

Приложение № 2 к Приказу № 68 от 23.12.2015г.

УТВЕРЖДЕНО

Приказом ВрИО Генерального директора

ЗАО «Лидер»

Сизова Ю.С.

№ 68 от «23» декабря 2015 года

**Правила**  
**определения стоимости чистых активов**

**Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций**  
**«Народное достояние»**

под управлением Закрытого акционерного общества «Лидер»  
(Компания по управлению активами пенсионного фонда)

СОГЛАСОВАНО

«24» декабря 2015 года

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

## **1. Общие положения.**

Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила определения СЧА) Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Народное достояние»(далее – Фонд) под управлением Закрытого акционерного общества «Лидер» (Компания по управлению активами пенсионного фонда) (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" № 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 1 января 2016 года.

1.2. Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА не могут быть внесены после даты возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда, за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов, в частности:

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

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, установленным Банком России.

1.4. Правила определения СЧА (изменения и дополнения, вносимые в Правила определения СЧА) подлежат раскрытию на сайте Управляющей компании не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил определения СЧА (изменений и дополнений, вносимых в Правила определения СЧА), с внесенными изменениями и дополнениями. Данная информация подлежит раскрытию на сайте Управляющей компании <http://www.leader-invest.ru/>.

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

1.6. Результаты определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда отражаются в справке о стоимости чистых активов.

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

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

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

1.10. Стоимость чистых активов Фонда после завершения (окончания) формирования Фонда определяется каждый рабочий день до дня, в

котором паевой инвестиционный фонд исключен из реестра паевых инвестиционных фондов.

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

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

## **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 к настоящим Правилам определения СЧА.

## **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 Международными стандартами финансовой отчетности по справедливой стоимости.

3.2. Методика определения справедливой стоимости активов (величины обязательств) представлена в Приложении 2 к настоящим Правилам определения СЧА.

#### **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 правилами доверительного управления Фондом, а также используется в течение

отчетного года в соответствии с Приложением № 3, и включается в состав обязательств при определении стоимости чистых активов Фонда.

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

5.3. В случае превышения величины признанных в отчетном году расходов, связанных в доверительным управлением фондом и подлежащих оплате за счет имущества фонда, по которым не формируется в соответствии на настоящими Правилами определения СЧА резерв, над величиной максимального размера таких расходов, установленного в ПДУ, задолженность управляющей компании в размере такого превышения начисляется в последний рабочий день отчетного года, 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 внеплановую сверку состояния активов и обязательств Фонда и принимает меры к исправлению ошибок, а также осуществляет сверку:

- активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);
- используемой для оценки активов Фонда информации;
- источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора;

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

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

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

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 Фонда стороны составляют и подписывают акт о причинах расхождения данных при определении стоимости чистых активов Фонда.

6.5. В случае выявления ошибки в расчете стоимости чистых активов и расчетной стоимости одного инвестиционного пая, Специализированный

депозитарий и Управляющая компания осуществляют следующие действия:

6.5.1. 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.

6.5.2. 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.

6.5.3. 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 дня, в котором совершена ошибка.

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



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

<b>Актив/Обязательство</b>	<b>Критерии признания</b>	<b>Критерии прекращения признания</b>
<p>Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых Управляющей компанией Фонда</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата зачисления средств на банковский счет на соответствующий депозитный, транзитный (расчетный, валютный) на основании выписки с указанного счета;</li> <li>Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения организацией обязательств по возврату вклада/перечисления денежных средств со счета (списание с депозитного счета суммы вклада);</li> <li>Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора;</li> <li>Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности);</li> <li>Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике; Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка</li> </ul>
<p>Ценные бумаги</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>если ценная бумага, подлежит учету на счете депо - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый Управляющей компанией Фонда в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;</li> <li>если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо - с</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого Управляющей компанией Фонда в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;</li> <li>если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо - с</li> </ul> </li> </ul>

	<p>даты приема ценной бумаги Фондом, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема ценных бумаг;</p>	<p>даты передачи ценной бумаги Фондом, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства)</li> <li>• По долговым эмиссионным бездокументарным ценным бумагам в случае погашения ценной бумаги эмитентом датой прекращения признания является первая из двух дат: <ul style="list-style-type: none"> <li>Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденного банковской выпиской или отчетом брокера;</li> <li>Дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого Управляющей компанией Фонда в специализированном депозитарии, подтвержденного соответствующей выпиской по счету депо;</li> </ul> </li> </ul>
--	---	---

<p>Дебиторская задолженность по соглашениям о порядке поддержания неснижаемого минимального остатка на расчетных счетах Фонда</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата подписания соглашения (сделки, заключенной в рамках указанного соглашения)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата исполнения обязательств Банком, подтвержденной банковской выпиской</li> <li>• Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности);</li> <li>• Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка</li> </ul>
<p>Дебиторская задолженность эмитента по погашению купона, погашению (полному/частичному) номинала долговых ценных бумаг</p>	<p>Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам признается в дату признания долговой ценной бумаги</p> <p>Дебиторская задолженность по выплате части номинальной стоимости (полной номинальной стоимости) облигации признается в дату погашения соответствующей части номинальной стоимости (полной номинальной стоимости), предусмотренную условиями выпуска ценной бумаги.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской или отчетом брокера;</li> <li>• Дата раскрытия информации о применении к эмитенту процедуры банкротства;</li> <li>• Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства)</li> </ul>

<p>Дебиторская задолженность по выплате эмитентом дивидендов</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Для акций российских эмитентов дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов в соответствии с информацией НКО ЗАО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг;</li> <li>• Для акций иностранных эмитентов дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов в соответствии с информацией НКО ЗАО НРД и информационной системой Блумберг;</li> <li>• В отсутствии информации, из НКО ЗАО НРД, официальных сайтов эмитента ценных бумаг, информационной системой Блумберг - дата зачисления денежных средств на расчетный счет открытый управляющей компанией Фонда.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской или отчетом брокера;</li> <li>• Дата раскрытия информации о применении к эмитенту процедуры банкротства;</li> <li>• Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства)</li> </ul>
<p>Дебиторская задолженность по выплате доходов по паям паевых инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества Фонда</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата раскрытия управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, паи которого входят в состав имущества Фонда, информации о принятом решении о выплате доходов по паям и сумме причитающегося дохода в расчете на один пай</li> <li>• в отсутствие указанной информации - дата зачисления денежных средств на расчетный счет открытый УК Д.У. Фонда.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата исполнения обязательств управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, паи которого входят в состав имущества Фонда подтвержденной банковской выпиской или отчетом брокера;</li> <li>• Дата прекращения паевого инвестиционного фонда</li> </ul>

Дебиторская задолженность Управляющей компанией перед Фондом по возмещению необходимых расходов и вознаграждений, предусмотренных Правилами доверительного управления Фондом в части их превышения	<ul style="list-style-type: none"> <li>• В части вознаграждений которым предусмотрено формирование резерва в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА – в соответствии с Приложением 3</li> <li>• В части расходов, по которым не предусмотрено формирование резерва в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА – в последний рабочий день отчетного года.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата исполнения Управляющей компанией указанных обязательств перед Фондом подтвержденного банковской выпиской</li> </ul>
Дебиторская задолженность по сделкам	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата исполнения обязательств перед Фондом, согласно договору</li> <li>• Дата ликвидации контрагента по сделке, согласно выписке из ЕГРЮЛ</li> </ul>
Кредиторская задолженность по сделкам	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к Фонду от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата исполнения обязательств Фондом по договору</li> </ul>
Кредиторская задолженность по выдаче паев	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев, в состав имущества Фонда</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда согласно отчету регистратора</li> </ul>
Кредиторская задолженность по выдаче паев при обмене	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата зачисления в Фонд имущества, поступившего в оплату обмена паев</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда при обмене согласно отчету регистратора</li> </ul>

<p>Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев (перечислении денежных средств при обмене паев)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата внесения расходной записи о погашении (списания при обмене) паев согласно отчету регистратора</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата выплаты (перечисления при обмене) суммы денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда согласно банковской выписке</li> </ul>
<p>Кредиторская задолженность перед компанией, управляющей в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев при погашении и (или) обмене инвестиционных паев</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата получения денежных средств от управляющей компании согласно банковской выписке</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата возврата суммы задолженности управляющей компании согласно банковской выписке</li> </ul>
<p>Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке</li> </ul>
<p>Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) Фонду по соответствующим договорам или в соответствии с правилами доверительного управления Фондом</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке</li> </ul>

<p>соответствии с требованиями действующего законодательства и правилами доверительного управления Фонда</p>		
<p>Резерв на выплату вознаграждения</p>	<p>В соответствии Порядком определения резерва и условиями его отражения в обязательствах (Приложение 3 к настоящим Правилам определения СЧА Фонда)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дата полного использования резерва на выплату вознаграждения.</li> <li>• последний рабочий день отчетного года в соответствии с Приложением № 3 к настоящим Правилам определения СЧА Фонда.</li> </ul>

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

**I. Стоимость ценных бумаг.**

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

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:

- а) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
- б) справедливая цена за предыдущую дату расчета СЧА при условии ее наличия и с учетом п.1.3.

Если дата определения СЧА не является торговым днем российской биржи, пп. а п.1.1 применяется на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем российской биржи с даты предыдущего расчета СЧА.

1.2. Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, в соответствии с пп. а п.1.1 используются котировки основного рынка из числа активных наблюдаемых.

1.2.1. Основным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, признается Московская биржа, если Московская биржа для указанных ценных бумаг является активным рынком в соответствии с абз.1 п.5.

1.2.2. Если для ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, Московская биржа не может быть признана основным рынком в соответствии с п. 1.2.1, то основным рынок определяется в соответствии с п.5

1.2.3. В соответствии с абз.1 п.5 в отношении следующих ценных бумаг основным признается иностранный внебиржевой рынок:



- облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации,
  - долговых ценных бумаг иностранных государств;
  - еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств;
  - ценных бумаг международных финансовых организаций.
- 1.3. Справедливая цена, определенная в соответствии с п.1.1, может приниматься для оценки ценной бумаги в течение не более 30 календарных дней.
- Если в течение 30 календарных дней отсутствуют котировки (средневзвешенная цена, предусмотренная пп.а 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):
- а) цена закрытия на иностранной бирже (last price) на дату определения СЧА;
  - б) справедливая цена за предыдущую дату расчета СЧА при условии ее наличия и с учетом п.2.3.
- 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.
- 2.2. Для оценки ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже, в соответствии с пп. а п.2.1 используются котировки основного рынка из числа активно наблюдаемых.
- Основной рынок определяется в соответствии с п.5.
- 2.3. Справедливая цена, определенная в соответствии с п.2.1, может приниматься для оценки ценных бумаг в течение 30 календарных дней.

Если в течение 30 календарных дней отсутствуют котировки (цена закрытия, предусмотренная п.п. а п.2.1), для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым не определяется активный рынок.

3. Оценка ценных бумаг для которых основным является внебиржевой рынок.
4. Для оценки ценных бумаг для которых основным рынком признан иностранный внебиржевой рынок используется средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), на дату расчета СЧА за последние 30 календарных дней. Справедливая стоимость долговой эмиссионной бездокументарной ценной бумаги признается равной 0 с даты наступления обязанности по погашению эмитентом основного долга в соответствии с проспектом эмиссии.
5. Торговая площадка считается активным рынком, если на ней наблюдается цена, используемая для определения справедливой стоимости в течение 30 дней.

Если иное не определено п.1 и п.2 основным рынком признается торговая площадка из числа активных рынков, по которой за предыдущие 30 календарных дней определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг.

При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату расчета СЧА.

При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

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

Если ценная бумага иностранного эмитента 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 признана российская биржа, в соответствии с п.2 – если основным рынком признана иностранная биржа.

6. Наблюдаемыми (доступными) торговыми площадками в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг являются торговые площадки, приведенные в Приложении 4.

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

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

7.1. Торговая площадка считается неактивным рынком для ценной бумаги в случае, если:

- ценная бумага не допущена к торгам на российской бирже и не прошла процедуру листинга на иностранной бирже или
- цена (см.пп.а п.1.1, пп.а п.2.1) отсутствует в течение 30 календарных дней.

7.2. Если ни одна торговая площадка российской или иностранной биржи не может быть признана активным рынком, для оценки ценных бумаг используется следующие наблюдаемые цены:

- средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), на дату расчета СЧА;
- в отношении паев, в т.ч. не допущенных к торгам и/или не прошедшим процедуру листинга с даты их приобретения, а также допуск к торгам и/или листинг которых прекращен для оценки используется расчетная стоимость, произведенная УК ПИФна последнюю дату, предшествующую дате расчета СЧА.
- цена фиксинга (MIRP) Национальной фондовой ассоциации, в соответствии с данными базы данных «Ценовой центр НФА»

Справедливая цена, определенная в соответствии с настоящим пунктом, может приниматься для оценки ценных бумаг в течение 30 календарных

дней, за исключением стоимости инвестиционного пая. Для оценки инвестиционных паев используется расчетная стоимость, определенная на последнюю дату, предшествующую дате расчета СЧА (включая дату определения СЧА).

- 7.3. Если невозможно определить в соответствии с п.1 или п.2 или п.7.2 справедливую стоимость ценной бумаги дополнительного выпуска, для оценки такой ценной бумаги используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная в соответствии с п.1 или п.2 или п.7.2. Если невозможно определить в соответствии с п.1 или п.2 или п.7.2 справедливую стоимость выпуска, по отношению к которому ценная бумага является дополнительным выпуском, оценка ценной бумаги дополнительного выпуска производится в соответствии с п.7.4 или 7.6.
- 7.4. Если невозможно определить в соответствии с п.1 или п.2 или п.7.2 или 7.3 цену ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги), для оценки такой ценной бумаги используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату оценки в соответствии с п.1 или п.2 или п.7.2, скорректированная с учетом коэффициента конвертации. Если невозможно определить в соответствии с п.1 или п.2 или п.7.2 цену исходной ценной бумаги на дату оценки, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации, но не более чем в течение 30 календарных дней с даты конвертации.
- 7.5. Если невозможно определить в соответствии с п.1 или п.2 или п.7.2 справедливую стоимость ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, справедливая цена такой ценной бумаги признается равной цене ее приобретения в течение не более 30 календарных дней с даты первоначального признания.
- 7.6. В случае невозможности определения справедливой стоимости ценных бумаг в соответствии с вышеизложенными положениями Модели оценки

стоимости ценной бумаги, для которых не определяется активный рынок, справедливая стоимость таких ценных бумаг признается равной 0

### **Стоимость дефолтных (проблемных) ценных бумаг.**

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

## **II. Депозиты.**

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%.
  - 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%;
- рыночной ставке, увеличенной (если ставка по договору больше) / уменьшенной (если ставка по договору меньше) на 20%.

### 2.2. Рыночная ставка определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания актива в остальных случаях (за исключением активов, признанных до 01.01.2016);
- на первый рабочий день 2016 года (для активов, признанных до 01.01.2016);

В дальнейшем оценка соответствия ставки по договору рыночной ставке не производится, ставка, примененная в качестве ставки дисконтирования впервые, применяется в течение всего периода признания актива.

### 2.3. Рыночная ставка определяется в следующем порядке:

- 2.3.1. В качестве индикатора применяется ставка доходности, определяемая как значение кривой бескупонной доходности в точке, соответствующей сроку депозита;

$$R(t) = \beta_0 + (\beta_1 + \beta_2) \frac{t}{\tau} \left[ 1 - \exp\left(-\frac{t}{\tau}\right) \right] - \beta_2 \exp\left(-\frac{t}{\tau}\right) + \\ + g_1 \exp\left(-\frac{t^2}{2}\right) + g_2 \exp\left(-\frac{(t-1)^2}{2}\right) + g_3 \exp\left(-\frac{(t-2)^2}{2}\right).$$

Где:

$R(t)$  – значение кривой бескупонной доходности;

$\beta_0, \beta_1, \beta_2, \tau, g_1, g_2, g_3$  – параметры кривой бескупонной доходности;

$t$  - срок депозита;

### 2.3.2. Источник информации о параметрах кривой бескупонной доходности:

- официальный сайт Московской биржи [http://www.micex.ru/download/zcyc/zcyc\\_parameters\\_archive.csv.zip](http://www.micex.ru/download/zcyc/zcyc_parameters_archive.csv.zip) - Параметры кривой бескупонной доходности ( «Архив среднедневных параметров G-кривой» в котором поле «PARAMS\_TITLE»=Текущее и поле «TRADEDATE» содержит дату, определенную в соответствии с п.2.3)
- официальный сайт Банка России <http://www.cbr.ru/gcurve/GDB.asp> - Срочная структура процентных ставок (в поле выбор выбирается значение «параметры КБД»);

### 2.3.3. В случае отсутствия информации у источника, определенного в п.2.3.2, на дату определения рыночной ставки, для расчета

принимаются данные за ближайший к расчетной дате день, но не далее 30 календарных дней.

Если в течение 30 календарных дней отсутствует информация о параметрах кривой бескупонной доходности, то в качестве ставки дисконтирования принимается ставка, предусмотренная договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока.

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 с даты опубликования официального сообщения.

### **III. Дебиторская и кредиторская задолженность.**

#### **1. Сделки со сроком расчетов более T0 (до даты расчетов)**

1.1. 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.

Размером актива или обязательства является разница между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки и суммы 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.

2. Положения п. 1 не применяются к договорам, заключаемым на условиях поставки против платежа со стандартными условиями расчетов, применяемыми организаторами торговли, течение не более 3 дней (Т+3) от даты заключения, вследствие незначительности изменения справедливой цены на периоде между датой заключения и датой исполнения таких сделок. При наличии оснований, управляющая компания вправе изменить указанный подход и применять подход, изложенный в п. 1 ко всем сделкам на основании мотивированного суждения.

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

- 2.1. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу долговых ценных бумаг определяется на дату расчета СЧА исходя из условий выпуска ценной бумаги
- 2.2. Дебиторская задолженность по долговой ценной бумаге, 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 срок или опубликована информация о дефолте по обязательству.
- 2.3. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:
  - а) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценной бумаги на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наиболее ранней из дат:
    - фактического исполнения эмитентом обязательства;



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

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

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

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

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

2.5. 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).

- а) Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям признается равной 0 в случае если денежные средства не поступили на счет открытый управляющей компанией Д.У. Фонда в течение 30 дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.
- б) 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. Прочая дебиторская задолженность (в т.ч. сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов)**

- 3.1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей на основании соглашений о порядке поддержания неснижаемого минимального остатка на расчетных счетах Фонда, определяется на дату расчета СЧА исходя из условий указанных соглашений (сделок, заключенных в рамках генеральных соглашений)
- 3.2. 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:
  - 3.2.1. 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.
  - 3.2.2. 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.

3.2.3. 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.

3.2.4. Порядок определения рыночной ставки:

Рыночная ставка определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания (кроме дебиторской задолженности, признанной до 01.01.2016);
- на первый рабочий день 2016 года (для дебиторской задолженности, признанной до 01.01.2016);

Рыночная ставка определяется в соответствии с пн.2.3 раздела II настоящей методики определения справедливой стоимости активов и величины обязательств.

3.3. 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:

3.2.1 задолженность с задержкой ее полного погашения на срок до 90 дней – с 1 по 90 день принимается равной остатку такой задолженности на дату ее полного погашения, определенную договором;

3.2.2 задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 91 до 180 дней – с 91 по 180 день принимается равной 70% от остатка такой задолженности на дату оценки;

3.2.3 задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 181 до 365 дней – с 181 по 365 день принимается равной 50% от остатка такой задолженности на дату оценки;

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

3.4. Авансы, выданные за счет имущества фонда, включаются в расчет СЧА в размере их остатка на дату расчета СЧА.

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

- 3.5. 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.
- 3.6. Дебиторская задолженность УК перед фондом, независимо от оснований ее признания, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату расчета СЧА.
- 3.7. 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.

**I. Кредиторская задолженность.**

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

### Приложение №3.

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

1. Резерв на выплату вознаграждения формируется отдельно в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и в части резерва на выплату совокупного вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда.
2. Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств Фонда с наиболее поздней из двух дат – даты начала календарного года или даты завершения (окончания) формирования - до:
  - даты окончания календарного года;
  - даты возникновения основания для прекращения Фонда
3. Резерв на выплату вознаграждений начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения стоимости чистых активов в течение календарного года каждый рабочий день.
4. Резерв на выплату вознаграждений, в случае, если размер таких вознаграждений определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов (СГСЧА), рассчитывается в следующем порядке каждый в своей части:

$$4.1. \quad S_i = \frac{(СЧА_i^{расч} + \sum_{t=1}^{i-1} СЧА_t)}{T_i} \cdot x\% \cdot \frac{T_i}{D} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

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 календарном году начисления резерва по состоянию на предыдущий рабочий день;

$S_i$  - сумма очередного (текущего) начисления резерва в текущем календарном году;

$D$  - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$T_i$  - количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего календарного года до (включая) даты начисления резерва  $S_i$ .  $T_i = D$  при начислении резерва на последний рабочий день года, за исключением случая, когда в году завершено формирование ПИФ. Если формирование ПИФ завершено в отчетном году, период определяется с даты завершения формирования ПИФ;

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

$СЧА_t$  - стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня  $t$ , за исключением дня  $d$ . Значение определяется с точностью до 2 знаков после запятой;

$СЧА_d^{расч}$  - расчетная (промежуточная) величина СЧА на дату  $d$ , в которой начисляется резерв  $S_i$ . Определяется как стоимость активов на дату  $d$ , включая дебиторскую задолженность, за вычетом кредиторской задолженности без учета резерва  $S_i$ , деленная на величину, равную  $(100 + \sum_1^n x/D)\%$ , где  $\sum_1^n x$  - сумма процентных ставок величин вознаграждений, предусмотренных на дату  $d$  правилами доверительного управления Фондов, по которым в соответствии с п.5.1 настоящих Правил создается резерв. Значение  $СЧА_d^{расч}$  определяется с точностью до 2 знаков после запятой. Округление производится при последнем действии расчета указанной величины;

$x$  - процентная ставка, соответствующая:

если производится расчет суммы резерва на вознаграждение управляющей компании - размеру вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленному правилами доверительного управления Фонда;

если производится расчет суммы резерва вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу,

осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда – совокупному размеру вознаграждений указанных лиц относительно СГСЧА, установленному правилами доверительного управления Фонда.

Округление производится при последнем действии расчета величины  $S_i$  по указанной в настоящем пункте формуле до 2 знаков после запятой, если не оговорено иное.

4.2. В случае изменения процентной ставки в отчетном году (новая процентная ставка действует не с начала отчетного года), формула п.4.1 применяется в следующем виде:

$$S_i = \frac{СЧА_d^{расч} + \sum_{i=1}^{d-1} СЧА_i}{T_i} \left( x' \% \frac{T_i'}{D} + x'' \% \frac{T_i''}{D} \right) - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

$$T_i = T_i' + T_i'',$$

где

$x'$  - процентная ставка, действовавшая с начала отчетного года;

$x''$  - измененная процентная ставка;

$T_i'$  - кол-во дней периода  $T_i$ , в течение которых действовала ставка  $x'$

$T_i''$  - кол-во дней периода  $T_i$ , в течение которых действовала ставка  $x''$ .

5. СГСЧА рассчитывается по завершении каждого отчетного года (расчета СЧА за последний рабочий день отчетного года) по формуле:

$$СГСЧА = \frac{\sum_{i=1}^d СЧА_i}{D}$$

Значение округляется до 2 знака после запятой.

6. 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.

7. В случае недостаточности резерва на выплату вознаграждения в течение отчетного года начисляется задолженность Управляющей компании в размере превышения фактического вознаграждения над суммой резерва на выплату вознаграждения на дату их начисления. Задолженность Управляющей компании уменьшается при очередном начислении резерва на выплату вознаграждения в пределах размера начисленного резерва.

8. Если величина вознаграждения управляющей компании, а так же совокупная величина вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда, рассчитанная в соответствии с ПДУ за отчетный год в целом, превышает сумму начисленного в течение отчетного года соответствующего резерва на выплату вознаграждений указанным лицам, задолженность УК перед фондом, начисленная в соответствии с п.7 в части, относящейся к указанным вознаграждениям, корректируется (уменьшается) на разницу указанных величин. Расчет корректировки производится отдельно по каждому виду резерва.

Если величина вознаграждения управляющей компании, а так же совокупная величина вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда, рассчитанная в соответствии с ПДУ за отчетный год в целом, меньше суммы начисленного в течение отчетного года соответствующего резерва на выплату вознаграждений указанным лицам, задолженность УК перед фондом, начисленная в соответствии с п.7 в части, относящейся к указанным вознаграждениям, корректируется (увеличивается) на разницу указанных величин в последний рабочий день отчетного года. Расчет корректировки производится отдельно по каждому виду резерва.

Указанная в настоящем пункте корректировка не производится, если рассчитанная сумма корректировки отдельно по каждому виду резерва не превышает 1 (одного) рубля, вследствие незначительности суммы, возникшей в результате математического округления резерва, рассчитанного в течение отчетного года.



9. Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по состоянию на последний рабочий день отчетного года и признается в составе прочих доходов отчетного года.

**Приложение 4.  
Перечень доступных и наблюдаемых  
торговых площадок.**

- Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС";
- Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ";
- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);