

СОГЛАСОВАНО

Президент-Председатель
Правления Банка ВТБ (ПАО)

УТВЕРЖДЕНО

Генеральный директор
ООО «БАЛТИНВЕСТ УК»

_____ А.Л. Костин

«24» декабря 2015 г.

_____ А.И. Демидов

«23» декабря 2015 г.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ В ПРАВИЛА
ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ
ОТКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ
«БАЛТИНВЕСТ – ФОНД СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ»
ПОД УПРАВЛЕНИЕМ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «БАЛТИНВЕСТ УК»
на 2016 год

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПАИ ФОНДА НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНЫ ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

I. Общие положения.

Настоящие изменения и дополнения в Правила определения стоимости чистых активов (далее – «Правила») Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «БАЛТИНВЕСТ – Фонд смешанных инвестиций» (далее – «Фонд») разработаны в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, в том числе Указания Банка России от 25 августа 2015 г. № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчёта среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчётной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» (далее – «Указание») и иных нормативных актов Банка России.

Настоящие Правила определения СЧА применяются с 1 января 2016 года.

Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 23 часа 59 мин. по московскому времени.

Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, определяется по состоянию на 23 часа 59 мин. по московскому времени на дату передачи.

Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда определяется:

- на дату завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
- в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев - на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
- в случае прекращения паевого инвестиционного фонда - на дату возникновения основания его прекращения;
- после завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда - каждый рабочий день.

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

Во всем ином, не указанном в настоящих Правилах, в части определения стоимости активов и величины обязательств по справедливой стоимости, применяется Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенный 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 поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 декабря 2014 года № 151н «О введении документов

Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации».

Во всем ином, не указанном в настоящих Правилах, в части критериев признания и прекращения признания, применяются Международные стандарты финансовой отчетности, введенные в действие на территории Российской Федерации.

II. Понятия и определения

2.1 Финансовые инструменты

Финансовый инструмент - это договор, влекущий за собой одновременно образование финансового актива у одной стороны и финансового обязательства или долевого инструмента у другой стороны.

Финансовые активы:

- денежные средства и их эквиваленты;
- депозиты в банке;
- дебиторская задолженность по финансовым инструментам;
- облигации приобретенные;
- инвестиции в акции других компаний;
- производные финансовые инструменты;
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, в том числе акции (паи) иностранных инвестиционных фондов;
- депозитарные расписки;
- иные не указанные выше финансовые активы.

Финансовые обязательства:

- кредиторская задолженность по финансовым инструментам;
- производные финансовые инструменты;
- иные не указанные выше финансовые активы.

2.2 Сроки финансовых инструментов

Финансовые инструменты являются краткосрочными, если срок их исполнения/погашения не более чем 12 месяцев с даты их признания или срок их исполнения не определен. Эффект дисконтирования оценивается как несущественный и дисконтирование не применяется.

Финансовые инструменты со сроком исполнения/погашения более чем 12 месяцев с даты их признания являются долгосрочными.

2.3 Сроки дебиторской и кредиторской задолженностей по прочим активам и обязательствам

Дебиторская/кредиторская задолженность является краткосрочной, если срок ее погашения не более чем 12 месяцев с даты ее признания или срок ее погашения не определен. Эффект дисконтирования оценивается как несущественный и дисконтирование не применяется.

Дебиторская/кредиторская задолженность является долгосрочной, если срок ее погашения более чем 12 месяцев с даты ее признания.

2.4 Номинальная стоимость

Номинальная стоимость – денежная оценка актива/обязательства в соответствии с его балансовой стоимостью.

2.5 Рыночная ставка и способ ее определения

Рыночная ставка определяется по состоянию:

- На дату первоначального признания (за исключением активов/обязательств, признанных до 01.01.2016);
- На первый рабочий день 2016 года (для активов/обязательств, признанных до 01.01.2016);
- На дату изменения ключевой ставки Банка России.

В качестве рыночной ставки используются публикуемые на официальном сайте Центрального банка Российской Федерации (Банка России) за месяц, наиболее близкий к дате оценки с сопоставимым сроком:

- средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях и иностранной валюте;
- средневзвешенная процентная ставка по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях и иностранной валюте публикуемая на официальном сайте Банка России за месяц, наиболее близкий к дате оценки по депозитам с сопоставимым сроком привлечения.

В случае, если средневзвешенная процентная ставка рассчитана ранее, чем за месяц до даты первоначального признания актива/обязательства, тогда устанавливается, имел ли место факт

изменения ключевой ставки Банка России с момента расчета средневзвешенной ставки до момента признания актива/обязательства. Если факта изменения ключевой ставки Банка России не было, тогда используется средневзвешенная ставка. Если ключевая ставка Банка России изменялась, тогда для определения рыночной ставки используется средневзвешенная ставка, измененная на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

Ставка по договору признается рыночной, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 20 %.

2.6 Покупка или продажа финансовых активов на стандартных условиях

Покупка или продажа финансовых активов на стандартных условиях - покупка или продажа финансового актива согласно договору, условия которого требуют поставки актива в течение периода времени, установленного правилами или соглашениями, принятыми на соответствующем рынке. Стандартными условиями принимаются условия, действующие на биржевых рынках.

Признание и прекращение признания покупки или продажи финансовых активов на стандартных условиях осуществляется с использованием учета по дате расчетов.

Сделки покупки или продажи актива со сроком расчетов более, чем T0 до наступления даты расчетов (даты поставки или даты оплаты) отражаются в составе дебиторской или кредиторской задолженности (в разрезе каждой сделки).

Справедливой стоимостью сделки на условиях, действующих на биржевых рынках, является разница между справедливой стоимостью базового актива (ценной бумаги, являющейся предметом сделки) и справедливой стоимостью суммы сделки (сумма сделки в валюте сделки, приведенная к рублю по текущему курсу валюты). В случае положительной разницы сделки признаются в составе активов, в случае отрицательной разницы – в составе обязательств.

2.7 Определение рынков для измерения справедливой стоимости.

Наблюдаемые рынки:

- Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»;
- Публичное акционерное общество «Санкт-Петербургская биржа»;
- Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ»;
- Закрытое акционерное общество «Санкт-Петербургская Валютная Биржа»;
- 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).

Доступные рынки:

- Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»;
- Публичное акционерное общество «Санкт-Петербургская биржа»;
- Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ»;
- Закрытое акционерное общество «Санкт-Петербургская Валютная Биржа».

Основными рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, является Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» (далее – Московская биржа).

Основным рынком для ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже, признается иностранная биржа, на которой наблюдался максимальный объем торгов по количеству ценных бумаг в течение предшествующего квартала. При равенстве объема торгов на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

2.8 Уровни исходных данных

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых измеряется, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости:

- Уровень 1 – Рыночные котировки цен на основном (активном) рынке по оцениваемым активам или обязательствам (без каких-либо корректировок),
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке (котируемые цены на

аналогичные активы или обязательства на активных рынках, котируемые цены на идентичные или аналогичные активы или обязательства на рынках, которые не являются активными, но анализ показал, что эти котируемые цены являются наилучшим индикатором справедливой стоимости и цена не относится к ненаблюдаемым данным, исходные данные, за исключением котируемых цен, которые являются наблюдаемыми для актива или обязательства, например ставки вознаграждения и кривые доходности, наблюдаемые с обычно котируемыми интервалами, подразумеваемая волатильность, кредитные спреды, подтверждаемые рынком исходные данные)

- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, не являются наблюдаемыми на рынке.

2.9 Модель оценки по приведенной стоимости будущих потоков платежей

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, определенная в п.2.5.;

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

N – всего оставшихся денежных потоков

2.10 Просроченная дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, срок погашения которой истек, определяется как просроченная дебиторская задолженность.

В целях определения справедливой стоимости просроченной дебиторской задолженности, дебиторская задолженность ранжируется в зависимости от срока просрочки и процента возможной неоплаты просроченной задолженности.

Срок просрочки дебиторской задолженности	Процент возможной неоплаты просроченной дебиторской задолженности
до 90 дней	0%
91 – 180 дней	30%

181 – 365 (366) дней	50%
более 365 (366) дней	100%

По истечению каждого срока, справедливая стоимость определяется как уменьшенная на сумму денежных средств в размере соответствующего процента возможной неоплаты от первоначальной стоимости просроченной дебиторской задолженности. Сумма просроченной дебиторской задолженности, являющаяся суммой возможной неоплаты, списывается на убытки и подлежит восстановлению в случае, если будет установлено обратное.

III. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) и методы определения справедливой стоимости активов (обязательств)

3.1 Финансовые инструменты. Финансовые активы

3.1.1 Ценные бумаги

По ценным бумагам, приобретенным/реализованным по сделкам, заключенным на стандартных условиях, критерием признания является:

- дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;

Критерием прекращения признания является:

- дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;

По ценным бумагам, приобретенным/реализованным в результате внебиржевых сделок, критерием признания является:

- дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;
- дата приема ценной бумаги Фондом, определенная условиями договора, подтвержденная актом приема передачи ценных бумаг, в случае, если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо;

Критерием прекращения признания является:

- дата списания ценной бумаги со счета депо;
- дата передачи ценной бумаги Фондом, определенная условиями договора, подтвержденная актом приема передачи ценных бумаг, если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо.

3.1.2 Справедливая стоимость ценных бумаг

Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определяется активный рынок

Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, применяются цены в порядке убывания приоритета:

- цена последней сделки (bid) на момент окончания торговой сессии российского организатора торговли на рынке ценных бумаг на дату определения стоимости чистых активов;
- цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения стоимости чистых активов (2 уровень);
- средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения стоимости чистых активов (2 уровень);
- справедливая цена за предыдущую дату расчета стоимости чистых активов (2 уровень) при условии ее наличия.

Если дата определения стоимости чистых активов не является торговым днем российской биржи, справедливая цена берется на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем российской биржи с даты предыдущего расчета стоимости чистых активов.

Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, используются котировки основного рынка. Основным (доступным) рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, признается Московская биржа.

Если ценная бумага не допущена к торгам Московской биржей, основным рынком признается российская биржа, на которой наблюдался максимальный объем торгов по количеству ценных бумаг в течение предшествующего квартала. При равенстве объема торгов на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Справедливая цена может приниматься для оценки ценной бумаги в течение 90 дней. Если в течение 90 дней отсутствуют котировки (цена последней сделки (bid), цена закрытия, средневзвешенная цена), для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым не определяется активный рынок.

Для оценки ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранных фондовых биржах, используются цены в порядке убывания приоритета:

- цена спроса (bid last) на иностранной бирже на дату определения стоимости чистых активов;
- средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg);
- справедливая цена за предыдущую дату расчета стоимости чистых активов (2 уровень) при условии ее наличия.

Если дата определения стоимости чистых активов не является торговым днем иностранной биржи, справедливая цена берется на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем иностранной биржи после даты предыдущего расчета стоимости чистых активов.

Для оценки ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже, используются котировки основного рынка.

Основным рынком для ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, признается иностранная биржа, на которой наблюдался максимальный объем торгов по количеству ценных бумаг в течение предшествующего квартала. При равенстве объема торгов на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Справедливая цена может приниматься для оценки ценной бумаги в течение 90 дней. Если в течение 90 дней отсутствуют котировки (цена спроса (bid last), средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last) для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым не определяется активный рынок.

Если ценная бумага одновременно допущена к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг и прошла процедуру листинга на иностранной фондовой бирже при определении основного рынка учитываются как российские биржи, так и иностранные биржи, являющиеся активными рынками.

Основным рынком признается торговая площадка, по которой за предыдущий календарный месяц определен наибольший объем сделок по количеству ценных бумаг. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период. При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг, используется информация об объеме сделок в денежном выражении.

Наблюдаемыми торговыми площадками в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг являются торговые площадки, приведенные в п. 2.7.

Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определяется активный рынок

Торговая площадка считается неактивным рынком в случае, если:

- ценная бумага не допущена к торгам на российской бирже и не прошла процедуру листинга на иностранной бирже;
- корректная котировка отсутствует в течение 90 календарных дней.

Если ни одна торговая площадка российской или иностранной биржи не может быть признана активным рынком, для оценки ценных бумаг может быть использована справедливая стоимость, рассчитанная по методике Саморегулируемой организации «Национальная фондовая ассоциация» (СРО НФА).

Если на дату оценки цена, рассчитанная по методике Саморегулируемой организации «Национальная фондовая ассоциация» (СРО НФА) отсутствует или не может быть применена, стоимость такой ценной бумаги признается равной нулю.

Долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется без учета накопленного купонного дохода. В том случае, если справедливая стоимость определяется исходя из цен, включающих накопленный купонный доход, полученная справедливая стоимость подлежит корректировке на сумму накопленного купонного дохода.

Суммы накопленных купонных доходов по ценным бумагам оцениваются в сумме, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (дополнительном выпуске) до момента их выплаты.

Стоимость дефолтных (проблемных) ценных бумаг

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

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

- сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ЦБ 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 ЦБ 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.

3.1.3 Дебиторская задолженность по ценным бумагам (частичному погашению номинала, купонам и дивидендам)

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 облигации признается в дату погашения соответствующей части номинальной стоимости, предусмотренную условиями выпуска ценной бумаги.

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам определяется в размере, определенном в соответствии с условиями выпуска на дату расчета СЧА.

Датой признания дебиторской задолженности по дивидендам является:

- в отношении акций российских эмитентов - дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Источником раскрытия информации о дате и размере дивидендов является Небанковская кредитная организация закрытое акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее – НРД), официальные сайты эмитентов ценных бумаг;
- в отношении акций иностранных эмитентов - дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Источником раскрытия информации о дате и размере дивидендов является ИС Блумберг;
- в отсутствии информации о дате, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов - дата зачисления денежных средств на расчетный счет УК ПИФ.

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям определяется путем умножения количества акций выпуска, учтенных на счете депо на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов на объявленный размер дивидендов, приходящийся на одну акцию соответствующей категории (типа).

Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения о возбуждении в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) процедуры банкротства.

3.1.4 Денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях

Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях признаются и оцениваются по данным выписок по указанным счетам, предоставленных кредитными организациями на дату оценки.

Справедливая стоимость денежных средств на счетах определяется как номинальная стоимость. Денежные средства, перечисленные на брокерский счет, в отношении которых на дату оценки не получен отчет брокера, подтверждающий получение перечисленных денежных средств брокером, признаются в качестве переводов в пути и оцениваются в сумме перечисленных средств.

Денежные средства, перечисленные на другой расчетный счет Фонда, в отношении которых на дату оценки не получена выписка из банка, подтверждающая зачисление указанных денежных средств на расчетный счет, признаются в качестве переводов в пути и оцениваются в сумме перечисленных средств.

Депозиты признаются в качестве актива с момента поступления денежных средств на открытый в кредитной организации депозитный счет, прекращение признания депозитов признается в момент возврата денежных средств кредитной организацией на расчетный счет Фонда, возбуждения в отношении кредитной организации процедуры банкротства или отзыва лицензии с даты официального опубликования такого сообщения.

Справедливая стоимость краткосрочных депозитов (менее 12 месяцев) определяется как сумма номинальной стоимости с учетом начисленных в соответствии с условиями договора процентов. Если на момент первоначального признания ставка по депозиту признана рыночной, в дальнейшем она не пересматривается и метод оценки не изменяется.

Справедливая стоимость долгосрочных (более 12 месяцев) депозитов определяется с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по депозитам.

Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора, исходя из допущения, что денежные средства удерживаются во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, и будут возвращаться своевременно.

График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор.

3.1.5 Паи открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов

Справедливая стоимость паев открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов облигаций, фондов акций и фондов смешанных инвестиций, равна стоимости паев, раскрытой управляющей компанией соответствующего фонда на дату, наиболее близкую к дате оценки.

3.1.6 Производные финансовые инструменты

Биржевой производный финансовый инструмент признается в момент заключения соответствующего контракта на бирже.

Прекращение признания биржевого производного финансового инструмента происходит:

- в случае исполнения контракта;
- прекращение обязательств по контракту по иным основаниям, указанным в правилах клиринга, в установленном ими порядке.

Основным рынком для производного финансового инструмента является биржа, на которой Фондом был заключен соответствующий контракт.

Справедливой стоимостью производного финансового инструмента является его последняя расчетная цена (теоретическая цена), определяемая биржей, на которой Фондом был заключен соответствующий контракт.

3.1.7 Прочая дебиторская задолженность

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

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

Денежные средства на счетах в кредитных организациях, у которых отозвана лицензия, признаются составе дебиторской задолженности на дату приказа Банка России об отзыве у кредитной организации лицензии.

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

Денежные средства в размере требований к должнику, в отношении которого возбуждена процедура банкротства или который признан банкротом, не включаются в расчет стоимости чистых активов.

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

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

3.1.8 Авансы полученные/выданные

Авансы, полученные/выданные за счет имущества фонда, включаются в расчет СЧА в размере их остатка на дату расчета СЧА по номинальной стоимости.

3.2 Финансовые обязательства

3.2.1 Задолженность по инвестиционным паям

Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев признается в дату включения денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в состав имущества фонда.

Прекращение признания происходит в дату внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр фонда согласно отчету регистратора.

Дебиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев при обмене инвестиционных паев другого паевого инвестиционного фонда на паи данного Фонда признается в дату внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда при обмене согласно отчету регистратора. Прекращение признания происходит в момент зачисления денежных средств на расчетный счет Фонда в оплату обмена паев.

Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев и обмене паев данного Фонда на паи другого паевого инвестиционного фонда признается в дату внесения расходной записи о погашении (списания при обмене) паев согласно отчету регистратора. Прекращение признания происходит в дату списания денежных средств с расчетного счета Фонда в счет выплаты (перечисления по обмену) денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда.

3.2.2 Задолженность по выплате вознаграждений агенту, управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору, аудитору

Кредиторская задолженность перед агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Фонда признается в дату осуществления операции выдачи и (или) погашения паев в реестре инвестиционных паев Фонда по заявке агента. Прекращение признания происходит в дату списания денежных средств с расчетного счета фонда в счет выплаты сумм скидок/надбавок агенту.

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 признается в момент зачисления денежных средств на расчетный счет Фонда со счета Управляющей компании. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с расчетного счета Фонда в счет погашения задолженности перед Управляющей компанией.

Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору признается ежемесячно в последний рабочий день месяца в размере, определенном правилами доверительного управления Фондом и договорами с соответствующими лицами. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с расчетного счета Фонда в счет погашения задолженности перед указанными лицами.

Кредиторская задолженность по вознаграждениям аудитору признается в момент отражения в учете фонда документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг). Прекращение признания происходит в дату списания денежных средств с расчетного счета Фонда в счет погашения задолженности перед указанными лицами и (или) по иным основаниям.

3.2.3 Порядок расчета среднегодовой стоимости чистых активов фонда и определения расчетной стоимости инвестиционного пая фонда

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

Расчётная стоимость инвестиционного пая фонда определяется на каждую дату, на которую определяется стоимость чистых активов фонда, путем деления стоимости чистых активов фонда на

количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев фонда на дату определения расчётной стоимости.

Перерасчёт среднегодовой стоимости чистых активов фонда и расчётной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда осуществляется в случае перерасчёта стоимости чистых активов.

3.2.4 Порядок расчета резерва

Резерв на выплату вознаграждения формируется нарастающим итогом в течение календарного года.

Расчетная величина резерва на выплату вознаграждения определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов.

Для определения расчетной величины резерва на любую дату принимается значение среднегодовой стоимости чистых активов на дату определения резерва до даты расчета.

При определении расчетной величины резерва на выплату вознаграждения исходя из среднегодовой стоимости чистых активов, принимается округленное до двух знаков после запятой значение среднегодовой стоимости чистых активов, выраженное через сумму СЧА фонда за каждый рабочий день с начала календарного года до даты расчета, отнесенное к количеству рабочих дней в календарном году.

Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда.

Не использованный в течение календарного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению в первый рабочий день после окончания календарного года.

IV. Иная информация

4.1 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 Российской Федерации на дату определения их справедливой стоимости.

При необходимости использования курса к рублю иностранной валюты, не включенной в перечень иностранных валют, официальные курсы которых по отношению к рублю устанавливаются Банком России (далее – Перечень) на дату определения курса, курс данной валюты может быть определен с использованием установленного Банком России официального курса доллара США по отношению к рублю, действующего на дату определения курса, и курса иностранной валюты, не включенной в Перечень, к доллару США на дату, предшествующую дате определения курса. В качестве курсов иностранных валют, не включенных в Перечень, к доллару США могут быть использованы котировки данных валют к доллару США, представленные в информационных системах Reuters или Bloomberg или опубликованные в газете Financial Times (в том числе в их представительствах в сети Интернет).

Купонный доход, выраженный в валюте, пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ на дату расчета СЧА и округляется до 8-го знака после запятой.

4.2 Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов Фонда

При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенном специализированным депозитарием и Управляющей компанией, Управляющая компания обязана в кратчайшие сроки предпринять все необходимые меры для урегулирования возникших разногласий. Стороны вправе потребовать друг у друга любые документы (или их копии), подтверждающие факты направления/получения распоряжений по счетам, а так же иных документов, необходимых для выяснения причины и устранения обнаруженных расхождений.

В целях достижения согласия по урегулированию расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют акт о причинах расхождения данных в Справке о стоимости чистых активов.

При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, специализированный депозитарий извещает Банк России о не возможности произвести сверку расчетов стоимости чистых активов Фонда.