

<p>УТВЕРЖДАЮ Управляющая компания: ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции»</p> <p>Генеральный директор Юнусов Ф.М.</p> <p>_____ « » ноября 2011г.</p>	<p>СОГЛАСОВАНО Специализированный депозитарий: ОАО АКБ «РОСБАНК»</p> <p>Начальник Управления спецдепозитарного обслуживания Горячева И.Г.</p> <p>_____ « » ноября 2011г.</p>
---	---

ПРАВИЛА
Определения стоимости активов и величины обязательств
Закрытого паевого инвестиционного фонда рентного
«Ингосстрах – Региональная недвижимость»»
под управлением
ОАО УК «Ингосстрах - Инвестиции»
на 2012 год

(Правила доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом рентным «Ингосстрах – Региональная недвижимость» зарегистрированы ФСФР РФ 28.02.2008 г. за № 1223-94140233)

1. Общие положения

- 1.1. Стоимость чистых активов **Закрытого паевого инвестиционного фонда рентного «Ингосстрах – Региональная недвижимость» под управлением ОАО УК «Ингосстрах- Инвестиции»** (далее Фонд) определяется в соответствии с Положением «О порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию», утвержденным Приказом ФСФР от 15.06.05 №05-21/пз-н (далее Положение).
- 1.2. Настоящие Правила определения стоимости активов и величины обязательств Фонда (далее – Правила расчета СЧА) составлены в соответствии с требованиями Положения и определяют порядок оценки ценных бумаг и иных активов, составляющих имущество Фонда, а также обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, для целей расчета стоимости чистых активов и расчетной стоимости пая Фонда, а также иные условия, оказывающие существенное влияние на определение стоимости чистых активов Фонда.
- 1.3. Правила расчета СЧА являются документом Управляющей компании, утверждаются ее генеральным директором на очередной календарный год и согласовываются со Специализированным депозитарием Фонда не позднее, чем за месяц до начала календарного года.
- 1.4. Правила расчета СЧА или изменения в них представляются Управляющей компанией в ФСФР РФ в течение 5 рабочих дней с даты их утверждения и согласования со Специализированным депозитарием Фонда.

1.5. Информация, содержащаяся в Правилах расчета СЧА, в течение трех дней с даты направления их в ФСФР РФ подлежит раскрытию в сети Интернет на сайте Управляющей компании: www.ingosinvest.ru.

2. Порядок определения оценочной стоимости активов:

2.1. Порядок выбора российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг и использования объявленных ими признаваемых котировок ценных бумаг для оценки активов фонда.

2.1.1. Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, используются признаваемые котировки, объявленные следующими организаторами торговли, в порядке убывания приоритета:

1. ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа»
2. ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»
3. ОАО «Фондовая биржа РТС»

2.1.2. При определении оценочной стоимости ценных бумаг для расчета СЧА Фонда используются значения признаваемых котировок в рублях с максимальной точностью до 8-го знака после запятой. Котировки, объявленные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по курсу Банка России на дату расчета СЧА и округляются до 8-го знака после запятой. Котировки, объявленные в процентах от номинала ценной бумаги, пересчитываются в рубли и округляются до 8-го знака после запятой.

2.1.3. Если признаваемая котировка ценной бумаги по итогам торгового дня объявлена только одним из указанных выше организаторов торговли, то для оценки ценной бумаги при расчете СЧА Фонда используется признаваемая котировка данного организатора торговли.

2.1.4. Если признаваемая котировка ценной бумаги по итогам торгового дня объявлена несколькими организаторами торговли, то для оценки ценной бумаги при расчете СЧА Фонда используется признаваемая котировка того организатора торговли, который имеет самый высокий приоритет.

2.1.5. Если признаваемые котировки инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к торгам указанными выше организаторами торговли, по итогам торгового дня отсутствуют – не объявлены ни одним из указанных организаторов торговли - то при расчете СЧА Фонда оценочная стоимость таких паев признается равной их расчетной стоимости на дату расчета СЧА, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционного пая не определялась, - на последнюю дату ее расчета, предшествующую дате расчета СЧА Фонда.

2.1.6. Если признаваемая котировка ценной бумаги (кроме инвестиционных паев) по итогам торгового дня отсутствует – не объявлена ни одним из указанных организаторов торговли - то для оценки ценной бумаги при расчете СЧА Фонда используется последняя (ближайшая) по дате объявления признаваемая котировка, при условии, что она была объявлена после момента приобретения этих ценных бумаг.

2.1.7. В указанных выше целях под моментом приобретения ценной бумаги понимается дата принятия к учету в составе имущества Фонда первой приобретенной партии данных ценных бумаг из общего количества данных ценных бумаг, входящих в активы Фонда на момент определения СЧА.

2.1.8. Если последняя (ближайшая) по дате объявления признаваемая котировка была объявлена до момента приобретения ценных бумаг, то для оценки ценных бумаг при расчете СЧА Фонда используется цена их приобретения, рассчитанная по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением).

2.2. Особенности учета ценных бумаг, составляющих активы фонда

2.2.1. Ценные бумаги принимаются к учету по стоимости их приобретения. К затратам, связанным с приобретением ценных бумаг относятся только суммы, уплаченные по договору продавцу ценной бумаги. Вознаграждения, уплачиваемые

посреднической организации или иному лицу (комиссия брокера, комиссия организатора торговли) и расходы, связанные с обслуживанием и хранением ценных бумаг не включаются в затраты на их приобретение и не увеличивают первоначальную стоимость приобретения ценных бумаг.

- 2.2.2. При выбытии актива, принятого к учету в качестве финансовых вложений, его стоимость определяется по методу оценки по средней стоимости (скользящей средней стоимости).
- 2.2.3. Ценные бумаги принимаются к учету или снимаются с учета на основании отчета Специализированного депозитария или иного депозитария (если ценные бумаги не подлежат учету в Специализированном депозитарии) о проведении операций датой фактического совершения операции.
- 2.2.4. Ценные бумаги включаются в состав (исключаются из состава) активов Фонда и учитываются при определении оценочной стоимости активов Фонда по дате принятия к учету (снятия с учета).

2.3. Порядок определения оценочной стоимости ценных бумаг при отсутствии признаваемых котировок.

- 2.3.1. Если с момента приобретения ценных бумаг (кроме инвестиционных паев), допущенных к торгам организатором торговли, отсутствуют их признаваемые котировки, то оценочная стоимость таких ценных бумаг признается равной цене их приобретения, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета дополнительных расходов, связанных с их приобретением). Таким образом, оценочная стоимость таких ценных бумаг равна их учетной стоимости на момент определения стоимости активов, рассчитанной по методу средней стоимости.
- 2.3.2. Учет и оценка ценных бумаг ведется в разрезе каждого выпуска ценных бумаг.
- 2.3.3. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, признаваемая котировка которых отсутствует, и паев, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их расчетной стоимости на дату определения стоимости активов Фонда, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась (в том числе, если информация о расчетной стоимости пая не раскрыта в сети интернет на сайте управляющей компании соответствующего фонда по состоянию к 17-00 дня, следующего за днем ее определения) - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения стоимости активов Фонда (информация о которой раскрыта в установленном законодательно порядке).
- 2.3.4. Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.
- 2.3.5. Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество облигаций, в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.
- 2.3.6. Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций.
- 2.3.7. Оценочная стоимость облигаций, по которым исполнены обязательства по выплате суммы основного долга, признается равной нулю с даты поступления в состав активов Фонда денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанных облигаций.

В случае неисполнения предусмотренного облигацией обязательства по выплате суммы основного долга оценочная стоимость таких облигаций по истечении 7 дней с даты окончания срока исполнения указанного обязательства определяется по формуле:

$$S = \max[0; ((0,7 - (i-7) \times 0,03) \times S_0)],$$

где:

S – оценочная стоимость облигаций на дату определения стоимости активов Фонда;

S_0 – оценочная стоимость указанных облигаций на дату истечения предусмотренного ими срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга, предусмотренной указанной облигацией;

i – количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга, предусмотренной указанными облигациями.

В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом, оценочная стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

2.4. Определение ставки дисконтирования по денежным требованиям, составляющим имущество Фонда.

2.4.1. Поскольку инвестиционной декларацией фонда не предусматривается приобретение фондом денежных требований по обязательствам из кредитных договоров или договоров займа, дисконтирование по денежным требованиям, составляющим имущество Фонда, не производится.

2.5. Периодичность проведения оценщиком фонда оценки имущества фонда:

2.5.1. Оценка ценных бумаг, не допущенных к торгам у организаторов торговли, и иных активов, для которых нормативными актами ФСФР предусмотрена оценка независимым оценщиком, производится при приобретении активов и в дальнейшем не реже одного раза в 6 месяцев. Оценочная стоимость такого имущества, в том числе при его отчуждении, признается равной итоговой величине стоимости указанного имущества, содержащейся в отчете об оценке, а если отчет об оценке содержит диапазон цен и оценщиком не указана точная рекомендуемая для оценки активов цена, то максимальной цене диапазона. Если оценочная стоимость указана оценщиком в валюте, то она пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ на дату составления отчета об оценке. Срок с даты составления отчета об оценке до даты определения стоимости активов фонда не может быть более 6 месяцев.

2.6. Правила выбора иностранных фондовых бирж, по результатам торгов у которых определяются цены закрытия, используемые для оценки ценных бумаг.

2.6.1. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств (за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации и ценных бумаг иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке), ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней средней цене закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась, - цене их приобретения.

2.6.2. Оценочная стоимость паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, облигаций иностранных коммерческих организаций, иностранных депозитарных

расписок, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже (за исключением еврооблигаций), признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже перед датой определения их оценочной стоимости, а в случае если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, по итогам последнего торгового дня на иностранной фондовой бирже, на которой был больший объем торгов по данной ценной бумаге.

2.7. Признание в учете и оценка денежных средств:

2.7.1. Денежные средства в иностранной валюте для оценки активов подлежат пересчету в рубли по курсу Банка России на дату определения СЧА и переоценке каждый рабочий день по действующему на указанный день курсу Банка России.

2.7.2. Операции, связанные с движением денежных средств Фонда, отражаются в учете Фонда на основании документов, подтверждающих их совершение. Учет денежных средств Фонда на счетах в банках ведется на основании выписок по указанным счетам. При этом датой отражения в учете Фонда зачисления и списания денежных средств является дата фактического проведения операции.

2.8. Определение оценочной стоимости дебиторской задолженности в составе активов Фонда:

2.8.1. Суммы накопленных процентных доходов по составляющим активы фонда денежным средствам на счетах и во вкладах рассчитываются и включаются в оценочную стоимость активов в качестве дебиторской задолженности в сумме, исчисленной исходя из ставки процента, установленной в договоре банковского счета или вклада, ежемесячно при расчете стоимости чистых активов на последний рабочий день месяца, на последний день срока приема заявок, а также на день, следующий за днем окончания срока приема заявок на приобретение инвестиционных паев.

Суммы накопленных процентных доходов по составляющим активы фонда денежным средствам на счетах и во вкладах в иностранной валюте подлежат переоценке каждый рабочий день по действующему на указанный день курсу Банка России.

Если договором банковского счета/вклада или иным документом, представленным банком, не установлена конкретная ставка процента и/или не установлен четкий порядок определения ставки и расчета процентов, подлежащих начислению, то накопленные проценты включаются в оценочную стоимость активов Фонда по факту получения документа, подтверждающего их начисление банком.

2.8.2. Суммы накопленных купонных доходов по ценным бумагам принимаются в расчет стоимости активов в качестве дебиторской задолженности в сумме, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг до момента их выплаты.

2.8.3. При этом для расчета сумм накопленных купонных доходов ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли, используются данные о размере накопленного купонного дохода, публикуемые организаторами торгов, указанными в п. 2.1.1. В случае если при определении оценочной стоимости ценных бумаг использовалась признаваемая котировка одного из указанных в п. 2.1.1. организатора торговли, то и данные о размере накопленного купонного дохода используются того же организатора торговли, в случае если на дату расчета стоимости чистых активов Фонда признаваемые котировки по ценной бумаге отсутствуют у всех организаторов торговли, но данные о размере накопленного купонного дохода опубликованы, то для определения размера накопленного купонного дохода применяется тот же приоритет организаторов торговли, что указан в п.2.1.1.

- 2.8.4. Если номинал ценных бумаг выражен в иностранной валюте, то размер накопленного купонного дохода в валюте номинала на дату расчета СЧА Фонда пересчитывается в рубли по курсу Банка России на дату расчета СЧА.
- 2.8.5. В состав дебиторской задолженности при расчете стоимости активов включаются суммы за погашенные ценные бумаги, начиная с даты получения выписки со счета депо Фонда о списании ценных бумаг до момента получения выписки с банковского счета Фонда о поступлении денежных средств в счет погашения.
- 2.8.6. Средства, переданные профессиональным участникам рынка ценных бумаг (брокерам) по брокерским и приравненным к ним договорам принимаются в расчет стоимости активов в сумме дебиторской задолженности по данным учета. Начисление и списание дебиторской задолженности в результате операций, связанных с перечислением денежных средств с расчетного на брокерский счет или выводом средств с брокерского на расчетный счет, отражаются в учете на основании документов учета денежных средств (выписок банка с приложениями). Иные операции по изменению дебиторской задолженности брокера осуществляются на основании полученных отчетов брокера о проведении операций с активами фонда.
- 2.8.7. В расчет стоимости активов также принимаются суммы дебиторской задолженности по незавершенным сделкам с активами Фонда. Основанием для начисления дебиторской задолженности являются передача активов по договору купли-продажи и/или акту приема-передачи в случае если активы передаются до их оплаты или перечисление денежных средств, в случае предоплаты по договору купли-продажи ценных бумаг при их покупке.
- 2.8.8. В случае, если дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами паевого инвестиционного фонда, не погашена по истечении 6 месяцев с даты, когда она должна быть погашена в соответствии с условиями сделок, сумма этой задолженности уменьшается для целей определения стоимости чистых активов на 30 процентов - на дату истечения указанного 6-месячного срока, а в дальнейшем ежедневно уменьшается на величину, определяемую исходя из 30 процентов годовых.
- 2.8.9. В стоимость активов может входить иная дебиторская задолженность возникающая в процессе деятельности фонда, в том числе:
- суммы расходов по оплаченным, но не исполненным третьими лицами обязательствам, связанные с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом, считаются дебиторской задолженностью до момента исполнения обязательств и получения документов, подтверждающих факт выполнения обязательств,
 - суммы превышения оплаченных в течение календарного года расходов, связанных с доверительным управлением фондом, над суммой максимального размера расходов, оплачиваемых за счет имущества Фонда, установленного Правилами доверительного управления Фонда, до возмещения этих расходов Управляющей компанией по окончанию отчетного года,
 - суммы превышения выплаченных вознаграждений управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, оценщику, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев, над величиной сформированного резерва на выплату вознаграждений - до формирования достаточного резерва для их списания либо до возмещения сумм превышения Управляющей компанией по окончанию отчетного года,
 - суммы дебиторской задолженности по расчетам по налогам и сборам, предусмотренным Российским законодательством.
- 2.8.10. Расчеты с дебиторами и кредиторами Фонда учитываются развернуто в разрезе каждого дебитора или кредитора и документов-оснований возникновения задолженности.

2.9. Не принимаются в расчет стоимости активов паевого инвестиционного фонда:

- начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам в случае, если указанный доход включен в оценочную стоимость таких ценных бумаг, а также в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства;
- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы Фонда;
- объявленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы Фонда.

2.10. Особенности определения оценочной стоимости объектов недвижимости (прав из договоров участия в долевом строительстве) в целях расчета СЧА Фонда:

2.10.1. Приобретаемые в состав имущества Фонда объекты недвижимости (права из договоров участия в долевом строительстве) принимаются к бухгалтерскому учету по стоимости затрат на их приобретение и включаются в состав имущества фонда с даты получения управляющей компанией свидетельства о государственной регистрации прав Фонда на объект недвижимости (договора об участии в долевом строительстве с отметкой о государственной регистрации).

Объекты недвижимого имущества, передаваемые управляющей компании в оплату инвестиционных паев, включаются в активы Фонда по факту возникновения основания для их включения в Фонд на основании распорядительной записки.

2.10.2. Объекты недвижимости включаются в активы Фонда в целях расчета СЧА с даты принятия к учету по оценочной стоимости, определенной оценщиком, без учета величины налога на добавленную стоимость (НДС). Величина НДС (уплаченного) по объектам недвижимости учитывается и включается в расчет СЧА отдельно в составе прочей дебиторской задолженности.

2.10.3. Реализованные объекты недвижимости (права из договоров участия в долевом строительстве) исключаются из состава активов Фонда по факту получения Управляющей компанией экземпляра договора продажи объекта недвижимости (договора об участии в долевом строительстве) с отметкой о его государственной регистрации или копии свидетельства о государственной регистрации права покупателя на объект недвижимости.

2.10.4. Оценочная стоимость составляющего активы паевого инвестиционного фонда земельного участка, на котором находится здание, строение или сооружение, составляющие указанные активы, доли в праве общей собственности на такой земельный участок, права аренды такого земельного участка или права пользования таким земельным участком может отдельно не определяться, если его стоимость учитывается в оценочной стоимости приобретенного здания, строения или сооружения.

2.10.5. Права аренды недвижимого имущества в целях оценки стоимости активов Фонда включаются в состав имущества Фонда в следующем порядке:

- по договорам, не подлежащим государственной регистрации, - в момент получения управляющей компанией подписанного арендодателем договора аренды;

- по договорам, подлежащим государственной регистрации, - в момент получения управляющей компанией экземпляра договора аренды с отметкой о государственной регистрации.

2.10.6. Земельные участки, образованные в результате раздела земельного участка, составлявшего активы Фонда, подлежат одновременному включению в имущество Фонда в целях определения его стоимости по факту получения управляющей компанией свидетельств о государственной регистрации права на все вновь образованные участки.

2.10.7. Для определения стоимости имущества, внесенного в фонд при его формировании, в целях ее сравнения с минимальной стоимостью, по достижении которой фонд является сформированным, применяется оценочная стоимость такого имущества, определенная оценщиком не ранее 6 месяцев до даты внесения имущества для включения его в состав активов фонда (передачи имущества Управляющей компании).

3. Порядок определения оценочной стоимости обязательств, на суммы которых уменьшается стоимость активов при расчете стоимости чистых активов Фонда:

3.1. Резерв на выплату вознаграждений:

3.1.1. За счет имущества, составляющего Фонд, формируется резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, оценщику и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.

3.1.2. Формирование указанного резерва в учете осуществляется отдельно на выплату вознаграждения Управляющей компании и на выплату вознаграждений остальных лиц.

3.1.3. Формирование указанного резерва осуществляется нарастающим итогом в течение календарного года путем его ежемесячного увеличения на сумму, равную одной двенадцатой от максимального размера указанных расходов, установленного в правилах доверительного управления фондом, рассчитанного исходя из стоимости чистых активов фонда на последнюю отчетную дату ее определения, предшествующую дате определения суммы резерва.

3.1.4. Данный резерв уменьшается на суммы выплачиваемого в течение календарного года вознаграждения указанным лицам путем признания (начисления) кредиторской задолженности.

3.1.5. Если на последний рабочий день отчетного года вознаграждение за услуги, оказанные за отчетный год, и подлежащее оплате за счет резерва отчетного года, не выплачено, то для целей расчета стоимости чистых активов резерв уменьшается путем начисления кредиторской задолженности на суммы указанных вознаграждений, определенные исходя из условий соответствующих договоров. Начисленная таким образом кредиторская задолженность принимается в расчет стоимости обязательств Фонда при расчете СЧА.

3.1.6. В последний календарный день года не использованные в течение календарного года резервы подлежат восстановлению (после последнего за отчетный год расчета стоимости чистых активов).

3.2. Резерв для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением Фондом:

3.2.1. Резерв для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением Фондом, не формируется. Расходы, связанные с совершением сделок с имуществом Фонда, производятся за счет этого имущества и уменьшают его величину.

3.2.2. Списание расходов, связанных с доверительным управлением Фондом, производится в соответствии со следующими правилами:

- расходы, связанные с обслуживанием банковского счета фонда, относятся к прочим расходам в день списания вышеуказанных расходов с расчетного счета Фонда согласно данным банковской выписки (электронной копии);
- суммы расходов по оплаченным, но не исполненным третьими лицами обязательствам, связанные с доверительным управлением Фондом, относятся к прочим расходам в день получения документов, подтверждающих факт выполнения обязательств;
- иные расходы, связанные с доверительным управлением Фондом, относятся к прочим расходам в день получения документа (счета, счета-фактуры), подтверждающего данные расходы (признания задолженности по их оплате).

3.2.3. Максимальная допустимая величина расходов, связанных с доверительным управлением Фондом, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд, устанавливается в Правилах доверительного управления Фондом. В случае превышения фактических расходов по итогам года над их максимально допустимой величиной сумма превышения возмещается Управляющей компанией из собственных средств.

3.3. Признание и включение в состав обязательств Фонда кредиторской задолженности:

3.3.1. Суммы кредиторской задолженности при расчете стоимости чистых активов включаются в состав обязательств Фонда по данным учета. Кредиторская задолженность формируется датой отражения в учете соответствующих операций, оказания услуг.

3.3.2. Кредиторской задолженностью Фонда признаются:

- суммы, поступившие на счета Фонда в оплату инвестиционных паев – до их выдачи,
- суммы денежной компенсации за погашенные паи – до их выплаты,
- суммы денежной компенсации за погашенные паи, выплаченные Управляющей компанией за счет собственных средств – до их компенсации из средств Фонда,
- суммы доходов от доверительного управления, подлежащие выплате владельцам паев закрытого паевого фонда, - с момента их начисления в учете согласно правилам доверительного управления Фондом до момента их выплаты,
- суммы скидок и надбавок к стоимости инвестиционных паев, подлежащие уплате агентам Фонда и управляющей компании, начисленные согласно правилам доверительного управления Фондом, в день совершения записи в реестре владельцев инвестиционных паев - до момента их выплаты,
- суммы кредиторской задолженности по сделкам с активами Фонда, когда активы получены до их оплаты (в том числе, предположение ценных бумаг, объектов недвижимого имущества),
- суммы неоплаченных расходов, возмещаемых за счет имущества Фонда, подлежащие уплате за выполнение работ и оказание услуг сторонними организациями,
- не оплаченная кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудитора и оценщика,
- суммы кредиторской задолженности по расчетам по налогам и сборам, предусмотренным Российским законодательством.

3.3.3. Штрафы, пени, неустойки, возникающие при невыполнении Управляющей компанией каких-либо обязательств в процессе управления Фондом, не признаются обязательствами Фонда и уплачиваются Управляющей компанией за счет собственных средств.

3.3.4. Погашение кредиторской задолженности происходит по мере оплаты соответствующих обязательств (счетов).

4. Иные сведения по порядку и особенностям расчета стоимости пая

4.1. СЧА Фонда, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов и расчетная стоимость инвестиционного пая определяются в рублях с точностью до 2 (двух) знаков после запятой.

4.2. СЧА Фонда и расчетная стоимость инвестиционного пая определяются по состоянию на 20 часов московского времени:

- ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца;
- в случае погашения инвестиционных паев или увеличения количества выданных инвестиционных паев – на день, следующий за днем окончания срока приема заявок на приобретение инвестиционных паев.

- 4.3 При определении СЧА учитываются изменения в активах и обязательствах Фонда, произошедшие в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости чистых активов, по которым Управляющей компанией получены соответствующие подтверждающие документы.