

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 3  
В ПРАВИЛА  
ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО  
ФОНДА И ВЕЛИЧИНЫ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ИСПОЛНЕНИЮ ЗА СЧЕТ  
УКАЗАННЫХ АКТИВОВ  
ОТКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА ФОНДОВ  
«Райффайзен – Долговые рынки развитых стран»  
ПОД УПРАВЛЕНИЕМ ООО «УК «РАЙФФАЙЗЕН КАПИТАЛ»**

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ
<p>2.8 Под покупкой или продажей финансовых активов на стандартных условиях понимается покупка или продажа активов в соответствии с правилами торгов, принятыми на соответствующем организованном рынке.</p>	<p>2.8 Под покупкой или продажей финансовых активов на стандартных условиях понимается покупка или продажа активов в соответствии с правилами торгов, принятыми на соответствующем организованном рынке, в случае если расчеты по сделке осуществляются в срок, не превышающий четырех дней с даты заключения сделки</p>
<p>2.20 Обязательства, подлежащие исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательства по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, обязательства по уплате сумм скидок с расчетной стоимости инвестиционного пая (надбавок к расчетной стоимости инвестиционного пая) управляющей компании Фонда и (или) агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также обязательства по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства, признаются со дня получения Управляющей компанией счета на оплату оказанных услуг (со дня получения подписанного акта выполненных работ (оказанных услуг));</p>	<p>2.20 Обязательства, подлежащие исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательства по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, обязательства по уплате сумм скидок с расчетной стоимости инвестиционного пая (надбавок к расчетной стоимости инвестиционного пая) управляющей компании Фонда и (или) агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также обязательства по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства, признаются со дня получения Управляющей компанией счета на оплату оказанных услуг (со дня получения подписанного акта выполненных работ (оказанных услуг)). В случае, если Управляющая компания имеет возможность достоверно и надежно определить размер вышеуказанных вознаграждений согласно заключенным договорам или в соответствии с правилами ДУ ПИФ, такие расходы могут признаваться в последний рабочий день отчетного месяца;</p>
<p>3.58</p> <p>Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений, в случае, если размер таких вознаграждений определяется исходя из СГСЧА, рассчитываются отдельно по каждой части резерва в следующем порядке:</p> <p>Первый резерв текущего календарного года определяется следующим образом:</p> $S_0 = \frac{СЧА_{расч}}{T} * X$ <p style="text-align: center;">T            100</p> <p>где</p> <p>S<sub>0</sub> – первый резерв текущего календарного года;</p> <p>СЧА драсч - расчетная величина стоимости чистых активов, определяемая как справедливая стоимость активов, включая</p>	<p>3.58</p> <p>Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений, в случае, если размер таких вознаграждений определяется исходя из СГСЧА, рассчитываются отдельно по каждой части резерва в следующем порядке:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• на первый рабочий день отчетного года:</li> </ul> $S_i = \frac{СЧА_1^{расч}}{D} * x_n$ <p>где:</p> <p>S<sub>i</sub> - сумма начисления резерва на первый рабочий день отчетного года;</p> <p>D - количество рабочих дней в текущем календарном году;</p> <p>СЧА<sub>1</sub><sup>расч</sup> - расчетная (промежуточная)</p>

дебиторскую задолженность, за вычетом справедливой стоимости кредиторской задолженности без учета резерва;

T - количество рабочих дней в текущем году;

X – процентная ставка, соответствующая размеру вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, установленному в Правилах доверительного управления Фондом.

На каждый рабочий день календарного года за исключением первого и последнего рабочего дня сумма резерва определяется следующим образом:

$$S_i = \frac{\sum_{k=0}^{i-1} СЧА_k}{T} * \frac{X}{100} - \sum_{l=1}^{i-1} S_l,$$

где

$S_i$  – резерв на текущий рабочий день определения стоимости чистых активов за исключением первого рабочего дня;

$\sum_{k=0}^{i-1} СЧА_k$  - сумма всех определенных сч за все рабочие дни с начала года за исключением дня расчета резерва;

k – порядковый номер рабочего дня, принадлежащего периоду, за который определено T принимающий значения от 0 до T;

$\sum_{l=1}^{i-1} S_l$  - сумма резервов за исключением первого рабочего дня ;

величина СЧА на первый рабочий день отчетного года, в который начисляется

резерв  $S_i$ , определенная с точностью до 2 – x знаков после запятой по формуле:

$$СЧА_1^{расч} = \frac{Активы_1 - Km_1}{\left(1 + \frac{x_{уkn} + x_{nрn}}{D}\right)}$$

$Активы_1$  - 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.

$Km_1$  - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на первый рабочий день отчетного года.

X - процентная ставка, соответствующая:

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

$x_{nрn}$  - 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;

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

Значение  $\left(1 + \frac{x_{\text{учет}} + x_{\text{привл}}}{D}\right)$  не округляется.

Округление при расчете  $S_i$  и  $CЧА_1^{\text{расч}}$  производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

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

$$S_i = \frac{(CЧА_d^{\text{расч}} + \sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t) \sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{D * T_i} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

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 отчетном году начисления резерва;

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

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

$T_i$  – количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего отчетного года до (включая) даты начисления резерва

$S_i$ ;

$t$  – 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 определена, она принимается равной СЧА за предшествующий дню  $t$  рабочий день текущего отчетного года.

$CЧА_d^{\text{расч}}$  – расчетная (промежуточная)

величина СЧА на дату d, в которой начисляется резерв  $S_i$ , определенная с точностью до 2-х знаков после запятой по формуле:

$$СЧА_d^{расч} = \frac{(Активы_d - Km_d + \sum_{i=1}^{d-1} S_i) - (\sum_{i=1}^{d-1} СЧА_i * \frac{\sum_{n=i}^N (x_{рас} T_n) + \sum_{n=i}^N (x_{спл} T_n)}{T_i})}{(1 + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{рас} T_n) + \sum_{n=1}^N (x_{спл} T_n)}{D})} ;$$

$Активы_d$  - 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.

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

$\sum_{k=1}^{i-1} S_k$  - общая сумма резервов на выплату вознаграждения, начисленных с начала года до даты d.

$x$  - процентная ставка, соответствующая:

$x_{УКп}$  - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода  $T_i$ ;

$x_{npn}$  - 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  $T_i$ ;

	<p><math>N</math> – кол-во ставок, действовавших в отчетному году;</p> <p><math>x_n</math> – каждая процентная ставка, действовавшая в течение периода <math>T_i</math>;</p> <p><math>T_n</math> – количество рабочих дней периода, в котором действовала ставка <math>x_n</math>, принадлежащее периоду <math>T_i</math>, где</p> $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$ <p>Значения <math>\frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i}</math>;</p> $\frac{\sum_{n=1}^N (x_{\text{ум}} T_n) + \sum_{n=1}^N (x_{\text{прп}} T_n)}{T_i}; \left( 1 + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{\text{ум}} T_n) + \sum_{n=1}^N (x_{\text{прп}} T_n)}{D} \right)$ <p>не округляются.</p> <p>Округление при расчете <math>S_i</math> и <math>CЧА_d^{\text{расч}}</math> производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.</p> <p>Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по окончании 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 следующим за отчетным годом.</p>
<p>ПРИЛОЖЕНИЕ №1</p> <p>Организаторы торговли, данные которых могут использоваться в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange)</li> <li>• Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);</li> <li>• Насдак (Nasdaq);</li> <li>• Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);</li> <li>• Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);</li> </ul>	<p>ПРИЛОЖЕНИЕ №1</p> <p>Организаторы торговли, данные которых могут использоваться в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange)</li> <li>• Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);</li> <li>• Насдак (Nasdaq);</li> <li>• Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);</li> <li>• Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);</li> </ul>

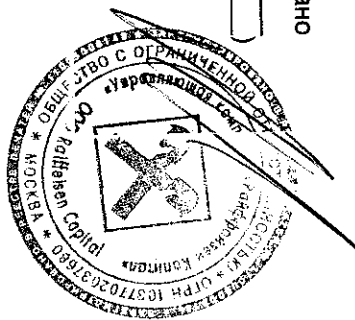
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);</li> <li>• Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);</li> <li>• Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).</li> <li>• Корейская биржа (Korea Exchange);</li> <li>• Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);</li> <li>• Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);</li> <li>• Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);</li> <li>• Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);</li> <li>• Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);</li> <li>• Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);</li> <li>• Франкфуртская биржа (Frankfurt Stock Exchange)</li> <li>• Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);</li> <li>• Штутгартская фондовая биржа (Börse Stuttgart)</li> <li>• Стокгольмская фондовая биржа (Stockholm Stock Exchange)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);</li> <li>• Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);</li> <li>• Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).</li> <li>• Корейская биржа (Korea Exchange);</li> <li>• Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);</li> <li>• Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);</li> <li>• Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);</li> <li>• Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);</li> <li>• Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);</li> <li>• Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);</li> <li>• Франкфуртская биржа (Frankfurt Stock Exchange)</li> <li>• Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);</li> <li>• Штутгартская фондовая биржа (Börse Stuttgart)</li> <li>• Стокгольмская фондовая биржа (Stockholm Stock Exchange)</li> <li>• ЗАО "Фондовая биржа ММВБ".</li> </ul>
---	---

Генеральный директор,  
 Председатель Правления  
 ООО «УК «Райффайзен Капитал»



Соловьев В.Н.

ПРОШУ, пронумеровано  
скреплено печатью 6  
*Иванов*  
лист 18



ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР,  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ  
СОЛОВЬЕВ ВЛАДИМИР НАУМОВИЧ