

ПРАВИЛА
определения стоимости чистых активов
Открытого паевого инвестиционного фонда акций «АГАНА - Экстрим»
под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА»

(с внесенными изменениями и дополнениями от «21» апреля 2016 г.)

1. Общие положения

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

Правила устанавливают порядок и сроки определения стоимости чистых активов Фонда (далее – «СЧА»), в том числе порядок расчёта среднегодовой СЧА Фонда, порядок определения расчётной стоимости инвестиционного пая Фонда и порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда.

ООО «УК «АГАНА» (далее «Управляющая компания») Фонда обязана определять СЧА Фонда в соответствии с Правилами с учётом настоящих изменений и дополнений, при условии их согласования АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» (далее «Специализированный депозитарий»).

Настоящие Правила подлежат применению с 29 апреля 2016 года.

Изменения и дополнения в Правила могут быть внесены только в случаях, предусмотренных Указанием.

Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА не могут быть внесены в следующие периоды:

- в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
 - 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;

- изменения инвестиционной декларации Фонда;
- приобретения в состав имущества Фонда нового вида активов;
- необходимости применения более достоверных методов оценки.

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

Данные, подтверждающие расчёты величин, произведенные в соответствии с Правилами, хранятся не менее трех лет с даты соответствующего расчёта.

Правила, а также изменения и дополнения в Правила подлежат раскрытию Управляющей компанией Фонда на своем сайте (www.agapa.ru) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в сроки, предусмотренные Указанием. На сайте Управляющей компании Фонда должны быть доступны Правила, действующие в течение трех последних календарных лет, и все изменения и дополнения, внесенные в Правила за три последних календарных года.

2. Порядок и периодичность (даты) определения СЧА, а также время, по состоянию на которое определяется СЧА

СЧА 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 СЧА в соответствии с настоящими Правилами.

Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным 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», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 3 августа 2012 года за № 25095, с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 декабря 2014 года № 151н «О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 января 2015 года за № 35544, с учетом требований Правил.

Стоимость активов, в том числе определенная на основании отчета оценщика (далее - отчет оценщика), составленного в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (далее - Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»), определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

Активы (обязательства) принимаются к расчёту СЧА в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

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 СЧА. Стоимость актива определяется на основании доступного на момент определения СЧА отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива не реже одного раза в шесть месяцев.

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

При определении СЧА в состав обязательств включается резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику Фонда и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного Фонда (далее – «резерв на выплату вознаграждения»), определенный исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом. В состав обязательств не включается резерв на выплату вознаграждения, размер которого зависит от результатов инвестирования.

Не допускается включение в состав обязательств иных резервов, в том числе резерва на оплату расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд.

СЧА фонда определяется:

- в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
- в случае прекращения паевого инвестиционного фонда – на дату возникновения основания его прекращения;
- после завершения (окончания) формирования фонда – каждый рабочий день до дня, в котором паевой инвестиционный фонд исключен из реестра паевых инвестиционных фондов.

СЧА определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение СЧА.

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

СЧА, в том числе среднегодовая СЧА, а также расчётная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются с точностью не меньшей, чем до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления в валюте, указанной в правилах доверительного управления Фондом.

В случае если в правилах доверительного управления Фондом не указана валюта, в которой определяются СЧА, в том числе среднегодовая СЧА, или расчётная стоимость инвестиционного пая Фонда, то указанные стоимости определяются в рублях. В случаях изменения данных, на основании которых была определена СЧА, СЧА подлежит перерасчёту. Перерасчёт СЧА может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчёте стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной СЧА и отклонение СЧА на этот момент расчёта составляет менее 0,1% корректной СЧА.

3. Критерии признания, прекращения признания и методы определения стоимости активов и обязательств

3.1. Общие положения

Методы определения стоимости активов, входящих в состав имущества разных паевых инвестиционных фондов и (или) акционерных инвестиционных фондов, находящихся под управлением Управляющей компании, не должны различаться.

В случае приобретения активов, критерии признания которых или методы определения стоимости которых не описаны в настоящих Правилах, Управляющая компания заблаговременно вносит дополнения в настоящие Правила.

3.2. Признание и оценка денежных средств

Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях признаются и оцениваются по данным выписок по указанным счетам, предоставленным соответствующими кредитными организациями на дату оценки. В случае отсутствия на дату оценки выписки кредитной организации денежные средства оцениваются в сумме, отраженной в выписке по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате оценки.

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.

В том случае если у банка была отозвана лицензия, банк ликвидирован или был объявлен банкротом, справедливая стоимость остатков денежных средств на расчетном счете, включая сумму неснижаемого остатка в таком банке, принимается равной нулю. Справедливая стоимость дебиторской задолженности в отношении процентов, начисляемых на остаток денежных средств на расчетном счете в таком банке, также принимается равной нулю.

Денежные средства:

- перечисленные на брокерский счет, в отношении которых на дату оценки не получен отчет брокера, подтверждающий получение перечисленных денежных средств брокером; а также
- перечисленные на другой расчетный счет Фонда, в отношении которых на дату оценки не получена выписка из банка, подтверждающая зачисление денежных средств на расчетный счет – получатель

признаются в качестве переводов в пути и оцениваются в сумме перечисленных средств.

3.3. Признание и оценка депозитов

3.3.1. Признание и прекращение признания депозитов

Депозит в банке признается в качестве актива с момента поступления денежной суммы депозита на счет по депозиту, открытый на имя Фонда в кредитной организации. Датой прекращения признания депозита является дата возврата кредитной организацией денежных средств на расчетный счет Фонда.

3.3.2. Оценка депозитов и аналогичных инструментов

3.3.2.1. Общие положения

В том случае если у банка была отозвана лицензия, банк ликвидирован или был объявлен банкротом, оценка стоимости депозитов, а также других инструментов, эмитентом которых является кредитная организация, перечисленных в предыдущем абзаце, производится в соответствии с п.3.3.2.3.

3.3.2.2. Порядок оценки

Справедливая стоимость депозита до наступления срока его полного погашения, установленного договором, определяется в следующем порядке:

- 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;
- если срок погашения депозита не более года и ставка по депозиту соответствует рыночной, справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенных на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором.

Если на момент первоначального признания ставка по договору признана рыночной, в дальнейшем она не пересматривается и метод оценки не изменяется.

В иных случаях справедливая стоимость депозита определяется по методу приведенной стоимости денежных потоков с использованием ставки дисконтирования 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.

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%.

3.3.2.2.1. Порядок определения рыночной ставки:

Рыночная ставка определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания (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.

В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) в рублях и иностранной валюте на сопоставимый срок для юридических лиц, раскрываемой на официальном сайте Банка России (далее – средневзвешенная ставка по депозитам).

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по депозитам рассчитана ранее, чем за месяц до первоначального признания, а также в случае изменения ключевой ставки Банка России после первоначального признания для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

Ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по депозитам, сравнивается с Ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце первоначального признания / с измененной Ключевой ставкой Банка России;

если Ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам;

если Ключевая ставка Банка России изменилась (в том числе до момента первоначального признания), для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам изменяется на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

3.3.2.2.2. Порядок определения и корректировки денежных потоков

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

График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор.

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

3.3.2.3. Порядок оценки депозитов проблемных банков

В том случае если у банка была отозвана лицензия, банк ликвидирован или был объявлен банкротом, стоимость депозитов (а также любых других инструментов, описанных в п. 3.3.2.1 такого банка принимается равной нулю.

3.4. Признание и оценка ценных бумаг

3.4.1. Первоначальное признание

Моментом первоначального признания ценной бумаги является момент перехода к Фонду прав собственности на ценную бумагу, определяемый в соответствии со статьей 29 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

- ценные бумаги, подлежащие учету на счетах депо, - с даты зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый Фонду в Специализированном депозитарии;
- иные документарные ценные бумаги, не подлежащие учету на счетах депо, (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ценной бумаги, определенной в соответствии с условиями договора.

3.4.2. Прекращение признания

Прекращение признания ценной бумаги происходит:

- в момент передачи Фондом прав собственности на ценную бумагу;
- в момент погашения ценной бумаги;
- при невозможности реализации прав, закрепленных ценной бумагой в следующем порядке:
 - а) ценные бумаги, подлежащие учету на счетах депо, - с даты списания ценной бумаги со счета депо, открытого Фонду в Специализированном депозитарии;
 - б) иные документарные ценные бумаги, не подлежащие учету на счетах депо, (за исключением депозитных сертификатов) признаются на дату передачи ценной бумаги, определенную в соответствии с условиями договора;
 - в) Прекращение признания ценных бумаг осуществляется также в случае внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации должника (с даты получения информации).

Невозможность реализации прав, закрепленных ценной бумагой, может возникнуть при ликвидации или банкротстве эмитента.

3.4.3. Стоимость ценных бумаг.

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

Для оценки ценной бумаги, допущенной к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, используются цены, выбранные в следующем порядке:

- а) цена спроса¹ (bid) на момент окончания торговой сессии российского организатора торговли на рынке ценных бумаг (далее – российской биржи) на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;
- б) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
- в) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
- г) наиболее поздняя справедливая цена с даты предыдущего расчета СЧА при условии ее наличия (2 уровень).

Если дата определения СЧА не является торговым днем российской биржи, подпункты с а. по г. настоящего пункта применяются на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем российской биржи с даты предыдущего расчета СЧА.

Цена спроса, определенная на дату расчета СЧА, признается корректной, если ее отклонение от цены закрытия, определенной на эту же дату этой же российской биржей, составляет не более 10%.

¹ цена спроса (bid – предлагаемая цена) – наивысшая цена покупателя.

В отсутствии цены закрытия цена спроса признается корректной.

Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, в соответствии с подпунктами с а-в настоящего пункта используются котировки основного рынка.

Основным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, признается Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ".

Справедливая цена, определенная в соответствии с настоящим пунктом, может приниматься для оценки ценной бумаги в течение не более 30 дней. Если в течение 30 дней отсутствуют котировки (корректная цена спроса, цена закрытия, средневзвешенная цена, предусмотренные в подпунктах а-в настоящего пункта), для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ЦБ, по которым определяется активный внебиржевой рынок или по которым не определяется активный рынок.

Управляющая компания вправе для определения справедливой цены ценной бумаги использовать отчет оценщика если:

- в течение 30 дней цена закрытия по оцениваемой ценной бумаге не менялась;
- с момента последнего определения корректной цены спроса ценной бумаги прошло более 30 дней;
- при отсутствии в течение 30 дней зарегистрированных у организатора торговли сделок с ценными бумагами, совершаемых на основе рыночных анонимных заявок и (одновременно с одним или несколькими из вышеперечисленных условий) при поступлении из официальных источников² в Управляющую компанию информации о фактах неисполнения эмитентом ценных бумаг своих обязательств, в том числе по ценным бумагам, которые не учитываются в составе активов Фонда.

В случае определения справедливой цены ценной бумаги на основании отчета оценщика, модели оценки стоимости ЦБ, по которым определяется (или не определяется) активный внебиржевой рынок, не применяются.

Цена, определённая на основании отчёта оценщика, считается справедливой в течение 6 месяцев с даты оценки. По истечении 6 месяцев процесс оценки ценных бумаг в соответствии с настоящим пунктом начинается сначала.

Указанный отчёт оценщика не подлежит применению, в случае если в период действия справедливой цены, определённой на основании отчета оценщика (6 месяцев), в Управляющую компанию из официальных источников поступит информация об отсутствии у эмитента просроченных обязательств по ценным бумагам и (после поступления информации) организатором торговли будет определена цена спроса (в соответствии с подпунктом «а» настоящего пункта) и средневзвешенная цена (в соответствии с подпунктом «в» настоящего пункта).

Наблюдаемыми (доступными) торговыми площадками в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг являются торговые площадки, приведенные в Приложении 1.

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

Для оценки ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритетов):

- а) цена спроса (bid last) на торговой площадке иностранной биржи (далее – биржевая площадка) на дату определения СЧА;
- б) цена закрытия на биржевой площадке на дату определения СЧА;

² Под официальными источниками в настоящих правилах понимаются сайты эмитентов ценных бумаг, ленты новостей информационных агентств, а также иные источники, раскрытие информации на которых предусмотрено законодательством России и документами эмитентов (решениями о выпуске ценных бумаг, уставами эмитентов и т.д.)

в) наиболее поздняя справедливая цена с даты предыдущего расчета СЧА, включая дату предыдущего расчета СЧА (при условии ее наличия).

Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.

Если дата определения СЧА не является торговым днем иностранной биржи цена закрытия (подпункт 1 пункта 3.4.3.2) применяется на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем иностранной биржи после даты предыдущего расчета СЧА.

Справедливая стоимость, определенная в соответствии с п.3.4.3.2, может приниматься для оценки ЦБ в течение 30 календарных дней. Если в течение 30 календарных дней отсутствуют цены, предусмотренные подпунктами, для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ЦБ, по которым определяется внебиржевой активный рынок или по которым не определяется активный рынок.

Управляющая компания вправе для определения справедливой цены ценной бумаги использовать отчет оценщика если:

- в течение 30 дней цена закрытия по оцениваемой ценной бумаге не менялась;
- с момента последнего определения корректной цены спроса ценной бумаги прошло более 30 дней;
- при отсутствии в течение 30 дней зарегистрированных у организатора торговли сделок с ценными бумагами, совершаемых на основе рыночных анонимных заявок и (одновременно с одним или несколькими из вышеперечисленных условий) при поступлении из официальных источников в Управляющую компанию информации о фактах неисполнения эмитентом ценных бумаг своих обязательств, в том числе по ценным бумагам, которые не учитываются в составе активов Фонда.

В случае определения справедливой цены ценной бумаги на основании отчета оценщика, модели оценки стоимости ЦБ, по которым определяется (или не определяется) активный внебиржевой рынок, не применяются.

Цена, определённая на основании отчёта оценщика, считается справедливой в течение 6 месяцев с даты оценки. По истечении 6 месяцев процесс оценки ценных бумаг в соответствии с настоящим пунктом начинается сначала.

Указанный отчёт оценщика не подлежит применению, в случае если в период действия справедливой цены, определённой на основании отчета оценщика (6 месяцев), в Управляющую компанию из официальных источников поступит информация об отсутствии у эмитента просроченных обязательств по ценным бумагам и (после поступления информации) организатором торговли будет определена цена спроса (в соответствии с подпунктом «а» настоящего пункта) и цена закрытия (в соответствии с подпунктом «б» настоящего пункта).

Наблюдаемыми (доступными) торговыми площадками в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг являются торговые площадки, приведенные в Приложении 1.

3.4.3.3. Модели оценки стоимости ЦБ, для которых определяется активный внебиржевой рынок

Оценка ценных бумаг, по которым определен активный внебиржевой рынок.

Внебиржевой рынок признается активным в отношении следующих ценных бумаг (для которых активными рынками являются дилерские рынки):

- облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации,
- долговых ценных бумаг иностранных государств;
- еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств;
- ценных бумаг международных финансовых организаций.

Внебиржевой рынок признается активным при условии, что цена, применяемая для определения справедливой стоимости ценной бумаги наблюдается в течение 30 предыдущих дней (период включает дату расчета СЧА).

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

Для оценки ценной бумаги, для которой определен активный внебиржевой рынок, используются следующие наблюдаемые цены в разрезе финансовых инструментов:

- облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации,
- долговых ценных бумаг иностранных государств;
- еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств;
- ценных бумаг международных финансовых организаций.

Используется:

- цена BGN, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), а при ее отсутствии
- цена BVAL, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg).
- инвестиционных паев ПИФ, ипотечных сертификатов.

Используется:

- расчетная стоимость, раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ, ипотечного покрытия.

Определяемая в настоящем пункте цена 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 дату определения СЧА или последнюю дату ее определения, предшествующую дате расчета СЧА.

3.4.3.4. Модели оценки стоимости ЦБ, для которых не определяется активный рынок

3.4.3.4.1. Торговая площадка считается неактивным рынком в случае, если:

- ценная бумага не допущена к торгам на российской бирже и не прошла процедуру листинга на иностранной бирже или
- корректная котировка (определяемая согласно п. 3.4.3.1) отсутствует в течение 30 календарных дней.

3.4.3.4.2. Если для ценной бумаги не определен активный биржевой/внебиржевой рынок, для ее оценки используется цена, рассчитанная НРД по методике **Национальной фондовой ассоциации**.

3.4.3.4.3. Если для депозитного сертификата не определен активный биржевой рынок, его оценка производится в соответствии с методами, принятыми для депозитов.

3.4.3.4.4. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги, используются следующие методы:

3.4.3.4.4.1. Для оценки ценной бумаги дополнительного выпуска используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная в соответствии с п. 3.4.3.1 - 3.4.3.3.

Если невозможно определить в соответствии с п. 3.4.3.1 - 3.4.3.3 справедливую стоимость выпуска, по отношению к которому ценная бумага является дополнительным выпуском, оценка ценной бумаги дополнительного выпуска производится в соответствии с последующими пунктами.

3.4.3.4.4.2. Для оценки ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги), используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату оценки в соответствии с п. 3.4.3.1 - 3.4.3.3, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Если невозможно определить в соответствии с п. 3.4.3.1 - 3.4.3.3 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 дней с даты конвертации.

3.4.3.4.4.2.1. Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций.

Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций.

Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления.

Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации.

Положения настоящего подпункта применяются до возникновения справедливой стоимости акций, в которые были конвертированы исходные акции.

3.4.3.4.4.2.2. Оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего подпункта применяются до возникновения справедливой стоимости акций (облигаций), в которые были конвертированы исходные ценные бумаги.

3.4.3.4.4.2.3. Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации.

Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная 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.

Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю.

Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.

Положения настоящего подпункта применяются до возникновения справедливой стоимости акций (облигаций), в которые были конвертированы исходные ценные бумаги.

3.4.3.4.4.3. Для оценки депозитарной расписки используется цена представляемой ценной бумаги (аналогичного актива), определенная в соответствии с п. 3.4.3.1 - 3.4.3.3.

3.4.3.4.4.4. Для оценки ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, используется цена ее приобретения, но не более чем в течение 30 дней с даты первоначального признания.

3.4.3.4.4.5. В случаях невозможности определить справедливую стоимость ценной бумаги в соответствии с предыдущими пунктами для оценки такой ценной бумаги используется результат оценки, произведенной оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 месяцев до даты расчета СЧА.

3.4.3.4.4.6. Если на дату расчета СЧА отчет оценщика отсутствует или не может быть применен в соответствии с нормативными правовыми актами, стоимость такой ценной бумаги признается равной нулю.

3.4.4. Стоимость дефолтных (проблемных) ценных бумаг.

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

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

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

3.5. Признание и оценка дебиторской задолженности и предоплат

3.5.1. Признание дебиторской задолженности и предоплат

3.5.1.1. Общие положения

Дебиторская задолженность признается в момент, когда у Фонда в соответствии с действующим договором возникает право требования имущества или получения денежных средств от контрагента по договору.

3.5.1.2. Сделки с ЦБ со сроком расчетов более T0 (до даты расчетов)

3.5.1.2.1. 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.

3.5.1.2.2. Положения п. 3.5.1.2.1 не применяются к договорам, заключаемым на условиях поставки против платежа с условиями расчетов T+3 и менее 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. 3.5.1.2.1 ко всем сделкам на основании мотивированного суждения.

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

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

3.5.1.3.1.1. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам признается в дату признания долговой ценной бумаги.

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

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

- в размере, определенном в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги на дату расчета СЧА, и исходя из количества ценных бумаг 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, предусмотренного условиями выпуска ценной бумаги;

- 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 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;

3.5.1.3.1.3. нулю – с наиболее ранней из дат, указанной в п. 3.5.1.3.1.2.

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

3.5.1.3.2.1. 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;

3.5.1.3.2.2. нулю – с наиболее ранней из дат, указанной в п. 3.5.1.3.2.1.

3.5.1.3.3. Дивиденды по акциям.

3.5.1.3.3.1. Датой признания дебиторской задолженности по дивидендам является:

- в отношении акций российских эмитентов - дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Источником раскрытия информации о дате и размере дивидендов является НРД, официальные сайты эмитентов ценных бумаг;

- в отношении акций иностранных эмитентов - дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Источником раскрытия информации о дате и размере дивидендов является НРД, информационная система Блумберг;

- в отсутствие у Управляющей компании информации, указанной в данном пункте - дата зачисления денежных средств на расчетный счет УК Д.У. ПИФ.

3.5.1.3.3.2. 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).

3.5.1.3.3.3. Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям признается равной нулю в случае если денежные средства не поступили на счет Фонда в течение 30 дней с даты, определенной в п. 3.5.1.3.3.1. по российским ценным бумагам, в течение 100 дней – по иностранным ценным бумагам.

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

3.5.1.4. Прочая дебиторская задолженность (в т.ч. сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов).

3.5.1.4.1. 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:

а) 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) 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.

с) 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.

3.5.1.4.2. 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);

В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка по кредитам в рублях и иностранной валюте, предоставленным нефинансовым организациям на сопоставимый срок, раскрываемая на официальном сайте Банка России (далее – средневзвешенная ставка по кредитам).

Для определения рыночной ставки применяется средневзвешенная ставка по кредитам, предоставленным на срок, сопоставимый со сроком, установленным договором.

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по кредитам 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 по кредитам, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце признания задолженности.

- если ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки на дату признания используется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам.

- если ключевая ставка Банка России изменилась, для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам изменяется на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

3.5.1.4.3. 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:

- задолженность с задержкой ее полного погашения на срок до 30 дней – с 1 по 30 день принимается равной справедливой стоимости такой задолженности на дату, в которую она должна была быть погашена;

- 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;
- задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 61 до 90 дней – с 31 по 90 день принимается равной 70% от остатка такой задолженности на дату оценки;
- 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;
- 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;
- задолженность с задержкой ее полного погашения на срок более 365 дней – нулю.

3.5.1.4.4. Иные виды дебиторской задолженности

- 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.
- Дебиторская задолженность УК перед фондом, независимо от оснований ее признания, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату расчета СЧА.
- Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудитором, специализированным депозитарием, регистратором, биржей, указанными в правилах доверительного управления, независимо от оснований ее признания, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату расчета СЧА.
- Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения о возбуждении в отношении должника процедуры банкротства.

3.6. Признание и оценка кредиторской задолженности

3.6.1. Общие положения

Кредиторская задолженность признается в момент, когда у Фонда в соответствии с действующим договором возникает обязательство по передаче имущества или выплате денежных средств контрагенту по договору.

3.6.2. Незавершенные расчеты

Кредиторская задолженность по незавершенным сделкам по приобретению имущества в состав активов Фонда признается в момент исполнения контрагентом его обязательств по договору и возникновения у Фонда обязательства на выплату денежных средств контрагенту.

Предоплаты денежных средств, перечисленные контрагентами по договорам аренды, реализации ценных бумаг и прочих активов, принадлежащих Фонду, признаются качестве обязательств в момент фактического поступления денежных средств на расчетный счет Фонда.

3.6.3. Налоги

Кредиторская задолженность по уплате налогов признается в момент возникновения у Фонда соответствующего обязательства, в соответствии с налоговым законодательством.

3.6.4. Прекращение признания кредиторской задолженности

Признание кредиторской задолженности и полученных предоплат прекращается в случае:

- исполнения обязательства Фондом;
- прочего прекращения обязательства в соответствии с законодательством или договором.

3.6.5. Оценка кредиторской задолженности

Кредиторская задолженность «до востребования», кредиторская задолженность по налогам, а так же кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате Фондом, признается в размере ее остатка на дату определения СЧА. Не дисконтируется.

3.6.6. Определение рублевого эквивалента справедливой стоимости, определенной в валюте

Справедливая стоимость активов и обязательств, определенная в валюте, отличной от российского рубля подлежит пересчету в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату оценки. В том случае, если официальный курс валюты Банком не установлен, для пересчета в рубли используется кросс курс такой валюты, определенный через американский доллар.

4. Порядок расчёта величины резерва на выплату вознаграждения

4.1. 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.

4.2. 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.

4.3. Резерв на вознаграждение управляющей компании и резерв на прочие вознаграждения рассчитываются в следующем порядке:

$$R = \frac{X * Y}{D},$$

где:

R – размер резерва к начислению на дату определения СЧА;

X - указанный в правилах доверительного управления максимальный суммарный размер вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, в процентном выражении;

Y - стоимость чистых активов на последнюю дату её определения. Если расчет СЧА в календарном году не производился – на последний рабочий день предыдущего года. Значение определяется с точностью до 2 знаков после запятой;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году.

Округление производится на каждом действии до 2 знаков после запятой.

Если в течение календарного года вступали в силу изменения в правила доверительного управления в части размера вознаграждения, то параметр «X» рассчитывается пропорционально количеству дней действия и округляются до двух знаков после запятой.

В случае если правилами доверительного управления Фонда предусмотрены ограничения на выплату вознаграждения в виде установления максимальной суммы вознаграждения Управляющей компании, то резерв на выплату вознаграждения начисляется с учётом данных ограничений.

4.4. 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.

4.5. В случае недостаточности резерва на выплату вознаграждения в течение отчетного года начисляется задолженность Управляющей компании в размере превышения фактического вознаграждения над суммой резе

4.6. рва на выплату вознаграждения на дату их начисления. Задолженность Управляющей компании уменьшается при очередном начислении резерва на выплату вознаграждения в пределах размера начисленного резерва.

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

4.8. 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 правилах

доверительного управления Фонда, задолженность управляющей компании в размере такого превышения начисляется в первый рабочий день года, следующего за отчетным, на основании Акта расчетов, составленного управляющей компанией, и согласованного специализированным депозитарием, признается в составе прочих доходов и учитывается в составе дебиторской задолженности до момента ее погашения.

4.9. 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.

5. Порядок расчёта среднегодовой СЧА Фонда и определения расчётной стоимости инвестиционного пая Фонда

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

Расчётная стоимость инвестиционного пая Фонда определяется на каждую дату, на которую определяется СЧА Фонда, путем деления СЧА Фонда на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев Фонда на дату определения расчётной стоимости.

Перерасчёт среднегодовой СЧА Фонда и расчётной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда осуществляется в случае перерасчёта СЧА.

6. Порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев

Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, определяется в соответствии с требованиями Федерального закона «Об инвестиционных фондах», принятых в соответствии с ним нормативных актов, требованиями Указания и Правил.

Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, не может быть ранее даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев, за исключением случаев определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, на основании отчёта оценщика.

7. Порядок урегулирования разногласий между Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при определении СЧА

7.1. Процесс сверки СЧА

Управляющая компания и Специализированный депозитарий на даты определения СЧА предусмотренные настоящими Правилами, осуществляют обязательную сверку СЧА и стоимости одного инвестиционного пая Фонда. Для этого Управляющая компания формирует и передает в Специализированный депозитарий справку о СЧА Фонда.

Специализированный депозитарий осуществляет сверку СЧА и расчётной стоимости одного инвестиционного пая Фонда, рассчитанных Управляющей компанией, с собственными расчётами данных показателей.

Правильность определения СЧА и расчётной стоимости одного инвестиционного пая Фонда подтверждается подписью уполномоченного лица Специализированного депозитария и заверяется печатью Специализированного депозитария на справке о СЧА Фонда.

В случае обнаружения существенных расхождений, выявленных в процессе сверки, Специализированный депозитарий направляет Управляющей компании информацию с результатами по сверке данных учёта имущества Фонда, с указанием позиций, по которым были обнаружены данные расхождения.

7.2. Выявление расхождений в процессе сверки СЧА

При выявлении расхождений по составу активов при расчёте СЧА Фонда Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют сверку активов и обязательств, по которым выявлены расхождения, на предмет правильности их учёта в соответствии с критериями их признания (прекращения признания).

При обнаружении расхождений по стоимости активов при расчёте СЧА Фонда Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют следующие действия:

- сверку информации, используемой для определения справедливой стоимости активов (обязательств) Фонда, в том числе, её источников и порядка их выбора;
- сверку порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

После устранения выявленной причины расхождений в расчёте СЧА Управляющая компания и Специализированный депозитарий повторно осуществляют сверку СЧА и стоимости одного инвестиционного пая Фонда с учетом положений настоящих Правил.

7.3. Выявление ошибки в расчёте СЧА и стоимости одного инвестиционного пая

В случае выявления ошибки в расчёте СЧА и стоимости одного инвестиционного пая Специализированный депозитарий и Управляющая компания не позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты выявления ошибки оформляют Акт выявления ошибки в расчёте СЧА и проводят соответствующую процедуру корректировки ошибки.

В случае если на дату, по состоянию на которую выявлена ошибка, отклонение стоимости актива (обязательства), использованной в расчёте, составляет менее чем 0,1% корректной СЧА, и отклонение СЧА на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной СЧА (далее – «отклонения»), производится проверка, не привела ли выявленная ошибка к отклонениям, составляющим 0,1% и более от корректной СЧА, в последующих датах.

Если рассчитанные отклонения в каждую из дат составили менее 0,1%, пересчёт СЧА и стоимости одного инвестиционного пая Фонда не производится. Управляющая компания и Специализированный депозитарий принимают все необходимые меры для предотвращения повторения ошибки в будущем.

В случае, когда в какую-либо из дат оба отклонения или одно из них составляет 0,1% и более корректной СЧА, Управляющая компания и Специализированный депозитарий осуществляют пересчёт СЧА и стоимости одного инвестиционного пая Фонда за весь период, начиная с даты допущения ошибки.

В случае если с момента допущения ошибки, приведшей к пересчёту СЧА и стоимости одного инвестиционного пая Фонда, осуществлялись операции по выдаче или погашению инвестиционных паев, то Управляющая компания осуществляет расчёты с владельцами инвестиционных паев Фонда по возмещению ущерба в соответствии с требованиями законодательства.

При необходимости Управляющая компания и Специализированный депозитарий вносят исправления в регистры учета. Все исправления вносятся в регистры учета текущим днем.

Приложение 1.

Перечень доступных торговых площадок:

- Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС";
- Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ".

Перечень наблюдаемых торговых площадок:

- 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);
- Публичное акционерное общество «Санкт – Петербургская биржа».