





«УТВЕРЖДЕНЫ»



Генеральный директор
Общества с ограниченной
ответственностью
«Управляющая компания «БФА»
Борисов С.А.

«23» декабря 2016 г.

«СОГЛАСОВАНО»



Генеральный директор
Закрытого акционерного общества
«Первый Специализированный Депозитарий»
Панкратова Г.Н.

«23» декабря 2016 г.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ В ПРАВИЛА
определения стоимости чистых активов Интервального паевого инвестиционного
фонда акций «ОПЛОТ»
Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «БФА»
[паи фонда не предназначены для квалифицированных инвесторов]
(новая редакция от «23» декабря 2016 г.)

Оглавление

I. Общие положения.....	3
II. Понятия и определения.....	4
2.1. Экспертные оценки.....	4
2.2. Финансовые инструменты.....	4
2.3. Сроки финансовых инструментов.....	5
2.4. Сроки дебиторской и кредиторской задолженностей по прочим активам и обязательствам.....	5
2.5. Номинальная стоимость.....	6
2.6. Рыночная ставка и способ ее определения.....	6
2.7. Покупка или продажа финансовых активов на стандартных условиях.....	7
2.8. Дебиторская задолженность признанная нереальной к взысканию.....	7
2.9. Определение рынков для измерения справедливой стоимости.....	7
2.10. Уровни исходных данных.....	8
2.11. Метод оценки по приведенной стоимости будущих потоков платежей.....	8
2.12. Просроченная дебиторская задолженность.....	8
III. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) и методы определения стоимости активов и величин обязательств.....	9
3.1. Финансовые инструменты. Финансовые активы.....	9
3.1.1. Вложения в ценные бумаги.....	9
3.1.2. Производные финансовые инструменты.....	12
3.1.3. Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных валютных счетах.....	12
3.1.4. Дебиторская задолженность с финансовыми инструментами.....	13
3.2. Финансовые инструменты. Финансовые обязательства.....	13
3.2.1 Кредиторская задолженность по финансовым инструментам.....	13
3.3. Прочая дебиторская и кредиторская задолженность.....	14
3.3.1. Дебиторская задолженность с прочими активами.....	14
3.3.2. Кредиторская задолженность с прочими активами.....	14
3.3.3. Налоговые платежи.....	14
3.3.4. Задолженность по выплате вознаграждений агенту, управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору, оценщику, аудитору.....	15
IV. Прочая информация необходимая для определения стоимости чистых активов.....	15
4.1. Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения.....	15
4.2. Порядок конвертации стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.....	16
4.3. Изменение условий из договоров, действующих на момент признания актива или обязательства.....	17
4.4. Расходы при приобретении ценных бумаг.....	17
4.5. Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов Фонда.....	17

I. Общие положения.

Настоящие изменения и дополнения в Правила определения чистых активов (далее – «Правила») Интервального паевого инвестиционного фонда акций «ОПЛОТ» (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.

- 1.1. Настоящие Правила определения СЧА применяются с 1 января 2017 года.
- 1.2. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 24 часа 00 мин. московского времени.
- 1.3. Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда определяется по состоянию на 24 часа 00 мин. московского времени на дату передачи.
- 1.4. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного Фонда определяется:
 - на дату завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
 - в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев - на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
 - в случае прекращения паевого инвестиционного фонда - на дату возникновения основания его прекращения;
 - после завершения (окончания) формирования открытого паевого инвестиционного фонда или биржевого паевого инвестиционного фонда - каждый рабочий день;
 - после завершения формирования интервального паевого инвестиционного фонда или закрытого паевого инвестиционного фонда:
 - ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца;
 - на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев;
 - на дату составления списка владельцев инвестиционных паев в случае частичного погашения инвестиционных паев без заявления требований владельцев инвестиционных паев об их погашении;
 - Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.

Во всем ином, не указанном в настоящих правилах в части определения стоимости активов и величины обязательств по справедливой стоимости, применяются Международные стандарты финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28.12.2015 N 217н "О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений

приказов) Министерства финансов Российской Федерации" (Зарегистрирован в Минюсте России 02.02.2016 N 40940).

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

II. Понятия и определения

2.1. Экспертные оценки.

Экспертная оценка – это выводы о справедливой стоимости активов и обязательств.

Экспертной оценкой может считаться:

- отчет оценщика, составленный в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а так же 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 28.12.2015 N 217н "О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации" (Зарегистрирован в Минюсте России 02.02.2016 N 40940) (далее – отчет 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 справедливой стоимости на основании отчета оценщика, дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется стоимость. Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, на основании отчета оценщика, не может быть ранее трех месяцев до даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев. В случае, если Управляющей компании Фонда стало известно о фактах, которые могли существенно повлиять на изменение справедливой стоимости имущества, оценка осуществляется по необходимости.
- суждение компетентного сотрудника/консультанта, которое основывается на применении совокупности подходов, методов и оценочных процедур, которые обеспечивают процесс сбора и анализа данных, проведение расчётов и оформление результатов в виде экспертной оценки (далее – экспертное суждение).

2.2. Финансовые инструменты.

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

Финансовые активы:

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

Финансовые обязательства:

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

2.3. Сроки финансовых инструментов

Финансовые инструменты являются краткосрочными, если срок их исполнения/погашения составляет не более чем 366 дней с даты их признания или срок их исполнения не определен, в случае если правилами не установлено иное. Эффект дисконтирования оценивается как несущественный и дисконтирование не применяется.

Краткосрочным является депозит, соответствующий одному из следующих условий:

- срок депозита - «до востребования» или не более 90 дней с даты размещения депозита;
- срок депозита более 90 дней, но менее 366 дней с даты размещения депозита (при условии соблюдения критерия существенности изменения ключевой ставки Банка России);

Критерий существенности изменения ключевой ставки Банка России устанавливается в размере 5 процентных пунктов. Со дня изменения ключевой ставки Банка России более чем на 5 процентных пунктов справедливая стоимость краткосрочного депозита, размещенного на срок более 90 дней, но менее 366 дней, определяется в порядке, предусмотренном для долгосрочных депозитов.

Долгосрочным является депозит, не соответствующий ни одному из условий краткосрочного депозита.

Финансовые инструменты, срок исполнения/погашения составляет более чем 366 дней с даты их признания являются долгосрочными.

2.4. Сроки дебиторской и кредиторской задолженностей по прочим активам и обязательствам.

Дебиторская/кредиторская задолженность является краткосрочной, если срок ее погашения составляет не более чем 366 дней с даты ее признания или срок ее погашения

не определен. Эффект дисконтирования оценивается как несущественный и дисконтирование не применяется.

Дебиторская/кредиторская задолженность является долгосрочной, если срок ее погашения составляет более чем 366 дней с даты ее признания.

2.5. Номинальная стоимость.

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

2.6. Рыночная ставка и способ ее определения.

Рыночная ставка определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания;
- на дату изменения ключевой ставки Банка России (за исключением рыночной ставки в иностранной валюте);
- на дату расчета стоимости чистых активов Фонда;
- на дату изменений условий договоров, действующих на момент признания актива или обязательства.

В качестве рыночной ставки используется последняя опубликованная на официальном сайте Банка России средневзвешенная процентная ставка для нефинансовых организаций по кредитам/депозитам на сопоставимый срок и в той же валюте, что и оцениваемый финансовый актив/обязательство.

В случае, если за период между последним днем месяца, за который была опубликована средневзвешенная ставка для нефинансовых организаций по кредитам/депозитам, и датой признания актива/обязательства (датой расчета стоимости чистых активов) ключевая ставка Банка России изменилась, тогда для определения рыночной ставки используется средняя за календарный месяц ключевая ставка Банка России, она рассчитывается по формуле:

$$КС_{ср.} = \frac{\sum_i КС_i * T_i}{T},$$

где:

T – количество дней в календарном месяце, за который рассчитывается процентная ставка,

КС_i – ключевая ставка Банка России, действовавшая в i-ом периоде календарного месяца,

T_i – количество дней календарного месяца, в течение которых действовала процентная ставка КС_i.

Если факта изменения ключевой ставки Банка России не было, тогда используется последняя опубликованная на официальном сайте Банка России средневзвешенная ставка.

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

2.7. Покупка или продажа финансовых активов на стандартных условиях.

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

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

Дата признания/прекращения признания производных финансовых инструментов является датой заключения сделки.

Финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости без учета затрат по сделке, затрат на транспортировку, и налогов, включенных в стоимость сделки.

2.8. Дебиторская задолженность признанная нереальной к взысканию.

Если существует высокая вероятность того, что дебиторская задолженность не будет погашена, управляющая компания в праве списать данную задолженность на основании экспертного суждения.

2.9. Определение рынков для измерения справедливой стоимости.

Основным рынком признается торговая площадка, по которой за предыдущий календарный месяц определен наибольший общий объем сделок по кол-ву ЦБ. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим кол-вом сделок за данный период.

При условии возможности проведения сделок купли/продажи, торговая площадка выбирается из числа торговых площадок, представленных следующими фондовыми биржами:

- ПАО "Московская Биржа";
- Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);
- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
- Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
- Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);
- Корейская биржа (Korea Exchange);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
- Насдак (Nasdaq);
- Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);

- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);
- Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);
- Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);
- Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).

2.10. Уровни исходных данных.

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

- Уровень 1 – Рыночные котировки цен на основном (активном) рынке по оцениваемым активам или обязательствам (без каких-либо корректировок),
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, не являются наблюдаемыми на рынке.

2.11. Метод оценки по приведенной стоимости будущих потоков платежей.

Приведенная стоимость рассчитывается по формуле:

$$\sum_{n=1}^N \frac{ДП_n}{(1+i)^{\frac{Дп}{365}}}$$

где:

ДП_n – будущий n-ый денежный поток в виде подлежащих к получению процентов/суммы долга на дату оценки;

i – рыночная ставка, определенная в п.2.6.;

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

N – всего оставшихся денежных потоков

2.12. Просроченная дебиторская задолженность.

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

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

Срок просрочки дебиторской задолженности	Процент возможной неоплаты просроченной дебиторской задолженности
--	---

до 90 дней	0%
91 – 180 дней	30%
181 – 365 (366) дней	50%
более 365 (366) дней	100%

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

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

3.1. Финансовые инструменты. Финансовые активы.

3.1.1. Вложения в ценные бумаги.

По ценным бумагам приобретенным/ реализованным по сделкам, заключенным на стандартных условиях.

Критерии признания:

- дата совершения сделки.

Критерий прекращения признания:

- дата совершения сделки.

Внебиржевые сделки.

Критерии признания:

Если ценная бумага, подлежит учету на счете депо:

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

Если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов):

- дата приема ценной бумаги Фондом, определенная условиями договора, подтвержденная актом приема передачи ценных бумаг.

Критерий прекращения признания:

Если ценная бумага, подлежит учету на счете депо:

- дата списания ценной бумаги со счета депо, открытым в специализированном депозитории, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо.

Если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов):

- дата передачи ценной бумаги Фондом, определенная условиями договора, подтвержденная актом приема передачи ценных бумаг.

Дебиторская задолженность по купонному доходу.

Критерии признания

- в последний день купонного периода

Критерий прекращения признания:

- в дату фактического исполнения эмитентом обязательства по выплате купонного дохода

- в дату признания ее нереальной к взысканию

Дебиторская задолженность по погашению/частичному погашению основного долга

Критерии признания

- в дату, установленную в проспекте эмиссии

Критерий прекращения признания:

- в дату фактического исполнения эмитентом обязательства по погашению/частичному погашению основного долга

- в дату признания ее нереальной к взысканию

Дебиторская задолженность по дивидендам.

Критерии признания

- в дату получения от депозитария уведомления о начислении дивидендов. В случае отсутствия информации о начислении доходов по ценным бумагам - в дату фактического исполнения обязательства по выплате дивидендов

Критерий прекращения признания:

- в дату фактического исполнения обязательства по выплате дивидендов

- в дату признания ее нереальной к взысканию

Измерение справедливой стоимости.

Выбор методов измерения справедливой стоимости определяется в соответствии с иерархией источников справедливой стоимости.

Уровень 1:

Если основным рынком является иностранная фондовая биржа, тогда берется цена закрытия рынка (closing prices).

Если основным рынком является фондовая биржа ПАО "Московская Биржа", тогда берется котировка Рыночная цена (2) (для облигаций увеличивается на сумму накопленного купонного дохода).

Справедливая стоимость, определенная Уровнем 1, может применяться для оценки ценных бумаг в течение 30 календарных дней.

Если в течение 30 календарных дней отсутствует цена закрытия/Рыночная цена (2), применяются способы определения справедливой стоимости в соответствии с уровнем 2.

Уровень 2:

Исходные данные являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке

Финансовый инструмент	Способ/модель определения справедливой стоимости по краткосрочным финансовым инструментам	Способ/модель определения справедливой стоимости по долгосрочным финансовым инструментам
Облигации российских и иностранных эмитентов (с учетом купона)	Экспертная оценка или модель оценки по приведенной стоимости, с использованием рыночной ставки по депозитам	
Еврооблигации	Используется средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой Bloomberg. Если в течение 30 календарных дней отсутствует цена закрытия, применяются способы определения справедливой стоимости в соответствии с Уровнем 3.	
Акции российских и иностранных обществ, российские и иностранные депозитарные расписки, акции(паи) иностранных инвестиционных фондов	Экспертная оценка	
Паи паевых инвестиционных фондов	Экспертная оценка или последняя расчетная стоимость пая определенная на последнюю дату, предшествующую дате расчета СЧА	
Дебиторская задолженность по купонному доходу и по частичному погашению основного долга	Номинальная стоимость; Экспертная оценка по истечении 30 дней с даты, в которую дебиторская задолженность должна была быть погашена	
Дебиторская задолженность по дивидендам	Номинальная стоимость; Экспертная оценка по истечении 90 дней с даты признания	
Ценные бумаги (кроме долевых) в отношении эмитента которых начата процедура банкротства, но до вступления УК ДУ ПИФ в реестр требований кредиторов	Экспертная оценка	
Дебиторская задолженность по ценным бумагам (кроме долевых) в отношении эмитента которых начата процедура банкротства и УК	Экспертная оценка	

ДУ ПИФ вступила в реестр требований кредиторов	
Долевые ценные бумаги в отношении эмитента которых начата процедура банкротства	Экспертная оценка
Дебиторская задолженность по ценным бумагам эмитент которых признан банкротом	Справедливая стоимость признается равной нулю

Уровень 3:

Не наблюдаемые исходные данные. Применяется только экспертная оценка.

3.1.2. Производные финансовые инструменты

Критерии признания:

- в дату заключения сделки на приобретение согласно отчету брокера

Критерии прекращения признания:

- в дату заключения сделки на реализацию согласно отчету брокера

Измерение справедливой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме расчетов по вариационной марже и отражается в составе денежного остатка на счете брокера в виде нетто-расчетов.

3.1.3. Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных валютных счетах

Критерии признания:

- дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, депозитный, транзитный валютный) на основании выписки с указанного счета;

Критерии прекращения признания:

- дата списания денежных средств с соответствующего банковского счета (расчетного, депозитного, транзитного валютного) на основании выписки с указанного счета;

- дата возврата кредитной организацией денежных средств на расчетный счет Фонда;

- с даты публикации решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации на официальном сайте Банка России (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности)

Измерение справедливой стоимости денежных средств на счетах

Справедливая стоимость денежных средств на счетах определяется как номинальная стоимость

Измерение справедливой стоимости денежных средств во вкладах

Справедливая стоимость краткосрочных депозитов определяется как сумма номинальной стоимости с учетом начисленных в соответствии с условиями договора процентов.

Справедливая стоимость долгосрочных депозитов определяется с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по депозитам.

Методика оценки справедливой стоимости денежных средств во вкладах, описанная в данном разделе, распространяется также на оценку вложений в следующие инструменты:

- Соглашение с банками о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете.

3.1.4. Дебиторская задолженность с финансовыми инструментами

Критерии признания:

- дата передачи финансовых инструментов согласно критериям прекращения их признания
- дата решения Банка России об отзыве лицензии банка.

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения контрагентом обязательств по погашению задолженности
- дата реализации прав требования в результате совершения сделки по договору
- в дату признания задолженности по возврату денежных средств нереальной к взысканию

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость краткосрочной задолженности определяется как номинальная стоимость.

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности оценивается с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по кредитам.

3.2. Финансовые инструменты. Финансовые обязательства.

3.2.1 Кредиторская задолженность по финансовым инструментам.

Критерии признания:

- дата получения финансовых инструментов согласно критериям их признания

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения фондом обязательств по погашению задолженности

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость краткосрочной задолженности определяется как номинальная стоимость.

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности оценивается с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по кредитам.

3.3. Прочая дебиторская и кредиторская задолженность

3.3.1. Дебиторская задолженность с прочими активами.

Критерии признания:

- дата, установленная договором или иными документами

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения обязательств
- реализации задолженности
- дата признания ее нереальной к взысканию

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость краткосрочной задолженности определяется как номинальная стоимость.

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности оценивается с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по кредитам.

3.3.2. Кредиторская задолженность с прочими активами.

Критерии признания:

- дата, установленная договором или иными документами

Критерии прекращения признания:

- дата прекращения обязательств

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость краткосрочной задолженности определяется как номинальная стоимость

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности оценивается с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по кредитам.

3.3.3. Налоговые платежи.

Кредиторская задолженность по уплате налогов признается в том размере и в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство по его уплате в соответствии с налоговым законодательством. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с расчетного счета фонда в счет погашения задолженности по уплате налогов.

Дебиторская задолженность по налогам признается в учете в размере остатка такой задолженности на дату расчета СЧА. Прекращение признания происходит в момент зачисления денежных средств на расчетный счет фонда или в момент зачета дебиторской задолженности в счет кредиторской задолженности по налогам.

3.3.4. Задолженность по выплате вознаграждений агенту, управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору, оценщику, аудитору.

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

Кредиторская задолженность перед управляющей компанией, возникающая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев при погашении и (или) обмене инвестиционных паев Фонда признается в момент зачисления денежных средств на расчетный счет Фонда со счета управляющей компании. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с расчетного счета Фонда в счет погашения задолженности перед управляющей компанией.

Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, признается ежемесячно в последний рабочий день месяца в размере определенном Правилами доверительного управления Фонда и договорами с соответствующими лицами. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с расчетного счета Фонда в счет погашения задолженности перед указанными лицами.

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

IV. Прочая информация необходимая для определения стоимости чистых активов.

4.1. Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения.

(для фондов, паи которого предназначены для квалифицированных инвесторов, может быть указано, что резерв не формируется)

Резерв на выплату специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику Фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату Инфраструктурным организациям) и резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, включается

в состав обязательств при определении стоимости чистых активов Фонда и определяется, исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом.

Резерв на выплату вознаграждения состоит из двух частей: резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и резерва на выплату вознаграждения Инфраструктурным организациям.

Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного в течение отчетного календарного года вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику паевого инвестиционного фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.

Уменьшение одной части резерва для восполнения недостаточности другой не допускается.

При недостаточности резерва для выплаты вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику паевого инвестиционного фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, сумма превышения выплачивается за счет собственных средств управляющей компании.

Не использованный в течение отчетного календарного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению в последний рабочий день календарного года после расчета СЧА и признается в составе прочих доходов следующего календарного года.

Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и Инфраструктурным организациям начисляется в размере указанном в правилах доверительного управления для вознаграждений указанным лицам.

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

Стоимость активов и величина обязательств, выраженная в иностранной валюте, принимается в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения их справедливой стоимости и округляется до 2-х знаков после запятой.

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).

Стоимость активов и величина обязательств при использовании кросс-курса иностранной валюты определяется на основе значений курсов валюты к доллару США, предоставляемых системой Bloomberg. Данная величина, округленная до 4-х знаков после запятой, пересчитывается в рубли по курсу доллара США, определяемого Центральным банком Российской Федерации и округляется до 2-х знаков после запятой.

Купонный доход на одну ценную бумагу, выраженный в валюте, пересчитывается в рубли по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату расчета СЧА и округляется до 2-го знака после запятой и умножается на количество ценных бумаг.

4.3. Изменение условий из договоров, действующих на момент признания актива или обязательства.

В случае, если меняются условия, влияющие на расчетную стоимость актива или обязательства, происходит перерасчет справедливой стоимости с учетом новых условий.

4.4. Расходы при приобретении ценных бумаг.

Расходы, связанные с приобретением ценных бумаг, в балансовую стоимость ценной бумаги не включаются и относятся на расходы в момент изменения справедливой стоимости остатка на брокерском счете паевого инвестиционного фонда в сумме оплаченных расходов связанных с приобретением ценных бумаг.

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

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

В случае не достижения урегулирования расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют акт о причинах расхождения данных в Справке о стоимости чистых активов.

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