

«СОГЛАСОВАНО»

«23» декабря 2016г.

_____ П.И. Прасс
Генеральный директор
АО «Специализированный депозитарий
«ИНФИНИТУМ»

«УТВЕРЖДЕНО»

«23» декабря 2016г.

_____ Р.В. Серов
Генеральный директор
ООО «РСХБ Управление Активами»

**Изменения и дополнения в Правила
определения стоимости чистых активов**

**Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций
«РСХБ – Казначейский»
под управлением
Общества с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами»**

Изложить Правила определения стоимости чистых активов в следующей редакции:

Общие положения.

Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила определения СЧА) Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «РСХБ – Казначейский» (далее – **Фонд**) под управлением Общества с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами» (далее – **Управляющая компания**) разработаны в соответствии с Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У (далее – Указание), в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" N 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года (далее - Федеральный закон "Об инвестиционных фондах"), и принятыми в соответствии с ними нормативными актами.

1.1. Настоящие Правила определения СЧА применяются с **01 января 2017 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.

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 <http://www.rshb-am.ru> - не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правила определения СЧА, с внесенными изменениями и дополнениями.

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 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.

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

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. после завершения (окончания) формирования Фонда стоимость чистых активов Фонда определяется каждый рабочий день до дня, в котором паевой инвестиционный фонд исключен из реестра паевых инвестиционных фондов;

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 паевого инвестиционного Фонда – на дату возникновения основания его прекращения.

1.10. Среднегодовая стоимость чистых активов Фонда (далее - СГСЧА) на любой день определяется как отношение суммы стоимостей чистых активов на каждый рабочий день календарного года (если на рабочий день календарного года стоимость чистых активов не определялась - на последний день ее определения, предшествующий такому дню) с начала года (с

даты завершения (окончания) формирования ПИФ) до даты расчета СГСЧА к числу рабочих дней в календарном году.

1.11. Стоимость чистых активов Фонда, в том числе СГСЧА 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.

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" 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 Международным стандартом финансовой отчетности по справедливой стоимости.

3.2. Справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе в результате сделки, заключенной между независимыми и осведомленными сторонами на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях.

3.3. Основной рынок - рынок с самым большим объемом и уровнем деятельности в отношении актива или обязательства. Рынок, на котором Управляющая компания вступила бы в сделку по продаже актива или передаче обязательства, считается основным рынком или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодным рынком.

3.4. Справедливая стоимость активов, в том числе определенная на основании отчета оценщика, определяется без учета затрат по сделке и налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

3.5. 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.

3.6. 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 (ПДУ) не содержат указание на наличии в фонде оценщика, то такая оценка может быть произведена за счет средств Управляющей компании при соблюдении требований к оценщику, указанных в п.3.7.

3.7. Стоимость актива может определяться для целей настоящих Правил определения СЧА на основании отчета оценщика составленного в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» и если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным **законом** "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.5. Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств Фонда с даты начала календарного года и до:

- даты окончания календарного года;
- даты возникновения основания для прекращения Фонда (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании;
- наиболее поздней из двух дат при прекращении - даты окончания приема требований кредиторов Фонда или до даты окончания реализации всего имущества в Фонде.

5.6. Резерв на выплату вознаграждений начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения стоимости чистых активов в течение календарного года каждый рабочий день.

5.7. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений, в случае если размер таких вознаграждений определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов (СГСЧА), рассчитываются отдельно по каждой части резерва в 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:

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

$Активы_1$ - 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:

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

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

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

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

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

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

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

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 текущего отчетного года до (включая) даты начисления резерва S_i ;

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

$CЧА_t$ - 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 текущего 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:

$$CЧА_d^{расч} = \frac{(\text{Активы}_d - Km_d + \sum_{k=1}^{i-1} S_k) - (\sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t * \frac{(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{уки} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{нпн} T_n)}{T_i})}{D}}}{(1 + \frac{(\frac{\sum_{n=1}^N (x_{уки} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{нпн} T_n)}{T_i})}{D}});$$

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 .

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

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

x - процентная ставка, соответствующая:

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

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

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

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

T_n - количество рабочих дней периода, в котором действовала ставка x_n , принадлежащее периоду T_i , где $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$.

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

не округляются.

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

5.8. 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 паевого инвестиционного фонда.

5.9. 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.

5.10. В случае превышения величины признанных в отчетном году расходов, связанных в доверительным управлением фондом и подлежащих оплате за счет имущества фонда, над величиной максимального размера таких расходов, установленного в ПДУ, задолженность управляющей компании в размере такого превышения начисляется в первый рабочий день года, следующего за отчетным, на основании Акта расчетов, составленного управляющей компании, и согласованного специализированным депозитарием, признается в составе прочих доходов и учитывается в составе дебиторской задолженности до момента ее погашения.

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

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

6.1.1. активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);

6.1.2. используемой для оценки активов Фонда информации;

6.1.3. источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора;

6.1.4. порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту;

6.2. 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.

6.3. 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.

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

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

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

6.6.1. 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.

6.6.2. 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 Фондом. При выявлении отклонения, составляющего менее 0,1%, управляющая компания и специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения его повторения.

6.6.3. 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. Все исправления вносятся в регистры учета текущим днём.

6.6.4. Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют Акт о выявленном отклонении и факте его устранения.

Приложение 1. 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 УК Д.У. Фонд, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – брокер)</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 зачисления денежных средств на специальный брокерский счет на основании отчета брокера • 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 исполнения брокером обязательств по перечислению денежных средств с специального брокерского счета; • дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора; • дата решения Банка России об отзыве лицензии у банка /брокера, раскрытие в доступном источнике информации о применении процедуры банкротства (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности); • дата ликвидации банка / брокера согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации);
<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 управляющей компании Д.У. ПИФ 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 приема ценной бумаги ПИФ, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг; • по депозитным сертификатам - дата зачисления во вклад (депозит) денежных средств, подтвержденная 	<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 управляющей компании Д.У. Фонда 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;

	<p>выпиской со счета по вкладу (депозиту) или с даты приобретения такого сертификата подтвержденной актом.</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, подтвержденной актом; • если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации - с даты записи о ликвидации эмитента (получения информации о ликвидации эмитента).
<p>Купоны, погашение номинала (полное/частичное), дивиденды, доходы по паям паевых инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества Фонда</p>	<p>Дата признания дебиторской задолженности:</p> <ul style="list-style-type: none"> • по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам - дата перехода прав собственности на ценную бумагу. • по погашению купона, частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам – дата погашения купона, частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске. • по выплате дивидендов в отношении акций российских эмитентов является дата фиксации реестра акционеров, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Источником информации является НКО АО НРД и официальный сайт эмитента ценных бумаг. • по выплате дивидендов в отношении акций иностранных эмитентов является дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Источником информации является НКО АО НРД и информационная система "Блумберг"(Bloomberg). • по доходам паев ПИФ, паи которых входят в состав имущества Фонда - дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям, в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальным сайтом (официальным письмом) управляющей компании. <p>При отсутствии информации из выше указанных</p>	<p>Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. Фонда или отчетом брокера; Дата раскрытия информации о применении к эмитенту процедуры банкротства; Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства)</p>

	источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании Д.У. Фонда (в том числе на счет брокера).	
Дебиторская задолженность по сделкам	<p>а) Дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.</p> <p>б) При несовпадении даты перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной условиями договора, с датой заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг, такой договор на дату оценки признается как актив или обязательство в зависимости от изменения справедливой стоимости приобретаемых (реализуемых) ценных бумаг до момента поставки ценных бумаг. Размер актива или обязательства определяется в соответствии с разделом IV. Приложения 2.</p> <p>Положения п. б) не применяются к договорам, заключаемым на условиях поставки против платежа с условиями расчетов в течение не более 3 рабочих дней (Т+3) от даты заключения, вследствие незначительности изменения справедливой цены на периоде между датой заключения и датой исполнения таких сделок.</p>	<p>Дата исполнения обязательств перед Фондом, согласно договору</p> <p>Дата ликвидации заемщика, согласно выписке из ЕГРЮЛ</p>
Производные финансовые инструменты (далее – ПФИ)	Дата заключения соответствующего контракта на бирже.	<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; <p>Прекращение обязательств по контракту по иным основаниям, указанным в правилах клиринга, в установленном ими порядке.</p>
Кредиторская задолженность по сделкам	<p>а) Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к Фонду от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность</p> <p>б) При несовпадении даты перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной условиями договора, с датой заключения договора</p>	Дата исполнения обязательств Фондом по договору

	<p>по приобретению (реализации) ценных бумаг, такой договор на дату оценки признается как актив или обязательство в зависимости от изменения справедливой стоимости приобретаемых (реализуемых) ценных бумаг до момента поставки ценных бумаг. Размер актива или обязательства определяется в соответствии с разделом IV. Приложения 2.</p> <p>Положения п. б) не применяются к договорам, заключаемым на условиях поставки против платежа с условиями расчетов в течение 3 рабочих дней (T+3) от даты заключения, вследствие незначительности изменения справедливой цены на периоде между датой заключения и датой исполнения таких сделок.</p>	
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
Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев (перечислении денежных средств при обмене паев)	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
Кредиторская задолженность перед агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Фонда	Дата осуществления операции выдачи и (или) погашения паев в реестре инвестиционных паев Фонда по заявке агента	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)	Дата получения денежных средств от управляющей компании согласно банковской выписке	Дата возврата суммы задолженности управляющей компании согласно банковской выписке

обмене инвестиционных паев		
Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда	Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору	Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке
Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, а также обязательства по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства	Дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) Фонду по соответствующим договорам или в соответствии с правилами доверительного управления Фондом	Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке
Резерв на выплату вознаграждения	Порядок определения резерва и условия его отражения в обязательствах в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА Фонда	В дату полного использования резерва на выплату вознаграждения. По окончании отчетного года после восстановления неиспользованного резерва в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА Фонда

Приложение №2.

Методика определения справедливой стоимости активов и величины обязательств.

I. Стоимость ценных бумаг.

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

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.

1. Оценка ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг.
 - 1.1. Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, используются цены, выбранные в следующем порядке убывания приоритета:
 - a) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российского организатора торговли на рынке ценных бумаг (далее – российской биржи) на дату определения СЧА;
 - b) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
 - c) справедливая цена за предыдущую дату расчета СЧА при условии ее наличия (2 уровень).
 - 1.2. Если дата определения СЧА не является торговым днем российской биржи, пп. a-b п.1.1 применяются на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем российской биржи с даты предыдущего расчета СЧА.
 - 1.3. Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, в соответствии с пп. a-b п.1.1, используются котировки основного рынка.

Основным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, признается Московская Биржа.

Для ценных бумаг, не допущенных к торгам Московской Биржей, основной рынок определяется в соответствии с п.3.
 - 1.4. Справедливая цена, определенная в соответствии с п.1.1, может приниматься для оценки ценной бумаги в течение 30 календарных дней.

Если в течение 30 дней отсутствуют котировки (предусмотренные пп.а-б п.1.1), для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым не определяется активный рынок.
2. Оценка ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранных фондовых биржах.
 - 2.1. Для оценки ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, используются цены, выбранные в следующем порядке убывания приоритета:
 - a) цена закрытия на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА;
 - b) наиболее поздняя справедливая цена с даты предыдущего расчета СЧА, включая дату предыдущего расчета СЧА (при условии ее наличия и с учетом п.2.4).
 - 2.2. Если дата определения СЧА не является торговым днем иностранной биржи пп.а п.2.1 применяется на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем иностранной биржи после даты предыдущего расчета СЧА.
 - 2.3. Для оценки ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже, используются котировки основного рынка.

Основной рынок определяется в соответствии с п.3.

- Основным рынком для долговых ценных бумаг иностранных эмитентов, государственных ценных бумаг Российской Федерации внешнего займа является внебиржевой рынок.
- 2.4. Справедливая цена, определенная в соответствии с п.2.1, может приниматься для оценки ЦБ в течение 30 календарных дней.
Если в течение 30 календарных дней отсутствуют котировки (предусмотренные в пп.а-в п.2.1.), для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым не определяется активный биржевой рынок.
3. Если иное не определено п.1 и п.2 основным рынком признается торговая площадка из числа активных рынков, по которой за предыдущие 30 дней определен наибольший общий 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.
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. При этом оценка ценной бумаги производится в соответствии с п.1 – если основным рынком является российская биржа, в соответствии с п.2 – если основным рынком является иностранная биржа.
При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг, предусмотренной абзацем первым настоящего пункта, 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 расчета СЧА.
4. Наблюдаемым (доступными) торговыми площадками в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг являются торговые площадки:
- Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС";
 - Публичное акционерное общество "Санкт-Петербургская биржа";
 - Акционерное общество "Биржа "Санкт-Петербург";
 - 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);
5. Торговая площадка считается активным рынком в отношении ценных бумаг (за исключением указанных в п.6.1.1), если:
- ценная бумага допущена к торгам на российской бирже или прошла процедуру листинга на иностранной бирже и

- цена (котировка) ценной бумаги, применяемая для определения справедливой стоимости ценной бумаги, наблюдается на торговой площадке на дату расчета СЧА или в течение 30 дней, предшествующих дате расчета СЧА.

В отношении ценных бумаг, указанных в п.6.1.1 торговые площадки не признаются активными рынками.

Модели оценки стоимости ЦБ, для которых определяется активный внебиржевой рынок

6. Оценка ценных бумаг, по которым определен активный внебиржевой рынок.

6.1. Внебиржевой рынок признается активным:

6.1.1. в отношении следующих ценных бумаг:

- облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации,
- долговых ценных бумаг иностранных эмитентов, включая ценные бумаги иностранных государств,
- ценных бумаг международных финансовых организаций.

Внебиржевой рынок признается активным при условии, что цена ценной бумаги, применяемая для определения справедливой стоимости ценной бумаги, наблюдается на дату расчета СЧА или в течение 30 дней, предшествующих дате расчета СЧА.

6.1.2. в отношении инвестиционных паев ПИФ, ипотечных сертификатов, если для них ни одна торговая площадка не признана активным рынком.

6.2. Для оценки ценной бумаги, для которой определен активный внебиржевой рынок, используются следующие наблюдаемые цены:

6.2.1. для ценных бумаг, перечисленных в п.6.1.1., используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- цена BGN (средняя цена закрытия рынка Mid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), а при ее отсутствии
- цена BVAL (средняя цена закрытия рынка Mid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg).

6.2.2. для ценных бумаг, перечисленных в п.6.1.2, используется расчетная стоимость, раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ, ипотечного покрытия.

7. Цена, определенная в соответствии с п.6.2, может приниматься для оценки ценной бумаги в течение 30 дней, за исключением стоимости инвестиционных паев ПИФ, ипотечных сертификатов участия, для оценки которых используется расчетная стоимость, определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на последнюю дату, предшествующую дате расчета СЧА.

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

8. Оценка ценных бумаг, по которым не определен активный рынок

8.1. Справедливая стоимость ценной бумаги определяется по модели оценки для неактивного рынка в случае, если:

- ценная бумага не допущена к торгам на российской бирже и не прошла процедуру листинга на иностранной бирже или
- корректная цена, используемая для определения справедливой стоимости отсутствует в течение 30 календарных дней.

8.2. Если для ценной бумаги не определен активный биржевой или внебиржевой рынок, для ее оценки используются цена, рассчитанная НРД по методике НФА.

- 8.3. Если невозможно определить котируемую (некорректируемую) цену ценной бумаги дополнительного выпуска (п.1, п.2, п.6) для оценки такой ценной бумаги используется цена основного выпуска (аналогичного актива), определенная в соответствии с п.1, п.2, п.6. Если цена основного выпуска не может быть определена оценка дополнительного выпуска производится в соответствии с п.8.4 или 8.6.
- 8.4. Если невозможно определить цену ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги, в соответствии с п.1, п.2, п.6.2, 8.2, для оценки такой ценной бумаги используется котируемая цена исходной ценной бумаги на дату оценки (п.1, п.2, п.6.2), скорректированная с учетом коэффициента конвертации.
- Если невозможно определить котируемую цену исходной ЦБ на дату оценки, используется стоимость исходной ценной бумаги на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации, но не более чем в течение 30 дней с даты конвертации:
- Справедливая стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных в них акций.
 - Справедливая стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций.
 - Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.
 - Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.
- Указанные выше правила определения справедливой стоимости применяются до возникновения активного рынка акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие активы Фонда.
- Справедливая стоимость акций 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 (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.
- Указанное правило определения справедливой стоимости применяется до возникновения активного рынка акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие активы Фонда.
- Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме слияния признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.
 - Справедливая стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, деленной 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.

- Справедливая стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав активов Фонда в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

- 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.

Указанные выше правила определения справедливой стоимости применяются до возникновения активного рынка акций (облигаций), включенных в состав активов Фонда.

8.5. Если невозможно определить цену ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, в соответствии с п.1, п.2, п.6, цена такой ценной бумаги признается равной цене ее приобретения в течение не более 30 (тридцать) календарных дней.

8.6. В случаях невозможности определить цену ценной бумаги в соответствии с п.1-7, п.8.2-8.5, для оценки таких ценных бумаг используется результат оценки, произведенной оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 месяцев до даты оценки.

Если на дату оценки отчет оценщика отсутствует или не может быть применен, стоимость такой ценной бумаги признается равной 0 (нулю).

9. Если в отношении эмитента ценных бумаг возбуждена процедура банкротства, стоимость ценной бумаги признается равной 0 (нулю) с даты официального опубликования сообщения.

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

- сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг 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 ценных бумаг иностранного эмитента, - в течение не более 30 дней с установленной даты погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства;
- 0 (нулю), если обязательство не исполнено эмитентом в течение указанного выше срок или опубликована информация о дефолте по обязательству.

II. Стоимость производных финансовых инструментов.

Основным рынком для ПФИ является биржа, на которой Фондом был заключен соответствующий контракт.

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

В случае, если контракт является маржируемым и Фондом на дату оценки отражены все расчеты по вариационной марже, справедливая стоимость ПФИ равна нулю.

III. Депозиты и депозитные сертификаты.

Стоимость депозитов (депозитных сертификатов).

1. Справедливая стоимость депозита определяется в следующем порядке:

- 1.1. если срок погашения депозита «до востребования» справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату расчета СЧА по ставке, предусмотренной договором;
- 1.2. если срок погашения депозита не более 1 года и ставка по договору соответствует рыночной, справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату расчета СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором. Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от рыночной ставки, определенной в соответствии с настоящими Правилами, составляет не более 20% на дату первоначального признания актива (за исключением активов, признанных до 01.01.2016); на первый рабочий день 2016 года (для активов, признанных до 01.01.2016).
- 1.3. в иных случаях справедливая стоимость депозита определяется по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, определенной в соответствии с настоящими правилами, по формуле:

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

PV – справедливая стоимость депозита;

N - количество денежных потоков до даты погашения депозита, начиная с даты расчета СЧА;

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

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

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

r - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.

2. Порядок определения ставки дисконтирования.

2.1. Ставка дисконтирования равна:

- ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 20 (двадцать)%;
- рыночной ставке, увеличенной (если ставка по договору больше) / уменьшенной (если ставка по договору меньше) на 20(двадцать)%.

2.2. Ставка дисконтирования определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания актива.

В дальнейшем оценка соответствия ставки по договору рыночной ставке не производится, ставка, примененная в качестве ставки дисконтирования впервые, применяется в течение всего периода признания, в том числе в случае внесения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА в части изменения вида рыночной ставки.

2.3. В качестве рыночной ставки применяется:

Средневзвешенная процентная ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях и иностранной валюте в целом по Российской Федерации, на срок, сопоставимый со сроком, установленный договором, раскрываемая на официальном сайте Банка России (далее – средневзвешенная ставка), определенная в соответствии со свернутой шкалой.

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

- ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце первоначального признания;
- если ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка;
- если ключевая ставка Банка России изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка, измененная на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

2.3.1. Источники информации о средневзвешенной ставке по депозитам:

- официальный сайт Банка России http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat, Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро в целом по Российской Федерации;
- сайт Единой межведомственной информационно-статистической системы <http://fedstat.ru/indicator/data.do?id=51505>

3. Порядок определения и корректировки денежных потоков:

- 3.1. 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.
- 3.2. Датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого платежного периода (за исключением случаев досрочного погашения основного долга).
- 3.3. График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор

4. Если в отношении кредитной организации возбуждена процедура банкротства или отозвана лицензия, стоимость депозита признается равной 0 (нулю) с даты опубликования официального сообщения о таком факте.

IV. Дебиторская и кредиторская задолженность.

Сделки со сроком расчетов более T0 (до даты расчетов)

1. Сделки покупки или продажи ценной бумаги (актива) со сроком расчетов T+3 и более до наступления наиболее ранней даты расчетов (даты оплаты или даты поставки) рассматриваются аналогично ПФИ и отражаются в учете как дебиторская или кредиторская задолженность (в разрезе каждой сделки).

Справедливой стоимостью сделки 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, 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.

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

2. Купонный доход и частичное погашение основного долга по долговым ценным бумагам.

2.1. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам признается в дату признания долговой ценной бумаги в соответствии с условиями выпуска (договора о размещении) которого предусмотрен процентный (купонный) доход.

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

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

а) в размере, определенном в соответствии с условиями выпуска на дату расчета СЧА, и исходя из количества ценной бумаги на дату расчета СЧА – с даты первоначального признания или с даты начала соответствующего купонного периода до даты реализации ценной бумаги или наступления срока исполнения эмитентом обязательства, предусмотренной условиями выпуска ценной бумаги;

б) 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 ценной бумаги на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наиболее ранней из дат:

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- истечения 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 30 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода;

с) нулю – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.б.

2.3. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по частичному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:

а) 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 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 30 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства;

б) нулю – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.б.

3. Дивиденды по акциям.

3.1. 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;

- объявленного размера дивидендов, приходящегося на одну акцию соответствующей категории (типа).
- 3.2. Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям признается равной 0 (нулю) в случае если денежные средств не поступили на счет Фонда течение 30 (Тридцать) календарных дней, с даты на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.
4. Дебиторская задолженность, указанная в п.2 и п.3 раздела признается только в случае, если:
- 4.1. Существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные с причитающимся процентным (купонным) доходом или причитающимися дивидендами, поступят в Фонд. Вероятность поступления экономических выгод в Фонд оценивается как низкая в случаях:
- опубликование в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате процентного (купонного) дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства;
 - на день принятия решения о выплате дивидендов эмитент отвечает признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве);
 - на день принятия решения о выплате дивидендов стоимость чистых активов эмитента менее его уставного капитала;
 - у Управляющей компании есть информация о ранее произошедшем факте невыплаты эмитентом дивидендов или выплаты эмитентом дивидендов позднее 90 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. В указанных случаях дебиторская задолженность не признается в составе активов Фонда.
- 4.2. Сумма процентов (дивидендов) может быть надежно оценена.
- Сумма процентов может быть надежно оценена, если условиями договора (условиями выпуска ценных бумаг) установлена ставка процента и порядок ее расчета.
 - Сумма дивидендов может быть надежно оценена, если в доступных информационных ресурсах эмитентом раскрыта информация о размере дивидендов по акциям каждой категории (типа), форме их выплаты, порядке выплаты дивидендов, дате, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

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

5. 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.
- 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.

Прочая дебиторская задолженность

(в т.ч. сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов)

6. 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:

- б.1. если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного года с момента ее признания, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной ее остатку на дату оценки.
- б.2. если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение более чем одного года с момента ее признания, и доля такой задолженности на дату ее признания относительно стоимости активов (общая оценочная стоимость активов, включая дебиторскую задолженность) составляет не более 5%, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной остатку такой задолженности на дату оценки. При этом в целях настоящего пункта доля задолженности рассчитывается отдельно по каждому договору, заключенному с одним дебитором.
- б.3. в иных случаях с момента признания до наступления срока полного погашения задолженности, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной сумме, рассчитанной по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, равной рыночной ставке.

Порядок определения рыночной ставки:

- Рыночная ставка определяется на дату первоначального признания. В дальнейшем, ставка, примененная в качестве ставки дисконтирования впервые, применяется в течение всего периода признания, в том числе в случае внесения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА в части изменения вида рыночной ставки.

В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях и иностранной валюте в целом по Российской Федерации, раскрываемая на официальном сайте Банка России http://www.cbr.ru/statistics/?PrtlId=int_rat (далее – средневзвешенная ставка по кредитам). Для определения рыночной ставки применяется средневзвешенная ставка по кредитам, предоставленным на срок, сопоставимый со сроком, установленный договором для погашения задолженности.

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

- ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по кредитам, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце первоначального признания.
- если ключевая ставка Банка России не изменилась, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании используется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам.
- если ключевая ставка Банка России изменилась, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка, измененная на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

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

- 7.1. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок до 30 дней – с 1 по 30 день принимается равной остатку такой задолженности на дату оценки;
- 7.2. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 31 до 60 дней – с 31 по 60 день принимается равной 90% от остатка такой задолженности на дату оценки;
- 7.3. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 61 до 90 дней – с 61 по 90 день принимается равной 70% от остатка такой задолженности на дату оценки;
- 7.4. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 91 до 180 дней – с 91 по 180 день принимается равной 50% от остатка такой задолженности на дату оценки;

7.5. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 181 до 365 дней – с 181 по 365 день принимается равной 30% от остатка такой задолженности на дату оценки;

7.6. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок более 365 дней – нулю.

8. Авансы, выданные за счет имущества фонда, включаются в расчет СЧА в размере их остатка на дату расчета СЧА.
9. Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней, включаются в расчет СЧА в размере остатка такой задолженности на дату расчета СЧА.
10. Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения о возбуждении в отношении должника процедуры банкротства. Денежные средства в размере требований к должнику, в отношении которого возбуждена процедура банкротства или который признан банкротом, не включаются в расчет СЧА.
11. Дебиторская задолженность УК перед Фондом, независимо от оснований ее признания, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату расчета СЧА.
12. Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудитором, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в ПДУ, независимо от оснований ее признания, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату расчета СЧА.

V. Кредиторская задолженность.

Признается в размере ее остатка на дату определения СЧА. Не дисконтируется.