к настоящим Правилам;
 - если рынок не является активным, определение справедливой стоимости осуществляется в соответствии с Приложениями 5-15 настоящих Правил;
 - выявление событий, приводящих к обесценению, корректировка справедливой стоимости в соответствии с пп. 4.6 - 4.8 ниже.
- 4.3. Рынок признается основным, если имеет наибольший по сравнению с другими рынками объем торгов.
- При проверке является ли рынок основным в отношении рынка, информация об объемах торгов на котором не раскрывается на постоянной основе (например, внебиржевой рынок), используется иная информация, которая в наибольшей степени отвечает критерию достоверности.
- Основным или наиболее выгодным рынком для ценной бумаги может быть только тот рынок, на котором данная ценная бумага допущена к обращению.
- Если Управляющая компания в отношении актива (обязательства) имеет доступ на единственный рынок, он признается основным без определения объема торгов.
- 4.4. В общем случае Управляющая компания определяет справедливую стоимость обязательства в порядке, предусмотренном Приложениями 12-14.
- 4.5. Справедливая стоимость позиции, состоящей из нескольких единиц актива (обязательства) оценивается как сумма, полученная при умножении справедливой стоимости единицы актива (обязательства) на их количество, удерживаемое Управляющей компанией в составе активов (обязательств) Фонда.
- 4.6. Модель оценки справедливой стоимости финансового актива с использованием ненаблюдаемых исходных данных (в условиях отсутствия активного рынка) требует отдельного суждения, если существует объективное подтверждение обесценения в результате одного (или нескольких событий), которые:
- имели место после последнего определения справедливой стоимости актива,
 - приводят к обесценению, т.е. влияют на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, сумма которых может быть надежно оценена;
 - подтверждаются наблюдаемыми данными.
- 4.7. События, приводящие к обесценению актива:
- значительные финансовые затруднения эмитента или должника;
 - нарушение договора, например, неуплата или нарушение сроков платежа процентов или основной суммы долга;
 - нарушение финансового обязательства эмитентом ценной бумаги (дефолт по долговой ценной бумаге);
 - предоставление кредитором должнику уступок, экономически или юридически связанных с финансовыми затруднениями заемщика, которые не были бы предоставлены в противном случае;
 - введение процедуры банкротства, утраты статуса, позволяющего осуществлять основной вид деятельности, или иного рода финансовой реорганизации эмитента или должника.

- 4.8. При возникновении событий, приводящих к обесценению, справедливая стоимость актива корректируется с учетом существенности кредитных и иных рисков. Управляющая компания самостоятельно или с привлечением независимых экспертов выносит суждение о существенности, на основании которого справедливая стоимость актива, определенная без учета события (событий), приводящего к обесценению должна быть скорректирована путем умножения на коэффициент обесценения (см. п. 2 Приложения 4).

5. ПОРЯДОК РАСЧЕТА ВЕЛИЧИНЫ РЕЗЕРВА НА ВЫПЛАТУ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

- 5.1. Резерв на выплату вознаграждения Управляющей компании, Специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждения), определяется исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом, а также используется в течение отчетного года и включается в состав обязательств при определении стоимости чистых активов Фонда.
- 5.2. Иные резервы в Фонде не формируются и не включаются в состав обязательств Фонда.
- 5.3. 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).
- 5.4. Критерии признания резерва на выплату вознаграждения: резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств Фонда с наиболее поздней из двух дат – даты начала календарного года или даты завершения (окончания) формирования Фонда – до:
- даты окончания календарного года;
 - даты возникновения основания для прекращения Фонда (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании;
 - даты расчета со всеми кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего Фонд, при прекращении Фонда, в части резерва на выплату вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда.
- 5.5. Резерв на выплату вознаграждений начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения стоимости чистых активов в течение календарного года каждый рабочий день.
- 5.6. 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 (СГСЧА), рассчитываются отдельно по каждой части резерва в соответствии с указанной формулой:

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

где:

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

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

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

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

T_i - количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего календарного года до (включая) даты начисления резерва S_i . $T_i = D$ при начислении резерва на последний рабочий день года, за исключением случая, когда в году завершено формирование ПИФ. Если формирование ПИФ завершено в отчетном году, период определяется с даты завершения формирования ПИФ;

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

$СЧА_t$ - 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 календарного года.

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

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

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

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 доверительного управления (в долях), действующий в течение периода T_i ;

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

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

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

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

, где $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$.

$$\text{Значения } \frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i}; \frac{\left(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{укуп} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{прп} T_n)}{T_i} \right)}{D} \text{ и } \left(1 + \frac{\left(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{укуп} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{прп} T_n)}{T_i} \right)}{D} \right)$$

не округляются.

Округление при расчете S_i и $СЧА_d^{расч}$ производится до 2 знаков после запятой.

- 5.7. Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного Управляющей компании, Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, вознаграждения за услуги, оказанные в течение календарного года.

6. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА, ПЕРЕДАННОГО В ОПЛАТУ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ

- 6.1. Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, определяется в соответствии с требованиями Федерального закона «Об инвестиционных фондах», принятых в соответствии с ним нормативных актов, требованиями Указания и Правилами доверительного управления Фондом согласно методам определения стоимости активов, предусмотренным настоящими Правилами.
- 6.2. 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.

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

- 7.1. При обнаружении расхождений по стоимости активов при расчёте стоимости чистых активов Фонда Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют следующие действия:
- сверку документов и информации, используемых при признании (прекращении признания) актива;
 - сверку информации, используемой для определения справедливой стоимости активов (обязательств) Фонда, в том числе, её источников и порядка их выбора;
 - сверку методов расчета справедливой стоимости активов (обязательств) Фонда и корректности их применения;
 - сверку порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.
- 7.2. При выявлении разногласий между Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов стороны принимают разумные меры для выявления причин возникших разногласий и их урегулирования в сроки, обеспечивающие корректный расчет стоимости чистых активов в нормативно установленные сроки.
- 7.3. Если в процессе урегулирования разногласий между Управляющей компанией и Специализированным депозитарием выяснится, что расхождения вызваны различиями оценочных суждений относительно применения тех или иных критериев признания (прекращения признания) активов (обязательств), различиями в оценке факторов, влияющих на определение справедливой стоимости в соответствии с настоящими правилами, приоритетным является оценочное суждение Управляющей компании.
- 7.4. В случае невозможности устранения выявленных разногласий между Управляющей компанией и Специализированным депозитарием, вызванных различным толкованием Правил и (или) норм действующего законодательства, в нормативно установленные сроки расчета СЧА, Специализированный Депозитарий подписывает со своей стороны Справку о стоимости чистых активов Фонда. При этом Управляющая компания и Специализированный депозитарий составляют и подписывают пояснения к Справке о стоимости чистых активов Фонда, в которой указывают неурегулированные разногласия и причины разногласий.

-
- 7.5. В случае выявления ошибки в расчёте стоимости чистых активов и стоимости одного инвестиционного пая Специализированный Депозитарий и Управляющая компания не позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты выявления ошибки оформляют Акт выявления ошибки в расчёте стоимости чистых активов и проводят соответствующую процедуру корректировки ошибки.
- 7.6. В случае, если на дату, по состоянию на которую выявлена ошибка, отклонение использованной в расчёте 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 (далее – «отклонения»), производится проверка, не привела ли выявленная ошибка к отклонениям, составляющим 0,1% и более от корректной стоимости чистых активов, в последующих датах.
- Если рассчитанные отклонения в каждую из дат составили менее 0,1%, пересчёт стоимости чистых активов и стоимости одного инвестиционного пая Фонда не производится. Управляющая компания и Специализированный депозитарий принимают все необходимые меры для предотвращения повторения ошибки в будущем.
- В случае, когда в какую-либо из дат оба отклонения или одно из них составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов, Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют пересчёт стоимости чистых активов и стоимости одного инвестиционного пая Фонда за весь период, начиная с даты допущения ошибки.
- 7.7. В случае, если с момента допущения ошибки, приведшей к пересчёту стоимости чистых активов и стоимости одного инвестиционного пая Фонда, осуществлялись операции по выдаче или погашению инвестиционных паев, то Управляющая компания осуществляет расчёты с владельцами инвестиционных паев Фонда по возмещению ущерба в соответствии с требованиями законодательства.
- 7.8. При необходимости Управляющая компания и Специализированный депозитарий вносят исправления в регистры учета.

ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Актив – объект гражданских прав, который одновременно отвечает следующим требованиям:

- в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, правилами доверительного управления Фонда может входить в состав имущества Фонда;
- контролируется Управляющей компанией, действующей в качестве доверительного управляющего Фонда, в результате прошлых событий.

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

Доходный подход - методы оценки, которые преобразовывают будущие суммы (например, потоки денежных средств или доходы и расходы) в единую сумму на текущий момент (то есть дисконтированную). Оценка справедливой стоимости осуществляется на основе стоимости, обозначаемой текущими рыночными ожиданиями в отношении таких будущих сумм.

Единица учета - степень объединения или разбивки активов или обязательств в целях признания.

Затратный подход - метод оценки, при котором отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент для замены производительной способности актива (часто называемая текущей стоимостью замещения).

Исходные данные - допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство, включая допущения о рисках, таких как указанные ниже:

- риск, присущий конкретному методу оценки, используемому для оценки справедливой стоимости (такому как модель ценообразования); и
- риск, присущий исходным данным метода оценки. Исходные данные могут быть наблюдаемыми или ненаблюдаемыми.

Исходные данные 1 Уровня - котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках на идентичные активы или обязательства, к которым Управляющая компания может получить доступ на дату оценки.

Исходные данные 2 Уровня - исходные данные, не являющиеся котируемыми ценами, относящимися к 1 Уровню, которые, прямо или косвенно, являются наблюдаемыми в отношении актива или обязательства.

Исходные данные 3 Уровня - ненаблюдаемые исходные данные в отношении актива или обязательства.

Ключевая ставка Банка России - процентная ставка по основным операциям Банка России по регулированию ликвидности банковского сектора.

Наблюдаемые исходные данные - исходные данные, которые разрабатываются с использованием рыночных данных, таких как общедоступная информация о фактических событиях или операциях, и которые отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Ненаблюдаемые исходные данные - исходные данные, для которых рыночные данные недоступны и которые разработаны с использованием всей доступной информации о тех допущениях, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Наиболее выгодный рынок - рынок, позволяющий максимально увеличить сумму, которая была бы получена при продаже актива, или уменьшить сумму, которая была бы выплачена при передаче обязательства, после учета всех затрат по сделке.

НКД – накопленный купонный доход по облигациям.

Обязательство - существующая обязанность Управляющей компанией, действующей в качестве доверительного управляющего Фонда, возникшая в результате прошлых событий, погашение которой, как ожидается, приведет к выбытию из состава имущества Фонда активов.

Основной рынок - рынок с самым большим объемом и уровнем деятельности в отношении актива или обязательства.

Погашение – ближайшее досрочное (например, оферта) погашение (не частичное) облигации или погашение облигации, в случае, если досрочное погашение не предусмотрено эмиссионными документами.

Рыночная ставка по кредитам - средневзвешенная процентная ставка по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях и иностранной валюте (в целом по Российской Федерации) на сопоставимый срок, раскрываемая на официальном сайте Банка России;

Рыночная ставка по депозитам - средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях и иностранной валюте (в целом по Российской Федерации) на сопоставимый срок, раскрываемая на официальном сайте Банка России;

Рыночная ставка скорректированная – рыночная ставка, скорректированная по состоянию на расчетную дату путем умножения на коэффициент:

$$\frac{R2}{R1}$$

где:

R1 – Ключевая ставка Банка России на дату определения рыночной ставки;

R2 – Ключевая ставка Банка России на расчетную дату.

Скорректированная рыночная ставка определяется в случае изменения Ключевой ставки Банка России за период между датой определения рыночной ставки и расчетной датой и применяется только по отношению к активам/обязательствам в рублях РФ, по отношению к активам/обязательствам в иностранной валюте применяется рыночная ставка без корректировки.

Рыночный подход - метод оценки, при котором используются цены и другая соответствующая информация, генерируемая рыночными участниками в отношении активов с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) характеристиками.

Справедливая стоимость - цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.

Финансовый актив - это актив, являющийся таковым в соответствии со значением, указанным в МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 № 160н).

Приложение 2

АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

| Активы (обязательства) | Доступные активные рынки | Определение справедливой стоимости в условиях неактивного рынка |
|--|---|--|
| 1. Денежные средства (в том числе иностранная валюта) на текущих (расчетных) счетах в кредитных организациях, права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления с брокером | Нет | Денежные средства и эквиваленты (Приложение 5). |
| 2. Денежные средства (в том числе иностранная валюта) во вкладах в кредитных организациях | Нет | Депозиты (Приложение 6). |
| 3. Облигации российских хозяйственных обществ, государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги, допущенные к торгам организаторов торговли на рынке ценных бумаг, кроме облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации (ВОЗ) | Московская биржа Внебиржевой дилерский рынок | Облигации российских эмитентов, кроме облигаций ВОЗ (Приложение 8). |
| 4. Государственные ценные бумаги Российской Федерации (облигации внешних облигационных займов Российской Федерации), облигации иностранных эмитентов, в том числе иностранных коммерческих организаций, иностранных государств и международных финансовых организаций | Внебиржевой дилерский рынок | Облигации иностранных эмитентов, облигации ВОЗ (Приложение 7). |
| 5. Российские депозитарные расписки на ценные бумаги | Внебиржевой дилерский рынок | Депозитарные расписки (Приложение 11). |
| 6. Иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, допущенные к торгам организаторов торговли на рынке ценных бумаг | Внебиржевой дилерский рынок | Депозитарные расписки (Приложение 11). |
| 7. Акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов | Московская биржа Внебиржевой рынок | Акции российских эмитентов (Приложение 9). |
| 8. Инвестиционные паи открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов и акции акционерных инвестиционных фондов | Московская биржа Внебиржевой дилерский рынок | Инвестиционные паи (Приложение 10). |
| 9. Имущественные права из фьючерсных договоров (контрактов) | Московская биржа Внебиржевой дилерский рынок | Фьючерсные контракты (Приложение 15). |
| 10. Прочая дебиторская задолженность | Нет | Дебиторская/кредиторская задолженность краткосрочная (Приложение 12). Дебиторская/кредиторская задолженность долгосрочная (Приложение 13) |
| 11. Прочая кредиторская задолженность | Нет | Дебиторская/кредиторская задолженность краткосрочная (Приложение 12). Дебиторская/кредиторская задолженность долгосрочная (Приложение 13) |

| | | | |
|-----|---|-----|---|
| 12. | Корректировка справедливой стоимости подлежащего получению/выбытию финансового актива | Нет | Корректировка справедливой стоимости подлежащего получению/выбытию финансового актива (Приложение 14) |
|-----|---|-----|---|

ОСНОВНЫЕ РЫНКИ АКТИВОВ

| Наименование рынка | Вид активов | Наименование активов | Критерии для признания рынка активным | Исходные данные 1 Уровня | Методика определения справедливой стоимости для активного рынка |
|--------------------|---------------|-----------------------------------|---|--|--|
| Московская биржа | Ценные бумаги | Допущенные к торгам ценные бумаги | <p>Для актива за последние 30 дней наблюдается цена, используемая для определения справедливой стоимости, и/или критерии объема:</p> <p>на дату оценки одновременно выполняются следующие условия:</p> <ul style="list-style-type: none"> – количество сделок за последние 30 дней 10 и более; – совокупный объем сделок за последние 30 дней превысил 500 000 руб. | <p>Цена закрытия</p> <p>Средневзвешенная цена Котировки на продажу (OFFER).</p> <p>Котировки на покупку (BID).</p> | <p>а - цена закрытия Московской биржи на дату расчета СЧА при условии, что раскрыты данные об объеме торгов за день, и объем торгов больше нуля; если на дату расчета СЧА на бирже есть цена (OFFER) и цена закрытия > OFFER, то в качестве справедливой стоимости принимается цена OFFER; если на дату расчета СЧА на бирже есть информация о цене (BID) и цена закрытия < BID, то в качестве справедливой стоимости принимается цена BID.</p> <p>б - средневзвешенная цена Московской биржи на дату расчета СЧА; если на дату расчета СЧА на бирже есть цена (OFFER) и средневзвешенная цена > OFFER, то в качестве справедливой стоимости принимается цена OFFER; если на дату расчета СЧА на бирже есть информация о цене (BID) и средневзвешенная цена < BID, то в качестве справедливой стоимости принимается цена BID.</p> <p>с - наиболее поздняя справедливая цена с даты предыдущего расчета СЧА, включая дату предыдущего расчета СЧА, определенная в соответствии с п.а-б, может приниматься для оценки ценной бумаги в течение 30 дней.</p> |

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ ДОХОДНЫМ ПОХОДОМ

1. Приведенная стоимость денежных потоков

Приведенная стоимость денежных потоков на дату оценки рассчитывается по формуле:

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

где:

PV – приведенная стоимость денежных потоков,

r – ставка дисконтирования,

N – количество оставшихся на дату оценки платежей процентов и/или основной суммы долга по договору (депозиту, долговой ценной бумаге)

CF_i – величина i-го платежа,

t_i – дата i-го платежа,

t₀ – дата оценки.

Ставка дисконтирования, используемая для метода ожидаемой приведенной стоимости, возникает из наблюдаемых ставок доходности по сопоставимым активам или обязательствам, обращающимся на рынке. Соответственно, предусмотренные договором, обещанные или наиболее вероятные потоки денежных средств дисконтируются по наблюдаемой или расчетной рыночной ставке для таких условных потоков денежных средств (то есть рыночной ставке доходности). Порядок определения ставки дисконтирования приводится в отношении каждого вида актива (обязательства) в случае применения данного метода.

Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора, исходя из допущения, что денежные средства будут возвращены своевременно (в течение максимального срока, на который предоставлена ссуда в соответствии с договором). График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор, а также в случае изменения суммы основного долга.

2. Корректировка справедливой стоимости актива при возникновении события, ведущего к обесценению

| Степень существенности рисков | Коэффициент обесценения | Просрочка |
|-------------------------------|-------------------------|------------------|
| Несущественная | 1 | до 6 месяцев |
| Умеренная | 0,75 | 6 – 12 месяцев |
| Существенная | 0,5 | 12-18 месяцев |
| Весьма существенная | 0,35 | 18-24 месяца |
| Полное обесценение | 0 | свыше 24 месяцев |

В случае просрочки исполнения должником по таким видам активов (имущественных прав требования), как дебиторская задолженность, денежные средства во вкладах, займы выданные справедливой стоимостью актива корректируется в соответствии с таблицей выше.

Вместе с тем, если имеют место другие события, приводящих к обесценению, Управляющая компания самостоятельно или с привлечением независимых экспертов выносит мотивированное суждение о существенности рисков и применении того или иного коэффициента обесценения.

Управляющая компания в любом случае высказывает суждение о полном обесценении актива в случаях:

- признания должника банкротом;
- просрочки исполнения должником обязательства по истечении срока исковой давности;
- аннулирования лицензии у кредитной организации, на счетах и во вкладах у которой находятся денежные средства Фонда.

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ

| | |
|--|--|
| Виды активов | <p>Денежные средства (в том числе иностранная валюта) на текущих (расчетных) счетах в кредитных организациях.</p> <p>Денежные средства (в том числе иностранная валюта) во вкладах в кредитных организациях.</p> <p>Прочая дебиторская задолженность (права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления с брокером).</p> |
| Единица актива | Денежная единица в соответствующей валюте. |
| Особенности признания | <p>1. Денежные средства (в том числе иностранная валюта) <i>на текущих (расчетных) счетах в кредитных организациях</i> признаются активом в соответствии с настоящим Приложением.</p> <p>Признание осуществляется на основании документов, подтверждающих остатки.</p> <p>2. Денежные средства (в том числе иностранная валюта) <i>во вкладах в кредитных организациях</i> признаются активом в соответствии с настоящим Приложением в случае если условия депозитного договора удовлетворяют одному из следующих условий:</p> <ul style="list-style-type: none">– срок депозита - «до востребования» или менее 3-х календарных месяцев с даты размещения денежных средств;– депозит может быть расторгнут по инициативе вкладчика в любой день без потери начисленных на дату расторжения процентов. <p>Признание актива осуществляется на основании документов, подтверждающих остатки на соответствующих (депозитных) счетах в кредитной организации на дату оценки.</p> <p>3. <i>Дебиторская задолженность</i> признается денежными средствами (эквивалентом) если:</p> <ul style="list-style-type: none">– дебиторская задолженность отражает <i>право требования к брокеру</i> в части получения денежных средств, переданных для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, а также денежные средства, полученные брокером по таким сделкам и (или) таким договорам;– брокер не вправе использовать в своих интересах денежные средства, находящиеся на специальном брокерском счете. <p>Признание актива осуществляется на основании документов, подтверждающих остатки на специальном брокерском счете на дату оценки.</p> <p>Признание активов в соответствии с настоящим Приложением прекращается на дату:</p> <ul style="list-style-type: none">– прекращения обязательства исполнением должника;– иным основаниям, предусмотренным законодательством или договором. |
| Справедливая стоимость | <p>Справедливая стоимость актива определяется в сумме:</p> <ul style="list-style-type: none">– остатка на текущих (расчетных) счетах в кредитных организациях;– остатка во вкладах в кредитных организациях и начисленных согласно условиям договора процентов;– остатка на специальном брокерском счете. |
| События, приводящие к обесценению | <p>Просрочка должника, составляющая более чем 6 месяцев;</p> <p>аннулирование лицензии кредитной организации;</p> <p>введение в отношении кредитной организации, брокера, процедур, применяемых в деле о банкротстве;</p> <p>иные события</p> |

ДЕПОЗИТЫ

| | |
|--|---|
| Виды активов | Денежные средства (в том числе иностранная валюта) во вкладах в кредитных организациях. |
| Единица актива | Договор. |
| Особенности признания | <p>1. Денежные средства (в том числе иностранная валюта) во вкладах в кредитных организациях признаются активом в соответствии с настоящим Приложением, если одновременно выполняются следующие условия:</p> <ul style="list-style-type: none">– срок депозита 3 и более календарных месяцев с даты размещения денежных средств;– депозит не может быть расторгнут вкладчиком в любой день без потери начисленных на дату расторжения процентов. <p>Признание осуществляется на дату зачисления денежных средств во вклад на основании договоров и документов, подтверждающих остатки на соответствующих счетах (выписки со счета) на дату оценки.</p> <p>2. Признание активов в соответствии с настоящим Приложением прекращается на дату прекращения обязательства исполнением должника или новацию обязательства в другое обязательство, по иным основаниям, предусмотренным законодательством или договором.</p> |
| Справедливая стоимость | <p>1. Справедливая стоимость актива, в отношении которого выполняются следующие условия:</p> <ul style="list-style-type: none">– срок исполнения соответствующего обязательства не превышает одного года с даты размещения денежных средств (первичного признания актива);– договорная ставка в годовом исчислении на дату первичного признания актива не отклоняется от скорректированной на указанную дату рыночной ставки по депозитам в валюте актива более чем на три процентных пункта, определяется в сумме:– остатка во вкладах в кредитных организациях и начисленных согласно условиям договора процентов. <p>2. Справедливая стоимость актива со сроком исполнения соответствующего обязательства один год и более с даты размещения денежных средств (первичного признания актива), а также актива в отношении которого выполняются следующие условия:</p> <ul style="list-style-type: none">– срок исполнения соответствующего обязательства не превышает одного года с даты размещения денежных средств (первичного признания актива);– договорная ставка в годовом исчислении на дату первичного признания актива отклоняется от скорректированной на указанную дату рыночной ставки по депозитам в валюте актива на три процентных пункта и более, <p>определяется с использованием доходного подхода по ожидаемой приведенной стоимости (Приложение 4). Финансовые потоки составляют проценты и основная сумма актива.</p> <p>В качестве ставки дисконтирования для актива применяется:</p> <ul style="list-style-type: none">– договорная ставка, если она не отклоняется от рыночной ставки по депозитам, скорректированной на дату первичного признания актива, более чем на три процентных пункта;– рыночная ставка по депозитам, скорректированная на дату первичного признания актива, в противном случае. <p>Ставка дисконтирования определяется по состоянию на дату первичного признания актива и на дату начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила в части изменения вида рыночной ставки после первоначального признания актива. В остальных случаях оценка соответствия ставки по договору рыночной ставке не производится - ставка, примененная в качестве ставки дисконтирования в вышеуказанные даты, применяется в течение всего последующего периода признания актива.</p> <p>По отношению к активам в иностранной валюте применяется рыночная ставка без корректировки.</p> |
| События, приводящие к обесценению | Просрочка должника, составляющая более чем 6 месяцев; аннулирование лицензии кредитной организации; |

| | |
|--|---|
| | введение в отношении кредитной организации процедур, применяемых в деле о банкротстве; иные события. |
|--|---|

ОБЛИГАЦИИ ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ, ОБЛИГАЦИИ ВОЗ

| | |
|--|---|
| Вид актива | Государственные ценные бумаги Российской Федерации (облигации внешних облигационных займов Российской Федерации). Ценные бумаги иностранных государств. Облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций. |
| Единица актива | Одна ценная бумага |
| Рынки | Внебиржевой рынок. |
| Особенности признания | Государственные ценные бумаги Российской Федерации признаются активом в соответствии с настоящим Приложением, если они являются облигациями внешних облигационных займов Российской Федерации. Актив признается на дату его поставки Фонду на основании документов, подтверждающих владение активом. Признание актива прекращается на дату его поставки Фондом на основании документов, подтверждающих выбытие актива. |
| Справедливая стоимость | Для определения справедливой стоимости используются исходные данные, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета): 1. Наблюдаемые данные внебиржевого рынка – Bloomberg BGN generic Mid/last (средняя цена закрытия рынка) оцениваемого актива, публикуемая информационной системой Bloomberg. Оценка справедливой стоимости осуществляется с использованием рыночного подхода. В качестве справедливой стоимости актива принимается цена Bloomberg BGN generic Mid/last на дату расчета СЧА. В случае её отсутствия на дату расчета СЧА, в качестве справедливой стоимости актива принимается наиболее поздняя цена Bloomberg BGN generic Mid/last, если с даты, на которую определена такая цена, прошло не более 30 дней. 2. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги, для оценки используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации, но не более чем в течение 30 дней с даты конвертации. 3. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги, которая является дополнительным выпуском, для оценки используется справедливая стоимость выпуска, по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, но не более 30 дней с даты включения дополнительного выпуска. 4. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, справедливая стоимость признается равной цене приобретения такой ценной бумаги, но не более 30 дней с даты размещения. 5. Аналитические данные - Bloomberg Valuation Service – BVAL MidLine оцениваемого актива, публикуемая информационной системой Bloomberg. В качестве справедливой стоимости актива принимается цена Bloomberg BVAL MidLine на дату расчета СЧА. В случае её отсутствия на дату расчета СЧА, в качестве справедливой стоимости актива принимается наиболее поздняя цена Bloomberg BVAL MidLine, если с даты на которую определена такая цена прошло не более 30 дней. 6. Методика определения стоимости облигаций по аналогичным активам с применением мотивированного суждения, утвержденного Управляющей компанией самостоятельно или с привлечением независимых экспертов. 7. При отсутствии аналогичных активов или существенном затруднении в их выборе справедливая стоимость определяется на основании отчета оценщика. 8. Если на дату определения справедливой стоимости отчет оценщика отсутствует или не может быть применен в соответствии с нормативными правовыми актами, стоимость такой ценной бумаги признается равной 0 (Ноль). |
| События, приводящие к обесценению | В дату погашения основного долга по ценной бумаге в соответствии с условиями выпуска ее справедливая стоимость корректируется до полного обесценения (коэффициент обесценения 0 (Ноль)), при частичном погашении номинала ценной бумаги корректируется до полного обесценения (коэффициент обесценения 0 (Ноль)) часть ее справедливой стоимости, пропорциональная доле погашаемой части |

| | |
|--|---|
| | <p>номинала; дефолт эмитента ценной бумаги; введение в отношении эмитента процедур, применяемых в деле о банкротстве; иные события.</p> |
|--|---|

ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ, КРОМЕ ОБЛИГАЦИЙ ВОЗ

| | |
|--|---|
| Вид актива | Облигации российских хозяйственных обществ Государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги, кроме облигаций ВОЗ |
| Единица актива | Одна ценная бумага |
| Рынки | Внебиржевой рынок. |
| Особенности признания | Актив признается на дату его поставки Фонду на основании документов, подтверждающих владение активом. Признание актива прекращается на дату его поставки Фондом на основании документов, подтверждающих выбытие актива. |
| Справедливая стоимость | Для определения справедливой стоимости используются исходные данные, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета): 1. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги, для оценки используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации, но не более чем в течение 30 дней с даты конвертации. 2. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги, которая является дополнительным выпуском, для оценки используется справедливая стоимость выпуска, по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, но не более 30 дней с даты включения дополнительного выпуска. 3. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, справедливая стоимость признается равной цене приобретения такой ценной бумаги, но не более 30 дней с даты размещения. 4. Аналитические данные - Bloomberg Valuation Service – BVAL MidLine оцениваемого актива, публикуемая информационной системой Bloomberg. В качестве справедливой стоимости актива принимается цена Bloomberg BVAL MidLine на дату расчета СЧА. В случае её отсутствия на дату расчета СЧА, в качестве справедливой стоимости актива принимается наиболее поздняя цена Bloomberg BVAL MidLine, если с даты на которую определена такая цена прошло не более 30 дней. 5. Методика определения стоимости облигаций по аналогичным активам с применением мотивированного суждения, утвержденного Управляющей компанией самостоятельно или с привлечением независимых экспертов. 6. При отсутствии аналогичных активов или существенном затруднении в их выборе справедливая стоимость определяется на основании отчета оценщика. 7. Если на дату определения справедливой стоимости отчет оценщика отсутствует или не может быть применен в соответствии с нормативными правовыми актами, стоимость такой ценной бумаги признается равной 0 (Ноль). |
| События, приводящие к обесценению | В дату погашения основного долга по ценной бумаге в соответствии с условиями выпуска ее справедливая стоимость корректируется до полного обесценения (коэффициент обесценения 0 (Ноль)), при частичном погашении номинала ценной бумаги корректируется до полного обесценения (коэффициент обесценения 0 (Ноль)) часть ее справедливой стоимости, пропорциональная доле погашаемой части номинала; дефолт эмитента ценной бумаги; введение в отношении эмитента процедур, применяемых в деле о банкротстве; иные события. |

АКЦИИ РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ

| | |
|--|--|
| Вид актива | Акции российских акционерных обществ. |
| Единица актива | Одна ценная бумага |
| Рынки | Московская биржа, внебиржевой рынок |
| Особенности признания | Актив признается на дату его поставки Фонду на основании документов, подтверждающих владение активом. Признание актива прекращается на дату его поставки Фондом на основании документов, подтверждающих выбытие актива. |
| Справедливая стоимость | Для определения справедливой стоимости используются исходные данные, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета): 1. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги, для оценки используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации, но не более чем в течение 30 дней с даты конвертации. 2. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги, которая является дополнительным выпуском, для оценки используется справедливая стоимость выпуска, по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, но не более 30 дней с даты включения дополнительного выпуска. 3. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, справедливая стоимость признается равной цене приобретения такой ценной бумаги, но не более 30 дней с даты размещения. 4. Методика определения стоимости акций по аналогичным активам с применением мотивированного суждения, утвержденного Управляющей компанией самостоятельно или с привлечением независимых экспертов. 5. При отсутствии аналогичных активов или существенном затруднении в их выборе справедливая стоимость определяется на основании отчета оценщика. 6. Если на дату определения справедливой стоимости отчет оценщика отсутствует или не может быть применен в соответствии с нормативными правовыми актами, стоимость такой ценной бумаги признается равной 0 (Ноль). |
| События, приводящие к обесценению | Дефолт эмитента ценной бумаги; введение в отношении эмитента процедур, применяемых в деле о банкротстве; иные события. |

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПАИ

| | |
|--|---|
| Вид актива | Инвестиционные паи открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов и акции акционерных инвестиционных фондов |
| Единица актива | Одна ценная бумага |
| Рынки | Московская биржа, внебиржевой рынок |
| Особенности признания | Актив признается на дату его поставки Фонду на основании документов, подтверждающих владение активом. Признание актива прекращается на дату его поставки Фондом на основании документов, подтверждающих выбытие актива. |
| Справедливая стоимость | Справедливая стоимость определяется на основании последних доступных сведений о стоимости инвестиционного пая (акции акционерного инвестиционного фонда), раскрываемых на официальном сайте управляющей компании фонда (акционерного инвестиционного фонда) или предоставленных по запросу. |
| События, приводящие к обесценению | Аннулирование лицензии управляющей компании (акционерного инвестиционного фонда); иные события. |

ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ

| | |
|--|---|
| Вид актива | Российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, допущенные к торгам организаторов торговли на рынке ценных бумаг |
| Единица актива | Одна ценная бумага |
| Рынки | Внебиржевой рынок. |
| Особенности признания | Актив признается на дату его поставки Фонду на основании документов, подтверждающих владение активом. Признание актива прекращается на дату его поставки Фондом на основании документов, подтверждающих выбытие актива. |
| Справедливая стоимость | Источник данных: наблюдаемые данные активного рынка в отношении котировочных цен базового актива. Справедливая стоимость актива определяется как произведение котировочной цены базового актива, умноженного на количество акций, удостоверенных депозитарной распиской. |
| События, приводящие к обесценению | Дефолт эмитента ценной бумаги; ведение в отношении эмитента процедур, применяемых в деле о банкротстве; иные события. |

ДЕБИТОРСКАЯ/КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ КРАТКОСРОЧНАЯ

| | |
|--|---|
| Вид актива | Прочая дебиторская/кредиторская задолженность. Авансы выданные/полученные. |
| Единица актива | Договор. |
| Особенности признания | <p>Прочая дебиторская/кредиторская задолженность и авансы выданные/полученные признаются на дату возникновения имущественного права, требования/обязательства, если срок исполнения должником обязательства не превышает одного года с даты его возникновения (кроме дебиторской задолженности брокера в сумме остатков на брокерском счете, если брокер не вправе использовать в своих интересах денежные средства, находящиеся на таком счете).</p> <p><u>Особенности признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям:</u></p> <p>Дата признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям в отношении:</p> <ul style="list-style-type: none">- акций российских эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг - дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов;- акций иностранных эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД и информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) - дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;- акций, по которым информация в вышеуказанных источниках отсутствует, в том числе о размере причитающихся выплат, - дата зачисления денежных средств (дивидендов) на расчетный счет Фонда, в том числе на счет брокера. <p><u>Особенности признания дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам на счетах:</u></p> <p>Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному доходу по денежным средствам на текущих (расчетных) счетах в кредитных организациях определяется в сумме начисленных согласно условиям соглашения процентов на сумму неснижаемого остатка - в случае, если условия начисления процентов позволяют рассчитать их размер на дату определения справедливой стоимости.</p> <p><u>Особенности признания дебиторской задолженности по погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам:</u></p> <p>Дата признания дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга - дата погашения в соответствии с условиями выпуска долговой ценной бумаги.</p> <p><u>Особенности признания обязательств по выплате вознаграждений и расходов, связанных с доверительным управлением Фондом (далее - расходы):</u></p> <p>Обязательства по выплате вознаграждений и расходов подлежат признанию в составе обязательств Фонда с даты их возникновения в размере, не превышающем рассчитанной на дату признания и установленной правилами доверительного управления Фондом предельной величины выплачиваемых за счет имущества Фонда вознаграждений и расходов (далее - Лимит). Непризнанная на дату возникновения обязательств сумма по выплате вознаграждений и расходов на основании внутренних распорядительных документов Управляющей компании может признаваться в составе обязательств Фонда в последующие даты, но не позднее окончания текущего календарного года и в размере, не превышающем рассчитанный на дату признания Лимит.</p> <p>Признание прочей дебиторской/кредиторской задолженности прекращается на дату:</p> <ul style="list-style-type: none">- исполнения обязательства должником;- уступки права требования к должнику (цессия);- прекращения имущественного права требования по иным основаниям. |
| Справедливая стоимость | Актив/обязательство оценивается в сумме задолженности, определенной в соответствующих документах, без корректировок (по номиналу). |
| События, приводящие к обесценению | Наиболее вероятные, но не исчерпывающие события: банкротство дебитора, введение внешнего управления дебитора; |

просрочка должника, составляющая более чем 6 месяцев с даты наступления срока ее полного погашения, установленного в соответствующих документах;
значительные изменения в технических, рыночных, экономических или правовых условиях, в которых дебитор осуществляет деятельность и которые позволяют сделать вывод о непогашении дебиторской задолженности в срок.

ДЕБИТОРСКАЯ/КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ДОЛГОСРОЧНАЯ

| | |
|--|---|
| Вид актива | Прочая дебиторская/кредиторская задолженность. Авансы выданные/полученные. |
| Единица актива | Договор. |
| Особенности признания | Прочая дебиторская/кредиторская задолженность и авансы выданные/полученные признаются на дату возникновения имущественного права требования/обязательства, если срок исполнения должником обязательства превышает один год с даты его возникновения. Признание дебиторской/кредиторской задолженности прекращается на дату: - исполнения обязательства должником; - уступки права требования к должнику (цессия); - прекращения имущественного права требования по иным основаниям. |
| Справедливая стоимость | Справедливая стоимость актива/обязательства определяется с использованием доходного подхода по ожидаемой приведенной стоимости (Приложение 4). В качестве ставки дисконтирования для актива/обязательства используется рыночная ставка по кредитам в валюте обязательства, скорректированная на дату первичного признания актива/обязательства. Ставка дисконтирования определяется по состоянию на дату первичного признания актива/обязательства и на дату начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила в части изменения вида рыночной ставки после первоначального признания. В остальных случаях корректировка рыночной ставки не производится - ставка, примененная в качестве ставки дисконтирования в вышеуказанные даты, применяется в течение всего последующего периода признания актива/обязательства. По отношению к активам/обязательствам, выраженным в иностранной валюте, применяется рыночная ставка без корректировки. |
| События, приводящие к обесценению | Введение в отношении дебитора процедур, применяемых в деле о банкротстве; просрочка должника, составляющая более чем 6 месяцев с даты наступления срока ее полного погашения, установленного в соответствующих документах; иные события. |

**КОРРЕКТИРОВКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ПОДЛЕЖАЩЕГО ПОЛУЧЕНИЮ/ВЫБЫТИЮ
ФИНАНСОВОГО АКТИВА**

| | |
|-------------------------------------|--|
| Вид актива | Корректировка справедливой стоимости подлежащего получению/выбытию финансового актива |
| Единица актива | Договор, отчет брокера в разрезе вида/типа актива. |
| Особенности признания актива | Признание корректировки справедливой стоимости подлежащего получению/выбытию актива, признаваемого по дате расчетов, осуществляется датой заключения сделки в качестве дебиторской/кредиторской задолженности. Прекращение признания осуществляется по дате расчетов базового финансового актива. |
| Справедливая стоимость | Справедливая стоимость корректировки определяется: - как разница между договорной и справедливой стоимостью финансового актива к выбытию; - как разница между справедливой и договорной стоимостью финансового актива к получению. |

ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОНТРАКТЫ

| | |
|--|--|
| Вид актива | Фьючерсный контракт |
| Единица актива | Один контракт |
| Рынки | Московская биржа |
| Особенности признания | <p>Фьючерсный контракт признается на дату отражения в отчете брокера приобретения соответствующего срочного контракта на бирже.</p> <p>Прекращение признания Фьючерсного контракта осуществляется на дату отражения в отчете брокера реализации соответствующего срочного контракта на бирже, а также при прекращении в соответствии с контрактом требований и обязательств (в том числе, при исполнении контракта).</p> <p>Фьючерсный контракт признается как актив, если справедливая стоимость имущественных прав превышает справедливую стоимость обязательств из контракта.</p> <p>Фьючерсный контракт признается как обязательство, если справедливая стоимость обязательств превышает справедливую стоимость имущественных прав из контракта.</p> |
| Справедливая стоимость | <p>Справедливой стоимостью Фьючерсного контракта является его последняя расчетная цена, определяемая и раскрываемая Московской биржей.</p> <p>В случае, если контракт является маржируемым и Фондом на дату оценки отражены все расчеты по вариационной марже, справедливая стоимость Фьючерсного контракта равна нулю.</p> |
| События, приводящие к обесценению | Дефолт эмитента базовой ценной бумаги; иные события. |