|  |  |
| --- | --- |
| **«СОГЛАСОВАНО»**  «22» декабря 2017 г.  Генеральный директор  ЗАО «Первый специализированный»  Депозитарий»  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Панкратова Г.Н. | **«УТВЕРЖДЕНО»**  «22» декабря 2017 г.  Генеральный директор  ТКБ Инвестмент Партнерс  (Акционерное общество)  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Кириллов В.Е. |

**Правила определения стоимости чистых активов**

в Новой редакции

ОТКРЫТЫЙ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД РЫНОЧНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ «ТКБ ИНВЕСТМЕНТ ПАРТНЕРС - ЗОЛОТО»

(полное название паевого инвестиционного фонда)

1. **Общие положения.**

Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила определения СЧА) Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Золото» (далее – Фонд) под управлением ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) (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](consultantplus://offline/ref=5CDCE3631B7BA9823CC422C4AC0727ED32DA9A63DCDAE043E088F8E031kB63H) "Об инвестиционных фондах" N 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года (далее - Федеральный закон "Об инвестиционных фондах"), Федеральным законом от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и принятыми в соответствии с ними нормативными актами.

* 1. Настоящие Правила определения СЧА применяются с 01 января 2018 года.
  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;
* 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. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила определения СЧА к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений.
  2. 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, установленном Банком России.
  3. Правила определения СЧА (изменения и дополнения, вносимые в Правила определения СЧА) подлежат раскрытию на сайте Управляющей компании http://tkbip.ru/ не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правила определения СЧА, с внесенными изменениями и дополнениями.

Правила определения СЧА (и все изменения и дополнения к ним за три последних календарных года) доступны в течение трех последних календарных лет на сайте управляющей компании паевого инвестиционного фонда в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

* 1. Результаты определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда отражаются в справке о стоимости чистых активов*.*
  2. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 24:00:00 московского времени.
  3. Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.
  4. 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.
  5. Стоимость чистых активов Фонда определяется:
     1. в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
     2. в случае прекращения паевого инвестиционного Фонда – на дату возникновения основания его прекращения;
     3. после завершения (окончания) формирования Фонда стоимость чистых активов такого Фонда определяется каждый рабочий день.
  6. 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.
  7. 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. **Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств)**
   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. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) в учете Фонда с целью отражения в стоимости чистых активов представлены в Приложении №1 к настоящим Правилам.
2. **Методы определения стоимости активов и величин обязательств**
   1. Стоимость активов и величина обязательств Фонда определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным [стандартом](consultantplus://offline/ref=111881364BC8F0400B2E06FF7690E35F7C5ED2370B83E221AB56763DF1n1AFI) финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" с учетом требований Указания. В случае необходимости стоимость активов и величина обязательств определяется в соответствии с иными Международным [стандартом](consultantplus://offline/ref=111881364BC8F0400B2E06FF7690E35F7C5ED2370B83E221AB56763DF1n1AFI) финансовой отчетности по справедливой стоимости.
   2. Методика определения справедливой стоимости активов (величины обязательств) представлена в Приложении №1 к настоящим Правилам.
   3. Для определения справедливой стоимости в исключительных ситуациях могут применяться прочие методики оценки.

Методики оценки применяются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна информация о рыночных ценах сделок. Такие методики оценки включают в себя модели дисконтированных денежных потоков, общепринятые модели оценки стоимости опционов, а также модели, основанные на данных об аналогичных операциях, совершаемых на рыночных условиях, или на финансовых показателях объекта инвестиций. Для расчетов с помощью данных методик оценки может оказаться необходимым сформировать суждения, не подтвержденные наблюдаемыми рыночными данными. Суждения формируются специалистами Департамента Управления активами и согласуются с Отделом Управления Рисками в срок не позднее даты, следующей за датой, на которую производится оценка ценной бумаги. В суждении содержится заключение о том, какую оценку (далее экспертная оценка) применять для определения справедливой стоимости актива.

1. **Порядок конвертации стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.**
   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.
   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).
2. **Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения и использования такого резерва, а также порядок учета вознаграждений и расходов, связанных с доверительным управлением Фондом.**
   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.
   2. Резерв на выплату вознаграждений начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения стоимости чистых активов в течение календарного года каждый рабочий день с даты начала календарного года до:

- даты окончания календарного года;

- даты возникновения основания для прекращения ПИФ (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании;

- наиболее поздней из двух дат при прекращении - даты окончания приема требований кредиторов ПИФ или даты окончания реализации всего имущества ПИФ.

Резерв на выплату вознаграждения состоит из двух частей: резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и резерва на выплату вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату прочих вознаграждений).

* 1. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений в случае, если размер таких вознаграждений определяется исходя из среднегодовой СЧА (далее – СГСЧА), рассчитываются отдельно по каждой части резерва в следующем порядке:

на первый рабочий день отчетного года:



где:

- сумма начисления резерва на первый рабочий день отчетного года;

 - количество рабочих дней в текущем календарном году;

- расчетная (промежуточная) величина СЧА на первый рабочий день отчетного года, в который начисляется резерв , определенная с точностью до 2 – х знаков после запятой по формуле:



- расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года. Дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за первый рабочий день отчетного года. В случае оплаты в первый рабочий день отчетного года управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в первый рабочий день отчетного года, необходимо при определении расчетной величины активов на первый рабочий день отчетного года увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в первый рабочий день отчетного года.

 - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на первый рабочий день отчетного года.

- процентная ставка, соответствующая:

 - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

 - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику ПИФ, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

- каждая процентная ставка, действовавшая на первый рабочий день отчетного года

Значение не округляется.

Округление при расчете  и производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

на другие дни определения СЧА (за исключением первого рабочего дня отчетного года):



где:

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

- сумма каждого произведенного в текущем отчетном году начисления резерва;

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

 - количество рабочих дней в текущем календарном году;

- количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего отчетного года до (включая) даты начисления резерва ;

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

- стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня t, за исключением дня d. Если на рабочий день t СЧА не определена, она принимается равной СЧА за предшествующий дню t рабочий день текущего отчетного года.

- расчетная (промежуточная) величина СЧА на дату d, в которой начисляется резерв , определенная с точностью до 2-х знаков после запятой по формуле:

;

- расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на дату d. Дебиторскую задолженность на дату d необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за дату d. В случае оплаты в дату d управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в дату d, необходимо при определении расчетной величины активов на дату d увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в дату d.

 - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на дату d, включая остаток резерва на выплату вознаграждения на дату d-1, где d-1 –рабочий день, предшествующий дате d.

- общая сумма резервов на выплату вознаграждения, начисленных с начала года до даты d.

- процентная ставка, соответствующая:

 - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода ;

 - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику фонда, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода ;

N – кол-во ставок, действовавших в отчетном году;

- каждая процентная ставка, действовавшая в течение периода ;

- количество рабочих дней периода, в котором действовала ставка , принадлежащее периоду , где .

Значения ; не округляются.

Округление при расчете  и производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

* 1. Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения 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.

Уменьшение одной части резерва для восполнения недостаточности другой не допускается.

* 1. Иные резервы в Фонде не формируются и не включаются в состав обязательств Фонда.
  2. Максимальный размер расходов, подлежащий оплате за счет имущества фонда, определяется в соответствии с Правилами доверительного управления Фондом.
  3. В случае превышения величины признанных расходов, связанных с доверительным управлением фондом и подлежащих оплате за счет имущества фонда, над величиной максимального размера таких расходов, установленного в ПДУ, начисляется задолженность управляющей компании в размере такого превышения на дату начисления. Вышеуказанная задолженность признается в составе прочих доходов и учитывается в составе дебиторской задолженности до момента ее погашения.
  4. Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по окончанию отчетного года, но не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным, и признается в составе прочих доходов. Указанное восстановление отражается при первом определении СЧА в году следующем за отчетным годом.
  5. В случае если по завершении календарного года сумма сформированного резерва на выплату соответствующего вознаграждения оказалась меньше размера вознаграждения управляющей компании и общего размера вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, указанных в правилах доверительного управления Фондом, выплата разницы между суммой сформированного за год резерва и размером вознаграждения, указанным в правилах доверительного управления Фондом, может быть произведена за счет имущества фонда.

1. **Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов**
   1. При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенным Специализированным депозитарием и Управляющей компании, Управляющей компании необходимо в кратчайший срок предпринять все необходимые меры для урегулирования возникших разногласий. Стороны вправе потребовать друг у друга любые документы (или их копии), подтверждающие факты направления/получения распоряжений по счетам, а также иных документов, необходимых для выяснения причины и устранения обнаруженных расхождений.
   2. В случае не достижения урегулирования расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют акт о причинах расхождения данных в Справке о стоимости чистых активов.
   3. Специализированный депозитарий извещает Банк России о невозможности произвести сверку расчетов стоимости чистых активов.

**Приложение №1**

**к Правилам определения**

**стоимости чистых активов**

**Критерии признания (прекращения признания) активов и обязательств фонда и методика определения справедливой стоимости этих активов и величины обязательств**

1. **Денежные средства на счетах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. ПИФ**
   1. Критерии признания:

* дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, транзитный валютный) на основании выписки с указанного счета;
  1. Критерии прекращения признания:
* дата исполнения кредитной организацией обязательств по перечислению денежных средств со счета;
* дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности);
* дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
  1. Справедливая стоимость денежных средств на счетах, в том числе на транзитных, валютных, открытых на имя управляющей компании Д.У. ПИФ определяется в сумме остатка на счетах.
  2. Справедливая стоимость денежных средств на счетах, в том числе на транзитных, валютных, открытых на имя управляющей компании Д.У. ПИФ определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости с даты отзыва лицензии у кредитной организации.

Дебиторская задолженность, возникшая в связи с отзывом лицензии у кредитной организации, корректируется в соответствии с процентом обесценения, приведенным в таблице:

|  |  |
| --- | --- |
| Срок с момента возникновения события | Процент обесценения |
| До 90 дней | 0% |
| От 91 дня до 180 дней | 30% |
| От 181 дня до года | 50% |
| Более года или при признании банка банкротом | 100% |

1. **Денежные средства во вкладах, в том числе на валютных счетах, открытых на управляющую компанию Д.У. ПИФ**
   1. Критерии признания:

* дата зачисления денежных средств на соответствующий депозитный счет на основании выписки с указанного счета;
* дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора.
  1. Критерии прекращения признания:
* дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада со счета;
* дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора;
* дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства во вкладах переходят в статус дебиторской задолженности);
* дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).
  1. Стоимость депозитов

Справедливая стоимость депозита до наступления срока его полного погашения, установленного договором, определяется в следующем порядке:

* + 1. в сумме остатка денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором, если срок погашения вклада «до востребования»;
    2. если срок погашения депозита не более года и ставка по депозиту соответствует рыночной, справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенных на сумму процентов, рассчитанных на дату оценки 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 составляет не более 10%.

Для депозитов, у которых срок погашения наступает в високосном году, «не более года» считать до 366 дней включительно. Для депозитов, у которых срок погашения наступает в не високосном году, «не более года» считать до 365 дней включительно.

* + 1. в иных случаях справедливая стоимость депозита определяется по методу приведенной стоимости денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, равной:
* рыночной ставке;
* ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 10%.
  + 1. Справедливая стоимость денежных средств во вкладах определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости (п.2.3.7. Приложения №1 Настоящих Правил) при возникновении события, ведущего к обесценению для денежного потока (вклада и процентов по вкладу), дата которого равна или менее даты определения СЧА.
    2. Рыночная ставка определяется по состоянию:
* на дату первоначального признания;
* на дату начала применения изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА в части изменения вида рыночной ставки после первоначального признания;
* на дату изменения ключевой ставки Банка России, после первоначального признания.
  + 1. В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) в рублях и иностранной валюте на сопоставимый срок для нефинансовых организаций в целом по Российской Федерации, 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 первоначального признания/после первоначального признания для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

* Ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по депозитам, сравнивается с Ключевой ставкой Банка России, действующей в месяце первоначального признания / после первоначального признания;
* если Ключевая ставка Банка России не изменилась до момента первоначального признания, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам;
* если Ключевая ставка Банка России изменилась (в том числе до момента первоначального признания), для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам изменяется на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

2.3.7. Если в отношении кредитной организации отозвана лицензия, то справедливая стоимость дебиторской задолженности определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости с даты отзыва лицензии.

Сумма денежного потока, определенная в соответствии с условиями депозитного договора, дата которого равна или менее даты определения СЧА (до фактической даты платежа), корректируется в соответствии с процентом обесценения, приведенным в таблице:

|  |  |
| --- | --- |
| Срок с момента возникновения события | Процент обесценения |
| До 90 дней | 0% |
| От 91 дня до 180 дней | 30% |
| От 181 дня до года | 50% |
| Более года или при признании банка банкротом | 100% |

1. **Ценные бумаги**
   1. Критерии признания:

Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:

* если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;
* если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты приема ценной бумаги Фондом, определенной в соответствии с актом приема-передачи ценных бумаг;
  1. Критерии прекращения признания:

Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:

* если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;
* если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ценной бумаги Фондом, определенной в соответствии с актом приема-передачи ценных бумаг;
  1. Критерии активного рынка

3.3.1. Активным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам на российской или иностранной бирже (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, еврооблигаций иностранных эмитентов и ценных бумаг международных финансовых организаций) признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка в случае наличия цены (котировки) на дату определения справедливой стоимости и одновременного соблюдения следующих критериев на дату определения СЧА:

* ценная бумага допущена к торгам на российской или иностранной бирже из списка, установленного в Приложении №2 настоящих Правил определения СЧА;
* количество сделок за последние 10 (торговых) дней – 10 (десять) и более. Данный пункт не применяется в случае, если хотя бы одна биржа из списка, установленного в Приложении №2 настоящих Правил определения СЧА, не раскрывает данные о количестве сделок;
* совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей (или соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте)

3.3.2. Основным рынком для ценных бумаг российских эмитентов, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, признается:

- ПАО "Московская биржа", если Московская биржа является активным рынком;

- В случае, если Московская биржа не является активным рынком – российская биржевая площадка из числа активных рынков, по которой определен наибольший объем сделок в денежном выражении за предыдущие 10 (десять) торговых дней.

- При равенстве объема сделок в денежном выражении на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим объемом сделок по количеству ценных бумаг.

Основным рынком для ценных бумаг иностранных эмитентов (в том числе депозитарных расписок) признается:

- иностранная биржа или российская биржа из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок в денежном выражении за предыдущие 10 (десять) торговых дней. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату определения СЧА;

- При равенстве объема сделок в денежном выражении на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим объемом сделок по количеству ценных бумаг.

Основным рынком для облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, еврооблигаций иностранных эмитентов и ценных бумаг международных финансовых организаций признается внебиржевой рынок.

* 1. Методика определения справедливой стоимости ценных бумаг представлена в Приложении №3 к настоящим Правилам.
  2. Оценка ценных бумаг, по которым не определяется активный рынок
     1. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги дополнительного выпуска для оценки такой ЦБ используется цена основного выпуска (аналогичного актива), определенная в соответствии с Алгоритмом определения справедливой стоимости.
     2. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги, для оценки такой ценной бумаги используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги на дату оценки, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Если невозможно определить справедливую стоимость исходной ЦБ на дату оценки, используется стоимость исходной ценной бумаги на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Если невозможно определить справедливую стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, то для оценки таких ценных бумаг признается справедливая стоимость конвертированных в них акций.

Если невозможно определить справедливую стоимость акций, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, то для оценки таких ценных бумаг признается справедливая стоимость конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Если невозможно определить справедливую стоимость акций, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные активы, то для оценки таких ценных бумаг признается справедливая стоимость конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Если невозможно определить справедливую стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, то для оценки таких ценных бумаг признается справедливая стоимость равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Если невозможно определить справедливую стоимость акций, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме слияния, то для оценки таких ценных бумаг признается справедливая стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

Если невозможно определить справедливую стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, то для оценки таких ценных бумаг признается справедливая стоимость конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится справедливая стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Если невозможно определить справедливую стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, то справедливая стоимость этих ценных бумаг признается равной нулю.

Если невозможно определить справедливую стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации эмитента таких облигаций, то для оценки таких ценных бумаг признается справедливая стоимость равной оценочной стоимости конвертированных облигаций.

* + 1. Если невозможно определить справедливую стоимость ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, справедливая стоимость такой ценной бумаги признается равной цене ее приобретения (без учета расходов, связанных с приобретением).
  1. Справедливая стоимость долговых ценных бумаг признается равной 0 (Ноль), в случае полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг - с даты полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг.
  2. Если в отношении эмитента ЦБ возбуждена процедура банкротства, справедливая стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Ноль) с даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента.
  3. При определении справедливой стоимости ценных бумаг для расчета СЧА используются значения котировок в рублях с той максимальной точностью, которую дает российский организатор торговли. Котировки, объявленные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по курсу ЦБ РФ на дату расчета стоимости чистых активов и округляются до 8-го знака после запятой.
  4. Справедливая стоимость долговых ценных бумаг определяется с учетом накопленного процентного купонного дохода по этим бумагам.

Процентный купонный доход по долговым ценным бумагам определяется в размере, определенном в соответствии с условиями выпуска на дату расчета СЧА, и исходя из количества ценной бумаги на дату расчета.

Для определения процентного купонного дохода по долговым ценным бумагам используются значения с максимальной точностью. Купонный доход, выраженный в валюте, пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ на дату расчету СЧА на одну ценную бумагу и округляется до 8-го знака после запятой.

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг признается равной нулю в дату наступления срока исполнения эмитентом обязательства, предусмотренной условиями выпуска ценной бумаги.

1. **Производные финансовые инструменты (далее – ПФИ)**
   1. Критерии признания:

* признаются в дату заключения сделки на приобретение согласно отчета брокера
  1. Критерии прекращения признания:
* в дату заключения сделки на реализацию согласно отчета брокера
* в случае исполнения контракта;
* в результате возникновения встречных обязательств по контракту с такой же спецификацией, т.е. заключение офсетной сделки;
* прекращение обязательств по контракту по иным основаниям, указанным в правилах клиринга, в установленном ими порядке.
  1. Основным рынком для российских ПФИ признается срочный рынок Московской Биржи, для иностранных – та биржа, где был приобретен или продан ПФИ.
  2. Справедливая стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), не предусматривающих поставку базового актива, признается равной сумме расчетов по вариационной марже и отражается в составе денежного остатка на счете брокера в виде нетто-расчетов.
  3. Справедливая стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), предусматривающих поставку базового актива признается:

- до момента поставки – равной сумме расчетов по вариационной марже и отражается в составе денежного остатка на счете брокера в виде нетто-расчетов;

1. **Дебиторская и кредиторская задолженность по сделкам со сроком расчетов более Т0 (до даты расчетов)**
   1. Критерии признания:

* дата заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг.
  1. Критерии прекращения признания:
* Дата перехода права собственности на ценные бумаги подтвержденная выпиской по счету депо;
  1. Сделки покупки или продажи актива со сроком расчетов более чем Т0 отражаются в составе дебиторской или кредиторской задолженности (в разрезе каждой сделки) до даты зачисления/списания ценных бумаг (до даты поставки).

Справедливой стоимостью сделки является разница между справедливой стоимостью базового актива (ценной бумаги, являющейся предметом сделки) и суммы сделки без учета расходов, связанных с их приобретением/продажей (сумма сделки в валюте сделки, приведенная к рублю по текущему курсу валюты). В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов у покупателя/ в составе обязательств у продавца, отрицательной разницы – в составе обязательств у покупателя/ в составе активов у продавца.

1. **Дебиторская задолженность по ценным бумагам (купоны, погашение номинала (полное/частичное), дивиденды)**
   1. Купонный доход и частичное/полное погашение основного долга по долговым ценным бумагам.

* Дебиторская задолженность по выплате купонного дохода признается в дату погашения процентного (купонного) дохода, предусмотренную условиями выпуска ценной бумаги.
* Дебиторская задолженность по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам признается в дату погашения соответствующей части номинальной стоимости, предусмотренную условиями выпуска ценной бумаги.

Прекращение признания дебиторской задолженности по выплате купонного дохода происходит:

* с даты фактического исполнения эмитентом обязательства
* с даты ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства);
* с даты опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода.

Прекращение признания дебиторской задолженности по выплате части номинальной стоимости облигации происходит:

* в дату фактического исполнения эмитентом обязательства;
* с даты ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства)
  + 1. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате процентного (купонного) дохода по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:

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

- фактического исполнения эмитентом обязательства;

- по истечении 7 (Семи) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 (Десяти) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;

- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства;

1. 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в подпункте a).

Купонный доход, выраженный в валюте, пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ на дату расчету СЧА и округляется до 8-го знака после запятой.

* + 1. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:

1. 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:

- фактического исполнения эмитентом обязательства;

- по истечении 7 (Семи) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 (Десяти) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;

- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства;

1. 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в подпункте a).
   * 1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу, частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам признается равной 0 (Ноль) с даты официального опубликования сообщения о банкротстве эмитента.
   1. Дивиденды по акциям, доходы по депозитарным распискам, доходы по паям паевых инвестиционных фондов и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов
      1. Датой признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам, паям паевых инвестиционных фондов и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов является:
2. в отношении акций, депозитарных расписок российских эмитентов в соответствии с информацией НКО АО НРД или официальных сайтов эмитентов ценных бумаг - дата раскрытия списка (фиксации реестра) лиц, имеющие право на получение дивидендов при условии получения уведомления от депозитария;
3. в отношении акций, депозитарных расписок иностранных эмитентов в соответствии НКО АО НРД дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов или в соответствии с информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) дата, с которой ценные бумаги начинаются торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD\_EX\_DT) при условии получения уведомления от депозитария;
4. в отношении паев дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, которые входят в состав имущества ПИФ, в соответствии с информацией НКО АО НРД или информацией о выплате дохода на официальном сайте управляющей компании/в официальном информировании владельцев инвестиционных паев о выплате дохода (для квалифицированных инвесторов) при условии получения уведомления от депозитария;
5. в случае невозможности получения или отсутствии информации, указанной в пп. а, b - дата зачисления денежных средств на расчетный счет УК Д.У. ПИФ (в том числе на счет брокера ПИФ).
   * 1. Датой прекращения признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам, дохода по паям паевых инвестиционных фондов и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов является:

* дата исполнения обязательств эмитентом (лица обязанного по ценной бумаге), подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера ПИФ;
* Дата ликвидации эмитента (лица обязанного по ценной бумаге), согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).
  + 1. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам, дохода по паям паевых инвестиционных фондов и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов определяется путем перемножения:
* количества ценных бумаг выпуска, учтенных на счете депо ПИФ на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов (дохода);
* объявленного размера дивидендов (дохода), приходящегося на одну ценную бумагу соответствующей категории (типа).
  + 1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам, дохода по паям паевых инвестиционных фондов и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов признается равной 0 (Ноль):

- в случае если денежные средства не поступили на счет УК Д.У. ПИФ - с даты следующей за 25 (Двадцать пять) рабочим днем с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов (дохода);

- в случае возбуждения в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) процедуры банкротства - с даты официального опубликования сообщения о банкротстве эмитента.

1. **Дебиторская задолженность по выдаче паев при обмене**
   1. Критерии признания:

* Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда при обмене согласно отчету регистратора
  1. Критерии прекращения признания:
* Дата зачисления в Фонд имущества, поступившего в оплату обмена паев

1. **Прочая дебиторская задолженность**
   1. Критерии признания:

* Дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.
* Для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ – дата принятия НДС по работам и услугам к вычету;
  1. Критерии прекращения признания:
* Для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ – дата исполнения обязательства перед ПИФ согласно Налоговому Кодексу РФ;
* Для остальных видов активов:

- дата исполнения обязательств перед ПИФ согласно договору;

- дата ликвидации заемщика согласно выписке из ЕГРЮЛ.

* 1. Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности определяется:
* В сумме остатка задолженности на дату определения СЧА:

- если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного года с момента ее признания до наступления срока погашения;

- для авансов, выданных за счет имущества ПИФ, если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение 1 (одного) года с момента ее признания до истечения срока полного погашения;

- для дебиторской задолженности по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней;

- для дебиторской задолженности по вступившим в силу судебным решениям;

- для дебиторской задолженности управляющей компании перед ПИФ, независимо от оснований ее признания;

- для дебиторской задолженности, возникшей по договорам с аудиторской организацией, оценщиком, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в правилах ДУ ПИФ;

- для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ.

* В сумме, определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков – в иных случаях с момента признания до истечения срока полного погашения задолженности.
  1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, а также дебиторская задолженность по судебным решениям, с даты наступления срока её полного погашения, установленного условиями договора, определяется в следующем порядке:
* задолженность с задержкой ее полного погашения на срок до 90 дней – с 1 по 90 день принимается равной остатку такой задолженности на дату ее полного погашения, определенную договором;
* задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 91 до 180 дней – с 91 по 180 день принимается равной 70% от остатка такой задолженности на дату оценки;
* задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 181 до года – с 181 по 365 (366) день принимается равной 50% от остатка такой задолженности на дату оценки;
* задолженность с задержкой ее полного погашения на срок более года или при признании должника банкротом – нулю.
  1. Дебиторская задолженность по процентам на остаток на расчетном счете признается в дату зачисления денежных средств в соответствии с условиями договора (тарифов) Банка. Прекращение признания происходит в дату фактического исполнения Банком обязательств.
  2. Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной 0 (Ноль) с даты опубликования официального сообщения о банкротстве эмитента.
  3. Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной 0 (Ноль) с даты опубликования официального сообщения о ликвидации юридического лица (должника).

1. **Кредиторская задолженность:**
   1. Справедливая стоимость кредиторской задолженности признается в размере её остатка на дату определения СЧА. Не дисконтируется.
   2. По выдаче паев
      1. Критерии признания:

* Дата включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество Фонда
  + 1. Критерии прекращения признания:
* Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда согласно отчету регистратора
  1. По выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев (перечислении денежных средств при обмене паев)
     1. Критерии признания:
* Дата внесения расходной записи о погашении (списания при обмене) паев согласно отчету регистратора
  + 1. Критерии прекращения признания:
* Дата выплаты (перечисления по обмену) суммы денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда согласно банковской выписке
  1. Перед агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев Фонда
     1. Критерии признания:
* Дата осуществления операции выдачи и (или) погашения паев в реестре инвестиционных паев Фонда по заявке агента
  + 1. Критерии прекращения признания:
* Дата перечисления суммы скидок/надбавок агенту из Фонда согласно банковской выписке
  1. Перед 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
     1. Критерии признания:
* Дата получения денежных средств от управляющей компании согласно банковской выписке
  + 1. Критерии прекращения признания:
* Дата возврата суммы задолженности управляющей компании согласно банковской выписке
  1. По уплате налогов на доходы пайщиков из имущества Фонда
     1. Критерии признания:
* Дата возникновения обязательства по выплате налога, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации
  + 1. Критерии прекращения признания:
* Дата перечисления суммы налогов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке
  1. По вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, по вознаграждениям аудитору, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства
     1. Критерии признания:
* в соответствии с условиями заключенных договоров на выполнение работ (оказание услуг) и в соответствии с правилами ДУ ПИФ. В случае, когда невозможно определить размер задолженности - в дату получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) по соответствующим договорам.
  + 1. Критерии прекращения признания:
* Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке

**Приложение №2**

**к Правилам определения**

**стоимости чистых активов**

**Перечень доступных и наблюдаемых биржевых площадок**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| N п/п | Наименование на русском языке | Наименование на английском языке (справочно) |
| 1 | Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС" |  |
| 2 | Венская фондовая биржа | Vienna Stock Exchange |
| 3 | Гонконгская фондовая биржа | The Stock Exchange of Hong Kong |
| 4 | Евронекст Амстердам | Euronext Amsterdam |
| 5 | Евронекст Брюссель | Euronext Brussels |
| 6 | Евронекст Лиссабон | Euronext Lisbon |
| 7 | Евронекст Париж | Euronext Paris |
| 8 | Итальянская фондовая биржа | Italian Stock Exchange (Borsa Italiana) |
| 9 | Лондонская фондовая биржа | London Stock Exchange |
| 10 | Мексиканская фондовая биржа | Mexican Stock Exchange |
| 11 | Нью-Йоркская фондовая биржа | New York Stock Exchange |
| 12 | Нью-Йоркская фондовая биржа Арка | NYSE Area |
| 13 | Сингапурская фондовая биржа | Singapore Exchange |
| 14 | Токийская фондовая биржа | Tokyo Stock Exchange |
| 15 | Фондовая биржа Насдак | The NASDAQ Stock Market |
| 16 | Фондовая биржа Торонто | Toronto Stock Exchange |
| 17 | Франкфуртская фондовая биржа | Frankfurt Stock Exchange |
| 18 | Фондовая биржа ЭйЭсЭкс (Австралия) | ASX (Australia) |
| 19 | Швейцарская фондовая биржа ЭсАйЭкс | SIX Swiss Exchange |
| 20 | Варшавская фондовая биржа | Warsaw Stock Exchange |
| 21 | Насдак ОЭмЭкс Стокгольм | NASDAQ OMX Stockholm |
| 22 | Насдак ОЭмЭкс Хельсинки | NASDAQ OMX Helsinki |