

«УТВЕРЖДЕНО»

Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью
«Инвестиционное партнерство «ВербаКапитал»
(Приказ № 11 от 23 декабря 2015 г.)



/Поляков Е.В./

«СОГЛАСОВАНО»

Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью
«Межрегиональный специализированный депозитарий»



/Алпаров С.Ф./

«23» декабря 2015 года

ПРАВИЛА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «ВербаКапитал-Облигации»

находящегося под управлением Общества с ограниченной ответственностью
«Инвестиционное партнерство «ВербаКапитал»

вступают в силу с «01» января 2016 года

Общие положения.

Правила определения стоимости чистых активов (далее - Правила), **Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «ВербаКапитал-Облигации»** (далее - Фонд), находящегося под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Инвестиционное партнерство «ВербаКапитал» (далее – Управляющая компания) устанавливаются в соответствии с требованиями Указания Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У (далее – Указание), 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.

1.1. Настоящие Правила вступают в силу с «01» января 2016 года. Правила полностью заменяют Правила определения стоимости активов и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, утвержденные «20» ноября 2015 года. Правила определения стоимости активов и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, утвержденные «20» ноября 2015 года с «01» января 2016 года не применяются.

1.2. Изменения и дополнения в настоящие Правила не могут быть внесены в следующие периоды:

- в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования Фонда;
- после даты возникновения основания прекращения Фонда.

за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов, в частности:

- внесения изменений в нормативно-правовые акты, регулирующие порядок определения стоимости чистых активов;
- приостановления действия или аннулирования лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов у которого определяется справедливая стоимость ценных бумаг;
- внесения изменений в список организаторов торговли;
- изменения инвестиционной декларации Фонда;
- приобретения в состав имущества Фонда нового вида активов;
- необходимости применения более достоверных методов оценки.

1.3. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений.

1.4. Правила 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, установленным Банком России.

1.5. Правила (изменения и дополнения, вносимые в Правила) подлежат раскрытию на сайте Управляющей компании www.verbacapital.ru

- не позднее дня начала срока формирования Фонда (для новых формирующихся фондов);

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

Правила (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 Фонда в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

1.6. Результаты определения стоимости чистых активов Фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая Фонда отражаются в справке о стоимости чистых активов, за исключением определения стоимости чистых активов Фонда до завершения его формирования (только для новых фондов).

1.7. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 23:59:59 даты, за которую рассчитывается стоимость чистых активов, с учетом данных, раскрытых на указанную дату в доступных для управляющей компании источниках, вне зависимости от часового пояса.

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

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

1.10. Стоимость чистых активов Фонда определяется:

1.10.1. в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;

1.10.2. в случае прекращения Фонда – на дату возникновения основания его прекращения;

1.10.3. на последний рабочий день каждого календарного месяца до календарного месяца, предшествующего месяцу, в котором Фонд исключен из реестра паевых инвестиционных фондов;

1.10.4. после завершения (окончания) формирования Фонда стоимость чистых активов Фонда определяется каждый рабочий день.

1.11. 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.

1.12. 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.

1.13. Приведенная стоимость рассчитывается по формуле:

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

где:

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

i – рыночная ставка, применимая для конкретного финансового инструмента (с учетом специфических рисков, присущих продукту/клиенту) и данного срока дисконтирования;

Д_n – количество календарных дней между датой оценки и датой будущего n-го платежа;

N – всего оставшихся денежных потоков.

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

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.

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

3. Методы определения стоимости активов и величин обязательств

Стоимость активов и величина обязательств Фонда определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года № 106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации» с учетом требований Указания. В случае необходимости стоимость активов и величина обязательств определяется в соответствии с иными Международными стандартами финансовой отчетности по справедливой стоимости.

В случае, если настоящими Правилами 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 пункте.

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

Активный рынок – рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе, компания имеет доступ к данному рынку на дату оценки, не всегда тот рынок, на котором компания обычно совершает сделки.

В случае, если в течение 30 календарных дней справедливая стоимость отсутствует или рынок не является активным, для определения справедливой стоимости используется оценочная модель. При построении модели для оценки справедливой стоимости активов и обязательств, следует руководствоваться следующими принципами:

- использование объективных рыночных данных во всех случаях, когда это возможно;
- построение модели с учетом общепринятых подходов к оценке конкретных активов/обязательств;

- использование принципа стоимости денег во времени, в соответствии с которым все будущие денежные потоки дисконтируются по рыночной процентной ставке.

Для дисконтирования будущих денежных потоков используется текущая рыночная процентная ставка, применяемая для данного финансового инструмента (с учетом специфических рисков, присущих продукту/клиенту) и данного срока дисконтирования.

Если кредитный риск контрагента или самого Фонда влияет на стоимость соответствующего инструмента, это должно быть учтено в модели путем включения надбавки за кредитный риск в ставку дисконтирования, либо с помощью дополнительной модели оценки кредитных рисков.

Возможно одновременное применение нескольких различных методик оценки и соответствующей системы весов.

4. Модели оценки стоимости ЦБ, для которых определяется активный рынок

4.1 Оценка ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, используется цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российского организатора торговли на рынке ценных бумаг (далее – российской биржи) на дату определения стоимости чистых активов;

Если цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии, отсутствует, используется последняя имеющаяся цена спроса (bid) в течение 30 календарных дней до даты определения стоимости чистых активов.

Если с даты применения цены спроса (bid) для оценки стоимости чистых активов прошло более 30 календарных дней, то используется цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения стоимости чистых активов, а при ее отсутствии средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения стоимости чистых активов.

Для определения справедливой стоимости указанных ценных бумаг активным рынком признается ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»

4.2 Оценка ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранных фондовых биржах.

Для оценки ценных бумаг (акций иностранных эмитентов, иностранных депозитарных расписок на ценные бумаги, паев иностранных инвестиционных фондов), используется цена закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже перед датой определения их оценочной стоимости, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, - по итогам последнего торгового дня на иностранной фондовой бирже, указанной в Правилах или выбранной в соответствии с Правилами.

Справедливая стоимость облигаций иностранных эмитентов, облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения справедливой стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка справедливая стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней средней цене закрытия рынка, действовавшей в течение 30 календарных дней до даты определения стоимости чистых активов Фонда, а если с момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась, - цене приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением).

В случае отсутствия информации для определения справедливой стоимости на активных рынках, могут быть использованы котировки внебиржевого (межбанковского) рынка.

5. Методы определения стоимости активов и величин обязательств в случае отсутствия активного рынка

В случае отсутствия активного рынка справедливая стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их расчетной стоимости на дату определения справедливой стоимости, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась, - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения справедливой стоимости указанных инвестиционных паев.

Справедливая стоимость акций дополнительного выпуска, депозитарных расписок на акции дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате

размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости акций, депозитарных расписок на акции выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Справедливая стоимость акций дополнительного выпуска, депозитарных расписок на акции дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в эти ценные бумаги акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме присоединения, признается равной справедливой стоимости акций выпуска, депозитарных расписок на акции выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Справедливая стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных в них акций, депозитарных расписок на акции.

Справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, депозитарных расписок на акции.

Справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации при дроблении акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, депозитарных расписок на акции, деленной на коэффициент дробления.

Справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения активного рынка акций, депозитарных расписок на акции, в которые были конвертированы вышеуказанные активы Фонда.

Справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции или облигаций нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (депозитарных расписок на акции, облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения активного рынка ценных бумаг, в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие активы Фонда.

Справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме слияния признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

Справедливая стоимость акций, депозитарных расписок на акции, вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества,

включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, депозитарных расписок на акции, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, депозитарных расписок на акции, деленной на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится справедливая стоимость конвертированных акций, депозитарных расписок на акции, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Справедливая стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной справедливой стоимости конвертированных облигаций.

Положения настоящих пунктов применяются до возникновения активного рынка ценных бумаг, включенных в состав активов Фонда в результате реорганизации.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, не предусматривающих поставку базового актива определяется в виде вариационной маржи, образующейся в результате переоценки контрактов и относится к прочим доходам (прочим расходам).

Суммы полученной (списанной) вариационной маржи, образующейся в результате переоценки контрактов по производным финансовым инструментам, не предусматривающим поставку базового актива, относятся к прочим доходам (расходам) в дату зачисления/списания денежных средств соответственно.

Суммы полученной (списанной) вариационной маржи производных финансовых инструментов, предусматривающим поставку базового актива, который может составлять имущество Фонда определяются на основании МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости», введенного в действие на территории РФ приказом министерства финансов РФ от 18.07.2012 года № 106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции РФ 03.08.2012 года №25095.

6. Стоимость дефолтных (проблемных) ценных бумаг.

Если в отношении эмитента ценной бумаги возбуждена процедура банкротства, стоимость ценной бумаги признается равной 0 с даты официального опубликования сообщения.

Стоимость ценной бумаги, срок погашения которой наступил, признается равной:

- сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги российского эмитента, - в течение не более 10 дней с установленной даты погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства или опубликования информации о дефолте по обязательству;
- сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги иностранного эмитента, - в течение не более 30 дней с установленной даты погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства;
- 0, если обязательство не исполнено эмитентом в течение указанного выше срока или опубликована информация о дефолте по обязательству.

7. Порядок определения справедливой стоимости депозитов

Размещение денежных средств по договору банковского вклада (депозит) может осуществляться как в валюте РФ, так и в иностранных валютах с соблюдением требований законодательства РФ.

Датой размещения денежных средств Фонда в депозит является дата поступления денежной суммы на депозитный счет, открытый в кредитной организации. Датой возврата суммы депозита является дата возврата кредитной организацией денежных средств на банковский счет Фонда, являющегося вкладчиком по договору банковского вклада.

Денежные средства, размещенные в депозит, учитываются по амортизированной стоимости. Под амортизированной стоимостью понимается величина, в которой денежные средства, размещенные в депозит, оцениваются при первоначальном признании, с использованием метода эффективной ставки процента амортизации разницы между первоначальной стоимостью и суммой погашения.

По депозитам, срок действия которых менее одного года при их первоначальном признании, а также сделки неснижаемого остатка, в том числе дата погашения которых приходится на другой отчетный год, дисконтирование (метод эффективной ставки процента) не применяется.

В случае, если на дату первоначального признания депозита срок его составил менее одного года, а затем после продления срока действия договора банковского вклада срок возврата депозита стал более одного года, дисконтирование (метод эффективной ставки процента) не применяется.

Применяя дисконтирование (метод эффективной ставки процента), Фонд амортизирует процентные и прочие доходы (расходы – затраты по сделке), включенные в расчет метода эффективной процентной ставки, в течение ожидаемого срока действия депозитного договора.

В расчет амортизационной стоимости депозитного договора по методу эффективной ставки процента включаются все денежные потоки. При этом дисконтирование будущих денежных потоков осуществляется по ключевой ставке Центрального Банка РФ, действующей на момент признания актива.

Если в отношении кредитной организации возбуждена процедура банкротства или отозвана лицензия, стоимость депозита признается равной 0 с даты опубликования официального сообщения.

8. Сделки репо

Сделки продажи и последующего обратного выкупа (сделки прямого репо) не приводят к признанию или прекращению признания активов, являющихся предметом сделки.

Выделяется два вида репо:

- сделки прямого репо с положительной эффективной процентной ставкой – операции заимствования под залог ценных бумаг. По таким сделкам признается процентный расход;
- сделки прямого репо с отрицательной эффективной процентной ставкой – операции займа ценных бумаг под залог денежных средств. По таким сделкам признается комиссионный доход.

9. Порядок определения справедливой стоимости дебиторской и кредиторской задолженности Фонда.

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям определяется в сумме, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (о доп. выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

Справедливой стоимостью дебиторской задолженности, возникшей в результате расчетов по прочим операциям, признается сумма переданных денежных средств в виде аванса.

Справедливой стоимостью дебиторской задолженности брокера по денежным средствам, находящимся на брокерском счете, признается остаток денежных средств на конец дня после совершения всех операций с активами Фонда. Величина дебиторской задолженности брокера должна совпадать с суммой денежных средств, оставшихся в распоряжении брокера

на основании отчета брокера, составленного за день, на который определяется стоимость чистых активов Фонда.

Справедливой стоимостью дебиторской задолженности по причитающимся к получению дивидендам по акциям, эмитентами которых являются российские юридические лица, признается сумма, исчисленная исходя из количества ценных бумаг, учтенных по счету депо в специализированном депозитарии на дату/период определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов, и размера дивидендов по данной категории (типу) акций, объявленных эмитентом. Датой возникновения вышеуказанной дебиторской задолженности является дата получения информации от вышестоящего депозитария о дате фиксации списка акционеров на получение выплаты дивидендов.

Дивиденды по акциям, эмитентами которых являются иностранные юридические лица, дивиденды по глобальным депозитарным распискам, дивиденды по американским депозитарным распискам, доходы по паям иностранных инвестиционных фондов признаются по факту поступления денежных средств на расчетный счет Фонда ввиду невозможности надежно оценить сумму дохода.

При первоначальном признании справедливой стоимости иной дебиторской задолженности, возникшей в результате осуществления сделок с имуществом Фонда, является ее фактическая стоимость, рассчитанная исходя из условий договора.

Справедливой стоимостью кредиторской задолженности, возникшей в результате осуществления сделок с имуществом Фонда, является ее фактическая стоимость, рассчитанная исходя из условий договора.

Справедливой стоимостью кредиторской задолженности, возникшей в результате расчетов по прочим операциям, является ее фактическая стоимость, рассчитанная исходя из условий договора.

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

Дебиторская задолженность Управляющей компании перед Фондом, независимо от оснований ее признания, включается в расчет стоимости чистых активов в размере ее остатка на дату расчета стоимости чистых активов.

Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудитором, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в Правилах доверительного управления Фондом, независимо от оснований ее признания, включается в расчет стоимости чистых активов в размере ее остатка на дату расчета стоимости чистых активов.

10. Оценка просроченной дебиторской задолженности

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

- если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного года с момента ее признания, а так же если срок погашения дебиторской задолженности не установлен, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной ее остатку на дату оценки. В случае если на дату первоначального признания дебиторской задолженности срок ее составил менее одного года, а затем после продления срока действия договора срок погашения дебиторской задолженности стал более одного года, дисконтирование не применяется.

- в иных случаях с момента признания и до наступления срока полного погашения задолженности, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной сумме, рассчитанной по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием рыночной ставки, равной ключевой ставке Центрального Банка РФ. В

дальнейшем ставка, примененная в качестве рыночной ставки впервые, применяется в течение всего периода признания актива.

Дебиторская задолженность, возникшая в результате осуществления сделок с имуществом Фонда, не оплаченная в срок до 90 дней с даты, когда она должна быть погашена, не является просроченной дебиторской задолженностью, и ее справедливой стоимостью признается ее фактическая стоимость, рассчитанная исходя из условий договора.

В целях равномерного признания расходов от списания просроченной дебиторской задолженности, возникшей в результате сделок с имуществом Фонда, применяется следующая методика:

- справедливой стоимостью дебиторской задолженности, в случае, если она не погашена в течение 90 дней с даты, когда она должна быть погашена в соответствии с условиями сделок, на дату истечения срока равного 90 дням признается сумма задолженности, уменьшенная на 30 процентов от первоначальной стоимости дебиторской задолженности;

- справедливой стоимостью дебиторской задолженности, в случае, если она не погашена в срок от 90 дней до 180 дней с даты, когда она должна быть погашена в соответствии с условиями сделок, на дату истечения срока равного 180 дням признается сумма задолженности, уменьшенная на 50 процентов от первоначальной стоимости дебиторской задолженности;

- справедливой стоимостью дебиторской задолженности, в случае, если она не погашена в срок от 180 дней до 365 дней с даты, когда она должна быть погашена в соответствии с условиями сделок, на дату истечения срока равного 365 дням признается сумма задолженности, уменьшенная на 100 процентов от первоначальной стоимости дебиторской задолженности и равна нулю.

В случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами РФ сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате процентного (купонного) дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу признается равной нулю со дня опубликования таких сведений.

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

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

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

12. Порядок формирования величины резервов, формируемых за счет имущества, составляющего Фонд.

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.

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;

- 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.

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.

Резерв на выплату вознаграждения рассчитывается путем деления последней определенной стоимости чистых активов Фонда на количество рабочих дней в текущем календарном году и умножения полученной суммы на количество рабочих дней в период с даты последнего определения стоимости чистых активов по дату расчета резерва включительно и на ставку вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления паевым инвестиционным Фондом.

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

При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенным специализированным депозитарием и Управляющей компанией, по истечении рабочего дня определения стоимости чистых активов по состоянию на день расчета стоимости чистых активов в соответствии с настоящими Правилами, специализированный депозитарий производит внеплановую сверку состояния активов и обязательств Фонда и принимает меры к исправлению ошибок, а также осуществляет сверку:

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

Внеплановая сверка проводится специализированным депозитарием в течение 1 (Одного) рабочего дня с момента обнаружения расхождений и включает следующие мероприятия:

- формирование перечня имущества Фонда и справки к перечню имущества Фонда;
- определение вида активов (обязательств) Фонда, по которым произошло расхождение с данными учета Управляющей компании;
- сверку данных, внесенных в систему депозитарного учета, с данными полученных от Управляющей компании документов, подтверждающих факт совершения сделки, по которой найдены расхождения;
- сверку данных, использованных специализированным депозитарием для определения справедливой стоимости активов (обязательств) с данными, представленными Управляющей компанией в отношении актива (обязательства), в отношении которого произошло расхождение.

При проведении сверки специализированный депозитарий и Управляющая компания вправе потребовать друг у друга любые документы (или их копии), подтверждающие факты направления/получения распоряжений по счетам, копии подтверждений, высланных специализированным депозитарием, а также других документов, необходимых для выяснения причины и устранения обнаруженных расхождений.

В случае выявления неурегулированного расхождения между специализированным депозитарием и Управляющей компанией Фонда при определении стоимости чистых активов Фонда стороны составляют и подписывают акт о причинах расхождения данных при определении стоимости чистых активов Фонда.

Специализированный депозитарий извещает Банк России о выявленных неурегулированных расхождениях в течение 1 (Одного) рабочего дня с даты обнаружения расхождения, прикладывая акт о причинных расхождениях данных при определении стоимости чистых активов Фонда.

В случае выявления ошибки в расчете стоимости чистых активов и расчетной стоимости одного инвестиционного пая, специализированный депозитарий и Управляющая компания осуществляют следующие действия:

- В случае если выявленное 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, определить, не привело ли данное отклонение к последующим отклонениям, составляющим 0,1% и более от стоимости чистых активов.

- Если допущенная ошибка привела к отклонению менее 0,1% корректной стоимости чистых активов, перерасчет стоимости чистых активов, расчет сумм возврата средств владельцам инвестиционных паев или Фонду, или пересчет и изменение числа инвестиционных паев на лицевых счетах владельцев не производится, если иное не установлено правилами доверительного управления Фонда. При выявлении отклонения, составляющего менее 0,1%, управляющая компания и специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения его повторения.

- В случае если выявленное отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов, и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов, специализированный депозитарий совместно с Управляющей компанией определяет новую стоимость чистых активов, а также стоимость пая при приобретении и при погашении и обмене паев и, осуществляют возмещение ущерба владельцам инвестиционных паев. Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют Акт о выявленном отклонении и факте его устранения.

**Приложение А.
Критерии признания (прекращения признания) активов и
обязательств Фонда**

| Актив/Обязательство | Критерии признания | Критерии прекращения признания |
|---|---|--|
| <p>Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на имя Управляющей компании Д.У. Фонд</p> | <ul style="list-style-type: none"> • дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, депозитный, транзитный, валютный) на основании выписки с указанного счета; • дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора. | <ul style="list-style-type: none"> • дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада/перечисления денежных средств со счета (списание с депозитного счета суммы вклада); • дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора; • дата решения Банка России об отзыве лицензии банка, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности); • дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном источнике; • дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка |

| | | |
|---|---|---|
| <p>Ценные бумаги, в т.ч. депозитные сертификаты</p> | <p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый имя Управляющей компанией Д.У. Фонд в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; • по депозитным сертификатам - дата 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>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого имя Управляющей компанией Д.У. Фонд в специализированном депозитарии, 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 договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; • по депозитным сертификатам - дата списания с вклада (депозита) денежных средств, подтвержденная выпиской со счета по вкладу (депозиту), или с даты списания такого сертификата по акту приема передачи в соответствии с договором; • если по эмитенту ценных бумаг - с даты ликвидации эмитента внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации - дата получения информации. |
| <p>Купоны, погашение номинала (полное/частичное), дивиденды, доходы по паям паевых инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества Фонда</p> | <p>Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по облигациям начисляется в сумме, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (о доп. выпуске) эмиссионных ценных бумаг.</p> <p>Датой признания выручки по дивидендам в отношении акций российских эмитентов</p> | <p>Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской или отчетом брокера;</p> <p>Дата раскрытия информации о применении к эмитенту процедуры банкротства;</p> <p>Дата ликвидации заемщика, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства)</p> |

| | | |
|---|---|--|
| | является дата получения Извещения о предстоящей выплате дивидендов от вышестоящего депозитария Датой признания выручки по дивидендам в отношении акций иностранных эмитентов является дата поступления денежных средств на расчетный счет Фонда ввиду невозможности надежно оценить сумму дохода дивидендов. | |
| Дебиторская задолженность по сделкам | Дата передача активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность. | Дата исполнения обязательств перед Фондом, согласно договору • Дата ликвидации заемщика, согласно выписке из ЕГРЮЛ |
| Производные финансовые инструменты (далее – ПФИ) | Дата приобретения ПФИ согласно отчету брокера. | Дата реализации ПФИ согласно отчету брокера. |
| Кредиторская задолженность по сделкам | Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к Фонду от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность | Дата исполнения обязательств Фондом по договору |
| Кредиторская задолженность по выдаче паев | Дата включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество Фонда | Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда согласно отчету регистратора |
| Дебиторская задолженность по выдаче паев при обмене | Дата возникновения кредиторской задолженности в Фонде, с которого производится списание паев по обмену | Дата зачисления в Фонд имущества, поступившего в оплату паев по обмену. |
| Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев (перечислении денежных | Дата внесения расходной записи о погашении (списания при обмене) паев согласно отчету регистратора | Дата выплаты (перечисления по обмену) суммы денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда согласно банковской выписке |

| | | |
|--|--|---|
| <p>средств при обмене паев)</p> <p>Кредиторская задолженность перед агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Фонда</p> <p>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</p> | <p>Дата осуществления операции выдачи и (или) погашения паев в реестре инвестиционных паев Фонда по заявке агента</p> | <p>Дата перечисления суммы скидок/надбавок агенту из Фонда согласно банковской выписке</p> |
| <p>Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда</p> | <p>Дата получения денежных средств от управляющей компании согласно банковской выписке</p> | <p>Дата возврата суммы задолженности управляющей компании согласно банковской выписке</p> |
| <p>Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда</p> | <p>Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору</p> | <p>Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке</p> |

| | | |
|--|---|---|
| <p>Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, 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> | <p>Дата документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) Фонду по соответствующим договорам или в соответствии с правилами доверительного управления Фондом, если с даты составления документа прошло не более одного рабочего дня. В ином случае дата получения документа.</p> | <p>Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке</p> |
| <p>Резерв на выплаты вознаграждения</p> | <p>Наличие порядка определения резерва и условия его отражения в обязательствах в соответствии с настоящими Правилами Фонда</p> | <p>В дату полного использования резерва на выплату вознаграждения. По окончании отчетного года после восстановления неиспользованного резерва в соответствии с настоящими Правилами Фонда</p> |

**Приложение Б.
Перечень торговых площадок.**

- 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);
- 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).