

УТВЕРЖДЕНЫ

Приказом Генерального директора
ООО «УК «АГАНА»
от 24 июля 2018г. № П-180724-1

Генеральный директор

Л.И. Кругляк

«24» июля 2018 г.

**СОГЛАСОВАНЫ**

Специализированный депозитарий:
АО «Специализированный депозитарий
«ИНФИНИТУМ»

Генеральный директор

П.И. Прасс

«24» июля 2018 г.



ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ В
ПРАВИЛА
определения стоимости чистых активов

**Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных
инвестиций «Стратегические активы»**

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ
<i>Изменение раздела «Общие положения» и изложение в следующей редакции:</i>	
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ Настоящие Правила определения чистых активов Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Стратегические активы» (далее - Правила определения СЧА) 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. Настоящие Правила определения СЧА применяются с 29.12.2017 года. Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА могут быть внесены в случаях, установленных нормативными правовыми актами. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила определения СЧА к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений и указывается дата начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА.	ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ Настоящие Правила определения чистых активов Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Стратегические активы» (далее - Правила определения СЧА) 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. Настоящие Правила определения СЧА применяются с <u>31.07.2018 года</u>. Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА могут быть внесены в случаях, установленных нормативными правовыми актами. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила определения СЧА к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений и указывается дата начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА.

Правила определения СЧА (изменения и дополнения, вносимые в Правила определения СЧА) подлежат раскрытию на сайте Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АГАНА» (далее - управляющая компания) (www.agana.ru) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: - не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил определения СЧА, с внесенными изменениями и дополнениями. Правила определения СЧА (и все изменения и дополнения к ним за три последних календарных года) должны быть доступны в течение трех последних календарных лет на сайте управляющей компании.	Правила определения СЧА (изменения и дополнения, вносимые в Правила определения СЧА) подлежат раскрытию на сайте Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АГАНА» (далее - управляющая компания) (www.agana.ru) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: - не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил определения СЧА, с внесенными изменениями и дополнениями. Правила определения СЧА (и все изменения и дополнения к ним за три последних календарных года) должны быть доступны в течение трех последних календарных лет на сайте управляющей компании.
<i>Изменение подраздела «Общие положения к алгоритму 1 определения справедливой стоимости» Приложения 3 «Модели оценки стоимости ценных бумаг» и изложение в следующей редакции:</i>	

**ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ К
АЛГОРИТМУ 1
ОПРЕДЕЛЕНИЯ
СПРАВЕДЛИВОЙ
СТОИМОСТИ**

Периодичность оценки

Для ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, определение справедливой стоимости происходит на ежедневной основе, включая расчет цен, проверку на адекватность, автоматический расчет кредитных спредов для рейтинговых групп и расчет «вмененной» инфляции.

Экспертные параметры

При определении справедливой стоимости используются следующие допущения:

Параметры алгоритма:

- Bid-ask спред ($LO-LB \leq 5\%$) для определения активного рынка
- Допустимый диапазон отклонений от расчетного диапазона спредов ($\epsilon = 50$ б.п.)
- Консенсус-прогноз роста ВВП по данным информационной системы Bloomberg и/или официального органа государственной власти РФ, в случае отсутствия опубликованных прогнозных значений используется последнее опубликованное значение изменения ВВП до срока погашения облигации.
- Консенсус-прогноз инфляции после 2023 года (срока погашения ОФЗ-ИН-52001) по

**ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ К
АЛГОРИТМУ 1
ОПРЕДЕЛЕНИЯ
СПРАВЕДЛИВОЙ
СТОИМОСТИ**

Периодичность оценки

Для ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, определение справедливой стоимости происходит на ежедневной основе, включая расчет цен, проверку на адекватность, автоматический расчет кредитных спредов для рейтинговых групп и расчет «вмененной» инфляции.

Экспертные параметры

При определении справедливой стоимости используются следующие допущения:

Параметры алгоритма:

- Bid-ask спред ($LO-LB \leq 5\%$) для определения активного рынка
- Допустимый диапазон отклонений от расчетного диапазона спредов ($\epsilon = 50$ б.п.)
- Консенсус-прогноз роста ВВП по данным информационной системы Bloomberg и/или официального органа государственной власти РФ, в случае отсутствия опубликованных прогнозных значений используется последнее опубликованное значение изменения ВВП до срока погашения облигации.
- Консенсус-прогноз инфляции после 2023 года (срока погашения ОФЗ-ИН-52001) по

данным информационной системы Bloomberg и/или официального органа государственной власти РФ до срока погашения облигации для прогноза купона по облигациям с купоном, зависящим от инфляции. Если срок погашения облигации не превышает 2027 год и отсутствуют другие прогнозные значение параметров, то влияние экспертного прогноза по инфляции признается незначительным для целей определения уровня оценки справедливой стоимости и бумага классифицируется в уровень 2.С (с 2018 по 2023 годы используются наблюдаемые исходные данные по инфляции, с 2024 по 2027 годы используются ненаблюдаемые исходные данные). В случае отсутствия опубликованных прогнозных значений на период после 2027 года в качестве прогноза используется последнее прогнозное значение инфляции до срока погашения облигации тип – 3.В. Изменение параметров и порядка определения прогнозных значений производится путем внесения соответствующих изменений в Правила СЧА. Оценка справедливой стоимости при первоначальном признании ценной бумаги.	данным информационной системы Bloomberg и/или официального органа государственной власти РФ до срока погашения облигации для прогноза купона по облигациям с купоном, зависящим от инфляции. Если срок погашения облигации не превышает 2027 год и отсутствуют другие прогнозные значение параметров, то влияние экспертного прогноза по инфляции признается незначительным для целей определения уровня оценки справедливой стоимости и бумага классифицируется в уровень 2.С (с 2018 по 2023 годы используются наблюдаемые исходные данные по инфляции, с 2024 по 2027 годы используются ненаблюдаемые исходные данные). В случае отсутствия опубликованных прогнозных значений на период после 2027 года в качестве прогноза используется последнее прогнозное значение инфляции до срока погашения облигации тип – 3.В. Изменение параметров и порядка определения прогнозных значений производится путем внесения соответствующих изменений в Правила СЧА. Оценка справедливой стоимости при первоначальном признании ценной бумаги.
---	---

При первоначальном признании справедливой стоимостью ценной бумаги признается фактическая цена сделки, если:

- ценная бумага приобретена на бирже в режиме основных торгов или переговорных сделок и для долговых ценных бумаг фактическая цена сделки удовлетворяет проверке на адекватность (см. раздел МЕТОДИКА ПРОВЕРКИ НА АДЕКВАТНОСТЬ ДЛЯ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ)
- долевая ценная бумага приобретена в результате публичного биржевого размещения;
- ценная бумага приобретена не на бирже, при этом:
 - цена сделки находится в интервале минимальной и максимальной ценой биржевых сделок (для долговых ценных бумаг фактическая цена сделки удовлетворяет проверке на адекватность (см. раздел МЕТОДИКА ПРОВЕРКИ НА АДЕКВАТНОСТЬ ДЛЯ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ))
 - для ценных бумаг, для которых биржа не является основным рынком, цена сделки не отклоняется от справедливой стоимости, рассчитанной исходя из алгоритмов, применяемых для определения

При первоначальном признании справедливой стоимостью ценной бумаги признается фактическая цена сделки, если:

- ценная бумага приобретена на бирже в режиме основных торгов или переговорных сделок и для долговых ценных бумаг фактическая цена сделки удовлетворяет проверке на адекватность (см. раздел МЕТОДИКА ПРОВЕРКИ НА АДЕКВАТНОСТЬ ДЛЯ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ)
- долевая ценная бумага приобретена в результате публичного биржевого размещения;
- ценная бумага приобретена не на бирже, при этом:
 - цена сделки находится в интервале минимальной и максимальной ценой биржевых сделок (для долговых ценных бумаг фактическая цена сделки удовлетворяет проверке на адекватность (см. раздел МЕТОДИКА ПРОВЕРКИ НА АДЕКВАТНОСТЬ ДЛЯ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ))
 - для ценных бумаг, для которых биржа не является основным рынком, цена сделки не отклоняется от справедливой стоимости, рассчитанной исходя из алгоритмов, применяемых для определения

справедливой стоимости после первоначального признания, более чем на 5%. При проверке фактической цены сделки используется определение справедливой стоимости на дату заключения сделки.	справедливой стоимости после первоначального признания, более чем на 5%. При проверке фактической цены сделки используется определение справедливой стоимости на дату заключения сделки. <u>Дополнительные параметры, применяемые при наличии факта неисполнения обязательств по долговым ценным бумагам</u> <u>В случае наличия факта неисполнения обязательств по долговым ценным бумагам (дефолт по выплате купонного дохода, суммы частичного погашения основного долга) управляющая компания для определения справедливой стоимости любого из выпусков долговых ценных бумаг такого эмитента вправе применить отчет оценщика в период с момента наступления дефолта и до момента опубликования сообщения о банкротстве эмитента или до полного погашения задолженности.</u>
<i>Изменение раздела Приложения 11 «Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу, частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам» и изложение в следующей редакции:</i>	

Приложение 11

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу, частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам

Виды активов	- Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам; - Дебиторская задолженность по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам.
Критерии признания	Для дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам - дата наступления начала срока исполнения обязательства по выплате купонного дохода (дата окончания купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги. Для дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам - дата частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске.

Приложение 11

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу, частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам

Виды активов	- Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам; - Дебиторская задолженность по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам.
Критерии признания	Для дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам - дата наступления начала срока исполнения обязательства по выплате купонного дохода (дата окончания купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги. Для дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам - дата частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске.

Критерии прекращения признания	• Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера ПИФ; • Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).	Критерии прекращения признания	• Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера ПИФ; • Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).
Справедливая стоимость	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 ценных бумаг на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат: • фактического исполнения эмитентом обязательства; • истечения 7 (Семь) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства	Справедливая стоимость	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 ценных бумаг на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат: • фактического исполнения эмитентом обязательства; • истечения 7 (Семь) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства

	российским эмитентом, 10 (Десять) рабочих 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. б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.а.		российским эмитентом, 10 (Десять) рабочих 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. б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.а; с) <u>0 (Ноль) на дату истечения купонного периода в случае отсутствия исполнения обязательств эмитента по уже истекшим купонным периодам более 7 (Семь) рабочих дней российским эмитентом и 10 (Десять) рабочих дней - иностранным эмитентом.</u>
	Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:		Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по частичному/полному 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 ценных бумаг на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат: • фактического исполнения эмитентом обязательства; • истечения 7 (Семь) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 (десять) рабочих 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; б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.а.		а) в _____ размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат: • фактического исполнения эмитентом обязательства; • истечения 7 (Семь) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 (десять) рабочих 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; б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.а; в) _____ размере, определенном по _____
--	---	--	--

			<u>данным _____ отчета</u> <u>оценщика, в случае</u> <u>если _____ до _____ даты</u> <u>наступления _____ срока</u> <u>полного погашения</u> <u>облигации</u> <u>справедливая</u> <u>стоимость _____ такой</u> <u>облигации</u> <u>определялась _____ на</u> <u>основании _____ отчета</u> <u>оценщика в связи с</u> <u>фактом</u> <u>неисполнения</u> <u>обязательств</u> <u>эмитента по выплате</u> <u>купонного дохода,</u> <u>суммы частичного</u> <u>погашения основного</u> <u>долга.</u>
Дата и события, приводящие к обесценению	Справедливая стоимость дебиторской задолженности _____ по процентному (купонному) _____ доходу, частичному/полному погашению эмитентом _____ основного долга по _____ долговым ценным бумагам признается равной 0 (Ноль), в случае официального опубликования сообщения _____ о банкротстве _____ в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) - с даты официального опубликования _____ такого сообщения.	Дата и события, приводящие к обесценению	Справедливая стоимость дебиторской задолженности _____ по процентному (купонному) _____ доходу, частичному/полному погашению эмитентом _____ основного долга по _____ долговым ценным бумагам признается равной 0 (Ноль), в случае официального опубликования сообщения _____ о банкротстве _____ в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) - с даты официального опубликования _____ такого сообщения.

Всего пронумеровано, прошито
и скреплено печатью 148 (лист 108)

Генеральный директор ООО "УК "АГАНА"

И.О. Крутык Л.И. /Крутык Л.И.



Прошито, пронумеровано и скреплено
печатью 148 (лист 108)
И.О. Генерального директора
АО «Специализированный
депозитарий «ИНФИНИТУМ»
В.И. Ермаков

