

<p>УТВЕРЖДАЮ Управляющая компания: АО УК «Ингосстрах-Инвестиции»</p> <p>Генеральный директор Ф.М. Юнусов</p> <p style="text-align: right;">«02» октября 2017г.</p>	<p>СОГЛАСОВАНО Специализированный депозитарий: ПАО РОСБАНК</p> <p>Председатель Правления Д.Ю. Олюнин</p> <p style="text-align: right;">«02» октября 2017г.</p>
--	--

ПРАВИЛА

Определения стоимости активов и величины обязательств Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Ингосстрах Товарно-сырьевой рынок» под управлением АО УК «Ингосстрах - Инвестиции»

(Правила доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «Ингосстрах Товарно-сырьевой рынок» зарегистрированы Банком России 30.05.2016 г. за № 3161)

1. Общие положения

1.1. Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила) **Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Ингосстрах Товарно-сырьевой рынок»** (далее – Фонд) под управлением **Акционерного общества Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции»** (далее – Управляющая компания) разработаны в соответствии с требованиями Федерального закона от 29.11.2001 N 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Закон), Указания Банка России от 25.08.2015 г. № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» (далее – Указание) и иных нормативных актов Банка России.

1.2. Правила устанавливают порядок и сроки определения стоимости чистых активов Фонда, в том числе порядок расчета среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, порядок определения расчетной стоимости инвестиционного пая фонда и порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда.

1.3. Правила применяются с 30 октября 2017 года.

1.4. Изменения и дополнения в Правила могут вноситься в случае:

- внесения изменений в нормативные акты, регулирующие порядок определения стоимости чистых активов;
- внесения изменений в Международные стандарты финансовой отчетности, введенные в действие на территории Российской Федерации;
- изменения инвестиционной декларации Фонда;
- необходимости изменения источников наблюдаемых данных;
- необходимости применения более достоверных методов оценки.

1.5. Изменения и дополнения в Правила не могут быть внесены (за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов):

- после даты возникновения основания прекращения Фонда.

1.6. Правила, а также изменения и дополнения, вносимые в Правила, раскрываются Управляющей Компанией Фонда на своем сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: ingosinvest.ru

1.7. Данные, подтверждающие расчеты величин, произведенные в соответствии с настоящими Правилами, хранятся не менее трех лет с даты соответствующего расчета.

2. Порядок и сроки (периодичность) определения стоимости чистых активов

2.1. Стоимость чистых активов определяется как разница между стоимостью всех активов Фонда (далее – активы) и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее – обязательства), на момент определения стоимости чистых активов.

2.2. 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», с учетом требований настоящих Правил.

2.3. Активы (обязательства) принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

2.4. Методы оценки, используемые для определения стоимости активов и величин обязательств устанавливаются Правилами. Управляющая компания вправе пересматривать методы оценки, если такое изменение приводит к получению оценки, наиболее точно представляющей справедливую стоимость в случаях, когда имели место следующие события:

- появление новых наблюдаемых рынков;
- становится доступной новая информация;
- ранее используемая информация больше не является доступной;
- усовершенствуются методы оценки;
- изменяются рыночные условия.

2.5. При определении стоимости чистых активов в состав обязательств включается резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждения), определенный исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом (далее – Правила Фонда).

2.6. Стоимость чистых активов Фонда определяется:

- после завершения (окончания) формирования Фонда – каждый рабочий день.
- в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
- в случае прекращения Фонда – на дату возникновения основания его прекращения.

2.7. Среднегодовая стоимость чистых активов Фонда на любой день определяется как отношение суммы стоимостей чистых активов на каждый рабочий день календарного

года (если на рабочий день календарного года стоимость чистых активов не определялась – на последний день ее определения, предшествующий такому дню) с начала года до даты расчета среднегодовой стоимости чистых активов к числу рабочих дней в календарном году.

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

2.9. Стоимость чистых активов фонда определяется по состоянию на 23 час. 59 мин. московского времени.

2.10. Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов. Для определения стоимости чистых активов используются данные, доступные на момент определения стоимости чистых активов.

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

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

3.1. Денежные средства на счетах в кредитных организациях:

3.1.1. Денежные средства на счетах в кредитных организациях признаются в качестве актива с даты зачисления денежных средств на соответствующий счет.

3.1.2. Датой прекращения признания денежных средств на счетах в кредитных организациях является:

- дата списания (перечисления) денежных средств со счета в кредитной организации (денежные средства, списанные со счета в кредитной организации в целях передачи профессиональному участнику рынка ценных бумаг или зачисления на другой счет Фонда в кредитной организации, в отношении которых на дату оценки не получен документ, подтверждающий поступление денежных средств, признаются в качестве дебиторской задолженности);
- дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации (денежные средства признаются в качестве дебиторской задолженности).

3.1.3. Стоимость денежных средств определяется как сумма денежных средств на счетах в кредитных организациях.

3.2. Денежные средства во вкладах (депозитах) в кредитных организациях:

3.2.1. Вклад (депозит) в кредитной организации признается в качестве актива с даты зачисления денежных средств во вклад (депозит).

3.2.2. Датой прекращения признания вклада (депозита) является:

- дата возврата суммы вклада (депозита), установленная в договоре с кредитной организацией;
- дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации (денежные средства признаются в качестве дебиторской задолженности);

3.2.3. Стоимость денежных средств во вкладах (депозитах) признается равной:

- остатку денежных средств во вкладе (депозите), (если срок возврата вклада (депозита) не превышает одного года, а ставка по вкладу (депозиту) признается рыночной в соответствии Правилами);
- текущей приведенной стоимости денежных потоков на дату определения стоимости активов, определенной по формуле (если срок возврата вклада (депозита) более одного года и/или ставка по вкладу (депозиту) не является рыночной):

$$PV = \sum_{n=i}^N \frac{CF_n}{(1+r)^{\frac{D_n}{365}}}$$

где:

PV – приведенная стоимость денежного обязательства;

N – количество платежных периодов. В случае если количество платежных периодов зависит от значения процентной ставки, которая может изменяться (денежное обязательство с плавающей процентной ставкой), количество платежных периодов определяется исходя из фактического значения процентной ставки, установленного на дату определения стоимости чистых активов;

CF_n – сумма n -го платежа за n -ый платежный период. Для денежного обязательства с плавающей процентной ставкой, в котором сумма платежа зависит от значения процентной ставки в каждый платежный период, сумма такого платежа за n -ый платежный период определяется исходя из фактического значения процентной ставки, установленного на дату определения стоимости чистых активов;

n – порядковый номер платежного периода, начиная с даты определения стоимости активов;

D_n – количество дней до даты осуществления n -го платежа;

r – ставка дисконтирования;

i – дата оценки;

- нулю (по истечении 30 дневного срока с даты наступления обязательств по возврату кредитной организацией суммы вклада (депозита), если такие обязательства не были исполнены).

3.2.4. Рыночной признается ставка, отклонение которой от средневзвешенной процентной ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций в рублях и иностранной валюте на сопоставимый срок, раскрываемой на официальном сайте Банка России в сети Интернет (далее – средневзвешенная процентная ставка по вкладам), не превышает десяти процентов от средневзвешенной процентной ставки.

3.2.5. Если на момент первоначального признания денежных средств во вкладах (депозитах) ставка по договору признана рыночной, в дальнейшем она не пересматривается.

3.2.6. Если ставка по договору вклада (депозита) признана рыночной, ставка дисконтирования, определенная в пункте 3.2.3, признается равной ставке договора. Если ставка по договору вклада (депозита) не является рыночной, ставка дисконтирования денежных потоков признается равной средневзвешенной процентной ставке по вкладам.

3.2.7. Ставка дисконтирования, определенная на момент первоначального признания денежных средств во вкладах (депозитах), в дальнейшем не пересматривается.

3.2.8. Если в период времени с последнего месяца, на который опубликована средневзвешенная процентная ставка по вкладам, до даты первоначального признания вклада (депозита) произошло изменение ключевой ставки Банка России, средневзвешенная процентная ставка в целях определения ставки дисконтирования

денежных потоков корректируется пропорционально изменению ключевой ставки Банка России.

3.2.9. Стоимость денежных средств во вкладах (депозитах) определяется без учета накопленных процентов. Накопленные проценты признаются в составе дебиторской задолженности.

3.3. Ценные бумаги:

3.3.1. Ценные бумаги признаются (прекращают признаваться) в качестве актива с даты перехода права собственности (с условием перехода всех рисков и выгод, связанных с владением ценной бумагой):

- если учет прав на ценную бумагу в соответствии с законодательством Российской Федерации может осуществляться на счете депо – с даты внесения приходной (расходной) записи по счету депо, открытому на имя УК Д.У. Фонда в специализированном депозитарии Фонда.

3.3.2. Датой прекращения признания ценных бумаг, помимо изложенного в п. 3.3.1., является:

- дата исполнения лицом, обязанным по ценной бумаге, своих обязательств по погашению долговой ценной бумаги;
- дата внесения записи в ЕГРЮЛ/реестр иностранных организаций о ликвидации эмитента.

3.3.3. При передаче ценных бумаг из имущества, составляющего Фонд, по сделкам, совершаемым на возвратной основе, когда Управляющая компания Фонда продолжает сохранять за собой значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением переданными по сделке ценными бумагами, прекращение признания таких ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, полученные в результате совершения таких сделок, признаются в качестве обязательства.

3.3.4. При получении ценных бумаг, по сделкам, совершаемым на возвратной основе, при сохранении контрагентом по сделке за собой значительной части всех рисков и выгод, связанных с владением ценными бумагами, признание таких ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, переданные в результате совершения таких сделок, признаются в качестве актива.

3.3.5. Активный рынок представляет собой рынок, на котором операции совершаются на регулярной основе и информация о текущих ценах активного рынка является общедоступной. Критерием отнесения рынка к активному рынку является наличие сделок и/или котировок в течение 30 календарных дней, предшествующих дате определения стоимости активов.

3.3.6. Основным рынком признается рынок (из числа активных рынков), на котором за последние 30 календарных дней совершен наибольший объем сделок по количеству ценных бумаг.

3.3.7. В условиях активного рынка для ценных бумаг, допущенных к торгам на ПАО Московская биржа (далее – Московская биржа), основным рынком признается Московская биржа.

3.3.8. Для еврооблигаций иностранных коммерческих организаций Московская биржа признается основным рынком, если в течение 30 календарных дней, предшествующих дате определения стоимости чистых активов, объем сделок по ценной бумаге составил не менее 1 500 000 рублей.

3.3.9. В целях получения информации для определения справедливой стоимости ценных бумаг иностранных инвестиционных фондов, допущенным к организованным торгам, следующие рынки являются наблюдаемыми:

- (1) Euronext Paris;

(2) Xetra (Frankfurt Stock Exchange).

3.3.10. В условиях активного рынка для ценных бумаг, допущенных к торгам на Euronext Paris, основным рынком признается Euronext Paris.

3.3.11. В условиях активного рынка справедливая стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам на Московской бирже, определяется на основании следующих ценовых индикаторов (в порядке убывания приоритета) на дату, ближайшую к дате определения стоимости чистых активов из предшествующих ей 30 календарных дней:

- цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии Московской биржи;
- цена закрытия на момент окончания торговой сессии Московской биржи;
- средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии, если она находится в коридоре между ценами спроса и предложения.

3.3.12. В условиях активного рынка справедливая стоимость ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранных фондовых биржах, определяется на основании следующих ценовых индикаторов (в порядке убывания приоритета) на дату, ближайшую к дате определения стоимости чистых активов из предшествующих ей 30 календарных дней:

- цена спроса (bid last) на иностранной бирже;
- цена закрытия на иностранной бирже.

3.3.13. В случае отсутствия активного рынка для определения справедливой стоимости ценных бумаг используются:

- для облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных эмитентов – средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg);
- для паев паевых инвестиционных фондов – расчетная стоимость пая, произведенная управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, на последнюю дату, предшествующую дате расчета стоимости чистых активов;
- для паев (акций) иностранных инвестиционных фондов – расчетная стоимость паев (акций), произведенная управляющим активами фонда, на последнюю дату, предшествующую дате расчета стоимости чистых активов;
- для ценных бумаг, приобретенных при первичном размещении, – фактическая цена приобретения, если с даты такого приобретения прошло не более 30 дней;
- для долговых ценных бумаг, – цена, рассчитанная по методу приведенной стоимости по формуле, установленной п. 3.2.3;
- для ценных бумаг дополнительного выпуска – цена основного выпуска, определенная в соответствии с п.п. 3.3.11;
- для ценных бумаг, полученных в результате конвертации – цена исходной ценной бумаги, определенная в соответствии с п.п. 3.3.11, скорректированная с учетом коэффициента конвертации, если с даты конвертации прошло не более 30 дней.

3.3.14. Стоимость облигаций определяется без учета накопленного купонного дохода. Накопленный купонный доход признается в составе дебиторской задолженности.

3.3.15. Стоимость ценных бумаг, срок погашения которых наступил, признается равной сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг, если с даты, установленной для погашения, прошло не более 30 дней и не опубликована информация о дефолте эмитента, в иных случаях – равной нулю.

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

3.4. Дебиторская задолженность по выплате дивидендов

3.4.1. Датой признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов в качестве актива является дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов (Источниками данных о дате и размере дивидендов являются: официальные сайты эмитентов ценных бумаг, информационные сервисы Небанковской кредитной организации закрытого акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий», информационная система «Блумберг» (Bloomberg)).

3.4.2. Датой прекращения признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов в качестве актива является:

- дата зачисления суммы дивидендов на расчетный счет;
- дата внесения записи в ЕГРЮЛ/реестр иностранных организаций о ликвидации эмитента.

3.4.3. Стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов определяется как сумма, равная произведению количества акций, по которым Управляющая компания Фонда включена в список лиц, имеющих право на получение дивидендов, на величину объявленных дивидендов на одну акцию за минусом обязательных платежей и комиссий (в случае наличия).

3.4.4. Стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов признается равной нулю по истечении 30 дней с даты, когда сумма дивидендов должна была поступить на расчетный счет, а также в случае раскрытия информации о применении к эмитенту процедур банкротства – с даты раскрытия такой информации.

3.5. Дебиторская задолженность по процентному доходу

3.5.1. Дебиторская задолженность по процентному доходу, признается с даты признания актива, условиями выпуска (договора о размещении) которого предусмотрен процентный доход.

3.5.2. Датой прекращения признания дебиторской задолженности по процентному доходу в качестве актива является:

- дата зачисления суммы процентного дохода на расчетный счет;
- дата прекращения признания ценной бумаги в связи с ее реализацией;
- даты внесения записи в ЕГРЮЛ/реестр иностранных организаций о ликвидации обязанного лица.

3.5.3. Стоимость дебиторской задолженности по купонному доходу определяется в сумме, исчисленной исходя из ставки дохода, установленной условиями выпуска (договором о размещении) на дату расчета стоимости чистых активов.

3.5.4. Стоимость дебиторской задолженности по процентному доходу признается равной нулю по истечении 10 рабочих дней с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате процентного дохода, а также в случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о просрочке исполнения обязательства по выплате процентного дохода или сведений о применении к обязанному лицу процедур банкротства – с даты опубликования таких сведений.

3.6. Иная дебиторская задолженность

3.6.1. Дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с имуществом фонда, в отношении которой Правилами не установлено иное, признается в качестве актива с одной из наиболее ранних дат – даты передачи прав на активы (даты оказания услуг) или даты оплаты (частичной оплаты в счет предстоящих поставок). Датой прекращения признания дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, в качестве актива является:

- дата исполнения обязательств по договору;
- дата прекращения обязательств по договору по иным основаниям;
- даты внесения записи в ЕГРЮЛ/реестр иностранных организаций о ликвидации лица, обязанного по договору.

3.6.2. Стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, принимается равной:

- сумме непогашенных требований, если срок погашения таких обязательств в соответствии с условиями договора не превышает одного года с даты заключения такого договора;
- приведенной стоимости, рассчитанной по формуле, установленной п. 3.2.3, если срок погашения таких требований в соответствии с условиями договора более одного года с даты заключения такого договора.

3.6.3. Стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, и не погашенной полностью в срок, установленный условиями договора, если такая задолженность на одного дебитора составляет менее 0,1% стоимости чистых активов Фонда на последнюю дату ее определения, принимается равной нулю.

3.6.4. Стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, и не погашенной полностью в срок, установленный условиями договора, если такая задолженность на одного дебитора более 0,1% стоимости чистых активов Фонда на последнюю дату ее определения, принимается равной:

- остатку такой задолженности – в течение 90 дней с даты, когда такая задолженность должна была быть погашена в соответствии с условиями, установленными договором;
- 70% от остатка такой задолженности – с 91 по 180 день с даты, когда такая задолженность должна была быть погашена в соответствии с условиями, установленными договором;
- 50% от остатка такой задолженности – со 181 по 365 день с даты, когда такая задолженность должна была быть погашена в соответствии с условиями, установленными договором;
- нулю – по истечении 365 дней с даты, когда такая задолженность должна была быть погашена в соответствии с условиями, установленными договором.

3.7. Резерв на выплату вознаграждения, обязательства по выплате вознаграждения

3.7.1. Резерв на выплату вознаграждений формируется отдельно в части вознаграждения управляющей компании (резерв на вознаграждение управляющей компании) и в части совокупного вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (резерв на прочие вознаграждения).

3.7.2. Резерв на выплату вознаграждений формируется и включается в состав обязательств Фонда с даты начала календарного года до:

- даты окончания календарного года;
- даты возникновения основания для прекращения Фонда (включительно) для резерва на вознаграждение управляющей компании.

3.7.3. Резерв на выплату вознаграждений формируется нарастающим итогом в течение календарного года путем ежедневного увеличения на расчетную величину.

Расчетная величина резерва на выплату вознаграждения, определяемая исходя из среднегодовой стоимости чистых активов, рассчитывается в следующем порядке:

$$S_i = \frac{\sum_{t=1}^d CЧА_t}{D} \cdot \frac{\sum_{n=1}^N r_n \cdot T_n}{T} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

где:

k - порядковый номер каждого начисления резерва в отчетном году, принимающий значения от 1 до i . $k=i$ - порядковый номер последнего (текущего) начисления резерва;

S_k - сумма каждого произведенного в текущем календарном году начисления резерва;

$\sum_{k=1}^{i-1} S_k$ - суммарная величина резервов, начисленных с начала календарного года по предыдущую дату их начисления ($i-1$) включительно

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

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

t - порядковый номер рабочего дня, принимающий значения от 1 до d . $t=d$ -

порядковый номер рабочего дня начисления резерва S_i ;

d - порядковый номер рабочего дня текущего начисления резерва;

$CЧА_t$ - стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня t , включая текущий рабочий день начисления резерва d . Если на рабочий день t СЧА не определено, оно принимается равным СЧА за предшествующий дню t рабочий день текущего календарного года. Значение определяется с точностью до 2 знаков после запятой;

$\sum_{t=1}^d CЧА_t$ - сумма значений стоимостей чистых активов за текущий календарный год расчета резерва, включая $CЧА_t$ за текущий рабочий день начисления резерва;

r_n - процентная ставка, соответствующая:

- если производится расчет суммы резерва на вознаграждение управляющей компании - размеру вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленному в Правилах доверительного управления Фонда ($r_{узн}$).

- если производится расчет суммы резерва прочих вознаграждений - совокупному размеру вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику фонда и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда, относительно СГСЧА, установленному в Правилах доверительного управления Фонда ($r_{сдн}$).

$$\frac{\sum_{n=1}^N r_n \cdot T_n}{T}$$

- средневзвешенное значение процентных ставок r_n в случае их изменения в течение календарного года начисления резерва;

T_n - количество рабочих дней действия ставки r_n к моменту текущего начисления резерва, включая текущий день начисления резерва;

T - суммарное количество рабочих дней с начала календарного года к моменту текущего начисления резерва, включая текущий день начисления резерва;

N - количество ставок r_n , применявшихся в течение календарного года по дату текущего расчета резерва включительно;

n - порядковый номер ставки r_n в текущем календарном году по дату текущего расчета резерва включительно.

Сумма значений стоимостей чистых активов за текущий календарный год расчета резерва, включая $CЧА_t$ за текущий рабочий день начисления резерва, определяется следующим образом:

$$\sum_{t=1}^d CЧА_t = \frac{A_d - П_d + (Ryк_{d-1} + Rcd_{d-1}) + \sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t}{1 + \frac{\frac{\sum_{n=1}^N r_{yкn} \cdot T_n}{T} + \frac{\sum_{n=1}^N r_{cdn} \cdot T_n}{T}}{D}}$$

, где

A_d - общая стоимость активов Фонда на день текущего начисления резервов d ;

$П_d$ - стоимость обязательств Фонда на день текущего начисления резервов d до начисления резерва за текущий рабочий день;

$Ryк_{d-1} + Rcd_{d-1}$ - суммарная величина резервов на выплату вознаграждения Управляющей компании и иным лицам, начисленная с начала календарного года по дату их предыдущего начисления включительно;

$\sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t$ - сумма значений стоимостей чистых активов за текущий календарный год расчета резерва за каждый рабочий день с начала календарного года по рабочий день, предшествующий дню текущего начисления резерва включительно.

3.7.4. Расчетная величина резерва на выплату вознаграждения округляется с точностью до 2 знаков после запятой.

3.7.5. Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения в течение отчетного года уменьшается на суммы начисленной (признанной) задолженности на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда.

3.7.6. В случае если сумма резерва на выплату вознаграждения меньше суммы задолженности на выплату вознаграждения, подлежащей к начислению, начисление

вознаграждения производится в сумме, не превышающей суммы резерва на выплату вознаграждения. Выплата вознаграждения в размере, превышающем начисленный резерв на выплату вознаграждения, осуществляется за счет собственных средств управляющей компании.

3.7.7. Если сумма начисленного в течение отчетного года вознаграждения превышает размеры вознаграждения, указанного в Правилах Фонда, начисляется задолженность Управляющей компании на возмещение Фонду излишне начисленного (выплаченного) вознаграждения.

3.7.8. Если сумма начисленного в течение отчетного года вознаграждения Управляющей компании меньше размера вознаграждения, указанного в Правилах Фонда, начисляется задолженность по выплате вознаграждения Управляющей компании.

3.7.9. Начисление задолженности Управляющей компании на возмещение Фонду излишне начисленного (выплаченного) вознаграждения в сумме превышения размеров вознаграждения, указанных в Правилах Фонда, осуществляется не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным.

3.7.10. Выплата Управляющей компанией возмещения Фонду излишне начисленного (выплаченного) вознаграждения осуществляется за счет собственных средств Управляющей компании.

3.7.11. Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по окончании отчетного года, не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным.

3.7.12. В случае превышения величины признанных в отчетном году расходов, связанных с доверительным управлением фондом и подлежащих оплате за счет имущества Фонда, над величиной максимального размера таких расходов, установленного Правилами Фонда, задолженность Управляющей компании в размере такого превышения начисляется на основании акта (справки, счета), составленного Управляющей компанией, признается в составе прочих доходов и учитывается в составе дебиторской задолженности не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным, до момента ее погашения.

3.7.13. Задолженность Управляющей компании перед Фондом, начисленная в соответствии с настоящими Правилами и учтенная в составе дебиторской задолженности Фонда, погашается за счет собственных средств Управляющей компании в течение 10 рабочих дней с первого рабочего дня года, следующего за отчетным.

3.7.14. Стоимостью обязательств по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, признается стоимость вознаграждения, рассчитанная исходя из условий договоров (Правил Фонда) и указанная в первичных учетных документах (актах оказанных услуг, выставленных счетах, иных документах, подтверждающих факт оказания услуг).

3.8. Иные активы и обязательства

3.8.1. Признание (прекращение признания) иных, не указанных в п.п. 3.1-3.6, активов, осуществляется на дату перехода всех рисков и выгод, связанных с владением активом, к Управляющей компании Фонда (от Управляющей компании Фонда к третьему лицу).

3.8.2. Обязательства признаются в составе кредиторской задолженности с одной из наиболее ранних дат – даты передачи прав на активы или даты оплаты (частичной оплаты в счет предстоящих поставок).

3.8.3. Обязательства, в составе кредиторской задолженности, принимаются равными:

- сумме непогашенных обязательств, если срок погашения таких обязательств в соответствии с условиями договора не превышает одного года с даты заключения такого договора;
- приведенной стоимости рассчитанной по формуле, установленной п. 3.2.3, если срок погашения таких обязательств в соответствии с условиями договора более одного года с даты заключения такого договора.

3.8.4. При оценке обязательств в соответствии с абзацем третьим п. 3.8.3. ставкой дисконтирования принимается средневзвешенная процентная ставка по кредитам, выданным кредитными организациями нефинансовым организациям на сопоставимый срок, раскрываемая на официальном сайте Банка России в сети Интернет.

3.8.5. Пени, штрафы, неустойки, проценты за пользование чужими денежными средствами, возмещение расходов и т.п. признаются в качестве активов и включаются в расчет стоимости чистых активов по дате их признания должником или по дате вступления в силу решения суда.

3.8.6. Стоимостью обязательств, подлежащих исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательств по уплате сумм скидок с расчетной стоимости инвестиционного пая (надбавок к расчетной стоимости инвестиционного пая) управляющей компании Фонда и (или) агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также обязательств по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда, признается стоимость услуг, рассчитанная исходя из условий договоров (Правил доверительного управления имуществом Фонда) и указанная в первичных учетных документах (актах оказанных услуг, выставленных счетах, иных документах, подтверждающих факт оказания услуг).

Стоимость иных активов и обязательств, не указанных в настоящих Правилах, определяется по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

3.9. Признание (прекращение признания) активов и обязательств по общим основаниям

Признание (прекращение признания) активов обязательств может осуществляться в иных случаях в связи с наступлением оснований, предусмотренных договором (соглашением) или законодательством Российской Федерации.

3.10. Порядок конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту

3.10.1. Выраженные в иностранной валюте активы и обязательства принимаются в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения стоимости чистых активов. В случае отсутствия курса Центрального банка Российской Федерации на иностранную валюту производится расчет кросс-курса такой валюты к рублю. Кросс-курс иностранной валюты, определяется на основе значений курсов валюты к доллару США, предоставляемых информационной системой Bloomberg и курса доллара США, определяемого Центральным банком Российской Федерации:

$$CR = \frac{CUR}{USD_{t-1}} * \frac{USD}{RUR}$$

где:

CR – кросс-курс иностранной валюты;

CUR

$\frac{USD}{USD_{t-1}}$ – курс валюты к доллару США на день предшествующий дате оценки;

USD

$\frac{USD}{RUR}$ – официальный курс Доллара США, установленный Банком России на дату оценки.

3.11. Порядок урегулирования разногласий между Управляющей компанией и Специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов

3.11.1. При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, Управляющая компания и Специализированный депозитарий производят сверку активов и обязательств Фонда и принимают меры к исправлению ошибок.

3.11.2. Сверка проводится в течение 1 (Одного) рабочего дня с момента обнаружения расхождений и включает следующие мероприятия:

- формирование перечня активов и обязательств Фонда;
- проверка активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);
- проверка используемых для оценки активов Фонда информации и источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора;
- проверка порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.
- определение вида активов (обязательств) Фонда, по которым произошло расхождение по данным учета Управляющей компании и Специализированного депозитария;
- проверка данных, внесенных в систему учета Специализированного депозитария, с данными системы учета Управляющей компании.

3.11.3. При проведении сверки Специализированный депозитарий и Управляющая компания вправе требовать друг у друга предоставления любых документов (копий документов) в отношении операций с имуществом Фонда, а также документы, необходимые для выявления и устранения обнаруженных расхождений.

3.11.4. В случае неустранения обнаруженного расхождения Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют акт о причинах расхождения данных в Справке о стоимости чистых активов Фонда и уведомляют о данном факте Банк России.

3.11.5. Управляющая компания и специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения повторения ошибок, повлекших некорректный расчет стоимости чистых активов.