



ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Россия, 123317, г. Москва,
Пресненская наб., д. 10
Телефон +7 (495) 783-47-99

УТВЕРЖДАЮ

Генеральный директор
ООО УК «Пенсионные накопления»
Ведерникова А.В.

«15» ноября 2017 г.



СОГЛАСОВАНО

Генеральный директор
ООО «Спецдепозитарий Сбербанка»
Плеханов И.А.
«15» ноября 2017 г.



ПРАВИЛА

определения стоимости активов и величины обязательств,
подлежащих исполнению за счет указанных активов,
Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов
«Еврооблигации»

Настоящие Правила определения стоимости активов и величины обязательств паевого инвестиционного фонда разработаны в соответствии с Указанием №3758-У от 25.08.2015.

Настоящие Правила составлены в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), введенными в действие на территории РФ в части, не противоречащей действующему законодательству РФ.

1. Общие положения.

Настоящие Правила регулируют порядок определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Еврооблигации» (далее Фонд).

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.

Настоящие Правила определяют:

- критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств);
- методы определения стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), порядка их выбора, порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту, порядка признания рынков активов и обязательств активными, критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств;
- периодичность определения стоимости чистых активов;
- время, по состоянию на которое определяется стоимость чистых активов;
- правила выбора российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов на которых определяется котировка, используемая для оценки справедливой стоимости ценных бумаг, эмитентами которых являются российские юридические лица;
- правила выбора иностранных фондовых бирж, по результатам торгов на которых определяется котировка, используемая для оценки справедливой стоимости ценных бумаг иностранных эмитентов и облигаций внешних облигационных займов РФ;
- порядок формирования резерва на выплату вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам Правилами доверительного управления Фондом;
- порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов.

Настоящие Правила могут также определять порядок осуществления иных процедур в целях расчета стоимости чистых активов Фонда и расчетной стоимости инвестиционного пая Фонда в случаях, предусмотренных законодательством и нормативными актами Банка России.

Все термины, упоминаемые в настоящих Правилах, трактуются в соответствии с законодательством об инвестиционных фондах, нормативными актами Банка России и настоящими Правилами.

Правила вступают в силу с 24 ноября 2017 года.

2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств). Определение даты признания активов и обязательств.

Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств). Определение даты признания активов и обязательств.

Актив – это ресурс, контролируемый Фондом в результате прошлых событий, от которого ожидается приток экономических выгод в будущем.

Активом признаются:

- денежные средства;
- долговые инструменты другого юридического лица;
- договорное право на получение денежных средств или иного финансового актива от другой компании.

В соответствии с приведенными определениями, активы признаются в том случае, если они получены в результате прошлых событий, контролируемы, Фонд несет все основные риски, и ожидает получить все основные выгоды от использования данных активов в будущем, а их стоимость может быть надежно определена.

Обязательство – это существующая обязанность, возникающая из прошлых событий, в результате исполнения которой ожидается выбытие из Фонда ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды.

Признание активов и обязательств происходит в дату перехода основных рисков и выгод, связанных с использованием данных активов. Дата признания активов и обязательств может не совпадать с датой перехода прав собственности, в случае, если дата перехода прав собственности не отражает дату перехода контроля согласно экономической сути операции.

Признание (прекращение признания) финансовых активов и финансовых обязательств для целей определения стоимости чистых активов Фонда отражается на дату заключения сделки.

Для внебиржевых договоров датой согласования всех существенных условий признается дата договора. В случае, если дата подписания договора выделена отдельно в реквизитах сторон, подписавших договор, то датой заключения сделки для целей признания/прекращения признания актива будет являться дата подписания договора.

Прекращение признания активов и обязательств происходит в следующих случаях:

- соответствующее право или обязательство было исполнено, передано или истекло;
- произошел переход основных рисков и выгод, связанных с использованием данного актива или обязательства, к другому лицу;
- произошла утрата контроля над активом или обязательством.

3. Периодичность определения стоимости чистых активов.

Стоимость чистых активов Фонда определяется:

- на дату завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
- после завершения (окончания) формирования - каждый рабочий день.

4. Время, по состоянию на которое определяется стоимости чистых активов Фонда.

Стоимость чистых активов за предшествующий рабочий день определяется по состоянию на 09:00 по московскому времени текущего рабочего дня, с учетом актуальных данных, используемых для определения справедливой стоимости активов (обязательств) Фонда, имеющихся (либо раскрытых третьими лицами) на момент ее определения.

5. Методы определения стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств),

порядка их выбора, порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту, порядка признания рынков активов и обязательств активными.

Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Справедливая стоимость финансового актива (финансового обязательства) - это денежная сумма, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в результате сделки, заключенной между независимыми, хорошо осведомленными и не действующими под давлением обстоятельств сторонами, на основном или наиболее благоприятном рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях.

Справедливая стоимость рассчитывается без учета затрат по сделке, затрат на транспортировку, и налогов, включенных в стоимость сделки.

Справедливая стоимость может быть достоверно определена при следующих условиях:

- котировка финансового инструмента публикуется на основном или наиболее благоприятном рынке данного инструмента;
- денежные потоки в отношении долгового инструмента можно обоснованно рассчитать;
- существует модель оценки, исходные данные для которой можно оценить достоверно.

Активный рынок – рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе, компания имеет доступ к данному рынку на дату оценки, не всегда тот рынок, на котором компания обычно совершает сделки.

В случае, если в течение 30 календарных дней справедливая стоимость отсутствует или рынок не является активным, для определения справедливой стоимости используется оценочная модель, в соответствии с п.9 настоящих Правил.

Выраженные в иностранной валюте активы фонда, а также обязательства, подлежащие исполнению за счет указанных активов, за исключением активов и обязательств, возникших из финансово-хозяйственных договоров, расчеты по которым осуществляются исходя из обычаев делового оборота и условий заключенных договоров, принимаются в расчет стоимости чистых активов в рублях по биржевому курсу закрытия (TOD) ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» на дату, по состоянию на которую определяется стоимость чистых активов Фонда (далее дата – Т).

Если биржевой курс закрытия (TOD) ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» на дату Т отсутствует, то для расчетов используется курс ЦБ РФ. При этом по валютам, не котируемым ЦБ РФ, в целях выбора курса валют в парах Иностранная валюта / RUB используется курс с наибольшим значением по данным информационной системы «Блумберг» (Bloomberg) на дату Т.

В случае отсутствия информации по указанным выше пунктам, в качестве учетного курса используется кросс-курс валют к рублю, определяемый на основе значений курсов валют к доллару США или евро (в случае отсутствия данных по кросс-курсу валюты к доллару США), предоставляемых информационными агентствами, и учетного курса доллара США или евро соответственно:

$$\text{RateRUB} = \text{RateBase} * \text{RateRUB}/\text{Base},$$

где RateRUB – количество рублей за единицу валюты,

RateBase – количество единиц базовой валюты за единицу валюты,

RateRUB/Base – количество рублей за единицу базовой валюты,

Base – доллар США или евро.

Выраженные в иностранной валюте активы и обязательства, возникшие из финансово-хозяйственных договоров, расчеты по которым осуществляются исходя из обычаев делового оборота и условий заключенных договоров, принимаются в расчет стоимости чистых активов в

рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату, по состоянию на которую определяется стоимость чистых активов Фонда.

6. Правила выбора российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов на которых определяется котировка, используемая для оценки справедливой стоимости ценных бумаг, эмитентами которых являются российские юридические лица.

Наилучшим индикатором для определения справедливой стоимости по долговым ценным бумагам, эмитентами которых являются российские юридические лица, на дату определения стоимости чистых активов является значительный уровень активности рынка при одновременном соблюдении нижеперечисленных критериев:

- на постоянной основе биржей раскрывается информация о цене, используемой для определения справедливой стоимости;
- объем совершенных сделок на бирже в течение дня не менее 500 тысяч рублей;
- период до даты определения справедливой стоимости активов – не более 30 календарных дней.

Для определения справедливой стоимости долговых инструментов российских эмитентов, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, на дату определения стоимости чистых активов используется средневзвешенная цена, определенная биржей за день, соответствующий дню, за который определяется стоимость чистых активов Фонда.

Если такая цена отсутствует, используется последняя имеющаяся средневзвешенная цена активного рынка в течение 30 календарных дней до даты определения стоимости чистых активов.

Справедливая стоимость долговых инструментов российских эмитентов включает в себя сумму накопленного купонного дохода.

Для определения справедливой стоимости указанных ценных бумаг активным рынком признается ЗАО «Фондовая биржа ММВБ».

7. Правила выбора иностранных фондовых бирж, по результатам торгов на которых определяется котировка ценных бумаг иностранных эмитентов.

Справедливая стоимость облигаций иностранных эмитентов, облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, 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 справедливой стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка справедливая 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 приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением) в течение 30 календарных дней до даты определения стоимости чистых активов.

В случае отсутствия информации для определения справедливой стоимости на активных рынках, могут быть использованы котировки внебиржевого (межбанковского) рынка.

Справедливая стоимость облигаций иностранных эмитентов, облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций включает в себя сумму накопленного купонного дохода.

8. Методика построения оценочных моделей.

При построении модели для оценки справедливой стоимости активов и обязательств, следует руководствоваться следующими принципами:

- использование объективных рыночных данных во всех случаях, когда это возможно;
- построение модели с учетом общепринятых подходов к оценке конкретных активов/обязательств;
- использование принципа стоимости денег во времени, в соответствии с которым все будущие денежные потоки дисконтируются по рыночной процентной ставке.

Для дисконтирования будущих денежных потоков используется текущая рыночная процентная ставка, применимая для данного финансового инструмента (с учетом специфических рисков, присущих продукту / клиенту) и данного срока дисконтирования.

Если кредитный риск контрагента или самого паевого инвестиционного фонда влияет на стоимость соответствующего инструмента, это должно быть учтено в модели путем включения надбавки за кредитный риск в ставку дисконтирования, либо с помощью дополнительной модели оценки кредитных рисков.

Возможно одновременное применение нескольких различных методик оценки и соответствующей системы весов.

9. Методы определения стоимости активов и величин обязательств в случае отсутствия активного рынка.

В случае отсутствия активного рынка для определения справедливой стоимости долговых ценных бумаг, эмитентами которых являются российские юридические лица используется последняя опубликованная доходность к погашению, рассчитанная по итогам последнего торгового дня, в котором сформировалась средневзвешенная цена, и объем совершенных сделок в течение которого составил не менее 500 тысяч рублей. При этом последовательно анализируются данные в предыдущем календарном дне и т.д., но не более 180 календарных дней до даты определения стоимости чистых активов.

Для расчета справедливой стоимости таких долговых инструментов используем следующую формулу:

$$P + A = \sum_{i=m}^n \frac{C_i}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t_i}{\text{Year Basis}}}} + \frac{N}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{t}{\text{Year Basis}}}}$$

C_i – размер i -го купона

t_i – число дней до выплаты i -го купона

t – число дней до погашения облигации

N – номинальная стоимость облигации

Y – опубликованная ставка доходности к погашению по средневзвешенной цене

m – текущий купонный период

n – число купонных периодов

P – цена облигации

A – НКД

YearBasis – число дней в году. Используем 365

$P + A$ – полная стоимость облигации (с НКД)

Справедливой стоимостью долговых ценных бумаг, в случае отсутствия последней опубликованной доходности к погашению, рассчитанной по итогам последнего торгового дня, в котором сформировалась средневзвешенная цена и объем совершенных сделок в течение которого

составил не менее 500 тысяч рублей, в течение 180 календарных дней до даты определения справедливой стоимости, признается цена приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанная по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением).

Цена приобретения долговых инструментов, эмитентами которых являются российские юридические лица в результате их первичного размещения при отсутствии котировки, используемой для оценки по справедливой стоимости, применяется для определения справедливой стоимости, и считается ликвидной в течение срока до наступления наиболее ранней из дат:

- появления по ней котировки, используемой для определения справедливой стоимости;
- 30 календарных дней со дня, в котором произошло первичное размещение.

Справедливая стоимость облигаций дополнительного выпуска определяется следующим образом:

- справедливая стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Указанные выше правила определения справедливой стоимости применяются до возникновения активного рынка указанных облигаций дополнительного выпуска.

Справедливая стоимость облигаций, включенных в состав активов Фонда в результате реорганизации определяется следующим образом:

- справедливая 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 справедливой стоимости конвертированных облигаций.

Указанные правила определения справедливой стоимости применяются до возникновения активного рынка ценных бумаг, включенных в состав активов Фонда в результате реорганизации.

10. Порядок определения справедливой стоимости облигаций в случае дефолта.

Дефолтом признается неисполнение эмитентом обязательств по облигациям, включая биржевые облигации, в случае просрочки исполнения обязательства на срок более 7 дней или отказа от исполнения указанного обязательства в следующих случаях:

- выплата очередного процентного дохода (купона) по облигациям;
- погашение номинальной стоимости облигации;
- исполнение обязательства по приобретению облигаций, если такое обязательство предусмотрено условиями выпуска (выкуп по оферте).

Техническим дефолтом признается исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, однако в течение срока, указанного выше.

В случае нарушения эмитентом обязательств по погашению номинальной стоимости, правила определения справедливой стоимости для активного рынка, описанные выше, применяются в течение 7 календарных дней с даты окончания срока исполнения указанного обязательства (технический дефолт).

По истечении 7 дней с даты окончания срока исполнения обязательств эмитентом справедливая стоимость облигаций определяется по формуле:

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

где:

S - справедливая стоимость облигаций на дату определения стоимости активов Фонда;

S₀ - справедливая стоимость указанных облигаций на дату истечения предусмотренного ими срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга;

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

По истечении 30 календарных дней с даты окончания срока исполнения обязательств эмитентом по погашению номинальной стоимости облигации, справедливая стоимость облигаций признается равной нулю.

11. Сделки РЕПО.

Сделки продажи и последующего обратного выкупа (сделки прямого РЕПО) не приводят к признанию или прекращению признания активов, являющихся предметом сделки.

Выделяется два вида сделок РЕПО:

- сделки прямого РЕПО с положительной эффективной процентной ставкой – операции заимствования под залог ценных бумаг. По таким сделкам признается процентный расход;

- сделки прямого РЕПО с отрицательной эффективной процентной ставкой – операции займа ценных бумаг под залог денежных средств. По таким сделкам признается комиссионный доход.

12. Порядок определения справедливой стоимости непроемких финансовых активов.

Размещение денежных средств по договору банковского вклада может осуществляться как в валюте Российской Федерации, так и в иностранных валютах с соблюдением требований законодательства Российской Федерации.

Датой размещения денежных средств Фонда по договору банковского вклада является дата поступления денежной суммы на депозитный счет, открытый в кредитной организации. Датой возврата суммы депозита является дата возврата кредитной организацией денежных средств на банковский счет Управляющей компании Д.У. Фондом.

Денежные средства, размещенные по договору банковского вклада, учитываются по амортизированной стоимости. Под амортизированной стоимостью понимается величина, в которой денежные средства, размещенные по договору банковского вклада, оцениваются при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенная или увеличенная на сумму накопленной с использованием метода эффективной ставки процента (далее – ЭСП) амортизации разницы между первоначальной стоимостью и суммой погашения.

К договорам банковского вклада, срок действия которых менее одного года при их первоначальном признании, в том числе дата погашения которых приходится на другой отчетный год, дисконтирование (метод ЭСП) не применяется. Справедливая стоимость таких активов будет включать в себя сумму денежных средств, размещенных по договору банковского вклада, и начисленных, но не выплаченных процентов на отчетную дату.

В случае если на дату первоначального признания договора банковского вклада срок его действия составлял менее одного года, а затем после продления срока действия договора

банковского вклада срок возврата банковского вклада стал более одного года, а также сделкам неснижаемого остатка, в том числе дата погашения которых приходится на другой отчетный год, дисконтирование (метод ЭСП) не применяется.

Применяя метод ЭСП, Управляющая компания амортизирует процентные и прочие доходы и прочие расходы (затраты по сделке), включенные в расчет ЭСП, в течение ожидаемого срока действия договора банковского вклада.

В расчет амортизированной стоимости договора банковского вклада по методу ЭСП включаются все денежные потоки. При этом дисконтирование будущих денежных потоков осуществляется по ставке, указанной в договоре банковского вклада, на момент первоначального признания актива.

13. Порядок определения справедливой стоимости дебиторской и кредиторской задолженности Фонда.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по составляющим активы Фонда признается в последний день купонного периода и определяется в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), указанной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

Справедливой стоимостью дебиторской задолженности, возникшей в результате расчетов по прочим операциям, признается сумма переданных денежных средств в виде аванса.

Справедливой стоимостью дебиторской задолженности брокера по денежным средствам, находящимся на брокерском счете, признается остаток денежных средств на конец дня после совершения всех операций с активами Фонда. Величина дебиторской задолженности брокера должна совпадать с суммой денежных средств, оставшихся в распоряжении брокера на основании Отчета брокера, составленного за день, на который определяется стоимость чистых активов.

При первоначальном признании справедливой стоимости иной дебиторской задолженности, возникшей в результате осуществления сделок с имуществом Фонда, является ее фактическая стоимость, рассчитанная исходя из условий договора.

Справедливой стоимостью кредиторской задолженности, возникшей в результате осуществления сделок, признается ее фактическая стоимость, рассчитанная исходя из условий договора.

Справедливой стоимостью кредиторской задолженности, возникшей в результате расчетов по прочим операциям, признается фактическая стоимость, рассчитанная исходя из условий договора.

14. Оценка просроченной дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность, возникшая в результате осуществления сделок с имуществом Фонда, не оплаченная в срок до 90 дней с даты, когда она должна быть погашена, не является просроченной дебиторской задолженностью, и ее справедливой стоимостью признается ее фактическая стоимость, рассчитанная исходя из условий договора.

В целях равномерного признания расходов от списания просроченной дебиторской задолженности, возникшей в результате сделок с имуществом Фонда, применяется следующая методика:

- справедливой стоимостью дебиторской задолженности, в случае, если она не погашена в течение 90 дней с даты, когда она должна быть погашена в соответствии с условиями сделок, на дату истечения срока равного 90 дням признается сумма задолженности, уменьшенная на 30 процентов от первоначальной стоимости дебиторской задолженности;

- справедливой стоимостью дебиторской задолженности, в случае, если она не погашена в срок от 90 дней до 180 дней с даты, когда она должна быть погашена в соответствии с условиями сделок, на дату истечения срока равного 180 дням признается сумма задолженности, уменьшенная на 50 процентов от первоначальной стоимости дебиторской задолженности;

- справедливой стоимостью дебиторской задолженности, в случае, если она не погашена в срок от 180 дней до 365 (366) дней с даты, когда она должна быть погашена в соответствии с условиями сделок, на дату истечения срока равного 365 (366) дням признается сумма задолженности, уменьшенная на 100 процентов от первоначальной стоимости дебиторской задолженности и равна нулю.

В случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате процентного (купонного) дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу признается равной нулю со дня опубликования таких сведений.

Если в отчетном периоде дебиторская задолженность, в отношении которой был начислен убыток в предыдущем периоде, была погашена, то убыток подлежит восстановлению. В результате восстановления балансовая стоимость актива не должна превышать его стоимость, по которой он был бы учтен, если бы убыток не был признан.

15. Порядок формирования резервов, формируемых за счет имущества, составляющего Фонд.

Резерв на выплату вознаграждения формируется отдельно в части резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и в части резерва на выплату вознаграждения специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра инвестиционных паев Фонда и аудиторской организации Фонда.

Резерв на выплату вознаграждения равен максимальному размеру вознаграждения, предусмотренного для соответствующих лиц правилами доверительного управления Фондом.

Резерв на выплату вознаграждения начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда в дату определения стоимости чистых активов Фонда с наиболее поздней из двух дат – первого рабочего дня календарного года или даты завершения (окончания) формирования Фонда до последнего рабочего дня календарного года включительно либо до дня, предшествующего дате возникновения основания для прекращения Фонда (включительно).

Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, и аудиторской организации уменьшается на суммы начисленного (включенного в состав обязательств) в течение отчетного года вознаграждения за услуги.

Справедливой стоимостью резерва на выплату вознаграждения признается остаток сформированного резерва, не признанного в качестве обязательств по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, аудиторской организации.

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

16. Порядок, устанавливающий точность при определении результата расчета стоимости чистых активов Фонда, расчетной стоимости инвестиционного пая Фонда и среднегодовой стоимости чистых активов Фонда.

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

17. 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, стороны проводят внеплановую сверку состояния активов и обязательств Фонда и принимают меры к исправлению ошибок, а также осуществляют сверку:

- активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);
- используемой для оценки активов Фонда информации;
- источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора;
- порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

При проведении сверки Специализированный депозитарий и Управляющая компания вправе потребовать друг у друга любые документы (или их копии), подтверждающие факты направления/получения распоряжений по счетам, копии подтверждений, высланных Специализированным депозитарием, а также других документов, необходимых для выяснения причины и устранения обнаруженных расхождений.

После устранения обнаруженного расхождения Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют акт о причинах расхождения данных и о факте их устранения.

Справка о стоимости чистых активов формируется с учетом скорректированных данных.

В случаях изменения данных, на основании которых была определена стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчету. Перерасчет стоимости чистых активов не осуществляется, 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.

В случае если выявленное отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов Специализированный депозитарий совместно с Управляющей компанией определяет новую стоимость чистых активов, а также стоимость пая при приобретении и при погашении и обмене паев и, осуществляют возмещение ущерба владельцам инвестиционных паев. Все исправления вносятся в регистры учета текущим днём. Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют Акт о выявленном отклонении. Не позднее 3 (Трех) рабочих дней со дня выявления отклонения Специализированный депозитарий направляет уведомление в Банк России.

При выявлении отклонения управляющая компания и специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения его повторения.



Всего прошито, пронумеровано и
скреплено печатью 17 листов
Генеральный директор
Ведерникова А.В.



Прошито, пронумеровано и
скреплено печатью 17 листа (ов)
Генеральный директор ООО
«Специализированный депозитарий
Сбербанка»
Плещинский И.А.