

«СОГЛАСОВАНО»

«27» января 2020 г.

«УТВЕРЖДЕНО»

«27» января 2020 г.

Генеральный директор П.И. Прасс

Генеральный директор А.В. Антонюк

Изменения и дополнения в Правила определения стоимости чистых активов

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов
«Газпромбанк - Электроэнергетика»

под управлением Акционерного общества «Газпромбанк – Управление активами»

Текст Правил определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда в новой редакции:

Общие положения.

1. Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила определения СЧА) Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Газпромбанк - Электроэнергетика» (далее – Фонд) под управлением Акционерного общества «Газпромбанк – Управление активами» (далее - Управляющая компания) в новой редакции разработаны в соответствии с Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У (далее – Указание № 3758-У), в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" N 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года (далее - Федеральный закон "Об инвестиционных фондах"), Федеральным законом от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и принятыми в соответствии с ними нормативными актами, в соответствии с действующим Стандартом Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) порядка определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и стоимости инвестиционного пая (далее - Стандарт).

- 1.1. Настоящие Правила определения СЧА применяются с 10 февраля 2020 года.
- 1.2. Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА могут быть внесены в случаях, установленных нормативными правовыми актами. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила определения СЧА к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений и указывается дата начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА.
- 1.3. Правила определения СЧА представляются Управляющей компанией в уведомительном порядке в Банк России в течение двух рабочих дней с даты их утверждения и согласования со специализированным депозитарием путем направления электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью, по телекоммуникационным каналам связи, в том числе через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет», в соответствии с порядком, установленном Банком России.
- 1.4. Правила определения СЧА (Изменения и дополнения, вносимые в Правила определения СЧА) подлежат раскрытию на сайте Управляющей компании:
 - не позднее дня начала срока формирования Фонда;

- не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил определения СЧА, с внесенными изменениями и дополнениями.

Правила определения СЧА (и все изменения и дополнения к ним за три последних календарных года) должны быть доступны в течение трех последних календарных лет на сайте Управляющей компании паевого инвестиционного фонда в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

- 1.5. Результаты определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда отражаются в справке о стоимости чистых активов.
- 1.6. Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.
- 1.7. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 23:59:59 даты, за которую рассчитывается стоимость чистых активов, с учетом данных, раскрытых в указанную дату в доступных для управляющей компании источниках, вне зависимости от часового пояса.
- 1.8. Стоимость чистых активов определяется как разница между стоимостью всех активов Фонда (далее – активы), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее – обязательства), на момент определения стоимости чистых активов в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА.
- 1.9. Стоимость чистых активов Фонда определяется:
 - 1.9.1 на дату завершения (окончания) формирования Фонда;
 - 1.9.2 в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
 - 1.9.3. в случае прекращения Фонда – на дату возникновения основания его прекращения;
 - 1.9.4. после завершения (окончания) формирования Фонда - каждый рабочий день до дня, в котором ПИФ исключен из реестра ПИФ.
- 1.10. Стоимость чистых активов Фонда, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов Фонда, а также расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются с точностью до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления в рублях.
- 1.11. В случаях изменения данных, на основании которых была определена стоимость чистых активов Фонда, стоимость чистых активов подлежит перерасчету. Перерасчет стоимости чистых активов может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной стоимости

чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.

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

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

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

3. Методы определения стоимости активов и величин обязательств

3.1. Стоимость активов и величина обязательств Фонда определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации» с учетом требований Указания № 3758-У. В случае необходимости стоимость активов и величина обязательств определяется в соответствии с иными Международными стандартами финансовой отчетности по справедливой стоимости.

3.2. Стоимость активов, в том числе определенная на основании отчета оценщика, составленного в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

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

3.4. В случае если настоящими Правилами определения СЧА в целях определения справедливой стоимости актива (величины обязательства) предусмотрено использование стоимости, определенной

на основании отчета оценщика, при этом правила доверительного управления не содержат указание на наличие в фонде оценщика, то такая оценка может быть произведена за счет средств Управляющей компании при соблюдении требований к оценщику, указанных в следующем абзаце.

Стоимость актива может определяться для целей настоящих Правил определения СЧА на основании отчета оценщика, если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренные Федеральным законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет, а так же имеющим квалификационный аттестат по соответствующему направлению оценочной деятельности. Определение оценщиком справедливой стоимости объекта оценки производится в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости".

3.5 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), полученный по данным информационного агентства Блумберг (Bloomberg).

5. Перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки

5.1. Настоящие Правила определения СЧА устанавливают перечень активов, справедливая стоимость которых всегда определяется на основании отчета оценщика. Перечень представлен в Приложении 3.

5.2. В случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика оценка должна производиться не реже одного раза в шесть месяцев.

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

6.1. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждения), определяется исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом, а также используется в течение отчетного года в соответствии с Приложением 7, и включается в состав обязательств Фонда при определении стоимости чистых активов..

6.2. Резерв на выплату вознаграждения, размер которого зависит от результатов инвестирования, не включается в состав обязательств Фонда.

6.3. Иные резервы в Фонде не формируются и не включаются в состав обязательств Фонда.

6.4. 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 формирования паевого инвестиционного фонда) до даты расчета среднегодовой стоимости чистых активов к числу рабочих дней за этот период.

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

В случае обнаружения расхождений при сверке Справки о СЧА ПИФ Специализированный депозитарий и Управляющая компания ПИФ выясняют причину расхождений и согласовывают возможности их устранения.

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 ПИФ и не позднее 3 (Три) 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
<p>Денежные средства на счетах, в том числе на транзитных валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. Фонд</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, транзитный, валютный) на основании выписки с указанного счета. 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета; • Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности); • Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
<p>Денежные средства во вкладах, открытых на управляющую компанию Д.У. Фонд</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дата зачисления денежных средств на соответствующий депозитный счет на основании выписки с указанного счета; • Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора. 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (возврат на счет Фонда денежных средств по договору банковского вклада); • Дата фактической переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора;

		<ul style="list-style-type: none"> • Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства во вкладах переходят в статус дебиторской задолженности); • Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
<p>Денежные средства (дебиторская задолженность), находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг и организаторов торговли (брокер, биржа)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дата зачисления денежных средств на специальный счет на основании отчета брокера или биржи. 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата списания денежных средств со специального счета на основании отчета брокера или биржи; • Дата решения Банка России об отзыве лицензии у брокера (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности); • Дата ликвидации брокера согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации брокера).

<p>Ценные бумаги, в т.ч. депозитные сертификаты</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода прав собственности на ценные бумаги (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 ценными бумагами, и клиринговых сертификатов участия (КСУ)); • если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый УК Д.У. Фонд в специализированном депозитари, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; • если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты приема ценной бумаги Фондом, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; • по депозитным сертификатам - дата 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода прав собственности на ценные бумаги (за исключением ценных бумаг переданных по сделкам, совершаемым на возвратной основе, когда Управляющая компания Д.У. Фонд продолжает сохранять за собой значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением переданными по сделке ценными бумагами, и клиринговых сертификатов участия (КСУ)); • если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого УК Д.У. Фонд в специализированном депозитари, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; • если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ценной бумаги Фондом, определенной в соответствии с условиями
---	---	--

	<p>зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту) или с даты приобретения такого сертификата по акту приема передачи в соответствии с договором.</p>	<p>договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг;</p> <ul style="list-style-type: none"> • по депозитным сертификатам - дата списания с вклада (депозита) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту), или с даты списания такого сертификата по акту приема передачи в соответствии с договором; • по эмитенту ценных бумаг - с даты ликвидации эмитента на основании внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации.
<p>Клиринговый сертификат участия в составе активов Фонда (КСУ)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • в дату выдачи КСУ (зачисления на соответствующий раздел торгового-клирингового счета и внесения имущества в имущественный пул). 	<ul style="list-style-type: none"> • в дату погашения КСУ (списания с соответствующего раздела торгового-клирингового счета и выдачи имущества из имущественного пула).
<ul style="list-style-type: none"> • Денежные требования по договору займа выданного/приобретенного по договору уступки (цессии) прав требования 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата предоставления займа по договору, подтвержденная выпиской с банковского счета; • Дата вступления в силу договора уступки (цессии) согласно условиям, предусмотренным договором; 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата полного погашения займа, подтвержденная выпиской с банковского счета; • Дата ликвидации заемщика согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи

	<ul style="list-style-type: none"> Дата обращения взыскания на имущество, являющееся предметом залога и приобретенное (оставленное за собой), если таким имуществом является договор займа. 	<ul style="list-style-type: none"> в ЕГРЮЛ о ликвидации заемщика); Дата вступления в силу договора уступки (цессии) согласно условиям, предусмотренным договором; Дата включения в состав Фонда имущества, являющегося предметом залога и приобретенное (оставленное за собой), при обращении на него взыскания.
<p>Простой вексель</p>	<ul style="list-style-type: none"> Дата перехода прав собственности на ценные бумаги, определенная в соответствии с условиями договора и подтвержденная актом приема передачи ценных бумаг. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата перехода прав собственности на ценные бумаги, определенная в соответствии с условиями договора и подтвержденная актом приема передачи ценных бумаг; Если по векселедателю и лицу, передавшему вексель посредством индоссаменты (далее – должники), внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации должника - с даты записи о ликвидации должников (получения информации о ликвидации должников).

<p>Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода права собственности на долю, подтвержденная выпиской из ЕГРЮЛ, в случае изменения размера Уставного капитала Общества, процента владения долей; • Наиболее поздняя из дат: дата перехода права собственности на долю, подтвержденная выпиской из ЕГРЮЛ, или дата оплаты уставного капитала, в случае учреждения Общества. 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода права собственности на долю: подтвержденная выпиской из ЕГРЮЛ в случае изменения размера Уставного капитала Общества, процента владения долей; • Дата ликвидации общества.
<p>Права участия в уставных капиталах иностранных коммерческих организаций</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода права собственности на права участия, подтвержденная выпиской соответствующего регистрирующего органа. 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода права собственности на права участия, подтвержденная выпиской соответствующего регистрирующего органа. • Дата ликвидации иностранной коммерческой организации, раскрытая в доступном источнике или полученная Фондом

<p>Дебиторская задолженность по процентному/купонному доходу, по частичному/полному погашению долговых ценных бумаг</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам признается в дату погашения процентного (купонного) дохода, предусмотренную условиями выпуска ценной бумаги; • Дебиторская задолженность по выплате части номинальной стоимости (полной номинальной стоимости) облигации признается в дату погашения соответствующей части номинальной стоимости (полной номинальной стоимости), предусмотренную условиями выпуска ценной бумаги. 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденная банковской выпиской или отчетом брокера; • Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства)
<p>Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дата признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам в отношении: • - акций, депозитарных расписок российских эмитентов является в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг - дата фиксации реестра 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. Фонд или отчетом брокера Фонда; • Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

	<p>акционеров для выплаты дивидендов;</p> <p>- акций, депозитарных расписок иностранных эмитентов является 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);</p> <ul style="list-style-type: none">• в отсутствии информации из НКО АО НРД, официальных сайтов эмитента ценных бумаг, информационной системы "Блумберг"(Bloomberg) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет, открытый управляющей компании Д.У. Фонд;• При отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании	
--	---	--

	<p>Д.У. Фонд (в том числе на счет брокера Фонда).</p>	
<p>Дебиторская задолженность по доходам по инвестиционным паям российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества Фонда, по доходам от долевого участия в уставном капитале</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Датой признания дохода по паям, является дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, которые входят в состав имущества Фонда, в соответствии с информацией НКО АО НРД ; • Дата, с которой иностранные ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD_EX_DT) в соответствии с информационной системой "Блумберг"(Bloomberg); • Дата определения выплаты дохода, согласно информации на официальном сайте управляющей компании/в официальном сообщении для владельцев инвестиционных паев о выплате дохода (для квалифицированных инвесторов); • По доходам от долевого участия в уставном капитале - дата принятия 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения обязательств по выплате дохода, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. Фонд /отчетом брокера Фонда; • Дата ликвидации управляющей компании (инвестиционного фонда (лица, выдавшего паи (выпустившего акции)), согласно выписке из ЕГРЮЛ/ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства); • Дата исключения Фонда из реестра.

	<p>решения общего собрания о выплате такого дохода;</p> <ul style="list-style-type: none"> • При отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании • Д.У. Фонд / на счет брокера Фонда. 	
Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T+	<ul style="list-style-type: none"> • Дата заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг. 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата перехода прав собственности на ценные бумаги подтвержденная выпиской по счету депо.
Задолженность по сделкам с валютой, заключенным на условиях T+	<ul style="list-style-type: none"> • Дата заключения договора по покупке/продаже валюты. 	<ul style="list-style-type: none"> • Дата зачисления/списания валюты на основании выписки с расчетного счета Фонда.
Дебиторская задолженность по сделкам и иная дебиторская задолженность	Дата передачи активов (денежных средств, ценных бумаг) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.	<ul style="list-style-type: none"> • Дата исполнения обязательств перед Фондом лицом, в отношении которого возникла дебиторская задолженность; • Дата ликвидации указанного лица, согласно выписке из ЕГРЮЛ.
По договорам прямого РЕПО (продавцом ценных бумаг по первой части договора РЕПО является управляющая компания	<ul style="list-style-type: none"> • На дату исполнения первой части договора РЕПО признается кредиторская задолженность в размере суммы денежных средств, полученных Фондом по первой 	<ul style="list-style-type: none"> • На дату исполнения второй части договора РЕПО происходит прекращение признания кредиторской задолженности в размере суммы денежных средств,

Д.У. Фонда)	<p>части договора РЕПО, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором/биржевой сделкой.</p>	<p>полученных Фондом по первой части договора РЕПО, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором/биржевой сделкой В случае если исполнение обязательств не будет встречным, под датой исполнения второй части, принимается более поздняя из двух дат: поставки или оплаты;</p>
<p>По договорам обратного РЕПО (покупателем ценных бумаг по договору РЕПО по первой части РЕПО является управляющая компания Д.У. Фонда)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • На дату исполнения первой части договора РЕПО признается дебиторская задолженность в размере суммы денежных средств, переданных Фондом по первой части договора РЕПО, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором/биржевой сделкой. • на дату списания со счета ДЕПО ценных бумаг, полученных по договору обратного РЕПО (только в случае, если на 	<p>На дату исполнения второй части договора РЕПО происходит прекращение признания дебиторской задолженности контрагента по договору РЕПО. В случае если исполнение обязательств не будет встречным, под датой исполнения второй части, принимается более поздняя из двух дат: поставки или оплаты;</p>

	<p>момент списания со счета ДЕПО ценных бумаг по сделкам количество признанных в Фонде ценных бумаг равно нулю), до момента исполнения по второй части, признается обязательство Фонда по приобретению таких ценных бумаг для исполнения второй части сделки обратного РЕПО.</p>	
<p>Имущественные права из фьючерсных и опционных договоров, заключенных на торгах фондовых и валютных бирж</p>	<ul style="list-style-type: none"> Дата заключения сделки с ПФИ (открытие позиции) согласно отчету брокера. 	<ul style="list-style-type: none"> В случае исполнения контракта; В результате возникновения встречных обязательств по контракту с такой же спецификацией, т.е. заключение офсетной сделки; Прекращение обязательств по контракту по иным основаниям, указанным в правилах клиринга, в установленном ими порядке.
<p>Имущественные права из опционных договоров, заключенных вне организованных торгов</p>	<ul style="list-style-type: none"> Дата заключения опционного договора. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата, следующая за датой истечения срока предъявления прав по исполнению договора, дата исполнения договора.
<p>Имущественные права из</p>	<ul style="list-style-type: none"> Дата наступления срока акцепта 	<ul style="list-style-type: none"> Дата, следующая за датой истечения

опционных договоров на право заключения договора купли-продажи имущества	оферты по опционному договору.	срока акцепта оферты по опционному договору; <ul style="list-style-type: none"> Дата акцепта оферты
Кредиторская задолженность по сделкам	Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к Фонду от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность.	<ul style="list-style-type: none"> Дата исполнения обязательств Фондом перед лицом, в отношении которого возникла кредиторская задолженность.
Кредиторская задолженность по уплате комиссий (биржевых, брокерских) и иных расходов по сделкам	<ul style="list-style-type: none"> Дата заключения соответствующей сделки. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата перечисления денежных средств с брокерского счета в счет оплаты комиссий и иных расходов по сделкам.
Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев Фонда	<ul style="list-style-type: none"> Дата включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество Фонда. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда согласно отчету регистратора.
Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев Фонда при обмене	<ul style="list-style-type: none"> Дата зачисления в Фонд имущества, поступившего в оплату обмена паев. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда при обмене согласно отчету регистратора.
Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев Фонда (перечислении	<ul style="list-style-type: none"> Дата внесения расходной записи о погашении (списания при обмене) паев согласно отчету регистратора. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата выплаты (перечисления по обмену) суммы денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда согласно банковской выписке.

денежных средств при обмене инвестиционных паев)		
Кредиторская задолженность перед агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Фонда	<ul style="list-style-type: none"> Дата осуществления операции выдачи и (или) погашения паев в реестре инвестиционных паев Фонда по заявке агента. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата перечисления суммы скидок/надбавок агенту из Фонда согласно банковской выписке.
Кредиторская задолженность перед управляющей компанией, возникшая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев при погашении и (или) обмене инвестиционных паев	<ul style="list-style-type: none"> Дата получения денежных средств от управляющей компании согласно банковской выписке. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата возврата суммы задолженности управляющей компании согласно банковской выписке.
Кредиторская задолженность по выплате доходов пайщикам (права владельцев инвестиционных паев)	Дата возникновения обязательства по выплате дохода (в том числе дата, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальным сайтом (официальным письмом) управляющей компании).	<ul style="list-style-type: none"> Дата исполнения обязательств управляющей компанией, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. Фонд /отчетом брокера Фонда; Дата ликвидации управляющей

		компании, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).
Кредиторская/дебиторская задолженность по уплате/возврату налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда	<ul style="list-style-type: none"> Дата возникновения обязательства/права по выплате/возврату налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата перечисления/зачисления суммы налогов (обязательных платежей) с/на расчетного счета Фонда согласно банковской выписке.
Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, оценщику, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства	<p>По мере убывания приоритета:</p> <ul style="list-style-type: none"> Дата определения СЧА Фонда (если в соответствии с методами определения справедливой стоимости кредиторской задолженности ее можно определить); Дата возникновения обязанности согласно условиям договора, если есть основания однозначно полагать, что услуги по договору будут оказаны; Дата документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) 	<ul style="list-style-type: none"> Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке.

	Фонду по соответствующим договорам или в соответствии с правилами ДУ Фонд.	
Налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенному имуществу (имущественным правам, работам, услугам), предъявленный контрагентом (поставщиком, подрядчиком) - Иное имущество	<ul style="list-style-type: none"> Дата предъявления НДС контрагентом (поставщиком, подрядчиком) – дата счета-фактуры или иного соответствующего документа (УПД). 	<ul style="list-style-type: none"> Дата принятия НДС к вычету в соответствии с НК РФ; Дата списания предъявленного НДС по прочим основаниям в соответствии с НК РФ, в т.ч. в состав стоимости соответствующего имущества (работ, услуг).
Недвижимое имущество	<ul style="list-style-type: none"> Дата включения недвижимого имущества в состав Фонда – наиболее ранняя из дат: дата приема-передачи, подтвержденная актом приема передачи; дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество владельцам инвестиционных паев Фонда, подтвержденная выпиской из ЕГРН. 	<p>Дата передачи недвижимого имущества новому правообладателю – наиболее ранняя из дат:</p> <ul style="list-style-type: none"> дата приема-передачи, подтвержденная актом приема передачи; дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество новому правообладателю, подтвержденная выпиской из ЕГРН; Дата прекращения права собственности в связи с государственной регистрацией ликвидации недвижимого имущества,

		<p>подтвержденная документом, выданным регистрирующим органом с отметкой о регистрационном действии.</p>
<p>Имущественные права из договоров участия в долевом строительстве (далее - договор участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества)</p> <p>Имущественные права, связанные с возникновением права собственности на объект недвижимости (его часть) после завершения его строительства (создание) и возникающие из договора, стороной по которому является юридическое лицо, которому принадлежит право собственности или иное вещное право, включая право аренды, на земельный участок, выделенный в установленном порядке для целей строительства объекта недвижимости, и (или) имеющим</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Для договора участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества - по дате, предусмотренной в договоре участия в долевом строительстве объекта недвижимого имущества Фонда как участника долевого строительства; • Для инвестиционного договора - по дате, предусмотренной в договоре. 	<ul style="list-style-type: none"> • Наиболее ранняя из дат: <ul style="list-style-type: none"> - дата приема-передачи, подтвержденная актом приема передачи; - Дата государственной регистрации права собственности на недвижимое имущество владельцев инвестиционных паев Фонда, подтвержденная выпиской из ЕГРН; • Дата передачи Фондом прав и обязательств по договору третьему лицу; • Дата прочего прекращения прав и обязательств по договору в соответствии с законодательством или договором.

<p>разрешение на строительство объекта недвижимости на указанном земельном участке, либо юридическое лицо, инвестирующее денежные средства или иное имущество в строительство объекта недвижимости (далее – инвестиционный договор)</p>		
<p>Имущественные права из договоров, на основании которых осуществляется строительство (создание) объектов недвижимого имущества на земельном участке, который (право аренды которого) составляет активы Фонда (далее – договор на строительство (создание) объекта недвижимости)</p> <p>Имущественные права из договоров, на основании которых осуществляется реконструкция объектов недвижимости (далее - договора на реконструкцию)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Для договора на строительство (создание) объекта недвижимости - по дате вступления в силу договора на осуществление строительства (создания) объектов недвижимого имущества, заключенного Фондом, как заказчиком строительства (создания) объектов недвижимого имущества; • Для договора на реконструкцию - по дате вступления в силу договора на осуществление реконструкции объекта недвижимости, заключенного Фондом, как заказчиком реконструкции объекта недвижимого имущества. 	<ul style="list-style-type: none"> • Наиболее ранняя из дат: • Дата передачи объектов недвижимого имущества по окончании строительства, подтвержденная актом приема-передачи; • Дата государственной регистрации права собственности на недвижимое имущество владельцев инвестиционных паев Фонда, подтвержденная выпиской из ЕГРН; • Дата передачи Фондом прав и обязательств по договору третьему лицу; • Дата прочего прекращения прав и

		обязательств по договору в соответствии с законодательством или договором.
Проектная документация для строительства или реконструкции объекта недвижимости	<ul style="list-style-type: none"> Дата подписания акта приема-передачи между сторонами по договору подряда / купли – продажи. 	<ul style="list-style-type: none"> Дата исполнения договора Застройщиком при условии регистрации права собственности владельцев инвестиционных паев Фонда на объект недвижимости, являющийся предметом такого договора/ исполнение договора Застройщиком при условии регистрации изменений, произведенных вследствие реконструкции объекта недвижимости, являющегося предметом такого договора; Дата передачи Фондом прав и обязательств по договору подряда / купли – продажи с Застройщиком третьему лицу; Дата прочего прекращения прав и обязательств по договору подряда / купли – продажи с Застройщиком в соответствии с законодательством или договором.
Резерв на выплату вознаграждения	<ul style="list-style-type: none"> Наличие порядка определения резерва и условия его отражения в обязательствах в 	<ul style="list-style-type: none"> В дату полного использования резерва на выплату вознаграждения.

	соответствии с настоящими Правилами определения СЧА Фонда.	<ul style="list-style-type: none">По окончании отчетного года после восстановления неиспользованного резерва в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА Фонда.
--	--	---

Приложение 2.
Модели оценки стоимости активов (величины
обязательств)

I. Определение активных и основных рынков

Наблюдаемой и доступной биржевой площадкой признается торговая площадка российской и (или) иностранной биржи, к которой Управляющая компания имеет доступ, в т.ч. через брокера или иного посредника (контрагента).

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 в случае одновременного соблюдения нижеперечисленных условий:

- ценная бумага допущена к торгам на российской или иностранной бирже из списка бирж, приведенных в Приложении 4;
- у ценной бумаги имеется цена (котировка) на дату определения справедливой стоимости (в случае, если на всех доступных и наблюдаемых биржевых площадках для ценной бумаги был неторговый день на дату определения СЧА, анализируются данные последнего торгового дня на данных площадках, предшествующего неторговому; при этом учитываются и анализируются существенные наблюдаемые события, которые произошли с момента последнего торгового дня и которые могли бы повлечь изменение котировки);
- количество сделок за последние 10 (Десять) торговых дней в режиме основных торгов – 10 (Десять) и более;
- совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей.

При этом объем сделок, выраженный в валюте, для целей определения эквивалента в рублях, переводится в рубли по курсу Банка России на дату расчета СЧА.

Для оценки справедливой стоимости ценных бумаг в целях настоящих правил основным рынком признается:

Основной рынок для ценных бумаг в целях настоящих Правил определения СЧА	Порядок признания рынка основным
Для российских ценных бумаг	<p>Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком.</p> <p>В случае если Московская биржа не является активным рынком:</p> <ul style="list-style-type: none"> - российская биржевая площадка из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 торговых дней, при этом, 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 иностранных ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> - иностранная биржа из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 торговых дней, - При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату определения СЧА. 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	<p>В порядке убывания приоритета:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Внебиржевой рынок; 2) Московская биржа в случае соответствия одновременно следующим критериям на дату определения СЧА: <ul style="list-style-type: none"> - ценная бумага допущена к торгам на Московской бирже;

<p>ценных бумаг иностранных государств, еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций</p>	<p>- на дату оценки есть котировка</p> <p>- количество сделок за последние 10 торговых дней- 10 и более;</p> <p>- совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 руб.</p> <p>В случае, если указанная в данном разделе ценная бумага допущена к торгам только на российской биржевой площадке, для ее оценки используется модель оценки стоимости ценных бумаг российского эмитента (1-й уровень).</p> <p>При этом объем сделок, выраженный в валюте, для целей определения эквивалента в рублях, переводится в рубли по курсу Банка России на дату расчета СЧА.</p>
---	--

II. Модели оценки стоимости ценных бумаг

1. Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определяется активный биржевой рынок (1-й уровень)

<i>Ценные бумаги</i>	<i>Порядок определения справедливой стоимости</i>
<p>Ценная бумага российского эмитента (в том числе инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия, депозитарная расписка)</p>	<p>Для определения справедливой стоимости используется цена закрытия (CLOSE) основного активного биржевого рынка за последний торговый день на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.</p> <p>Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю. Если дата определения СЧА не является торговым днем российской биржи, цена закрытия определяется на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем российской биржи с даты предыдущего расчета СЧА.</p> <p>Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется</p>

	с учетом накопленного купонного дохода.
Ценная бумага иностранного эмитента (том числе депозитарная расписка)	<p>Для определения справедливой стоимости используется цена закрытия (px_last) основного рынка за последний торговый день (из числа активных иностранных бирж) на момент окончания торговой сессии иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.</p> <p>Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.</p> <p>Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода.</p>

2. Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определяется основной внебиржевой рынок или для которых имеются наблюдаемые данные при отсутствии цен 1-го уровня (2-й уровень)

Ценные бумаги	Порядок определения справедливой стоимости
<p>Ценная бумага российского эмитента</p> <p>Ценная бумага иностранного эмитента</p> <p>(за исключением инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов, ипотечных сертификатов участия, депозитарных расписок)</p>	<ul style="list-style-type: none"> Справедливая стоимость долевых ценных бумаг (акций) российских и иностранных эмитентов, обращающихся на российских и иностранных фондовых биржах, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены. <p>Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более 10 (десяти) рабочих дней.</p> <p>В качестве рыночного индикатора (бенчмарка) ценных бумаг российских эмитентов, используется индекс Московской Биржи (ИМОЕХ).</p> <p>В качестве рыночного индикатора (бенчмарка) ценных бумаг иностранных эмитентов используется индекс биржи, на которой определена надлежащая котировка уровня 1 иерархии</p>

справедливой стоимости на дату, предшествующей дате возникновения оснований для применения модели CAPM. В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по курсу, определяемому в соответствии с Правилами определения стоимости чистых активов.

Формула расчета справедливой стоимости на дату расчета

$$P_1 = P_0 \times (1 + E(R))$$

Формула расчета ожидаемой доходности модели CAPM:

$$E(R) = \alpha + R'_f + \beta (R_m - R'_f)$$

$$\alpha = \overline{R_a - R'_f} - \beta * \overline{R_m - R'_f}$$

$$\beta = \frac{\text{Covariance}(R_a - R'_f, R_m - R'_f)}{\text{Variance}(R_m - R'_f)}$$

$$R_a = \frac{Pa_i}{Pa_{i-1}} - 1, \quad R_m = \frac{Pm_i}{Pm_{i-1}} - 1$$

Параметры формул расчета справедливой стоимости, модели CAPM:

R_a - доходность актива;

Pa_i – цена закрытия актива на дату i ;

Pa_{i-1} – предыдущая цена закрытия актива;

R_m - доходность рыночного индикатора;

Pm_i – значение рыночного индикатора на дату i ;

Pm_{i-1} – предыдущее значение рыночного индикатора;

$i = 1 \dots N$, торговые дни, предшествующие дате определения справедливой стоимости. Для расчета доходности актива и

рыночного индикатора (бенчмарка) используются значения цены закрытия и рыночного индикатора за последние 45 рабочих дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости;

P_1 – справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения справедливой стоимости;

P_0 – последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги;

$E(R)$ – ожидаемая доходность ценной бумаги;

α – Альфа коэффициент, рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора, безрисковой ставки и изменениям цены закрытия ценной бумаги. Для расчета коэффициента α используются значения, определенные за последние 45 торговых дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости;

β – Бета коэффициент, рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора, безрисковой ставки и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента β используются значения, определенные за последние 45 торговых дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости;

R_m – эффективная доходность рыночного индикатора в процентах годовых;

R_f – Risk-free Rate – безрисковая ставка доходности.

Для ценных бумаг российских эмитентов, торгуемых на Московской Бирже безрисковая ставка доходности - ставка, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности (далее - КБД) государственных ценных бумаг на интервале в один год. В расчете используются:

- Методика расчёта КБД, определенная Московской биржей;
- динамические параметры G-кривой по состоянию на каждый торговый день, публикуемые на официальном

сайте Московской биржи.

Ставка КБД рассчитывается без промежуточных округлений с точностью до 2 знаков после запятой (в процентном выражении).

Для ценных бумаг иностранных эмитентов в качестве безрисковой ставки доходности применяется ставка по государственным ценным бумагам, «страна риска» которых соответствует «стране риска» оцениваемой акции по данным ИС Bloomberg.

Безрисковая ставка доходности приводится к количеству календарных дней между датами ее расчета по формуле:

$$R'_f = (R_f/365) \times (T_1 - T_0)$$

где:

где $(T_1 - T_0)$ - количество календарных дней между указанными датами.

T_1 – дата определения справедливой стоимости;

T_0 – предыдущая дата определения справедливой стоимости.

Прочие условия:

Цена закрытия актива на дату определения справедливой стоимости в модели не учитывается.

При отсутствии цены закрытия в какой-либо торговый день в периоде 45 рабочих дней, на дату расчета коэффициента Бета, информация о значении рыночного индикатора (бенчмарка) и безрисковой ставки за этот торговый день в модели не учитывается.

При наличии цены закрытия и отсутствии значения рыночного индикатора (бенчмарка) в какой-либо торговый день в периоде 45 рабочих дней, на дату расчета коэффициента Бета, значение рыночного индикатора (бенчмарка) за этот торговый день принимается равным последнему известному.

При отсутствии значения безрисковой ставки на дату расчета, значение безрисковой ставки за этот день принимается равным

	<p>последнему известному.</p> <p>Бета коэффициент рассчитывается на дату, предшествующую дате определения справедливой стоимости. При этом дата расчета Бета коэффициента должна являться рабочим днем.</p> <p>Безрисковая ставка доходности определяется на дату, предшествующую дате определения справедливой стоимости.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Справедливая стоимость облигаций российских эмитентов, обращающихся на российских и иностранных фондовых биржах, определяется следующим образом (в порядке убывания приоритета):</i> <ol style="list-style-type: none"> a) цена, рассчитанная Ценовым центром НРД (по методологиям, утвержденным 01.12.2017 и позднее) с использованием методов оценки, отвечающих критериям исходных данных 2-го уровня в соответствии с МСФО13 (приоритет отдается ценам, определенным по последней утвержденной методике оценки); b) модель оценки в соответствии с Приложением 5
<p>Облигация внешних облигационных займов Российской Федерации</p> <p>Долговая ценная бумага иностранных государств</p> <p>Облигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства</p> <p>Ценная бумага международной финансовой организации</p>	<p>Для определения справедливой стоимости, используются наблюдаемые цены внебиржевого рынка, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):</p> <ul style="list-style-type: none"> - цена BGN (Last Price), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА; - цена BVAL (Mid BVAL, SCORE от 6 и выше), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА. <p>В случае отсутствия вышеперечисленных цен на внебиржевом рынке используется цена закрытия Московской биржи при условии соблюдения критериев основного рынка на дату определения СЧА. Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.</p> <ul style="list-style-type: none"> - модель оценки (согласно Приложению 5) для ценных бумаг, номинированных в российских рублях. <p>Если указанные цены отсутствуют, для ценной бумаги применяется</p>

	<p>3-й уровень оценки стоимости ценных бумаг.</p> <p>Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода.</p> <p>В случае отсутствия указанных выше цен в информационной системе Bloomberg, в связи с неторговым днем внебиржевого рынка, справедливая стоимость активов определяется исходя из цены, раскрываемой на последний рабочий день предшествующий неторговому дню.</p>
<p>Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия (ИСУ), в т.ч. не допущенных к торгам с даты их приобретения, а также допуск к торгам прекращен, и в отношении паев ПИФ для квалифицированных инвесторов</p>	<p>Для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость инвестиционного пая (сертификата участия) определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА и раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ (ипотечного покрытия) в сроки, установленные законодательством.</p> <p>В случае отсутствия раскрытых управляющей компанией данных о расчетной стоимости, применяется 3-й уровень оценки.</p>
<p>Депозитарная расписка</p>	<p>Для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость ценной бумаги, на которую выдана депозитарная расписка, определенная по алгоритму определения справедливой стоимости на основании цен 1-го уровня, указанных в настоящих Правилах определения СЧА, с учетом количества ценных бумаг, права на которые подтверждает одна депозитарная расписка.</p>
<p><i>3. Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определяется активный рынок и отсутствуют наблюдаемые данные (3-й уровень)</i></p>	
<p>Ценные бумаги</p>	<p>Порядок определения справедливой стоимости</p>
<p>Ценная бумага российских эмитентов и ценная бумага иностранных эмитентов</p>	<p>Для оценки используется результат оценки, произведенной оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 месяцев до даты оценки.</p>
<p><i>4. Модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым определен аналогичный актив</i></p>	

<i>Ценные бумаги</i>	<i>Порядок определения справедливой стоимости</i>
<p>Ценная бумага является дополнительным выпуском</p>	<p>Для оценки ценной бумаги 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.</p> <p>Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском.</p>
<p>Ценная бумага, полученная в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги). Под конвертацией подразумеваются, в том числе, дробление и консолидация, в результате которых изменяется номинал и количество имеющихся ценных бумаг.</p>	<p>Для оценки 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.</p> <p>Если невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок цену исходной ценной бумаги на дату определения СЧА, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.</p> <p>Справедливая стоимость ценной бумаги, полученной в результате конвертации, определяется согласно этому порядку на дату конвертации. Со следующей даты справедливая стоимость определяется в общем порядке.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.

	<ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>Если дата конвертации, установленная эмитентом, отличается от даты фактического проведения операции конвертации, согласно отчету Депозитария (отчет датирован более поздней датой), для определения справедливой стоимости конвертируемых ценных бумаг используется котировка, определенная в соответствии с порядком оценки ценных бумаг, согласно Приложению 2, скорректированная на количество ценных бумаг с учетом коэффициента конвертации.</p>
--	---

5. Определение справедливой стоимости по ценным бумагам, приобретенным в результате первичного размещения эмитентом.

Если невозможно определить цену ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, в соответствии с п.1 раздела II настоящего Приложения, цена такой ценной бумаги признается равной цене ее приобретения при условии, что:

-ценная бумага приобретена в результате публичного биржевого размещения;

-ценная бумага приобретена не на бирже, но при этом цена сделки находится в интервале между минимальной и максимальной ценой биржевых сделок, совершенных в ходе публичного размещения.

Цена приобретения используется для оценки справедливой стоимости в соответствии с настоящим подпунктом до момента появления наблюдаемых котировок на дату оценки, но не более 10 рабочих дней.

Цена приобретения корректируется за этот период пропорционально изменению ставки, характеризующий уровень процентных ставок суверенного долга страны, рыночный риск которой присущ анализируемому выпуску.

При отсутствии наблюдаемых котировок более 10 рабочих дней используются модели оценки Уровня 2 (п.2 раздела II) для российских ценных бумаг и ценных бумаг иностранных эмитентов, номинированных в российских рублях, а при невозможности их использования, модели оценки Уровня 3 (п.3 раздела II).

6. Определение справедливой стоимости активов, переданных в клиринговый пул, и клиринговых сертификатов участия (КСУ)

В связи с сохранением значительных рисков и выгод по активам, переданным в имущественный пул, данные активы не прекращают признаваться.

Активы, переданные в имущественный пул, оцениваются в соответствии с настоящими Правилами.

Доходы по ценным бумагам, переданным в имущественный пул, признаются в составе Фонда согласно настоящим Правилам.

Клиринговые сертификаты участия оцениваются на дату определения СЧА фонда по нулевой стоимости, начиная с даты признания и заканчивая датой прекращения признания.

7. Определение справедливой стоимости простого векселя

Вексель рассматривается как право требования по обязательствам.

Справедливая стоимость простого векселя определяется в соответствии с подходом для определения справедливой стоимости займов выданных с учетом того, что ставка, предусмотренной договором, является ставкой, предусмотренной процентным векселем / эффективной процентной ставке по дисконтному векселю.

В отношении дисконтных векселей определяется эффективная процентная ставка по следующей формуле:

$$i_{эф} = \left(\frac{N}{P_n} \right)^{t/365} - 1$$

$i_{эф}$ - эффективная процентная ставка;

N - номинал векселя;

P_n - цена приобретения векселя;

t - период обращения, равный количеству дней от даты погашения векселя до даты приобретения.

III. Депозиты и депозитные сертификаты. Денежные средства на расчетных счетах и денежных средства, находящихся у профессиональных участников рынка ценных бумаг и организаторов торговли (брокеров, биржи)

Справедливая стоимость денежных средств на счетах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на имя Управляющей компании Д.У. ПИФ, определяется в сумме остатка на счетах.

Справедливая стоимость денежных средств Фонда, находящихся у брокера и центрального контрагента НКО НКЦ (АО) (дебиторская задолженность брокера и центрального контрагента НКО НКЦ (АО) по возврату денежных средств, находящихся на специальных счетах) определяется в сумме остатка на специальном счете у брокера или центрального контрагента НКО НКЦ (АО).

Справедливая стоимость денежных средств Фонда, переданных в имущественный пул, определяется в сумме остатка на счете индивидуального клирингового обеспечения (ТКС).

Денежные средства, находящиеся у брокера и центрального контрагента НКО НКЦ (АО), признаются операционной дебиторской задолженностью. Стандартные сроки погашения задолженности указаны в Приложении 6. В случае превышения сроков погашения применяется соответствующий порядок корректировки справедливой стоимости операционной дебиторской задолженности.

Стоимость активов, размещенных в депозитных вкладах в банках (депозитов).

1. Справедливая стоимость размещенного депозита до наступления срока его полного погашения, установленного договором, определяется в следующем порядке:

1.1. если срок погашения депозита установлен “до востребования”, либо его невозможно точно определить из условий договора (в том числе срок возврата обусловлен наступлением определенных событий), то справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенных на сумму процентов, рассчитанных на дату оценки по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе.

1.2. если срок погашения отличается от срока “до востребования” или точно определен вне зависимости от наступления определенных событий, то справедливая стоимость депозита определяется по методу приведенной стоимости денежных потоков на каждую дату расчета СЧА:

$$PV = \max \left(\sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+r)^{D_n/365}}; Par * \left(1 + \frac{r_c}{365} * D_I \right) \right)$$

PV – справедливая стоимость депозита;

N - количество денежных потоков до даты погашения депозита, начиная от даты определения СЧА;

P_n - сумма n-ого денежного потока (проценты и основная сумма);

n - порядковый номер денежного потока, начиная от даты определения СЧА;

D_n - количество дней от даты определения СЧА до даты n-ого денежного потока;

r - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА;

Par – сумма денежных средств размещенных на депозите с учетом капитализации процентов и подлежащая безусловному возврату в случае досрочного расторжения депозита;

r_c – ставка процента, начисляемая в случае досрочного расторжения депозита;

D_I – количество дней от даты начала начисления процентов по депозиту в соответствие с договором до даты определения СЧА.

1.3. Ставка дисконтирования определяется на каждую дату расчета СЧА, а также на дату изменения условий договора. При изменении условий договора и/или ставки дисконтирования, пересчету подлежит только денежный поток с даты изменения условий до даты погашения депозита.

1.4. Ставка дисконтирования равна:

- Ставке, предусмотренной договором, если данная ставка соответствует рыночной;
- Рыночной ставке, если ставка, предусмотренная договором, не соответствует рыночной.

2. Порядок определения соответствия ставки по договору рыночному уровню

2.1. Порядок определения рыночной ставки.

Рыночная ставка определяется каждый рабочий день как среднеарифметическое значение ряда данных рыночного индикатора, соответствующего валюте размещенного депозита (далее, до конца раздела III, Индикатор), за 30 календарных дней, предшествующих расчету СЧА (включая дату расчета СЧА), плюс спред (далее, до конца раздела III, Спред).

Спред определяется как разница между публикуемой средневзвешенной процентной ставкой¹ Банка России (далее, до конца раздела III, Ставка ЦБ) и среднеарифметическим значением ряда данных Индикатора за тот же месяц, за который рассчитывалась Ставка ЦБ Банком России.

Для целей расчета рыночной ставки используется Спред, рассчитанный на основе последней опубликованной Ставки ЦБ.

Для депозитов со сроком, исчисляемым от даты заключения договора, менее или равным одному году используются:

- в качестве Индикатора по рублевым депозитам используются значения ставки КБД, соответствующие сроку до погашения, равному 0,75 лет;

- в качестве Индикатора по валютным депозитам используются значения ставки Libor² 12m в валюте депозита;

- для Ставки ЦБ используется шкала до 1 года в соответствующей валюте.

Для депозитов, сроком более одного года используются:

- в качестве Индикатора по рублевым депозитам используются значения ставки КБД, соответствующие сроку до погашения, равному 3 года;

- в качестве Индикатора по валютным депозитам используются значения ставки Libor³ 12m в валюте депозита;

- для Ставки ЦБ используется шкала более 1 года в соответствующей валюте.

Если валюта депозита отличается от валют, по которым доступна Ставка ЦБ и/или Libor, то по таким депозитам Индикатор и альтернатива Ставки ЦБ определяются на основе мотивированного суждения Управляющей компании по согласованию со Специализированным депозитарием. В качестве источников данных, используемых при вынесении суждения, могут применяться (неисчерпывающий список):

¹ Под Опубликованной Банком России средневзвешенной процентной ставкой подразумевается размещенная по адресу в сети Интернет: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat информация о процентных ставках по депозитам, привлеченным 30-ю крупнейшими банками Российской Федерации в соответствующей валюте, на соответствующий срок от нефинансовых организаций и физических лиц соответственно (Используется свернутая шкала – до и более 1 года). При определении рыночной ставки используется ближайшая к дате определения опубликованная ставка.

² <https://www.global-rates.com/interest-rates/libor/libor.aspx>

³ <https://www.global-rates.com/interest-rates/libor/libor.aspx>

1. Банк России;
2. Bloomberg;
3. Refinitiv;
4. Министерство экономического развития Российской Федерации (МЭР):
 - консенсус прогноз аналитиков Bloomberg (поквартальный прогноз, значение Mean);
 - наиболее актуальный прогноз.
5. ПАО Московская биржа.

2.2. Порядок определения соответствия ставки по договору рыночной ставке.

По выборке из 12 значений ряда данных Спредов, значения которого определены, исходя из последних доступных 12 значений Ставки ЦБ к дате расчета СЧА, рассчитывается среднеквадратическое отклонение (далее, до конца раздела III, Отклонение) и коэффициент, определяемый как значение обратного двухстороннего распределения Стьюдента с уровнем доверия 99% для рублевых депозитов и 99,5% для валютных депозитов (далее, до конца раздела III, Коэффициент).

Значение Коэффициента определяется исходя из степеней свободы, рассчитанных исходя из используемой выборки значений ряда данных для расчёта Отклонения.

Для цели определения соответствия ставки по договору рыночной ставке, рассчитывается закрытый доверительный интервал (далее, до конца раздела III, Интервал).

Интервал определяется по следующей формуле:

$$\pm \text{Отклонение} * \text{Коэффициент} + \text{Рыночная ставка}.$$

Ставка, предусмотренная договором, признается соответствующей рыночной, если попадает в Интервал, включая верхнее и нижнее значения интервала.

Все расчетные значения, указанные в пункте 2 округляются до четырех знаков после запятой с применением правил математического округления.

3. Порядок определения и корректировки денежных потоков

3.1. Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора.

3.2. График денежных потоков корректируется:

- при внесении изменений в условия договора;

- в случае обесценения депозита или фактической просрочки возврата депозита;
- в случае если процентная ставка является зависимой от значения какого-либо базового показателя, то значение такого показателя до конца срока действия депозита определяется на основании мотивированного суждения Управляющей компании с указанием прогнозных значений по состоянию на каждый месяц. Мотивированное суждение подлежит обновлению ежеквартально. В качестве источников данных, используемых при вынесении суждения, могут применяться (неисчерпывающий список):

Банк России;

Bloomberg;

Refinitiv;

Министерство экономического развития Российской Федерации (МЭР):

- консенсус прогноз аналитиков Bloomberg (поквартальный прогноз, значение Mean);
- наиболее актуальный прогноз.

ПАО Московская биржа.

IV. Активы и обязательства по сделкам с ценными бумагами и с валютой, заключенным на условиях T+

При несовпадении даты перехода прав собственности на ценные бумаги (валюту), определенной условиями договора, с датой заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг (валюты), такой договор, начиная с даты заключения сделки (T0), на дату оценки признается как актив или обязательство в зависимости от изменения справедливой стоимости приобретаемых (реализуемых) ценных бумаг (валюты) до момента поставки ценных бумаг (валюты).

Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T+ определяется в размере разницы между выраженной в рублях справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки, и суммой сделки в валюте сделки, приведенной к рублю по текущему курсу валюты.

При определении справедливой стоимости задолженности по сделкам с облигациями, заключенными на условиях T+, справедливая стоимость облигаций, являющихся предметом сделки, с даты заключения сделки до даты перехода прав собственности на ценные бумаги, ежедневно определяется с учетом накопленного купонного дохода, определенного на дату расчета по сделке в соответствии с условиями сделки или правилами организатора торгов.

Размером актива или обязательства для сделок с валютой (в том числе, для конверсионных сделок, совершенных с использованием банковских счетов (расчетных/валютных)) является разница между текущей стоимостью валюты в рублях по курсу ЦБ РФ и стоимостью валюты в рублях, зафиксированной в договоре на дату заключения сделки.

В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/ в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы – в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.

Размер актива или обязательства по поставке ценных бумаг с номиналом в рублях подлежит переоценке в связи с изменением справедливой стоимости ценных бумаг. Размер актива или обязательства по поставке ценных бумаг с номиналом в иностранной валюте дополнительно подлежит переоценке в связи с изменением курса иностранной валюты.

Размер актива или обязательства по поставке денежных средств в иностранной валюте подлежат переоценке в связи с изменением курса иностранной валюты.

Положения настоящего пункта не применяются к биржевым и внебиржевым сделкам с валютой, в которых предусмотрены стандартные условия расчетов, используемые участниками рынка в отношении сделок "spot" для соответствующих валютных пар на валютном рынке Московской биржи.

V. Дебиторская задолженность

В целях определения справедливой стоимости дебиторской задолженности вся текущая дебиторская задолженность контрагентов, срок погашения которой в соответствии со сложившейся в рамках деятельности по доверительному управлению Акционерного общества «Газпромбанк-Управление активами» практикой не превышает сроков, установленных в настоящих Правилах, в соответствии с Приложением 6 в случае просрочки исполнения обязательств, относится к операционной дебиторской задолженности.

В случае превышения сроков погашения операционной дебиторской задолженности контрагентами применяется соответствующий порядок корректировки справедливой стоимости операционной дебиторской задолженности.

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

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

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

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 наиболее ранней из дат:

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- истечения 7-и рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10-ти рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;

1.1.2. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по полному / частичному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценной бумаги на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наиболее ранней из дат:

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- истечения 7-и рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10-ти рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;

1.1.3. Оценка справедливой стоимости сделок, совершаемых на возвратной основе (РЕПО):

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.

Справедливая стоимость ценных бумаг (**в том числе КСУ**), 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 Приложению 2 настоящих Правил.

Справедливая стоимость обязательства ПИФ по приобретению ценных бумаг, ранее полученных по договору обратного РЕПО и реализованных до момента исполнения второй части сделки обратного РЕПО, в случае недостаточности для исполнения второй части РЕПО ценных бумаг на счете ДЕПО, определяется в размере справедливой стоимости таких ценных бумаг согласно настоящим Правилам..

1.2. Дивиденды по ценным бумагам

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по ценным бумагам определяется путем умножения:

- количества ценных бумаг, учтенных на счете депо на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Количество ценных бумаг, учтенных на счете депо ПИФ необходимо скорректировать на количество ценных бумаг, полученных по первой части договора РЕПО, если договором (соглашением) предусмотрено, что доходы принадлежат продавцу.
- объявленного размера дивидендов, приходящегося на одну ценную бумагу соответствующей категории (типа) за вычетом налогов и сборов в случае, если это применимо.

1.3 Доходы по инвестиционным паям российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ, доходы от долевого участия в уставном капитале

1.3.1 Справедливая стоимость дебиторской задолженности по доходам инвестиционных паев российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ, признается равной сумме объявленного дохода по инвестиционному паю (акции), умноженному на количество паев.

1.3.2 Справедливая стоимость дебиторской задолженности по доходам от долевого участия в уставном капитале признается равной сумме объявленного дохода, умноженному на количество долей.

2. Дебиторская задолженность по процентам на остаток денежных средств на расчетном счете.

2.1. В случае если заключено соглашение с банком о минимальном неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, сумма процентов признается в качестве дебиторской задолженности. Справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной сумме начисленных процентов, исходя из ставки, предусмотренной таким соглашением.

2.2. В случае если на остаток денежных средств на расчетном счете банком начисляются проценты, при этом ограничений на использование денежных средств не накладывается, такие проценты признаются в качестве дохода Фонда в момент их зачисления банком на расчетный счет Фонда.

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

3.1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, с момента признания до наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в следующем порядке:

-если полное погашение задолженности по договору не превышает срок 25 дней и срок просрочки исполнения обязательств не превышает срок, установленный в Приложении 6 по задолженности такого типа, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной ее остатку на дату оценки. При наступлении срока просрочки свыше сроков, указанных в Приложении 6, а также независимо от наличия и срока просрочки при возникновении иных событий, ведущих к обесценению, за исключением фактической просрочки, стоимость задолженности определяется в соответствии с соответствующим методом корректировки справедливой стоимости.

-в иных случаях с момента признания до наступления срока полного погашения задолженности, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности на дату расчета СЧА признается

равной сумме, рассчитанной по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования (по формуле, приведенной в разделе VI п. 1.2.).

Ставка дисконтирования равна опубликованной Банком России средневзвешенной процентной ставке, под которой подразумевается размещенная по адресу в сети Интернет: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat информация о процентных ставках по кредитам, выданным 30-ю крупнейшими банками Российской Федерации в соответствующей валюте, на соответствующий срок в пользу физических лиц или нефинансовых организаций соответственно. При определении ставки дисконтирования используется ближайшая к дате определения опубликованная ставка. Такая ставка дисконтирования определяется на каждую дату расчета СЧА.

3.2. Авансы, выданные за счет имущества фонда, включаются в расчет СЧА в размере их остатка на дату расчета СЧА, если срок, на который выдан аванс составляет менее 25 рабочих дней года. Если аванс выдан на срок более 25 рабочих дней, то его справедливая стоимость определяется по методу, описанному в п.3.1. настоящего пункта для дебиторской задолженности.

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

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

3.5. Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудитором, оценщиком, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в ПДУ, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату расчета СЧА.

VI. Займы выданные

1. Справедливая стоимость выданных займов до наступления срока полного погашения обязательства должником, установленного договором, определяется в следующем порядке:

1.1. Если срок возврата займа не установлен договором или зависит от наступления каких-либо обстоятельств в будущем, справедливая стоимость такой ссуды признается равной остатку основного долга, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату оценки по ставке, предусмотренной договором. Данный метод также применяется к займам с встроенными опционами кредитора, когда условиями договора предусмотрено право истребования возврата

займа в любой день с момента его выдачи, либо с определенной в договоре даты (в этом случае метод применяется с указанной даты).

1.2. Если срок возврата займа установлен договором и не зависит от наступления каких-либо обстоятельств в будущем, а также в случаях, когда возможность досрочного истребования еще не наступила, то справедливая стоимость займа определяется по методу приведенной стоимости денежных потоков по следующей формуле:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1 + r)^{D_n/365}}$$

где

P_n - сумма n-ого денежного потока, определенная в соответствии с условиями договора (проценты и основной долг);

n - порядковый номер денежного потока;

D_n - количество дней от даты расчета СЧА до даты n-ого денежного потока;

r - ставка дисконтирования в процентах годовых.

1.3. Ставка дисконтирования определяется на каждую дату расчета СЧА, а также на дату изменения условий договора. При изменении условий договора и/или ставки дисконтирования, пересчету подлежит только денежный поток с даты изменения условий до даты погашения займа.

1.4. Ставка дисконтирования равна:

- Ставке, предусмотренной договором, если данная ставка соответствует рыночной;

ИЛИ

- Рыночной ставке плюс Кредитный спред

Управляющая компания составляет мотивированное суждение на основании оценки кредитного риска заемщика (исходя из доступных наблюдаемых данных, в том числе о заемщике) о ставке, которая должна была бы быть применена в договоре с соответствующим заемщиком на соответствующую сумму и срок займа.

В случае пролонгации займа - срок его возврата определяется по сроку, оставшемуся до погашения, от даты заключения дополнительного соглашения о пролонгации.

Кредитный спред определяется на дату первоначального признания займа как разница между ставкой, установленной договором, и последней раскрытой средневзвешенной процентной ставкой, опубликованной Банком России⁴ (далее, до конца раздела VI, Ставка ЦБ).

Если установленная в договоре ставка отличается от ставки, которая была определена в мотивированном суждении (далее - Корректная ставка), то Кредитный спред пересчитывается, исходя из Корректной ставки. Пересмотр Корректной ставки и Кредитного спреда в случае ее изменения осуществляется не реже одного раза в квартал с учетом наличия доступной финансовой отчетности заемщика.

Если мотивированное суждение не составлено и/или Корректная ставка не определена (не может быть определена), то Кредитный спред равен 0.

2. Порядок определения соответствия ставки по договору рыночному уровню

2.1. Порядок определения рыночной ставки.

Рыночная ставка определяется каждый рабочий день как среднеарифметическое значение ряда данных индикатора, соответствующего валюте займа, (далее, до конца раздела III, Индикатор) за 30 календарных дней, предшествующих расчету СЧА (включая дату расчета СЧА), плюс спред (далее, до конца раздела III, Спред).

Спред определяются как разница между Ставкой ЦБ и среднеарифметическим значением ряда данных Индикатора за тот же месяц, за который рассчитывалась Ставка ЦБ Банком России.

Для целей расчета рыночной ставки используется Спред, рассчитанный на основе использования для расчета последней опубликованной Ставки ЦБ.

Для займов со сроком, исчисляемым от даты заключения договора, менее или равным одному году используются:

⁴ Под Опубликованной Банком России средневзвешенной процентной ставкой подразумевается размещенная по адресу в сети Интернет: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat информация о процентных ставках по кредитам, выданным 30-ю крупнейшими банками Российской Федерации в соответствующей валюте (Используется свернутая шкала – до и более года) нефинансовым организациям и физическим лицам, соответственно. При определении рыночной ставки используется ближайшая к дате ее определения опубликованная ставка.

- в качестве Индикатора по рублевым займам используется значения ставки КБД, соответствующие сроку до погашения, равному 0,75 лет;

- в качестве Индикатора по валютным займам используется значения ставки Libor 12m в валюте займа;

- для Ставки ЦБ используется шкала до 1 года в соответствующей валюте.

Для займов, сроком более одного года используются:

- в качестве Индикатора по рублевым займам используется значения ставки КБД, соответствующие сроку до погашения, равному 3 года;

- в качестве Индикатора по валютным займам используется значения ставки Libor 12m в валюте займа;

- для Ставки ЦБ используется шкала более 1 года в соответствующей валюте.

Если валюта займа отличается от валют, по которым доступна Ставка ЦБ и/или Libor, то по таким займам Индикатор и альтернатива Ставки ЦБ определяются на основе мотивированного суждения Управляющей компании по согласованию со Специализированным депозитарием. За основу берется ставка по государственным ценным бумагам, «страна риска» которых соответствует валюте займа.

2.2. Порядок определения соответствия ставки по договору рыночной ставке.

По выборке из 12 значений ряда данных Спредов, значения которого определяются, исходя из последних доступных 12 значений Ставки ЦБ к дате расчета СЧА, рассчитывается среднеквадратическое отклонение (далее, до конца раздела III, Отклонение) и коэффициент, определяемый как значение обратного двухстороннего распределения Стьюдента с уровнем доверия 99% для рублевых займов и 99,5% для валютных займов (далее, до конца раздела III, Коэффициент).

Значение Коэффициента определяется исходя из степеней свободы, рассчитанных исходя из используемой выборки значений ряда данных для расчёта Отклонения.

Для цели определения соответствия ставки по договору рыночной ставке, рассчитывается закрытый доверительный интервал (далее, до конца раздела III, Интервал).

Интервал определяется по следующей формуле:

$$\pm \text{Отклонение} * \text{Коэффициент} + \text{Рыночная ставка} + \text{Кредитный спред}$$

Ставка, предусмотренная договором, признается соответствующей рыночной, если попадает в Интервал, включая верхнее и нижнее значения интервала.

Все расчетные значения, указанные в пункте 2 округляются до четырех знаков после запятой с применением правил математического округления.

3. Порядок определения и корректировки потоков денежных средств.

3.1. Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора.

3.2. График денежных потоков корректируется:

- при внесении изменений в условия договора;
- в случае частичного досрочного погашения основного долга;
- в случае обесценения долга или фактической просрочки платежа;

3.3. В случае если процентная ставка является зависимой от значения какого-либо базового показателя (который сам по себе является рыночной ставкой), увеличенного/уменьшенного на фиксированную величину (далее, до конца пункта – Кредитный спред1), и условия займа не содержат иных значимых условий, влияющих на определение ставки, а в договоре установлен стандартный расчетный период для определения базового показателя, то справедливая стоимость займа определяется по следующей формуле, которая проистекает из принципа дисконтирования денежных потоков:

$$PV = N \frac{1 + (r + \text{Кредитный спред}1)^{\frac{\text{Колво дней в расчетном периоде}}{\text{Колво дней в году}}}}{1 + (r + \text{Кредитный спред}1)^{\frac{\text{Дата платежа} - \text{Дата определения СЧА}}{\text{Колво дней в году}}}}$$

Где N – сумма займа,

r – процентная ставка, соответствующая рыночной ставке (базовый показатель).

В иных случаях, когда базовый показатель не является рыночной ставкой, справедливая стоимость займа, основанная на принципе дисконтирования денежных потоков, определяется на основании мотивированного суждения Управляющей компании с указанием прогнозных значений по состоянию на каждый месяц. Мотивированное суждение подлежит обновлению ежеквартально. В

качестве источников данных, используемых при вынесении суждения, могут применяться (неисчерпывающий список):

Банк России;

Bloomberg;

Refinitiv;

Министерство экономического развития Российской Федерации (МЭР):

консенсус прогноз аналитиков Bloomberg (поквартальный прогноз, значение Mean);

наиболее актуальный прогноз;

ПАО Московская биржа.

VII. Кредиторская задолженность.

Признается на дату определения СЧА с учетом следующего:

- кредиторская задолженность, размер которой по состоянию на дату расчета СЧА можно однозначно определить в соответствии с условиями договоров с контрагентами, признается в размере, установленном условиями договора с учетом периода ее погашения (для договоров, где задолженность возникает в течение периода времени, а не единовременно - признание производится равномерно). При этом при расчете на последний рабочий день расчетного периода стоимость задолженности определяется с учетом нерабочих дней после даты расчета (то есть за полный расчетный период);

-кредиторская задолженность по **периодически** оказываемым услугам (работам), размер которой зависит от размера ставок, тарифов и объемов оказания услуг (в том числе коммунальных), признается на дату определения СЧА на основании прогнозных значений (аппроксимации) с учетом возможных сезонных колебаний пропорционально количеству дней в расчетном периоде в соответствии с условиями договора. При этом при расчете на последний рабочий день расчетного периода стоимость задолженности определяется с учетом нерабочих дней после даты расчета. Прогнозные значения обязательств, рассчитанные Управляющей компанией на основе условий таковых зависимостей, предоставляются в Специализированный депозитарий на каждую дату определения СЧА с указанием периода выборки и объясняющих переменных. Для целей аппроксимации размера обязательств используется статистика за последние 12 (Двенадцать) месяцев, предшествующих дате определения СЧА ПИФ. При отсутствии такого объема статистики метод аппроксимации применим при наличии данных не менее, чем за последние 2 (два) месяца, предшествующих дате определения СЧА ПИФ. В дату поступления документа, подтверждающего

оказанные услуги, производится корректировка начисленных обязательств до их реального значения;

-кредиторская задолженность, размер которой определить не представляется возможным, а также в иных случаях при отсутствии достаточного объема статистики, признается на основании первичного учетного документа от контрагента, где определен ее размер;

- справедливая стоимость денежных обязательств Фонда из кредитных договоров и договоров займа, складывается из суммы оценок всех задолженностей по договору (финансовых потоков), то есть всех платежей, которые Управляющая компания Д.У. Фондом должна осуществить в пользу кредитора/заимодавца, включая суммы основного долга и процентные выплаты по нему, накопленные по состоянию на дату оценки.

Все суммы задолженностей округляются до двух знаков после запятой.

VIII. Имущественные права из фьючерсных и опционных договоров, заключенных на торгах российских фондовых и валютных бирж

Основным рынком для оценки фьючерсных и опционных договоров, заключенных на биржевых торгах, признается Московская биржа.

Справедливая стоимость фьючерсных и опционных договоров соответствует вариационной марже, указанной в отчете брокера. Если Фондом на дату оценки отражены все расчеты по вариационной марже, справедливая стоимость такого контракта равна нулю.

IX. Имущественные права из немаржируемых опционных договоров, заключенных вне организованных торгов, и опционных договоров на право заключения договора купли-продажи имущества.

Опционный договор представляет собой актив, если совокупная стоимостная оценка содержащихся в нем требований к контрагенту превышает совокупную стоимостную оценку обязательств перед контрагентом по этому договору и ожидается увеличение будущих экономических выгод в результате получения активов (денежных средств или иного имущества), обмена активов или погашения обязательств на потенциально выгодных условиях. В этом случае признается дебиторская задолженность, составляющая разницу между ценой исполнения опциона,

рассчитанной на дату определения справедливой стоимости, и справедливой стоимостью базового актива, определяемой в соответствии с настоящими Правилами.

Опционный договор представляет собой обязательство, если совокупная стоимостная оценка содержащихся в соответствующем договоре обязательств перед контрагентом превышает совокупную стоимостную оценку требований к контрагенту по этому договору и ожидается уменьшение будущих экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств или иного имущества), обмена активов или погашения обязательств на потенциально невыгодных условиях. В этом случае признается кредиторская задолженность, составляющая разницу между справедливой стоимостью базового актива, определяемой в соответствии с настоящими Правилами, и ценой исполнения опциона, рассчитанной на дату определения справедливой стоимости.

В случае если цена исполнения опциона является расчетной величиной, ее расчет производится каждый рабочий день, исходя из значения показателей, включенных в расчет, на дату расчета.

Премия по опциону относится на доходы или расходы в дату фактического зачисления/списания денежных средств в ее оплату.

Особые условия в отношении признания опционных договоров пут, которые заключаются одновременно с договорами продажи имущества, составляющего активы Фонда:

Если опционный договор пут заключен с контрагентом в отношении приобретения в состав активов имущества, которое было продано этому же контрагенту, и представляет собой по экономическому смыслу обратную продажу имущества в будущем (договор финансирования), то в отношении такого имущества не прекращается признание переданного по договору купли-продажи имущества до момента прекращения признания опциона пут согласно Приложения 1. Оценка такого имущества производится в соответствии с настоящими Правилами. Одновременно отражается обязательство по оплате этого имущества согласно условиям опциона пут.

Х. Порядок корректировки стоимости депозитов, дебиторской задолженности, займов выданных.

1. Анализ на обесценение подлежат активы, перечисленные в разделах III, V, VI настоящих Правил (Тестируемые активы).

1.1. Тестирование на обесценение проводится на каждую дату расчета СЧА.

1.2. Тестируемые активы подвергаются обесценению, если имеется одно или несколько событий, которые могут оказать негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по ним (признаки обесценения). Подтверждением необходимости обесценения являются, в частности, наблюдаемые значимые доступные данные, в том числе, о следующих событиях (далее – негативные события):

- существенное ухудшение финансового положения дебитора/должника/банка, отразившееся в доступной финансовой отчетности. Существенным ухудшением признается, в частности, снижение стоимости чистых активов на 20 и более %;
- снижение кредитного рейтинга дебитора/должника/банка либо отзыв рейтинга;
- нарушения дебитором/должником/банком условий погашения или выплаты процентных доходов по финансовому инструменту, составляющему активы Фонда, а также любого иного обязательства дебитора, в случае если данная информация прямо или косвенно наблюдаема участником рынка;
- появление признаков банкротства (согласно Федеральному закону от 26.10.2002 № 127-ФЗ “О несостоятельности (банкротстве)”) дебитора/должника/банка, на основании официальной информации;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации информация о просрочке исполнения эмитентом своих финансовых обязательств;
- отзыв (аннулирование) у дебитора/должника/банка лицензии на осуществление основного вида деятельности.

1.3. Перечень доступных источников включает (но не ограничивает) следующие: ленты информационных агентств, сайты раскрытия корпоративной информации, информации об арбитражных делах, сайты контрагентов. Мониторинг признаков обесценения проводится на каждую дату расчета СЧА.

1.4. В случае если при проведении мониторинга становится доступной информация о признаках обесценения, справедливая стоимость пересчитывается на ту же дату (на дату, когда информация стала доступной).

2. При наличии указанной в п.1.2. настоящего раздела информации о предполагаемых кредитных рисках происходит обесценение активов. Информация о предполагаемых кредитных рисках и расчет обесценения активов направляется в Специализированный депозитарий не позднее рабочего дня, следующего за рабочим днем, когда становится доступной информация о признаках обесценения.

2.1. В случае если справедливая стоимость актива определялась на основании отчета оценщика, составленного менее чем за 6 месяцев до даты возникновения признаков обесценения актива, управляющая компания не вправе использовать такой отчет оценщика для определения текущей справедливой стоимости. В таком случае требуется новый отчет оценщика с датой оценки, не ранее даты события, ведущего к обесценению.

2.2. В случае обесценения депозита справедливая стоимость рассчитывается по следующей формуле:

$$PV_{dev} = \min \left(\max \left(\sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1 + r_f)^{D_n/365}}; Par * \left(1 + \frac{r_c}{365} * D_l \right) \right) * (1 - PD * LGD); PV \right)$$

PV – справедливая стоимость депозита, определенная в разделе III п.1.2.;

PV_{dev} – справедливая стоимость обесцененного депозита;

r_f – безрисковая ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная на дату расчета СЧА как значение ставки КБД на дату расчета СЧА. Для депозитов, сроком менее или равным одному году используется значения ставки КБД соответствующие сроку до погашения, равному 0,75 лет. Для депозитов, сроком более одного года используется значение ставки КБД соответствующие сроку до погашения, равному 3 года;

Par – сумма денежных средств размещенных на депозите с учетом капитализации процентов и подлежащая безусловному возврату в случае досрочного расторжения депозита;

r_c – ставка процента, начисляемая в случае досрочного расторжения депозита;

D_l – количество дней от даты начала начисления процентов по депозиту в соответствие с договором до даты определения СЧА PD – вероятность, с которой контрагент в течение некоторого срока может оказаться в состоянии дефолта⁵. Правила определения PD описаны в п. 3 настоящего раздела;

LGD – доля от суммы, подверженной кредитному риску, которая может быть потеряна в случае дефолта кредитной организации.

LGD определяется:

⁵ Дефолт – невыполнение условий договора займа, то есть неоплата своевременно процентов или основного долга по долговым обязательствам или по условиям договора займа. В рамках настоящих Правил дефолтом признается просрочка заемщика по платежам более 90 дней.

а) в случае отсутствия рейтинга, отсутствия у контрагента публичного долга и отсутствия каких-либо опционов в договоре займа LGD устанавливается на основе экспертного суждения, основанного на анализе такого рода долга:

-если займ обеспечен залогом размер LGD = 30%.

-если займ не обеспечен залогом размер LGD = 70%.

б) на основе мотивированного суждения Управляющей компании по согласованию со Специализированным депозитарием. В качестве источников данных для вынесения суждения применяется финансовая отчетность и иная информация по конкретному контрагенту, а также иная связанная информация при необходимости.

2.3. В случае обесценения займа, справедливая стоимость рассчитывается по следующей формуле:

$$PV_{dev} = \min \left(\sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1 + r_f)^{D_n/365}} * (1 - PD * LGD); PV \right)$$

PV – справедливая стоимость займа, определенная в разделе VI п.1.2.;

PV_{dev} – справедливая стоимость обесцененного займа;

r_f – безрисковая ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная на дату расчета СЧА как значение ставки КБД на дату расчета СЧА. Для займов, сроком менее или равным одному году используется значения ставки КБД соответствующие сроку до погашения, равному 0,75 лет. Для займов, сроком более одного года, используется значение ставки КБД, соответствующие сроку до погашения, равному 3 года.

2.4. Показатели для расчета справедливой стоимости дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, в случае обесценения или с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяются на основе миграционной модели.

Для построения модели используются исторические данные о просрочках платежей на последний календарный день каждого месяца по дебиторской задолженности по различным категориям клиентов и контрагентов Управляющей компании. Расчет и оценка вероятности дефолта производится по всей дебиторской задолженности, включая задолженность, ожидаемые кредитные убытки по которой будут оценены на индивидуальной основе.

Вероятности дефолта ежеквартально корректируются с учетом обоснованных и подтверждаемых прогнозов относительно будущих макроэкономических условий. На основании полученных значений вероятностей дефолта и объема дебиторской задолженности, определяются ожидаемые кредитные убытки.

Справедливая стоимость приравнивается к размеру указанной дебиторской задолженности, скорректированному на величину полученной PD и LGD.

Полученные итоговые значения вероятностей дефолта, рассчитанные по дебиторской задолженности, используются также для оценки ожидаемых кредитных убытков, в случае обесценения, по:

- авансам, выданным за счет имущества фонда;
- просроченной дебиторской задолженности, возникшей по договорам с аудитором, оценщиком, специализированным депозитарием, регистратором.

2.5. В случае если на момент проведения тестирования по Тестируемым активам имеется обеспечение на весь или больший размер, чем размер справедливой стоимости тестируемого актива (в виде залога, поручительства, гарантии, обязательства третьих лиц, опционных соглашений и т.п.), то в этом случае корректировка справедливой стоимости обеспеченного актива не происходит. Условие применяется только в случае, когда справедливая стоимость обеспечения равна или превышает размер справедливой стоимости тестируемого актива.

Оценка обеспечения производится согласно порядку, установленному настоящими Правилами в отношении соответствующего типа активов. При этом оценка поручительства (гарантии) производится Управляющей компанией путем составления мотивированного суждения на основании финансовой отчетности и/или финансовых показателей деятельности поручителя (гаранта), в том числе физического лица.

2.6. В случае фактической просрочки погашения дебиторской задолженности Тестируемые активы обесцениваются, исходя из срока просрочки, с учетом кредитного риска конкретного дебитора. Расчет обесценения соответствующих активов производится согласно порядку, описанному в пп.2.2.-2.4. настоящего раздела с пересмотром вероятности дефолта PD.

2.7. В случае если на момент возникновения просрочки имеется обеспечение (в виде залога, поручительства, гарантии, обязательства третьих лиц, опционных соглашений и т.п.), то

обеспечение подлежит переоценке (в том числе с привлечением Оценщика). При этом контрактные денежные средства, которые не будут получены до момента возврата и/или реализации предмета залога в течение 1 года, должны быть учтены при расчете справедливой стоимости актива с учетом временной стоимости денежных средств (по приведенной стоимости).

3. Вероятность дефолта PD контрагента на горизонте 1 год и потери при банкротстве оцениваются:

3.1. на основании публичных доступных данных по вероятностям дефолта одного из международных рейтинговых агентств - Moody's Investors Servic, SnP или Fitch, публикуемых на сайте агентства в составе ежегодного отчета. А также по Таблице 1 Приложения 5 соответствия уровней рейтингов (в случае наличия у контрагента рейтинга иного рейтингового агентства, входящих либо в реестр кредитных рейтинговых агентств, либо реестр филиалов и представительств иностранных рейтинговых агентств, публикуемых на сайте Банка России). При этом в случае отсутствия рейтинга, отсутствия у контрагента публичного долга и отсутствия каких либо встроенных опционов в договоре займа, используется годовая вероятность PD=средней вероятности дефолта⁶

3.2. по оценке соответствия уровню рейтинга через кредитный спрэд облигаций данного контрагента на основе пункта п.3.2. Приложения 5;

3.3. на основании логистической регрессии по наблюдаемым историческим данным аналогичных активов.

4. Вероятность дефолта PD_{custom} на иные сроки, отличные от 1 года, рассчитывается по следующей формуле:

$$PD_{custom} = 1 - (1 - PD)^{\frac{t}{12}}$$

, где t – кол-во месяцев просрочки.

XI. Порядок признания полного обесценения стоимости активов (до значения 0 (Ноль)):

1. Определение справедливой стоимости дефолтных (проблемных) ценных бумаг, процентного (купонного) дохода по долговым ценным бумагам, дебиторской задолженности по полному/частичному погашению номинала по долговым ценным бумагам и долговых ценных бумаг, по которым наступил срок погашения.

⁶ Средняя вероятность дефолта для групп ССС/С на основе данных Таблицы 24 годового отчета SnP за 2018 г.и далее по мере выпуска нового отчета

- Если в отношении эмитента ценной бумаги возбуждена процедура банкротства, стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Ноль) с даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента.
- Стоимость процентного (купонного) дохода по долговым ценным бумагам признается равной 0 (Ноль) с наиболее ранней из дат: фактического исполнения эмитентом обязательства, либо истечения 7-и рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10-ти рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом)
- Стоимость дебиторской задолженности по полному/частичному погашению номинала по долговым ценным бумагам признается равной 0 (Ноль) с наиболее ранней из дат: фактического исполнения эмитентом обязательства, либо истечения 7-и рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10-ти рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом).
- Стоимость долговой ценной бумаги, срок погашения которой наступил, признается равной 0 (Ноль) с даты полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг.

2. Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной 0 (Ноль):

- в случае возбуждении в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге), контрагента, дебитора процедуры банкротства с даты официального сообщения о банкротстве;
- в случае события, приводящего к признанию драгоценного металла непригодным для дальнейшего использования по целевому назначению с даты получения официального документа о таком факте;
- с даты отзыва лицензии у кредитной организации/брокера.

3. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, доходам инвестиционных паев российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ, доходам от долевого участия в уставном капитале признается равной 0 (Ноль):

- если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ, в случае, если сведения о реквизитах банковского счета для перечисления дохода указаны верно - с даты, следующей за 45 (Сорок пятым) рабочим днем со дня, по состоянию на который определяются лица, имеющие право на получение дивидендов по акциям при условии отсутствия информации об исполнении обязательств эмитентом ;

- если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ, в случае если сведения о реквизитах банковского счета для перечисления дохода указаны верно - с даты, следующей за днем окончания срока выплат дохода по инвестиционным паям российских ПИФ;
 - если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ, в случае если сведения о реквизитах банковского счета для перечисления дохода указаны верно - с даты, следующей за 25 (Двадцать пять) рабочим днем со дня, по состоянию на который определяются лица, имеющие право на получение дохода по паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов;
 - если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ, в случае если сведения о реквизитах банковского счета для перечисления дохода указаны верно – с даты, следующей за днем окончания срока выплаты дохода от долевого участия в уставном капитале;
- в случае официального опубликования сообщения о банкротстве в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) - с даты официального опубликования такого сообщения.

ХII. Недвижимое имущество.

Справедливая стоимость объекта недвижимости определяется оценщиком в сроки, соответствующие требованиям законодательства.

При оценке справедливой стоимости объекта недвижимости, находящегося в операционной аренде, по которой ПИФ является арендодателем, условия арендного договора должны быть отражены оценщиком в оценке объекта недвижимости, составляющего активы ПИФ.

Справедливая стоимость объекта недвижимости признается равной 0 (Ноль):

- в случае события приводящего к признанию недвижимого имущества непригодным для дальнейшего использования по целевому назначению - с даты получения официального документа о таком факте;
- в случае передачи по акту приема-передачи недвижимого имущества между сторонами по договору и не предоставлении в течение 6 (Шесть) месяцев с даты подписания такого акта приема-передачи выписки из ЕГРН, подтверждающей дату перехода права собственности на недвижимое имущество владельцам инвестиционных паев ПИФ.

ХІІІ. Договор участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества и инвестиционный договор.

Оценка справедливой стоимости договора участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества, инвестиционного договора (далее - договоры), определяется следующим образом:

СС договора на рабочий день = справедливая стоимость прав по договору, определяемая независимым оценщиком – справедливая стоимость неисполненных обязательств.

ХІV. Договор на строительство (создание) объекта недвижимости и договора на реконструкцию.

Справедливая стоимость договора на реконструкцию, строительство (создание) объекта недвижимости определяется затратным методом в сумме произведенных затрат, связанных с приобретением прав и финансированием строительства / реконструкции по указанным договорам, скорректированных на индексы цен в строительстве. В качестве источника индекса цен в строительстве используется электронный бюллетень «Индексы цен в строительстве» ООО «КО-ИНВЕСТ».

ХV. Проектная документация для строительства или реконструкции объекта недвижимости.

Справедливая стоимость проектной документации для строительства или реконструкции объекта недвижимости определяется на основании отчета оценщика.

ХVІ. Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью.

Справедливая стоимость долей в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью определяется на основании отчета оценщика. При этом в случае внесения вклада в имущество отчет оценщика подлежит обновлению на дату, когда полностью исполнены обязательства по внесению такого вклада.

Перечень активов, подлежащих оценке оценщиком

На основании отчета оценщика в Фонде всегда оцениваются следующие активы:

- Доли в уставных капиталах обществ с ограниченной ответственностью;
- Права участия в уставных капиталах иностранных коммерческих организаций;
- Ценные бумаги, по которым невозможно определить справедливую стоимость иным способом;
- Недвижимое имущество;
- Имущественные права из договоров участия в долевом строительстве;
- Имущественные права, связанные с возникновением права собственности на объект недвижимости (его часть) после завершения его строительства (создание) и возникающие из договора, стороной по которому является юридическое лицо, которому принадлежит право собственности или иное вещное право, включая право аренды, на земельный участок, выделенный в установленном порядке для целей строительства объекта недвижимости, и (или) имеющим разрешение на строительство объекта недвижимости на указанном земельном участке, либо юридическое лицо, инвестирующее денежные средства или иное имущество в строительство объекта недвижимости;
- Проектная документация для строительства или реконструкции объекта недвижимости;
- Прочая дебиторская задолженность, в случае наличия признаков обесценения и невозможности иных методов определения справедливой стоимости.

Приложение 4.
Перечень наблюдаемых и доступных торговых
площадок

- Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС";
- Публичное акционерное общество "Санкт-Петербургская биржа";
- Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ";
- Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);
- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
- Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
- Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);
- Корейская биржа (Korea Exchange);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
- Насдак (Nasdaq);
- Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Нью-Йоркская фондовая биржа Арка (NYSE Arca)
- Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);
- Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);
- Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);
- Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).

Приложение 5.
Модель оценки долговых ценных бумаг,
номинированных в рублях (2й уровень)

1. Для определения справедливой стоимости используется модель приведенной стоимости будущих денежных потоков.
2. Приведенная стоимость будущих денежных потоков для долговой ценной бумаги рассчитывается с учетом следующего:
 - 2.1. При формировании графика будущих денежных потоков учитываются все денежные потоки в погашение основного долга и купонного дохода с даты определения справедливой стоимости (не включая) до наименьшей из дат (включая):
 - дата оферты типа PUT, ближайшая к дате определения справедливой стоимости;
 - дата полного погашения, предусмотренная условиями выпуска.

Денежные потоки, включая купонный доход, рассчитываются в соответствии с условиями выпуска.

Для долговых ценных бумаг, по которым процентные ставки не определены на весь срок (исключая долговые ценные бумаги с офертой типа PUT, по которым процентные ставки не определены после ближайшей будущей даты оферты типа PUT), суммы будущих денежных потоков, для которых ставка не определена, рассчитываются исходя из последней известной ставки купона, скорректированной в будущие даты выплат на прогнозное значение референсного индикатора, от которого зависят будущие ставки купонов.

Для долговых ценных бумаг с индексируемым номиналом в целях расчета будущего денежного потока (в том числе расчета суммы купонного дохода) будущая номинальная стоимость рассчитывается исходя из прогнозных значений референсного индикатора.

Например, для прогноза инфляции используется прогноз, доступный для широкого круга лиц могут использоваться следующие источники (неисчерпывающий список):

Банк России;

Bloomberg;

Refinitiv;

Министерство экономического развития Российской Федерации (МЭР):

консенсус прогноз аналитиков Bloomberg (поквартальный прогноз, значение Mean);

наиболее актуальный прогноз;

2.2. ПАО Московская биржа. Под датой денежного потока понимается:

- даты окончания купонных периодов, по завершении которых в соответствии с условиями выпуска осуществляются выплаты купонного дохода и (если предусмотрено) частичное погашение основного долга;
- дата, указанная в п.2.1.

2.3. Ставка дисконтирования будущих денежных потоков определяется на каждую дату определения справедливой стоимости.

2.4. Ставка дисконтирования будущих денежных потоков принимается равной ставке КБД, скорректированной на величину кредитного спреда.

Ставка КБД рассчитывается на дату определения справедливой стоимости ценной бумаги в точке, соответствующей средневзвешенному сроку погашения (для ценных бумаг, условиями выпуска которых не предусмотрено частичное погашение основного долга – в точке, определенной в соответствии с п.2.1). Ставка КБД рассчитывается без промежуточных округлений с точностью до 2 знаков после запятой (в процентном выражении).

В расчете используются:

- Методика расчёта КБД, определенная Московской биржей;
- динамические параметры G-кривой по состоянию на каждый торговый день, публикуемые на официальном сайте Московской биржи.

Кредитный спред рассчитывается в соответствии с п. 3 (за исключением государственных ценных бумаг РФ, к которым кредитный спред не применяется).

В расчете используются:

- значения биржевых индексов, публикуемые на официальном сайте Московской биржи;

- сведения о рейтингах активов и эмитентов, актуальные на дату определения справедливой стоимости, присвоенные рейтинговыми агентствами;
- Средневзвешенный срок до погашения/оферты – взвешенный по графику погашения номинала облигации срок до погашения в годах, рассчитываемый по формуле:

$$\sum_{i=1}^n (CF_i \times (t_i - \tau) / 365)$$

Где:

CF_i – частичное (или полное) погашение номинала в % от номинала;

t_i – дата частичного (или полного) погашения номинала;

τ – дата оценки.

В случае, если выпуском не предусмотрена частичная амортизация тела номинала облигации, то средневзвешенный срок до погашения/оферты равен периоду от даты оценки до наиболее ранней из даты погашения или даты оферты по облигации, указанной в решении о выпуске.

В случае если дата оценки совпадает с датой оферты, то расчет средневзвешенного срока производится от даты оценки до наиболее ранней из даты погашения или даты оферты, следующей за датой оценки.

При программном расчете средневзвешенного срока до погашения промежуточные округления не производятся. Значение средневзвешенного срока до погашения выражается в годах, округляется до 4 знаков после запятой.

- 2.5. Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается в валюте номинала по формуле (без промежуточных округлений):

$$DCF = \sum_{n=1}^j \frac{P_n}{(1 + Y)^{(Dn - \text{Дата})/365}}$$

где:

P_n – сумма будущего денежного потока (в валюте обязательства);

Dn – дата денежного потока;

Y – ставка дисконтирования;

Дата - дата определения справедливой стоимости;

j – количество денежных потоков;

n – порядковый номер денежного потока с даты определения справедливой стоимости.

Значение DCF рассчитывается с точностью до 4 знаков после запятой.

Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной:

$$CC = \text{ОКРУГЛ}((DCF - \text{Купон}) * \text{Количество}; 2) + \text{ОКРУГЛ}(\text{Купон} * \text{Количество}; 2)$$

Где:

CC – справедливая стоимость ценной бумаги;

DCF – значение, рассчитанное в соответствии с п.2;

Количество – количество ценной бумаги на дату определения справедливой стоимости;

Купон – накопленный купонный доход (включая уплаченный), срок погашения которого не наступил на дату определения справедливой стоимости;

До даты полного погашения долговой ценной бумаги, предусмотренной условиями выпуска, в расчет ее справедливой стоимости не включаются:

- суммы частичного погашения основного долга – с даты частичного погашения, предусмотренной условиями выпуска;
- суммы купонного дохода – с даты окончания соответствующего купонного периода.

3. Для целей расчета кредитного спреда осуществляется следующая последовательность действий:

- в зависимости от наличия или отсутствия кредитного рейтинга у выпуска долговой ценной бумаги (кредитный рейтинг в валюте номинала), эмитента или поручителя долговой ценной бумаги, долговая ценная бумагам может быть отнесена к одной из рейтинговых групп;
- медианное значение кредитного спреда для долговой ценной бумаги принимаются равными соответствующим значениям кредитных спредов, рассчитанным для рейтинговой группы, к которой отнесена ценная бумага.
- Кредитный спред для рейтинговых групп рассчитывается на дату определения справедливой стоимости, на основании данных облигационных индексов

раскрываемых Московской Биржи по итогам каждого торгового дня в соответствии с Таблицей 1. При вычислении кредитного спреда на дату определения справедливой стоимости используется медианное значение кредитного спреда за последние 20 торговых дней (\leq даты определения справедливой стоимости).

3.1. Порядок определения принадлежности долговой ценной бумаги к рейтинговой группе

Определение принадлежности долговой ценной бумаги к рейтинговой группе выполняется на основании данных ведущих рейтинговых агентств в соответствии с Таблицей 1.

При наличии у долговой ценной бумаги, ее эмитента или поручителя собственных рейтингов, выбирается кредитный рейтинг, согласно указанной последовательности.

К рейтинговой группе IV относятся долговые ценные бумаги, которые не могут быть отнесены к рейтинговым группам I - III, в т.ч. в случае если кредитных рейтинг ценной бумаге (эмитенту, поручителю) не присвоен ни одним из указанных в таблице международных и национальных рейтинговых агентств.

3.2. Порядок определения кредитного спреда.

Расчет кредитного спреда выполняется для каждой рейтинговой группы согласно Таблице 1, исходя из значений медианных кредитных спредов соответствующей рейтинговой группы, либо соответствующих рейтингов внутри группы.

Для расчета значения кредитного спреда используются значения доходности ($Y_{\text{(название индекса)}}$) индексов Московской биржи, раскрываемых по итогам каждого торгового дня. Характеристики используемых индексов приведены в Таблице 2.

Таблица 1. Сопоставление шкал рейтинговых агентств

АКРА	Эксперт РА	Moody`s	S&P	Fitch	Рейтинговая группа	Кредитный спред (S), п.п.
		Международная шкала				
		Baa1	BBB+	BBB+	Рейтинговая группа I	$S_{bbb} =$ $(Y_{RUCBITRBBB3Y} -$ $Y_{RUGBITR3Y}) * 100$
		Baa2	BBB	BBB		
AAA(RU)	ruAAA	Baa3	BBB-	BBB-		

AA+(RU), AA(RU)	ruAA+, ruAA	Ba1	BB+	BB+	Рейтинговая группа II	$S_{bb} = (Y_{RUCBITRBB3Y} - Y_{RUGBITR3Y}) * 100$
AA-(RU), A+(RU)	ruAA-, ruA+	Ba2	BB	BB		
A(RU), A- (RU)	ruA, ruA-	Ba3	BB-	BB-		
BBB+(RU), BBB(RU)	ruBBB+, ruBBB	B1	B+	B+	Рейтинговая группа III	$S_{PII} = (Y_{RUCBITRB3Y} - Y_{RUGBITR3Y}) * 100$
BBB-(RU), BB+(RU)	ruBBB-, ruBB+	B2	B	B		
BB(RU)	ruBB	B3	B-	B-		
Более низкий рейтинг / рейтинг отсутствует					Рейтинговая группа IV	$S_{PII} = (Y_{Cbonds-CBI} - Y_{RU B/ruB-} - Y_{RUGBITR3Y}) * 100$

Таблица 2. Характеристики используемых индексов

Информация об индексе	Тикер	Описание индекса
Индекс государственных облигаций (1-3 года)	RUGBITR3Y	https://www.moex.com/ru/index/RUGBITR3Y
Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, рейтинг ≥ BBB-)	RUCBITRBBB Y	https://www.moex.com/ru/index/RUCBITRBBB3Y
Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, BB- ≤ рейтинг < BBB-)	RUCBITRBB3 Y	https://www.moex.com/ru/index/RUCBITRBB3Y
Индекс корпоративных облигаций (1-3 года, B- ≤ рейтинг < BB-)	RUCBITRB3Y	https://www.moex.com/ru/index/RUCBITRB3Y

рейтинг < BB-)		
Индекс котировальных листов 3 уровня	Cbonds-CBI RU B/ruB-	http://ru.cbonds.info/indexes/methodology/cbonds_cbi_b_rub

При расчете медианного значения кредитного спреда S^m промежуточные округления значений S не производятся. Полученное медианное значение кредитного спреда S^m округляется по правилам математического округления до целого значения процентных пунктов.

Перечень и сроки погашения с момента просрочки операционной дебиторской задолженности

Вид дебиторской задолженности	Установленный срок погашения с момента просрочки	Порядок корректировки стоимости дебиторской задолженности
Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам	7 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом.	Полное обесценение, согласно разделу XI
Дебиторская задолженность по полному / частичному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам	7 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом.	Полное обесценение, согласно разделу XI
Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по ценным бумагам, доходам инвестиционных паев российских ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ, доходам от долевого участия в уставном	45 (Сорок пять) рабочих дней со дня, по состоянию на который определяются лица, имеющие право на получение дивидендов по акциям. При наличии информации об исполнении обязательств эмитентом обесценение данного актива не производится.	Полное обесценение, согласно разделу XI

капитале		
Дебиторская задолженность брокера и центрального контрагента НКО НКЦ (АО) по возврату денежных средств, находящихся на специальных счетах	При неисполнении обязательств по возврату денежных средств в течение одного рабочего дня с даты предъявления требований о возврате с обязательным уведомлением Специализированного Депозитария.	Тестирование по методу оценки кредитных рисков, согласно разделу X
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг и производных финансовых инструментов,	до 10 календарных дней.	Тестирование по методу оценки кредитных рисков, согласно разделу X
Дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с имуществом ПИФ, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов	В течение 10 рабочих дней с даты, когда обязательство должно было быть исполнено, согласно условиям договора.	Тестирование по методу оценки кредитных рисков, согласно разделу X
Дебиторская задолженность по доходам от долевого участия в уставном капитале	С даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями Решения эмитента.	Тестирование по методу оценки кредитных рисков, согласно разделу X
Дебиторская задолженность по процентам на остаток денежных средств на расчетном счете	С даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями Соглашения.	Тестирование по методу оценки кредитных рисков, согласно разделу X
Дебиторская	С даты наступления срока ее	Тестирование по методу оценки

задолженность по сделкам купли-продажи валюты	полного погашения, установленного условиями Соглашения.	кредитных рисков, согласно разделу X
--	---	---

**Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения
и его использование в течение отчетного года**

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

2. Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств Фонда с наиболее поздней из двух дат – даты начала календарного года или даты завершения (окончания) формирования - до:

- даты окончания календарного года;
- даты возникновения основания для прекращения Фонда (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании

или

даты расчета со всеми кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего Фонд, в части резерва на выплату вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда.

3. Резерв на выплату вознаграждений начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения стоимости чистых активов в течение календарного года:

- каждый рабочий день;

4. Резерв на 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 рассчитываются в следующем порядке:

- на первый рабочий день отчетного года:

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

где:

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

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$СЧА_1^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на первый рабочий день отчетного года, в который начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2 – х знаков после запятой по формуле:

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

$Активы_1$ - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года. Дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за первый рабочий день отчетного года. В случае оплаты в первый рабочий день отчетного года управляющей компанией из ПИФ 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.

$Кт_1$ - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на первый рабочий день отчетного года.

x - процентная ставка, соответствующая:

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

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

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

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

Округление при расчете S_i и $CЧА_1^{расч}$ производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

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

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

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 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 отчетного года до (включая) даты начисления резерва S_i ;

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

$CЧА_t$ - стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня t , за исключением дня d . Если на рабочий день t СЧА не определена, она принимается равной СЧА за предшествующий дню t рабочий день отчетного года.

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

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

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 ПИФ вознаграждений, начисленных в дату d, необходимо при определении расчетной величины активов на дату d увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в дату d.

Кт_d - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на дату d, включая остаток резерва на выплату вознаграждения на дату d-1, где d-1 –предшествующий рабочий день дате d.

$\sum_{k=1}^{i-1} S_k$ - общая сумма резервов на выплату вознаграждения, начисленных с начала года до даты d.

x - процентная ставка, соответствующая:

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

$x_{nрn}$ - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i ;

N – количество ставок, действовавших в отчетному году;

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

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

$$T_i = \sum_{n=1}^N T_n .$$

Значения $\frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i}$, $\frac{(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{nprn} T_n)}{T_i})}{D}$ и $\left(1 + \frac{(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{nprn} T_n)}{T_i})}{D} \right)$

не округляются.

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

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

Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по окончании отчетного года, но не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным, и признается в составе прочих доходов. Указанное восстановление отражается при первом определении СЧА в году следующим за отчетным годом.