

«СОГЛАСОВАНО»

**АО «Специализированный
депозитарий «ИНФИНИТУМ»**

«25» февраля 2019 г.

«УТВЕРЖДЕНЫ»

**Приказом Генерального директора
ООО «Управляющая компания
ВЕЛЕС Менеджмент» № 15/ВМ от
«25» февраля 2019 г.**

ПРАВИЛА

определения стоимости чистых активов

Открытого паевого инвестиционного фонда

рыночных финансовых инструментов

«ВЕЛЕС - Валютные сбережения»

под управлением ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент»

1. Общие положения.

Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила) Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВЕЛЕС - Валютные сбережения» под управлением ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент» (далее – «Фонд» и «Управляющая компания»/«УК», соответственно) являются внутренним документом Управляющей компании, регламентирующим порядок определения стоимости чистых активов Фонда и стоимости инвестиционного пая Фонда, и разработаны в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, в том числе, Указания Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У (далее – Указание) и иных нормативных актов Банка России.

1.1. Настоящие правила определения СЧА применяются с даты начала формирования Фонда (включительно).

1.2. Термины и определения, используемые в Правилах:

Активы – денежные средства, ценные бумаги и/или иное имущество, включая имущественные права;

Стоимость чистых активов (СЧА) – величина, определяемая в соответствии с законодательством Российской Федерации, как разница между стоимостью активов паевого инвестиционного фонда (далее – Фонд) и величиной обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее – обязательства), на момент определения СЧА Фонда.

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Российская биржа – российский организатор торговли на рынке ценных бумаг;

Иностранная биржа - иностранная фондовая биржа;

Наблюдаемая и доступная биржевая площадка – торговая площадка российской и (или) иностранной биржи, к которой у Управляющей компании есть доступ, как напрямую, так и через финансовых посредников.

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

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

Уровни цен при определении справедливой стоимости:

1 уровень - цена актива или обязательства на Активном рынке;

2 уровень – цена, рассчитанная на основе наблюдаемых данных по указанному или аналогичному активу;

3 уровень – цена, определенная на основе ненаблюдаемых данных исключительно на основе расчетных показателей в отношении конкретного актива.

1.3. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 23 часа 59 минут московского времени отчетного дня.

1.4. Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, определяется по состоянию на 23 часа 59 минут московского времени на дату передачи соответствующего имущества.

1.5. Стоимость чистых активов Фонда определяется:

- на дату завершения (окончания) формирования Фонда;
- после завершения (окончания) формирования Фонда – каждый рабочий день;
- в случае приостановления выдачи или погашения инвестиционных паев - на дату возобновления их выдачи или погашения;
- в случае прекращения Фонда - на дату возникновения основания его прекращения.

1.6. Стоимость чистых активов Фонда определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.

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

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

1.9. Стоимость чистых активов Фонда, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов Фонда, а также расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются в российских рублях с точностью до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.

1.10. В случаях изменения данных, на основании которых была определена стоимость чистых активов Фонда, стоимость чистых активов подлежит перерасчету. Перерасчет стоимости чистых активов может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной СЧА и отклонение СЧА на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной СЧА.

2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств)

2.1. Активы (обязательства) принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

2.2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) в учете Фонда с целью отражения в стоимости чистых активов представлены в Приложении 1.

3. Методы определения стоимости активов и величин обязательств

3.1. Стоимость активов и величина обязательств Фонда определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенными в действие на территории Российской Федерации.

3.2. Стоимость активов, в том числе определенная на основании отчета оценщика, определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

3.3. В случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется стоимость чистых активов. При этом стоимость актива определяется на основании доступного на момент определения стоимости чистых активов отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива, составленного с соблюдением требований нормативных правовых актов.

3.4. Стоимость актива может определяться для целей настоящих Правил на основании отчета оценщика, если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.

3.5. В случае применения модели оценки по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств приведенная стоимость рассчитывается по формуле:

$$\sum_{n=1}^N \frac{D\pi_n}{(1+i)^{\frac{D\pi_n}{365}}}$$

где:

$D\pi_n$ – будущий n -ый денежный поток в виде подлежащих к получению процентов/суммы долга на дату оценки;

i – рыночная ставка, определенная в Приложении 2 для соответствующего актива или обязательства;

$D\pi$ – количество календарных дней между датой оценки и датой будущего n -го платежа;

N – всего оставшихся денежных потоков.

При этом для целей применения модели оценки справедливой стоимости активов (величины обязательств) рыночная ставка определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания;
- в случае изменения условий указанных ниже договоров при наличии у Управляющей компании оснований считать такие изменения основаниями для определения новой рыночной ставки:
 - изменения условий договоров вклада, в которые размещены денежные средства, составляющие имущество Фонда, в части продления (пролонгации) или сокращения срока полного возврата средств по вкладу;
 - изменения условий договоров, устанавливающих сроки погашения дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом Фонда, в части продления (пролонгации) или сокращения срока полного погашения соответствующей дебиторской задолженности.

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

4. Порядок конвертации стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

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

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

5. Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения и использования такого резерва, а также порядок учета вознаграждений и расходов, связанных с доверительным управлением Фондом.

5.1. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждения), определяется исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом, и включается в состав обязательств Фонда при определении СЧА.

5.2. Резерв на выплату вознаграждения формируется отдельно в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и в части резерва на выплату прочих вознаграждений.

5.3. Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств ПИФ 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 доверительного управления Фондом нарастающим итогом и отражается в

составе обязательств Фонда на дату определения СЧА в течение отчетного года каждый рабочий день.

5.4. Порядок расчета Резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений определен в Приложении 3.

5.5. Иные резервы в Фонде не формируются и не включаются в состав обязательств.

5.6. В случае превышения величины расходов, связанных в доверительным управлением Фондом и подлежащих оплате за счет имущества Фонда, над величиной максимального размера таких расходов, установленного Правилами доверительного управления Фондом (далее – ПДУ), задолженность Управляющей компании в размере такого превышения признается в день возникновения такого превышения в составе прочих доходов и учитывается в составе дебиторской задолженности до поступления денежных средств на расчетный счет Фонда в оплату такой задолженности от Управляющей компании.

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

6.1. При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенным Специализированным депозитарием и Управляющей компанией, по истечении срока определения стоимости чистых активов в соответствии с настоящими Правилами, Специализированный депозитарий и Управляющая компания в кратчайший срок осуществляют внеплановую сверку состояния активов и обязательств Фонда и принимают меры к исправлению ошибок.

6.2. При проведении внеплановой сверки Специализированный депозитарий и Управляющая компания вправе потребовать друг у друга любые документы (или их копии), подтверждающие факты направления/ получения распоряжений по счетам, копии подтверждений, высланных Специализированным депозитарием, а также других документов,

необходимых для выяснения причины и устранения обнаруженных расхождений.

6.3. В случае если расхождения не были устранены до истечения предельного срока предоставления отчетности, факт обнаружения расхождений фиксируется в Протоколе расхождений результатов сверки СЧА. При этом Специализированный депозитарий не заверяет Справку о СЧА Фонда и в срок не позднее 3 (Трех) рабочих дней с даты подписания Протокола расхождений результатов сверки СЧА уведомляет о факте расхождения Банк России.

Факт последующего устранения расхождений подтверждается путем заверения справки о СЧА Специализированным депозитарием.

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

Актив/Обязательство	Критерии признания	Критерии прекращения признания
Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных, валютных счетах	<ul style="list-style-type: none"> • дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, депозитный, транзитный, валютный) на основании выписки с указанного счета; • дата переуступки права требования о выплате вклада и/или начисленных процентов на основании договора. 	<ul style="list-style-type: none"> • дата списания денежных средств с соответствующего банковского счета (расчетного, депозитного, транзитного, валютного) на основании выписки с указанного счета; • дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (возврат на банковский счет, открытый Управляющей компанией в качестве доверительного управляющего Фондом (далее - «УК Д.У. Фонд»), денежных средств по договору банковского вклада); • дата переуступки права требования о выплате вклада и/или начисленных процентов на основании договора; • дата решения Банка России об отзыве лицензии банка, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности);
Ценные бумаги, в т.ч. депозитные сертификаты (за исключением ценных бумаг переданных по сделкам, совершаемым на возвратной основе, при сохранении контрагентом по сделке за собой значительной части всех рисков и выгод, связанных с владением	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый УК Д.У. Фонд в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; 	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого УК Д.У. Фонд в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;

<p>ценными бумагами (далее – «Сделки РЕПО»))</p>	<ul style="list-style-type: none"> • если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты приема ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; • по депозитным сертификатам - дата зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту) или с даты получения такого сертификата по акту приема-передачи в соответствии с договором. 	<ul style="list-style-type: none"> • если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; • по депозитным сертификатам - дата списания с вклада (депозита) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту), или с даты передачи такого сертификата по акту приема-передачи в соответствии с договором; • дата аннулирования выпуска ценных бумаг или признания ценных бумаг недействительными на основании закона, нормативного акта, решения гос. органа, судебного решения или иных документов, а в отношении документарных ценных бумаг также дата установления отсутствия их подлинности на основании акта о проведении соответствующей экспертизы или иного документа; • дата утраты документарных ценных бумаг в результате форс-мажорных обстоятельств или действий третьих лиц, подтвержденная соответствующим актом или иным документом; • дата исключения эмитента эмиссионных ценных бумаг или лица, выдавшего неэмиссионные ценные бумаги, (лица, обязанного по неэмиссионным ценным бумагам) из ЕГРЮЛ в результате его ликвидации, банкротства и/или по иным основаниям при отсутствии
--	--	---

		правопреемников по обязательствам эмитента эмиссионных ценных бумаг или лица, выдавшего неэмиссионные ценные бумаги, (лица, обязанного по неэмиссионным ценным бумагам), соответственно.
Активы и обязательства по Сделкам РЕПО:		
По договорам прямого РЕПО (продавцом ценных бумаг по первой части договора РЕПО является управляющая компания Д.У. Фонда):		
<ul style="list-style-type: none"> - обязательства Фонда по возврату денежных средств, полученных по первой части договора прямого РЕПО - ценные бумаги, переданные Фондом по первой части договора прямого РЕПО 	<ul style="list-style-type: none"> - на дату исполнения первой части договора РЕПО, признается кредиторская задолженность в сумме полученных денежных средств по первой части договора РЕПО, увеличенная на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором; - 	<ul style="list-style-type: none"> - на дату исполнения второй части договора РЕПО происходит прекращение признания кредиторской задолженности в сумме полученных денежных средств по первой части. В случае если исполнение обязательств не будет встречным, под датой исполнения второй части, принимается более поздняя из двух дат: поставки или оплаты; - прекращение признания ценных бумаг переданных по прямому договору РЕПО не происходит;
По договорам обратного РЕПО (покупателем ценных бумаг по договору РЕПО по первой части РЕПО является управляющая компания Д.У. Фонда):		
<ul style="list-style-type: none"> - дебиторская задолженность к получению переданных денежных средств по первой части договора обратного РЕПО 	<ul style="list-style-type: none"> - на дату исполнения первой части договора РЕПО признается дебиторской задолженности в размере суммы денежных средств, переданные Фондом по первой части договора РЕПО, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором; 	<ul style="list-style-type: none"> - на дату исполнения второй части договора РЕПО происходит прекращение признания дебиторской задолженности контрагента по договору РЕПО

<p>- ценные бумаги, полученные Фондом по первой части договора обратного РЕПО</p>	<p>- признание ценных бумаг, полученных по первой части договора РЕПО, не происходит;</p>	
<p>Производные финансовые инструменты</p>	<p>дата отражения брокером приобретения/реализации соответствующего срочного контракта на бирже</p>	<ul style="list-style-type: none"> • в случае исполнения контракта; • в результате возникновения встречных обязательств по контракту с такой же спецификацией, т.е. заключение оффсетной сделки; • прекращение обязательств по контракту по иным основаниям, указанным в правилах клиринга, в установленном ими порядке.
<p>Дебиторская задолженность по выплате купонного дохода по ценным бумагам, частичному/полному погашению номинальной стоимости ценных бумаг, выплате дивидендов, доходов по паям паевых инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества Фонда</p>	<ul style="list-style-type: none"> • для дебиторской задолженности по выплате купонного дохода – дата наступления начала срока исполнения обязательства по выплате купонного дохода (дата окончания купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги; • для дебиторской задолженности по частичному/полному погашению ценных бумаг – первый день срока проведения эмитентом ценных бумаг выплаты по частичному/полному погашению номинальной стоимости ценных бумаг, определенный на основании условий выпуска ценных бумаг; • для дебиторской задолженности по выплате дивидендов российскими организациями – дата фиксации реестра лиц, имеющих право на получение соответствующих дивидендов; 	<ul style="list-style-type: none"> • подтвержденная выпиской по банковскому счету, отчетом брокера или иным документом дата фактического поступления в имущество Фонда денежных средств, полученных в счет соответствующих выплат (выплаты купонного дохода, частичного погашения ценных бумаг, выплаты дивидендов, выплаты доходов по паям паевых фондов); • дата исключения контрагента (эмитента эмиссионных ценных бумаг или лица, выдавшего неэмиссионные ценные бумаги, либо лица, обязанного по неэмиссионным ценным бумагам) из ЕГРЮЛ в результате его ликвидации, банкротства и/или по иным основаниям при отсутствии правопреемников по обязательствам контрагента.

	<ul style="list-style-type: none"> • для дебиторской задолженности по выплате дивидендов иностранными организациями – в соответствии с информацией НКО АО НРД дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов или в соответствии с информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) дата, с которой ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT); а в отсутствие информации из НКО АО НРД, официальных сайтов эмитента ценных бумаг, информационной системы "Блумберг" (Bloomberg) – дата зачисления денежных средств на банковский счет, открытый управляющей компании Д.У. Фонд, или на счет УК Д.У. Фонд у соответствующего брокера, (в случае получения денежных средств брокером УК Д.У. Фонд); • для дебиторской задолженности по выплате доходов по паям инвестиционных фондов – дата раскрытия на сайте управляющей компании паевого фонда (или в ином доступном источнике) информации о выплате соответствующего дохода по паям, либо дата получения такой информации от управляющей компании паевого фонда способом, предусмотренным для ее предоставления владельцам 	
--	--	--

	инвестиционных паев паевого фонда.	
Дебиторская задолженности по налогам	Дебиторская задолженность по налогам признается в учете в размере остатка такой задолженности на дату расчета СЧА.	Дата зачисления денежных средств на банковский счет Фонда или дата зачета дебиторской задолженности по налогам в счет кредиторской задолженности по налогам.
Дебиторская и кредиторская задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенными на условиях Т+ (при несовпадении даты поставки ценных бумаг, определенной условиями договора с датой заключения договора по покупке/продаже ценных бумаг)	дата заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг на условиях Т+	<ul style="list-style-type: none"> дата перехода прав собственности на ценные бумаги по сделке, заключенной на условиях Т+, подтвержденная выпиской по счету депо, актом приема-передачи документарных ценных бумаг или иным документом, подтверждающим переход прав на ценные бумаги; дата прекращения обязательств сторон по заключенной сделке в связи с ее расторжением или по иным основаниям, предусмотренным действующим законодательством;
Дебиторская задолженность по сделкам и иным операциям с активами (денежными средствами) Фонда, прочая дебиторская задолженность (кроме дебиторской задолженности по сделкам с ценными бумагами на условиях Т+)	<ul style="list-style-type: none"> дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность, либо иная дата, установленная соответствующим договором или иными применимыми документами (в том числе, действующими законами и нормативно-правовыми актами – в отношении задолженностей по обязательствам, не указанным явно в договоре); для дебиторской задолженности по возврату денежных средств на счетах и во вкладах – дата решения 	<ul style="list-style-type: none"> дата исполнения контрагентом обязательств перед УК Д.У. Фонд по соответствующему договору/сделке; дата реализации третьему лицу (лицам) прав требования по дебиторской задолженности в результате совершения сделки по их передаче/уступке; дата исключения контрагента из ЕГРЮЛ в результате его ликвидации, банкротства и/или по иным основаниям при отсутствии правопреемников по обязательствам контрагента.

	<p>Банка России об отзыве лицензии банка, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства (одновременно с прекращением признания соответствующих сумм денежных средств на счетах и во вкладах);</p> <ul style="list-style-type: none"> • дата раскрытия в доступном источнике информации о применении к контрагенту по Инвестиционному договору/контракту процедуры банкротства (одновременно с прекращением признания имущественных прав по соответствующему Инвестиционному договору/контракту); • дата раскрытия в доступном источнике информации о применении к контрагенту по Договору на строительство процедуры банкротства (одновременно с прекращением признания имущественных прав по соответствующему Договору на строительство); • дата раскрытия в доступном источнике информации о применении к контрагенту по Договору на реконструкцию процедуры банкротства (одновременно с прекращением признания имущественных прав по соответствующему Договору на реконструкцию). 	
--	---	--

Кредиторская задолженность по сделкам и иным операциям с активами (денежными средствами) Фонда (кроме кредиторской задолженности по сделкам с ценными бумагами на условиях Т+)	Дата получения от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность, актива (денежных средств или иного имущества) в соответствии с критериями их признания, либо иная дата, установленная соответствующим договором или иными применимыми документами.	Дата исполнения обязательств по погашению кредиторской задолженности, либо дата прекращения указанных обязательств по иным основаниям.
Кредиторская задолженность по выдаче паев	Дата включения денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в состав имущества Фонда	Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда согласно отчету регистратора
Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев	Дата внесения расходной записи о погашении паев согласно отчету регистратора	Дата списания денежных средств с банковского счета Фонда в счет выплаты суммы денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда согласно выписке по банковскому счету Фонда.
Кредиторская задолженность перед Управляющей компанией, возникшая в результате использования Управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев при погашении инвестиционных паев	Дата зачисления денежных средств Управляющей компании на банковский счет Фонда согласно выписке по этому счету.	Дата списания денежных средств с банковского счета Фонда в счет погашения задолженности перед Управляющей компанией согласно выписке с банковского счета Фонда.
Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда	Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору, либо дата составления	Дата списания денежных средств в счет уплаты налогов (обязательных платежей) с банковского счета Фонда согласно выписке по этому счету

	Управляющей компанией документов, содержащих информацию о размере и виде исчисленных налогов и (или) иных обязательных платежей.	
Кредиторская задолженность по вознаграждениям Управляющей компании, Специализированного депозитария и лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда	Дата, определяемая в соответствии с положениями ПДУ и условиями договоров со Специализированным депозитарием и лицом, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (в том числе, дата подписания акта оказанных услуг, если не предусмотрено иное)	Дата списания денежных средств в счет погашения задолженности перед указанными лицами с банковского счета Фонда согласно выписке по этому счету.
Кредиторская задолженность по вознаграждениям аудитора, оценщиков, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства	Дата устанавливаемая в соответствии с условиями заключенных договоров (в том числе, дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) Фонду по соответствующим договорам, или не предусмотрено иное)	Дата списания денежных средств с банковского счета Фонда в счет погашения задолженности перед указанными лицами согласно выписке по этому счету, либо дата прекращения соответствующих обязательств по иным основаниям.

**Приложение №2.
Методика определения справедливой
стоимости активов и величины
обязательств.**

I. Стоимость ценных бумаг.

1. Для целей определения справедливой стоимости ценных бумаг, составляющих имущество Фонда, используются модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, и модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определен активный рынок.
2. Активным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам на российской или иностранной бирже (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств; еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств; ценных бумаг международных финансовых организаций) признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка из перечня, установленного ниже в п.4, в случае одновременного соблюдения нижеперечисленных условий:
 - ценная бумага допущена к торгам на соответствующей российской или иностранной бирже;
 - наличия цены (котировки) ценной бумаги на соответствующей российской или иностранной бирже на дату определения справедливой стоимости;
 - количество сделок с ценной бумагой на соответствующей российской или иностранной бирже за последние 10 (Десять) торговых дней – 10 (Десять) и более;
 - совокупный объем сделок с ценной бумагой на соответствующей российской или иностранной бирже за последние 10 (Десять) торговых дней превысил 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей (или соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте).
3. Для целей определения справедливой стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, необходимо определить основной рынок.
Основным рынком для российских ценных бумаг признается:
 - Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком.

- В случае, если Московская биржа не является активным рынком – российская биржевая площадка из числа активных рынков, указанных ниже, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 10 (Десять) торговых дней.

При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Основным рынком для иностранных ценных бумаг признается:

- Иностранный биржа или российская биржа из числа активных рынков, указанных ниже, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 10 (Десять) торговых дней.

При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Для облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, облигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций основным рынком признается внебиржевой рынок.

4. Перечень доступных и наблюдаемых биржевых площадок:

- Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС» (ПАО «Московская Биржа»);
- Публичное акционерное общество «Санкт-Петербургская биржа» (ПАО «Санкт – Петербургская биржа»);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Франкфуртская фондовая биржа (Frankfurter Wertpapierbörse).

5. Модели оценки стоимости ценных бумаг.

5.1. Ценные бумаги российских эмитентов (в том числе инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов и российские депозитарные расписки):

модель определения стоимости по ценам 1-го уровня

Для определения справедливой стоимости используются цены основного рынка (из числа активных российских бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;
Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок с соответствующей ценной бумагой на этой же бирже на эту же дату.
- b) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
- c) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.
Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю, и такая цена закрытия не равна нулю.

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

модель определения стоимости по ценам 2-го уровня

Данная модель применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более чем 10 (десяти) рабочих дней (при отсутствии наблюдаемых цен в течение более длительного периода используется модель 3-го уровня).

Облигации российских эмитентов: для определения справедливой стоимости используется цена соответствующих облигаций, рассчитанная Ценовым центром НРД. Если указанная цена отсутствует, для ценной бумаги применяется модель определения справедливой стоимости по ценам 3-го уровня.

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

Ценные бумаги российских эмитентов (кроме облигаций, инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов и российских депозитарных расписок):

Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики цен анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов.

В качестве рыночных индикаторов могут использоваться:

- индексы акций широкого рынка (основные индексы), такие как индексы МосБиржи, РТС и другие;
- капитализационные индексы акций (высокой, средней и низкой капитализации);
- отраслевые индексы.

При выборе индекса преимущество отдается индексу, рассчитываемому организатором торгов, на котором обращается ценная бумага.

$$P1' = P0' * P1/P0$$

где:

$P1'$ - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА;

$P0'$ - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги;

$P1$ - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА;

$P0$ - значение рыночного индикатора на дату, на которую была определена справедливая стоимость $P0'$;

Российские депозитарные расписки: для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость ценной бумаги, на которую выдана депозитарная расписка, определенная по модели определения справедливой стоимости на основании наблюдаемых цен 1-го уровня, указанной в настоящих Правилах для соответствующей иностранной ценной бумаги, с учетом количества ценных бумаг, права на которые подтверждает одна депозитарная расписка.

Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов: для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость инвестиционного пая, определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА и раскрыта / предоставлена управляющей компанией соответствующего паевого инвестиционного фонда.

модель определения стоимости по ценам 3-го уровня

Для определения справедливой стоимости депозитных сертификатов используется метод определения справедливой стоимости, принятый для денежных средств во вкладах, указанный в статье III. Денежные средства во вкладах.

Справедливой стоимостью остальных ценных бумаг признается их стоимость, определенная на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 (Шести) месяцев до даты определения СЧА.

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

5.2. Ценные бумаги иностранных эмитентов (за исключением ценных бумаг, указанных ниже в п.5.3) и иностранные депозитарные расписки:

модель определения стоимости по ценам 1-го уровня

Для определения справедливой стоимости используются цены основного рынка (из числа активных **российских** бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;
Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок с соответствующей ценной бумагой на этой же бирже на эту же дату.
- b) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
- c) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.
Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю, и такая цена закрытия не равна нулю.

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

Для определения справедливой стоимости используются цены основного рынка (из числа активных **иностранных** бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена спроса (bid last) на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА;
Цена спроса (bid last), определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи.
- b) цена закрытия на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.
Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.

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

Если на дату определения СЧА по ценной бумаге отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости такой ценной бумаги применяются модели оценки стоимости по ценам 2-го уровня (за исключением случая, указанного в следующем абзаце).

Если на дату определения СЧА цены основного рынка для ценной бумаги отсутствуют по причине того, что дата определения СЧА является выходным (не торговым) днем у указанных в настоящих Правилах доступных и наблюдаемых иностранных биржевых площадок, к торгов на которых допущена ценная бумага, то для определения справедливой стоимости ценной бумаги используются цены основного рынка на последний

предшествующий дате расчета СЧА торговый день, когда для ценной бумаги такой основной рынок может быть определен, в соответствии с указанной выше моделью определения стоимости ценной бумаги по ценам 1-го уровня.

модель определения стоимости по ценам 2-го уровня

Данная модель применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены основного рынка (из числа активных российских бирж) в течение не более десяти рабочих дней (далее используется 3 уровень).

Ценные бумаги иностранных эмитентов (за исключением ценных бумаг, указанных ниже в п.5.3 и иностранных депозитарных расписок):

Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики цен анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов.

В качестве рыночных индикаторов могут использоваться:

- индексы акций широкого рынка (основные индексы), такие как индексы S&P500, DJIA и другие;
- капитализационные индексы акций (высокой, средней и низкой капитализации);
- отраслевые индексы.

При выборе индекса преимущество отдается индексу, рассчитываемому организатором торгов, на котором обращается ценная бумага.

В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу, определяемому в соответствии с Правилами.

$$P1' = P0' * P1/P0$$

где:

$P1'$ - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА;

$P0'$ - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги;

$P1$ - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА;

$P0$ - значение рыночного индикатора на дату, на которую была определена справедливая стоимость $P0'$;

Иностранные депозитарные расписки: для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость ценной бумаги, на которую выдана депозитарная расписка, определенная по модели определения справедливой стоимости на основании наблюдаемых цен 1-го уровня, указанной в настоящих Правилах для соответствующей российской или иностранной ценной бумаги, с учетом количества ценных бумаг, права на которые подтверждает одна депозитарная расписка.

модель определения стоимости по ценам 3-го уровня

Справедливой стоимостью ценных бумаг признается их стоимость, определенная на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 (Шести) месяцев до даты определения СЧА.

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

5.3. Облигации внешних облигационных займов Российской Федерации, долговые ценные бумаги иностранных государств, облигации иностранных эмитентов, долговые ценные бумаги иностранных государств, ценные бумаги международных финансовых организаций.

модель определения стоимости по ценам 1-го уровня

не применяется

модель определения стоимости по ценам 2-го уровня

для определения справедливой стоимости в качестве наблюдаемой цены внебиржевого рынка используется цена BGN (Bloomberg Generic), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА. Если указанная цена отсутствует, для ценной бумаги применяется модель определения справедливой стоимости по ценам 3-го уровня (за исключением случая, указанного в следующем абзаце).

Если на дату определения СЧА цена BGN (Bloomberg Generic) для ценной бумаги не раскрывается информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) по причине того, что дата определения СЧА является выходным (не рабочим) днем в США и/или Соединенном Королевстве Великобритании и Северной Ирландии, то для определения справедливой стоимости ценной бумаги на такую дату используется цена BGN (Bloomberg Generic) для ценной бумаги на последний предшествующий дате расчета СЧА день, когда для ценной бумаги информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) раскрывалась такая цена BGN (Bloomberg Generic).

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

модель определения стоимости по ценам 3-го уровня

Справедливой стоимостью ценных бумаг признается их стоимость, определенная на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 (Шести) месяцев до даты определения СЧА.

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

5.4. Ценные бумаги, являющиеся дополнительным выпуском

Для определения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском, используется цена выпуска (аналогичного актива),

по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок.

Справедливая стоимость определяется согласно указанному порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском.

5.5. Ценные бумаги, полученные в результате конвертации в них других ценных бумаг (исходных ценных бумаг)

Для определения справедливой стоимости ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги), используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Если на дату определения СЧА невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, цену исходной ценной бумаги, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги).

- Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций.
- Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций.
- Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления.
- Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации.
- Оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.
- Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации.

- Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.
 - Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю.
 - Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.
6. Справедливая стоимость долговых ценных бумаг признается равной 0 (Нулю) с даты полного погашения их номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг.
 7. Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Нулю), с даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента ценной бумаги.

II. Активы и обязательства по Сделкам РЕПО

1. Справедливая стоимость кредиторской/дебиторской задолженности по договорам РЕПО оценивается в размере соответственно полученных/переданных денежных средств по первой части договора РЕПО до момента исполнения второй части договора РЕПО с учетом процентов, подлежащих получению/уплате в соответствии с условиями договора РЕПО.

Если стоимость ценных бумаг по второй части договора РЕПО скорректирована на сумму выплат доходов по ценным бумагам, переданным по договору РЕПО, или сумму иных выплат, осуществляемых в рамках договора РЕПО, то расчет справедливой стоимости кредиторской/дебиторской задолженности по договору РЕПО осуществляется с учетом соответствующих выплат.

2. Справедливая стоимость ценных бумаг, переданных Фондом по первой части РЕПО в течение периода от даты исполнения первой части договора прямого РЕПО до

даты исполнения второй части договора РЕПО каждый рабочий день определяется согласно статье I. Стоимость ценных бумаг.

III. Производные финансовые инструменты

Основным рынком производного финансового инструмента (далее – ПФИ) является биржа, на которой УК Д.У. Фонд был заключен соответствующий контракт.

Справедливой стоимостью ПФИ является его последняя расчетная цена (теоретическая цена), определяемая биржей, на которой УК Д.У. Фонд был заключен соответствующий контракт (является основным рынком).

В случае, если контракт является маржируемым, и Фондом на дату определения СЧА отражены все расчеты по вариационной марже, справедливая стоимость ПФИ равна 0 (Нулю).

IV. Денежные средства на банковских счетах

Справедливая стоимость денежных средств признается равной их номинальной стоимости (суммы в иностранной в валюте пересчитываются в российские рубли в соответствии с п.п.4.1-4.2 Правил).

V. Денежные средства во вкладах.

1. Для целей настоящих Правил вклад (депозит) является краткосрочным, если срок полного возврата средств по нему составляет не более 1 года с момента его признания (либо с момента изменения условий соответствующего договора вклада (депозитного договора) в части продления (пролонгации) срока полного возврата средств вклада (депозита) в случае такого изменения).

Вклады (депозиты) со сроком полного возврата средств более 1 года для целей настоящих Правил являются долгосрочными.

Классификация вкладов (депозитов) в качестве краткосрочных или долгосрочных не пересматривается за исключением указанных ниже случаев изменения условий соответствующих договоров в части продления (пролонгации) или сокращения срока полного возврата средств по вкладу (депозиту):

- вклад, ранее отнесенный к краткосрочным вкладам, признается долгосрочным вкладом с даты изменения условий соответствующего договора (путем подписания дополнительного соглашения к договору или иным образом), если

срок с даты изменения условий соответствующего договора до даты полного возврата средств по вкладу с учетом продления (пролонгации) этого срока составляет более 1 года;

- вклад, ранее отнесенный к долгосрочным вкладам, признается краткосрочным вкладом с даты изменения условий соответствующего договора (путем подписания дополнительного соглашения к договору или иным образом), если срок с даты изменения условий соответствующего договора до даты полного возврата средств по вкладу с учетом продления (пролонгации) или сокращения этого срока составляет не более 1 года.

В случае изменения классификации вклада в качестве краткосрочного или долгосрочного метод определения справедливой стоимости такого вклада, указанный ниже в п.2. или п.3., соответствующим образом изменяется, начиная с даты изменения классификации вклада.

2. Справедливая стоимость краткосрочного вклада (депозита) до наступления срока полного возврата средств по нему, установленного договором, определяется по формуле:

$$H + H\% - P\%$$

где:

Н – номинальная сумма вклада (депозита) на дату определения справедливой стоимости;

Н% – проценты по вкладу (депозиту), начисленные нарастающим итогом на дату определения справедливой стоимости;

П% – полученные проценты по вкладу (депозиту) нарастающим итогом на дату определения справедливой стоимости.

3. Справедливая стоимость денежных средств в долгосрочном вкладе (депозите) определяется с использованием модели оценки по приведенной стоимости будущих денежных потоков по формуле, указанной в п.3.5 Правил, с использованием ставки дисконтирования, равной определенной ниже в п.п.4.1-4.2 рыночной ставке для соответствующего вклада (депозита).

4. Порядок определения рыночной ставки для вклада (депозита):

- 4.1. В качестве рыночной ставки для вклада (депозита), открытого в рублях, долларах США или евро используется средневзвешенная процентная ставка по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в соответствующей валюте на сопоставимый срок, раскрываемая на

официальном сайте Банка России, определенная в соответствии со свернутой шкалой, т.е. на срок «свыше 1 года» (далее – средневзвешенная ставка по депозитам). При этом в случае изменения условий соответствующих договоров в части продления (пролонгации) или сокращения срока полного возврата средств по вкладу в качестве сопоставимого срока принимается срок с даты изменения условий соответствующего договора до даты полного возврата средств по займу (кредиту) с учетом продления (пролонгации) или сокращения этого срока.

В случае внесения изменений и дополнений в настоящие Правила в части изменения вида рыночной ставки для активов (обязательств) признанных до вступления в силу изменений и дополнений в настоящие Правила новая рыночная ставка применяется с даты вступления в силу изменений и дополнений в настоящие Правила.

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по депозитам рассчитана ранее, чем за месяц до первоначального признания вклада (депозита) для определения рыночной ставки для вклада (депозита) применяется следующий подход:

- Ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по депозитам, сравнивается с Ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце первоначального признания вклада (депозита);
- если Ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания вклада (депозита), в качестве рыночной ставки при первоначальном признании вклада (депозита) применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам;
- если Ключевая ставка Банка России изменилась до момента первоначального признания вклада (депозита) для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам изменяется на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

4.2. Порядок определения и корректировки денежных потоков по вкладам (депозитам):

- Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора вклада (депозита), исходя из допущения, что денежные средства удерживаются во вкладе (депозите) в течение максимального срока, предусмотренного договором, и будут возвращаться своевременно.
- График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор.

VI. Дебиторская и кредиторская задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+.

Сделки покупки или продажи ценных бумаг на условиях Т+ (т.е. при несовпадении даты поставки ценных бумаг, определенной условиями договора с датой заключения договора по покупке/продаже ценных бумаг) признаются по дате расчетов, что предусматривает:

- (а) признание актива (ценных бумаг) в день его получения (см. критерии признания ценных бумаг в Приложении 1 к Правилам);
- (б) прекращение признания актива (ценных бумаг) и признания прибыли или убытка от выбытия актива на дату его поставки (см. критерии прекращения признания ценных бумаг в Приложении 1 к Правилам).

До даты расчетов такие сделки отражаются в учете как дебиторская или кредиторская задолженность (в разрезе каждой сделки).

Справедливая стоимость задолженности по сделке с ценными бумагами, заключенной на условиях Т+, определяется как разница между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки, и суммой сделки (в валюте сделки, приведенной к рублю по текущему курсу валюты). В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/ в составе обязательств (кредиторская задолженность) – у продавца, в случае отрицательной разницы сделка признается в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) – у продавца.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с ценными бумагами, заключенным на условиях Т+, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями сделки,

определяется как справедливая стоимость просроченной дебиторской задолженности в соответствии с положениями статьи VI Прочая дебиторская задолженность.

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

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

1.1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам определяется следующим образом:

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

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- истечения 7 (семи) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 (десяти) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода.

б) 0 (ноль) – с наиболее ранней из дат, указанных выше в подпункте а).

1.2. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется следующим образом:

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

- фактического исполнения эмитентом обязательства;

- истечения 7 (семи) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 (десяти) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода;

б) 0 (ноль) – с наиболее ранней из дат, указанных выше в подпункте а).

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу, частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам признается равной 0 (Ноль) с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

2. Дивиденды по акциям, доходы по депозитарным распискам и доходы по паям паевых инвестиционных фондов.

2.1. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, доходов по депозитарным распискам и доходов по паям паевых инвестиционных фондов определяется исходя из:

- количества соответствующих акций/депозитарных расписок/инвестиционных паев, учтенных на счетах депо Фонда на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов по акциям/доходов по депозитарным распискам/доходов по инвестиционным паям;
- объявленного размера дивидендов, приходящегося на одну акцию соответствующей категории (типа)/размера дохода, приходящегося на одну депозитарную расписку/размера дохода по инвестиционным паям, приходящегося на один инвестиционный пай.

2.2. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям/доходов по депозитарным распискам/доходов по паям паевых инвестиционных фондов признается равной нулю:

- в случае если денежные средства не поступили на счет, открытый УК Д.У. Фонд с даты следующей за 25 (двадцать пятым) рабочим днем с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение соответствующих дивидендов/доходов;

- в случае возбуждении в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) процедуры банкротства с даты официального сообщения о банкротстве эмитента.

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

1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом Фонда, до наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора или иного документа по соответствующей сделке, определяется в следующем порядке:
 - 1.1. Если дебиторская задолженность является краткосрочной (т.е. условиями сделки предусмотрено полное погашение задолженности в течение не более чем одного года с момента ее признания), то справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной ее номинальному остатку на дату определения СЧА.
 - 1.2. В иных случаях дебиторская задолженность является долгосрочной, и с момента ее признания до наступления срока ее полного погашения, справедливая стоимость такой дебиторской задолженность признается равной сумме, рассчитанной с использованием модели оценки по приведенной стоимости будущих денежных потоков по формуле, указанной в п.3.5 Правил, с использованием ставки дисконтирования, равной определенной ниже рыночной ставке для дебиторской задолженности.
 - 1.3. Классификация дебиторской задолженности в качестве краткосрочной или долгосрочной не пересматривается за исключением указанных ниже случаев изменения условий соответствующих договоров в части продления (пролонгации) или сокращения срока полного погашения соответствующей задолженности:
 - задолженность, ранее отнесенная к краткосрочной задолженности, признается долгосрочной задолженностью с даты изменения условий соответствующего договора (путем подписания дополнительного соглашения к договору или иным образом), если срок с даты изменения условий соответствующего договора до даты полного погашения

соответствующей задолженности с учетом продления (пролонгации) этого срока составляет более 1 года;

- задолженность, ранее отнесенная к долгосрочной задолженности, признается краткосрочной задолженностью с даты изменения условий соответствующего договора (путем подписания дополнительного соглашения к договору или иным образом), если срок с даты изменения условий соответствующего договора до даты полного погашения соответствующей задолженности с учетом продления (пролонгации) или сокращения этого срока составляет не более 1 года.

В случае изменения классификации дебиторской задолженности в качестве краткосрочной или долгосрочной метод определения справедливой стоимости такой задолженности, указанный выше в п.1.1. или п.1.2., соответствующим образом изменяется, начиная с даты изменения классификации задолженности.

2. Порядок определения рыночной ставки для дебиторской задолженности:

2.1. В качестве рыночной ставки для дебиторской задолженности используется средневзвешенная процентная ставка по кредитам нефинансовым организациям в соответствующей валюте на сопоставимый срок, раскрываемая на официальном сайте Банка России, определенная в соответствии со свернутой шкалой, т.е. на срок «свыше 1 года» (далее – средневзвешенная ставка по кредитам). При этом в случае изменения условий соответствующих договоров в части продления (пролонгации) или сокращения срока полного погашения соответствующей задолженности в качестве сопоставимого срока принимается срок с даты изменения условий соответствующего договора до даты полного погашения соответствующей задолженности с учетом продления (пролонгации) или сокращения этого срока.

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по кредитам рассчитана ранее, чем за месяц первоначального признания дебиторской задолженности для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по кредитам, сравнивается с

ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце признания дебиторской задолженности;

- если ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания дебиторской задолженности, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании дебиторской задолженности используется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам;
 - если ключевая ставка Банка России изменилась, до момента первоначального признания дебиторской задолженности, для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам изменяется на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.
3. Справедливая стоимость просроченной дебиторской задолженности (т.е. задолженности, в отношении которой истек срок ее погашения, определенный с учетом изменений условий соответствующих сделок в части продления (пролонгации) или сокращения этого срока), за исключением случаев, указанных ниже в п.п. 4-7, с даты наступления срока ее погашения, установленного условиями соответствующего договора/сделки, определяется следующим образом:
- 3.1. для задолженности, имеющей сроки задержки ее полного погашения не более 90 дней (включительно), – равной остатку такой задолженности на дату определения справедливой стоимости задолженности;
 - 3.2. для задолженности, имеющей сроки задержки ее полного погашения от 91 до 180 дней (включительно), – принимается равной 70% от остатка такой задолженности на дату определения справедливой стоимости задолженности;
 - 3.3. для задолженности, имеющей сроки задержки ее полного погашения от 181 до 365 дней (включительно) – принимается равной 50% от остатка такой задолженности на дату определения справедливой стоимости задолженности;
 - 3.4. для задолженности, имеющей сроки задержки ее полного погашения на срок более 365 дней – принимается равной нулю.

4. Авансы, выданные за счет имущества фонда, включаются в расчет СЧА в размере их остатка на дату расчета СЧА за исключением случая, указанного ниже в подпункте 5.

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

5. Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной нулю с даты опубликования в доступном источнике информации официального сообщения о возбуждении в отношении должника процедуры банкротства.

Требования к должнику, в отношении которого возбуждена процедура банкротства, или который признан банкротом, не включаются в расчет СЧА.

IX. Кредиторская задолженность.

1. Кредиторская задолженность признается в размере ее номинального остатка на дату определения СЧА и не дисконтируется.

**Приложение №3.
Порядок расчета резерва на выплату
вознаграждения управляющей
компании и резерва на выплату прочих
вознаграждений.**

Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений определяется исходя из среднегодовой СЧА Фонда и 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 – x знаков после запятой по формуле:

$$СЧА_1^{расч} = \frac{Активы_1 - Кт_1}{(1 + \frac{x_{укн} + x_{нрн}}{D})}$$

$Активы_1$ - 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 среднегодовой СЧА, установленный правилами доверительного управления Фондом (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

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

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

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

Округление при расчете S_i и $C\chi A_1^{расч}$ производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

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

$$S_i = \frac{(C\chi A_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} C\chi A_t) * \sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

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 ;

$СЧА_t$ - 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 отчетного года.

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

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

$Активы_d$ - 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_{UKn} - размер вознаграждения управляющей компании относительно среднегодовой СЧА, установленный правилами доверительного управления Фондом (в долях), действующий в течение периода T_i ;

x_{npr} - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, относительно среднегодовой СЧА, установленный правилами доверительного управления Фондом (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 $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$.

$$\text{Значения} \quad \frac{\frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{npn} T_n)}{T_i}}{D}; \quad \left(1 + \frac{\frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{npn} T_n)}{T_i}}{D} \right)$$

не округляются.

Округление при расчете S_i и $C\chi A_d^{расч}$ 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 окончанию 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.