

**СОГЛАСОВАНО**

Специализированный депозитарий:  
ПАО РОСБАНК

24 декабря 2015 года

Начальник Управления  
спецдепозитарного обслуживания  
Н.Д. Закольская

**УТВЕРЖДЕНО**

Управляющая компания:  
АО «ИДжи Кэпитал Партнерс»

24 декабря 2015 года

Генеральный директор  
Д.А. Михайлов

**Изменения и дополнения в Правила  
определения стоимости чистых активов  
Открытого паевого инвестиционного фонда акций  
«ИДжи Акции»**

под управлением Акционерного общества **«ИДжи Кэпитал Партнерс»**

## 1. Общие положения.

Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила определения СЧА) Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Иджи Акции» (далее – Фонд) под управлением Акционерного общества «Иджи Кэпитал Партнерс» (далее - Управляющая компания) разработаны в соответствии с Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У (далее –Указание), в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" N 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года (далее - Федеральный закон "Об инвестиционных фондах") и принятыми в соответствии с ними нормативными актами.

1.1. Настоящие Правила определения СЧА применяются с 1 января 2016 года.

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

- в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
- в период с даты принятия решения о выдаче дополнительных инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда и до завершения соответствующей процедуры;
- после даты возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда.

за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов, в частности:

- внесения изменений в нормативно-правовые акты, регулирующие порядок определения стоимости чистых активов;
- приостановления действия или аннулирования лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов у которого определяется справедливая стоимость ценных бумаг;
- внесения изменений в список организаторов торговли;
- изменения инвестиционной декларации Фонда;
- приобретения в состав имущества Фонда нового вида активов;
- необходимости применения более достоверных методов оценки.

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

1.4. Правила определения СЧА представляются Управляющей компанией в уведомительном порядке в Банк России в течение двух рабочих дней с даты их утверждения и согласования со специализированным депозитарием путем направления электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью, по телекоммуникационным каналам связи, в том числе через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет», в соответствии с порядком, установленным Банком России.

1.5. Правила определения СЧА (изменения и дополнения, вносимые в Правила определения СЧА) подлежат раскрытию на сайте Управляющей компании не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил определения СЧА, с внесенными изменениями и дополнениями. Правила определения СЧА (и все изменения и дополнения к ним за три последних календарных года) должны быть доступны в течение трех последних календарных лет на сайте управляющей компании паевого инвестиционного фонда в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

1.6. Результаты определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда отражаются в справке о стоимости чистых активов.

1.7. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на час и минуты московского времени, соответствующие 23 час. 59 мин. даты, на которую рассчитывается стоимость чистых активов того часового пояса, в котором совершена наиболее поздняя сделка (операция) с имуществом Фонда в дату расчета стоимости чистых активов, или раскрыты наиболее поздние данные (с учетом разницы во времени), требуемые для определения справедливой стоимости активов (обязательств).

1.8. Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.

1.9. 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 в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА.

1.10. Стоимость чистых активов Фонда, периодичность (даты) определения стоимости чистых активов определяется в соответствии с п. 1.10 Указания.

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

1.12. В случаях изменения данных, на основании которых была определена стоимость чистых активов Фонда, 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.

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

## **2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств)**

2.1. 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.

2.2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) в учете Фонда с целью отражения в стоимости чистых активов представлены в Приложении 1.

### **3. Методы определения стоимости активов и величин обязательств**

3.1. Стоимость активов и величина обязательств Фонда определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" с поправками, введенными 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 Указания. В случае необходимости стоимость активов и величина обязательств определяется в соответствии с иным Международным стандартом финансовой отчетности по справедливой стоимости.

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

3.3. В случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется стоимость чистых активов. При этом стоимость актива определяется на основании доступного на момент определения стоимости чистых активов отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива.

3.4. Стоимость актива может определяться для целей настоящих Правил определения СЧА на основании отчета оценщика, если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых

организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным [законом](#) "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.

3.5. Методика определения справедливой стоимости активов (величины обязательств) представлена в Приложении 2.

#### **4. Порядок конвертации стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.**

4.1. Стоимость активов и величина обязательств, выраженная в иностранной валюте принимается в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения их справедливой стоимости.

4.2. В случае, если Центральным банком Российской Федерации не установлен прямой курс валюты, в которой выражена стоимость активов (обязательств), к рублю, то используется кросс-курс такой валюты, определенной через американский доллар (USD), полученный по данным информационного агентства Bloomberg.

#### **5. Перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки.**

5.1. Настоящие Правила определения СЧА устанавливают перечень активов, справедливая стоимость которых всегда определяется на основании отчета оценщика. Перечень представлен в Приложении 3.

5.2. В случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика оценка должна производиться не реже одного раза в шесть месяцев.

#### **6. Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения и использования такого резерва, а также порядок**

**учета вознаграждений и расходов, связанных с доверительным управлением Фондом.**

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

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

6.3. Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств Фонда с наиболее поздней из двух дат – даты начала календарного года или даты завершения (окончания) формирования - до:

- даты окончания календарного года;
- даты возникновения основания для прекращения Фонда (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании;
- наиболее поздней из двух дат при прекращении - даты окончания приема требований кредиторов Фонда или до даты окончания реализации всего имущества в Фонде.

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

6.5. Формирование указанного резерва осуществляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения стоимости чистых активов в течение календарного года каждый рабочий день календарного месяца.

6.6. Резерв на выплату вознаграждений, в случае, если размер таких вознаграждений определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов (СГСЧА), рассчитывается в следующем порядке каждый в своей части:

$$S_i = \frac{(CЧА_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t)}{T_i} \times \frac{T_i}{D} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

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;

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

$D$  – количество рабочих дней в текущем календарном году;

$T_i$  – количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего календарного года до (включая) даты начисления резерва  $S_i$ .  $T_i = D$  при начислении резерва на последний рабочий день года, за исключением случая, когда в году завершено формирование ПИФ. Если формирование ПИФ завершено в отчетном году, период определяется с даты завершения формирования ПИФ;

$t$  – порядковый номер рабочего дня, принадлежащего периоду, за который определено  $T_i$ , принимающий значения от 1 до  $d$ .  $t=d$  – порядковый номер рабочего дня начисления резерва  $S_i$ ;

$CЧА_t$  – стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня  $t$ , за исключением дня  $d$ . Если на рабочий день  $t$  СЧА не определено, оно принимается равным СЧА за предшествующий дню  $t$  рабочий день текущего календарного года, а если расчет СЧА в календарном году не производился – на последний рабочий день предыдущего года. Значение определяется с точностью до 2 знаков после запятой;



$CЧА_d^{расч}$  - расчетная (промежуточная) величина СЧА на дату d, в которой начисляется резерв  $S_i$ , определенная как стоимость активов, включая дебиторскую задолженность, за вычетом кредиторской задолженности без учета резерва  $S_i$ . Значение определяется с точностью до 2 знаков после запятой;

$x$  - процентная ставка, соответствующая:

если производится расчет суммы резерва на вознаграждение управляющей компании - размеру вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленному п.105 ПДУ (абзац включается, если размер вознаграждения в данном пункте ПДУ установлен от СРСЧА);

если производится расчет суммы резерва вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации фонда и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда - совокупному размеру вознаграждений указанных лиц относительно СГСЧА, установленному в п.105 ПДУ.

Округление производится на каждом действии до 2 знаков после запятой.

6.7. В случае изменения процентной ставки в отчетном году (новая процентная ставка действует не с начала отчетного года), формула п.6.6 применяется в следующем виде:

$$S_i = \frac{CЧА_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t}{T_i} \left( x' \frac{T_i'}{D} + x'' \frac{T_i''}{D} \right) - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

$$T_i = T_i' + T_i'',$$

где

$x'$  - процентная ставка, действовавшая с начала отчетного года;

$x''$  - измененная процентная ставка;

$T_i'$  - кол-во дней периода  $T_i$ , в течение которых действовала ставка  $x'$

$T_i''$  - кол-во дней периода  $T_i$ , в течение которых действовала ставка  $x''$ .

6.8. Данный резерв уменьшается на суммы начисленного в течение отчетного года вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.

6.9. Не использованный в течение календарного года резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, подлежит восстановлению по окончании отчетного года, а указанное восстановление отражается при первом определении стоимости чистых активов в календарном году, следующем за календарным годом, в котором резерв был сформирован.

6.10. В случае недостаточности резерва на выплату вознаграждения в течение отчетного года начисляется задолженность Управляющей компании в размере превышения фактического вознаграждения над суммой резерва на выплату вознаграждения на дату их начисления. Задолженность Управляющей компании уменьшается при очередном начислении резерва на выплату вознаграждения в пределах размера начисленного резерва.

## **7. Порядок расчёта среднегодовой стоимости чистых активов Фонда и определения расчётной стоимости инвестиционного пая Фонда**

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 (с даты завершения (окончания) формирования Фонда) до даты расчёта

среднегодовой стоимости чистых активов к числу рабочих дней в календарном году.}

$$СГСЧА = \frac{\sum_{t=1}^d СЧА_t}{D}$$

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

Перерасчёт среднегодовой стоимости чистых активов Фонда и расчётной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного Фонда осуществляется в случае перерасчёта стоимости чистых активов.

#### **8. Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов**

При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенным Специализированным депозитарием и Управляющей компанией, по истечении рабочего дня определения стоимости чистых активов по состоянию на день расчета стоимости чистых активов в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА, Управляющая компания производит сверку со Специализированным депозитарием:

8.1.1. активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);

8.1.2. используемой для оценки активов Фонда информации;

8.1.3. источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора;

8.1.4. порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту;

На основании данной сверки Управляющая компания принимает меры к исправлению ошибок.

8.2. Сверка проводится Управляющей компанией со Специализированным депозитарием в течение 1 (Одного) рабочего дня с момента обнаружения расхождений и включает следующие мероприятия:

- формирование справки о стоимости чистых активов Фонда;
- определение вида активов (обязательств) Фонда, по которым произошло расхождение;
- сверку данных Управляющей компании с данными, внесенными в систему депозитарного учета, подтверждающими факт совершения сделки, по которым найдены расхождения со Специализированным депозитарием;
- сверку данных Управляющей компании, использованных для определения справедливой стоимости активов (обязательств) с данными, представленными Специализированному депозитарию в отношении актива (обязательства), по которому произошло расхождение.

8.3. 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.

8.4. В случае выявления неурегулированного расхождения между Специализированным депозитарием и Управляющей компанией Фонда при определении стоимости чистых активов Фондов стороны составляют и подписывают акт о причинах расхождения данных при определении стоимости чистых активов Фонда.

8.5. В случае выявления ошибки в расчете стоимости чистых активов и расчетной стоимости одного инвестиционного пая, Специализированный депозитарий и Управляющая компания осуществляют следующие действия:

8.5.1. В случае если выявленное 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, определить, не привело ли данное отклонение к последующим отклонениям, составляющим 0,1% и более от стоимости чистых активов.

8.5.2. Если допущенная ошибка привела к отклонению менее 0,1% корректной стоимости чистых активов, перерасчет стоимости чистых активов, расчет сумм возврата средств владельцам инвестиционных паев или Фонду, или пересчет и изменение числа инвестиционных паев на лицевых счетах владельцев не производится, если иное не установлено правилами доверительного управления Фондом. При выявлении отклонения, составляющего менее 0,1%, управляющая компания и специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения его повторения.

8.5.3. В случае если выявленное отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов, и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета 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.

8.5.4. Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют Акт о выявленном отклонении и факте его устранения.

## **9. Порядок определения даты и времени, по состоянию на которые определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда**

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

9.2. Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, определяется по состоянию на дату передачи имущества в оплату инвестиционных паев.

**Приложение 1. Критерии признания (прекращения признания) активов и обязательств Фонда**

Актив/Обязательство	Критерии признания	Критерии прекращения признания
<p>Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на УК Д.У. Фонда</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, депозитный, транзитный валютный) на основании выписки с указанного счета;</li> <li>• дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада/перечисления денежных средств со счета (возврат на счет Фонда денежных средств по договору банковского вклада) на основании выписки с указанного счета;</li> <li>• дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора;</li> <li>• дата решения Банка России об отзыве лицензии банка, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности);</li> <li>• дата получения информации о дате внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка.</li> </ul>

<p>Ценные бумаги</p>	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый УК Д.У. Фонда в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;</li> <li>• если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо - с даты приема ценной бумаги Фондом, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг.</li> </ul>	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого УК Д.У. Фонда в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;</li> <li>• если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо - с даты передачи ценной бумаги Фондом, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг;</li> <li>• если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации - с даты получения информации о ликвидации эмитента.</li> </ul>
<p>Купоны, погашение номинала (полное/частичное), дивиденды, доходы по паям паевых инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества Фонда</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Для купонного дохода по облигациям - дата перехода прав собственности на облигацию;</li> </ul> <p>Для номинала (полного/частичного) по облигациям - дата частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Датой признания дебиторской задолженности по дивидендам в отношении: <ul style="list-style-type: none"> <li>- акций российских эмитентов является в соответствии с информацией НКО ЗАО НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг - дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов;</li> <li>- акций иностранных эмитентов - дата, раскрытая НКО ЗАО НРД или</li> </ul> </li> </ul>	<p>Дата поступления денежных средств во исполнение обязательств эмитентом (управляющей компанией), подтвержденное банковской выпиской или отчетом брокера;</p> <p>Дата получения информации о ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ</p>

	<p>информационной системой Блумберг, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;</p> <p>- в отсутствии информации из НКО ЗАО НРД, официальных сайтов эмитента ценных бумаг, информационной системы Блумберг - дата зачисления денежных средств на расчетный счет, открытый управляющей компании Д.У. Фонда.</p> <p>Датой признания дохода по паям, является дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям, которые входят в состав имущества Фонда, в соответствии с информацией НКО ЗАО НРД или официальных сайтов (официальных писем) управляющих компаний.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• при отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании Д.У. Фонда (в том числе на счет брокера Фонда).</li></ul>	
--	--	--



Дебиторская задолженность по сделкам	Дата передачи активов (поступление денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.	Дата исполнения обязательств перед Фондом, согласно договору Дата поступления информации о ликвидации лица, в отношении которого возникла дебиторская задолженность, согласно выписке из ЕГРЮЛ
Кредиторская задолженность по сделкам	Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к Фонду от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность	Дата исполнения обязательств Фондом по договору
Кредиторская задолженность по выдаче паев	Дата включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество Фонда	Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда согласно отчету регистратора
Кредиторская задолженность по выдаче паев при обмене	Дата зачисления в Фонд имущества, поступившего в оплату паев по обмену	Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда при обмене согласно отчету регистратора
Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев (перечислении денежных средств при обмене паев)	Дата внесения расходной записи о погашении (списания при обмене) паев согласно отчету регистратора	Дата выплаты (перечисления по обмену) суммы денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда согласно банковской выписке
Кредиторская задолженность перед агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Фонда	Дата осуществления операции выдачи и (или) погашения паев в реестре инвестиционных паев Фонда по заявке агента	Дата перечисления суммы скидок/надбавок агенту из Фонда согласно банковской выписке
Кредиторская задолженность перед	Дата получения денежных средств от управляющей компании согласно	Дата возврата суммы задолженности управляющей компании согласно

<p>управляющей компанией, возникшая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев при погашении и (или) обмене инвестиционных паев</p>	<p>банковской выписке</p>	<p>банковской выписке</p>
<p>Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда</p>	<p>Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору</p>	<p>Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке</p>
<p>Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, а также обязательства по оплате прочих расходов,</p>	<p>Дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) Фонду по соответствующим договорам или в соответствии с правилами доверительного управления Фондом</p>	<p>Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке</p>

<p>осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства</p>		
<p>Резерв на выплату вознаграждения</p>	<p>Дата начисления резерва согласно описанному порядку в Правилах определения СЧА Фонда</p>	<p>Дата выплаты вознаграждения (начисления кредиторской задолженности по вознаграждению) либо даты восстановления неиспользованного резерва</p>

**Приложение 2.  
Методика определения справедливой  
стоимости активов и величины  
обязательств.**

**I. Стоимость ценных бумаг.**

**Признание ценных бумаг**

***Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определяется активный биржевой рынок***

1. Оценка ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг.
  - 1.1. Для оценки ценной бумаги, допущенной к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, используются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):
    - а) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российского организатора торговли на рынке ценных бумаг (далее – российской биржи) на дату, по состоянию на которую рассчитывается СЧА ПИФ, (далее – дата расчета СЧА) при условии подтверждения ее корректности;
    - б) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату расчета СЧА при условии подтверждения ее корректности.

Если дата расчета СЧА не является торговым днем российской биржи, пп. а-б п.1.1 применяются на дату, являющуюся наиболее поздним торговым днем российской биржи с даты предыдущего расчета СЧА.

- 1.2. Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российскими биржами, в соответствии с пп. а-б п.1.1 используются котировки основного рынка.
  - 1.2.1. Основным рынком для ценных бумаг российских эмитентов, допущенных к торгам российскими биржами, признается ЗАО «Фондовая биржа «ММВБ», если она является активным рынком.
  - 1.2.2. Основной рынок определяется в соответствии с п.3:
    - для ценных бумаг российских эмитентов, для которых ЗАО «Фондовая биржа «ММВБ» не является активным рынком;
    - для ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к торгам российскими биржами.

Если отсутствуют цены российской биржи, применяемые для определения справедливой стоимости ценной бумаги в соответствии с п.1.1, для

ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым не определяется активный рынок.

2. Если иное не определено п.1 основным рынком признается биржевая площадка, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 дней.

При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату расчета СЧА.

При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

3. Биржевая площадка считается активным рынком в отношении ценных бумаг (за исключением указанных в п.4.1.1), если:

- ценная бумага допущена к торгам на российской бирже и
- цена (котировка) ценной бумаги, применяемая для определения справедливой стоимости ценной бумаги на торговой площадке наблюдается в течение 30 предыдущих дней (период включает дату расчета СЧА).

В отношении ценных бумаг, указанных в п.4.1.1 биржевые площадки не признаются активными рынками.

Доступными биржевыми площадками в целях определения активных рынков являются торговые площадки российских бирж, приведенные в приложении 4.

### ***Модели оценки стоимости ЦБ, для которых определяется активный внебиржевой рынок***

4. Оценка ценных бумаг, по которым определен активный внебиржевой рынок.
  - 4.1. Внебиржевой рынок признается активным:
    - 4.1.1. в отношении инвестиционных паев ПИФ, если для них ни одна торговая площадка не признана активным рынком.
  - 4.2. Для оценки ценной бумаги, для которой определен активный внебиржевой рынок, используются следующие цены:
    - 4.2.1. для ценных бумаг, перечисленных в п.4.1.1, используется расчетная стоимость, раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ на последнюю дату определения СЧА, предшествующую дате расчета СЧА.

### ***Модели оценки стоимости ЦБ, для которых не определяется активный рынок***

5. Если для ценной бумаги не определен активный биржевой или внебиржевой рынок, для ее оценки используются цена, рассчитанная НКО ЗАО НРД по Методике «Национальная фондовая ассоциация (саморегулируемая некоммерческая организация)».

6. Если невозможно определить в соответствии с п.1,п.4.2 или 5 справедливую стоимость ценной бумаги, используются следующие методы.

6.1. Для оценки ценной бумаги дополнительного выпуска используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная в соответствии с п.4 или п.2 или п.4.2.

Если невозможно определить в соответствии с п.1или п.4.2 справедливую стоимость выпуска, по отношению к которому ценная бумага является дополнительным выпуском, оценка ценной бумаги дополнительного выпуска производится в соответствии с последующими пунктами.

6.2. Для оценки ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги), используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату оценки в соответствии с п.1 или п.4.2, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Если невозможно определить в соответствии с п.1 или п.4.2 цену исходной ценной бумаги на дату оценки, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации, но не более чем в течение 30 дней с даты конвертации. В дальнейшем справедливая стоимость таких ценных бумаг оценивается в общем порядке.

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

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

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

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

Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций остается неизменной до наступления одного из перечисленных событий:

- момента, когда рынок, определенный в качестве основного для данной ценной бумаги, становится активным для данной ценной бумаги;
- или истечения 30 дней

При наступлении одного из вышеуказанных событий справедливая стоимость таких ценных бумаг оценивается в общем порядке.

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

Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг остается неизменной до наступления одного из перечисленных событий:

- момента, когда рынок, определенный в качестве основного для данной ценной бумаги, становится активным для данной ценной бумаги; или
- истечения 30 дней

При наступлении одного из вышеуказанных событий справедливая стоимость таких ценных бумаг оценивается в общем порядке

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

Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле

имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

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

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

Оценочная стоимость акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, / оценочная стоимость облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций остается неизменной до наступления одного из перечисленных событий:

- момента, когда рынок, определенный в качестве основного для данной ценной бумаги, становится активным для данной ценной бумаги; или
- истечения 30 дней

При наступлении одного из вышеуказанных событий справедливая стоимость таких ценных бумаг оценивается в общем порядке.

Для оценки ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, используется цена ее приобретения, но не более чем в течение 30 дней с даты первоначального признания. В дальнейшем справедливая стоимость таких ценных бумаг оценивается в общем порядке.

7. В случаях невозможности определить справедливую стоимость ценной бумаги в соответствии с п.1-6, для оценки такой ценной бумаги используется результат оценки, произведенной оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 месяцев до даты расчета СЧА.

***Стоимость дефолтных (проблемных) ценных бумаг и ценных бумаг, срок погашения которых наступил.***



8. Если эмитент ЦБ признан банкротом или срок погашения наступил, стоимость ценной бумаги признается равной 0 с даты официального опубликования сообщения или с даты погашения.

## II. Депозиты.

### Стоимость депозитов

1. Справедливая стоимость депозита определяется в следующем порядке:
- 1.1. если срок погашения депозита «до востребования» справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату расчета СЧА по ставке, предусмотренной договором;
  - 1.2. если срок погашения депозита не более 1 года и ставка по договору соответствует рыночной, а также соблюден критерий существенности изменения ключевой ставки Банка России), справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату расчета СЧА по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором. Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от рыночной ставки, определенной в соответствии с настоящими Правилами, составляет не более 20%.

Критерий существенности изменения ключевой ставки Банка России устанавливается в размере 5 процентных пунктов. Со дня изменения ключевой ставки Банка России на 5 и более процентных пунктов справедливая стоимость определяется в порядке, предусмотренном п. 1.3

- 1.3. в иных случаях справедливая стоимость депозита определяется по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, определенной в соответствии с настоящими правилами, по формуле:

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

PV – справедливая стоимость депозита;

N - количество денежных потоков до даты погашения депозита, начиная с даты расчета СЧА;

$P_n$  - сумма n-ого денежного потока (проценты и ОД);

n - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;

$D_n$  - количество дней от даты расчета СЧА до даты n-ого денежного потока;

$g$  - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.

## 2. Порядок определения ставки дисконтирования.

### 2.1. Ставка дисконтирования равна:

- ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 20%;
- рыночной ставке, увеличенной (если ставка по договору больше) / уменьшенной (если ставка по договору меньше) на 20%.

### 2.2. Рыночная ставка определяется в следующем порядке:

2.2.1. В качестве индикатора применяется средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) в рублях и иностранной валюте, на срок, сопоставимый со сроком депозита, установленный договором (далее – средневзвешенная ставка по депозитам) для нефинансовых организаций, раскрываемой на официальном сайте Банка России (далее – средневзвешенная ставка по депозитам).

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по депозитам рассчитана ранее, чем за месяц до определения справедливой стоимости депозитов применяется следующий подход:

- Ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по депозитам, сравнивается с Ключевой ставкой Банка России, действующей на дату оценки;
- если Ключевая ставка Банка России не изменилась, в качестве рыночной ставки применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам;
- если Ключевая ставка Банка России изменилась, для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам изменяется на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

### 2.2.2. Источники информации о средневзвешенной ставке по депозитам:

- официальный сайт Банка России [http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat), Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в целом по Российской Федерации в рублях, долларах США и евро;

- сайт Единой межведомственной информационно-статистической системы <http://fedstat.ru/indicator/data.do?id=51505>

### 3. Порядок определения и корректировки денежных потоков:

- 3.1. Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора, исходя из допущения, что денежные средства удерживаются во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, и будут возвращаться своевременно.
- 3.2. Датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого платежного периода (за исключением случаев досрочного погашения основного долга).
- 3.3. График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор.

## **III. Дебиторская и кредиторская задолженность.**

### **I. Активы и обязательства по сделкам с ценными бумагами, заключенными на условиях Т+**

При несовпадении даты перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной условиями договора, с датой заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг, такой договор на дату оценки признается как актив или обязательство в зависимости от изменения справедливой стоимости приобретаемых (реализуемых) ценных бумаг до момента поставки ценных бумаг.

Размером актива или обязательства является разница между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки и суммы сделки в валюте сделки, приведенная к рублю по текущему курсу валюты. В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/ в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы – в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.

### **II. Дебиторская задолженность по ценным бумагам (частичному погашению номинала, купонам и дивидендам)**

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

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

а) в размере, определенном в соответствии с условиями выпуска на дату расчета СЧА, и исходя из количества ценных бумаг на дату расчета СЧА – с даты первоначального признания или с даты начала соответствующего купонного периода до даты реализации ценной бумаги или наступления срока исполнения эмитентом обязательства, предусмотренной условиями выпуска ценной бумаги;

б) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценной бумаги на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- истечения 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода;

с) нулю – с наиболее ранней из дат, указанной в пп. б).

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

а) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценной бумаги на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:

- истечения 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации

сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства;

б) нулю – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.а.

## 2. Дивиденды по акциям.

2.1. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям определяется путем умножения:

- количества акций выпуска, учтенных на счете депо на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;
- объявленного размера дивидендов, приходящегося на одну акцию соответствующей категории (типа).

2.2. Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям признается равной нулю, в случае если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. Фонда, в течение 10 дней с даты, в которую эмитент должен был исполнить свои обязательства.

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

## **III. Дебиторская задолженность по процентам на остаток денежных средств на расчетном счете.**

В случае, если заключено соглашение с банком о минимальном неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, сумма процентов признается в качестве дебиторской задолженности. Справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной сумме начисленных процентов, исходя из ставки, предусмотренной таким соглашением.

В случае, если на остаток денежных средств на расчетном счете банком начисляются проценты, при этом ограничений на использование денежных средств не накладывается, такие проценты признаются в качестве дохода Фонда в момент их зачисления банком на расчетный счет Фонда.

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

1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, до наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в следующем порядке:
  - 1.1. если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение 180 дней с момента ее признания, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной ее остатку на дату оценки.
  - 1.2. если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение более чем 180 дней, но менее 1 года с момента ее признания, и доля такой задолженности на дату ее признания относительно стоимости чистых активов на дату, ближайшую к дате оценки составляет не более 5%, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной остатку такой задолженности на дату оценки. При этом в целях настоящего пункта доля задолженности рассчитывается отдельно по каждому основанию возникновения, заключенному с одним дебитором.
  - 1.3. в иных случаях с момента признания до наступления срока полного погашения задолженности, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной сумме, рассчитанной по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, равной рыночной ставке.
2. Порядок определения рыночной ставки:
  - 2.1. В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка по кредитам в рублях и иностранной валюте, предоставленным нефинансовым организациям (для должников, являющихся юридическими лицами) или физическим лицам (для должников, являющихся физическими лицами), раскрываемая на официальном сайте Банка России (далее – средневзвешенная ставка по кредитам).  
Для определения рыночной ставки применяется средневзвешенная ставка по кредитам, предоставленным на срок, сопоставимый со сроком, установленным договором.

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по кредитам рассчитана, ранее чем за месяц до даты оценки первоначального признания, для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по кредитам, сравнивается с ключевой ставкой Банка России, действующей на дату оценки.
- если ключевая ставка Банка России не изменилась, в качестве рыночной ставки используется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам.
- если ключевая ставка Банка России изменилась для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка по кредитам изменяется на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

3. Порядок определения и корректировки денежных потоков (*пункт нужен для дебиторской задолженности, погашаемой траншами в соответствии с условиями договора*).

3.1. Денежные потоки рассчитываются в соответствии с условиями договора, исходя из допущения, что денежные средства будут возвращены своевременно (в течение максимального срока, предусмотренного договором).

3.2. График денежных потоков корректируется:

- при внесении изменений в условия договора;
- в случае частичного досрочного погашения задолженности.

3.3. Денежный поток включается в график в размере, равном:

- остатку задолженности на дату оценки - до даты платежа, установленной договором;
- остатку задолженности на дату оценки - с даты платежа, установленной договором, до наиболее ранней из даты: даты фактического поступления платежа или истечения 30 дневного срока, с даты поступления платежа, установленной договором;
- 0 (Нулю) – если просрочка платежа составляет более 30 календарных дней.

4. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в следующем порядке:
  - 4.1. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок до 30 дней – с 1 по 30 день принимается равной справедливой стоимости такой задолженности рассчитанной в соответствии с п.3 на дату, в которую она должна была быть погашена;
  - 4.2. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 31 до 60 дней – с 31 по 60 день принимается равной 90% от остатка такой задолженности на дату оценки;
  - 4.3. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 61 до 90 дней – с по 90 день принимается равной 70% от остатка такой задолженности на дату оценки;
  - 4.4. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 91 до 180 дней – с 91 по 180 день принимается равной 50% от остатка такой задолженности на дату оценки;
  - 4.5. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 181 до 365 дней – с 181 по 365 день принимается равной 30% от остатка такой задолженности на дату оценки;
  - 4.6. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок более 365 дней – нулю.
5. Авансы, выданные за счет имущества фонда, включаются в расчет СЧА в размере их остатку на дату расчета СЧА.  
Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней, включаются в расчет СЧА в размере остатка такой задолженности на дату расчета СЧА.
6. Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения о возбуждении в отношении должника процедуры банкротства.
7. Дебиторская задолженность УК перед фондом, независимо от оснований ее признания, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату расчета СЧА.



## V. Кредиторская задолженность.

### Оценка кредиторской задолженности

Кредиторская задолженность «до востребования», кредиторская задолженность по налогам, а так же кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания не превышал 180 дней, оценивается в номинальной сумме обязательства, подлежащего оплате Фондом.

Кредиторская задолженность, подлежащая погашению денежными средствами, срок исполнения которой в момент первоначального признания превышал 180 дней, оценивается по приведенной к дате оценки стоимости платежа (PV, см. определение приведенной стоимости), рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки  $r_{\text{рын.}}$ .

В качестве рыночной процентной ставки в данном случае принимается следующая ставка:

$$r_{\text{рын.}} = \begin{cases} r_{\text{ср.рын.}} + (КС_{\text{до.}} - КС_{\text{ср.}}), & \text{для задолженности в рублях} \\ r_{\text{ср.рын.}}, & \text{для задолженности в долларах США и Евро,} \end{cases}$$

где:

$r_{\text{ср.рын.}}$  – средневзвешенная процентная ставка, публикуемая на официальном сайте ЦБ РФ за месяц наиболее близкий к дате оценки, по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям, в той же валюте, что и оцениваемая кредиторская задолженность, со сроком предоставления, попадающим в тот же интервал, что и срок, оставшийся на отчетную дату до погашения оцениваемой задолженности,

$КС_{\text{до.}}$  – ключевая ставка ЦБ РФ, установленная на дату оценки,

$КС_{\text{ср.}}$  – средняя ключевая ставка ЦБ РФ за календарный месяц, за который определена ставка  $r_{\text{ср.рын.}}$ .

Средняя за календарный месяц ключевая ставка ЦБ РФ рассчитывается по формуле:

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

где:

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

$КС_i$  – ключевая ставка ЦБ РФ, действовавшая в  $i$ -ом периоде календарного месяца,

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

Кредиторская задолженность, подлежащая погашению имуществом, возникшая по договорам мены, новации и другим аналогичным договорам, оценивается по стоимости имущества, подлежащего передаче, в соответствии с порядком определения справедливой стоимости такого имущества, установленным настоящими Правилами.

Полученные предоплаты, оцениваются в сумме полученных денежных средств.

### **Приложение 3. Перечень активов, подлежащих оценке оценщиком**

На основании отчета оценщика в Фонде всегда оцениваются следующие активы:

- Ценные бумаги, не допущенные к торгам ни на одном организованном рынке на дату определения стоимости чистых активов или по которым не определен активный рынок.

**Приложение 4.  
Перечень доступных и наблюдаемых  
торговых площадок.**

- Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ";
- Публичное акционерное общество "Санкт-Петербургская биржа";
- Закрытое акционерное общество "Биржа "Санкт-Петербург"