

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора,
Председателя Правления
ООО «УК «Райффайзен Капитал»

от «23» декабря 2016 г.

СОГЛАСОВАНО

«23» декабря 2016 г.
Специализированный
депозитарий
АО «Райффайзенбанк»



Михайлов С. А.

**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»**

1. Общие положения

- 1.1. Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила определения СЧА) открытого паевого инвестиционного фонда фондов "Райффайзен- Долговые рынки развитых стран " (далее – Фонд) под управлением Общества с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Райффайзен Капитал" (далее – Управляющая компания) установлены в соответствии с требованиями Указания Банка России от 25 августа 2015 г. № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» и иных нормативных актов Банка России.
- 1.2. Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА не могут быть внесены, за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов, в частности:
 - 1.2.1. внесения изменений в нормативно-правовые акты, регулирующие порядок определения стоимости чистых активов;
 - 1.2.2. приостановления действия или аннулирования лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов у которого определяется справедливая стоимость ценных бумаг;
 - 1.2.3. изменения инвестиционной декларации Фонда;
 - 1.2.4. приобретения в состав имущества Фонда нового вида активов;
 - 1.2.5. необходимости применения более достоверных методов оценки. Необходимость применения более достоверных методов оценки может возникнуть в случаях:
 - 1.2.5.1. развития новых рынков;
 - 1.2.5.2. когда становится доступной новая информация;
 - 1.2.5.3. ранее используемая информация больше не является доступной;
 - 1.2.5.4. усовершенствуются методы оценки;
 - 1.2.5.5. изменяются рыночные условия.
- 1.3. Стоимость чистых активов Фонда определяется каждый рабочий день по состоянию на момент времени по московскому времени, соответствующий времени 23-59 даты, по состоянию на которую рассчитывается СЧА, того часового пояса, в котором совершена наиболее поздняя сделка (операция) с имуществом ПИФ в дату расчета СЧА или раскрыты наиболее поздние (с учетом разницы во времени) данные, требуемые для определения справедливой стоимости активов (обязательств).
- 1.4. Стоимость чистых активов, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, а также расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются с точностью до 2 (Двух) знаков после запятой с применением правил математического округления в рублях.
- 1.5. В случае изменения данных, на основании которых была определена стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчету.
- 1.6. Перерасчет стоимости чистых активов не осуществляется в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составит менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов, и отклонения стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.
- 1.7. Настоящие Правила определения СЧА применяются с 1 января 2017 года.

- 1.8. Информация о Правилах определения СЧА подлежит раскрытию на официальном сайте ООО «УК «Райффайзен Капитал» www.raiffeisen-capital.ru.
- 1.9. Изменения и дополнения, вносимые в Правила определения СЧА, подлежат раскрытию на официальном сайте ООО «УК «Райффайзен Капитал» www.raiffeisen-capital.ru не позднее 5 (Пяти) рабочих дней до даты начала применения Правил определения СЧА с внесенными изменениями и дополнениями.
- 1.10. Правила определения СЧА представляются ООО «УК «Райффайзен Капитал» 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.

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.

Экспертная оценка – выводы о справедливой стоимости активов и обязательств.

Экспертной оценкой может считаться:

- отчет оценщика, составленный в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а так же в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года N 106н "О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации" (далее – отчет 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. При определении справедливой стоимости на основании отчета оценщика, дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется стоимость. Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, на основании отчета оценщика, не может быть ранее трех месяцев до даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев. В случае, если Управляющей компании Фонда стало известно о фактах, которые могли существенно повлиять на изменение справедливой стоимости имущества, оценка осуществляется по необходимости.

суждение компетентного сотрудника/консультанта (далее – экспертное суждение), которое основывается на применении совокупности подходов, методов и оценочных процедур, которые обеспечивают процесс сбора и анализа данных, проведение расчётов и оформление результатов в виде экспертной оценки (далее – экспертное суждение).

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 (МСФО), действующими на территории Российской Федерации.
- 2.2. **В состав активов Фонда** включаются следующие категории активов:
 - 2.2.1. денежные средства, в том числе иностранная валюта, на счетах в кредитных организациях;
 - 2.2.2. денежные средства, в том числе иностранная валюта во вкладах в кредитных организациях;
 - 2.2.3. долговые инструменты, в том числе облигации российских хозяйственных обществ, государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги, облигации иностранных эмитентов, международных финансовых организаций;
 - 2.2.4. акции акционерных инвестиционных фондов;
 - 2.2.5. инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов;
 - 2.2.6. паи (акции) иностранных инвестиционных фондов;
 - 2.2.7. российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги;
 - 2.2.8. дебиторская задолженность;
 - 2.2.9. имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов).
- 2.3. **Обязательства Фонда** включают в себя:
 - 2.3.1. обязательства по выдаче инвестиционных паев;
 - 2.3.2. обязательства по выплате денежной компенсации и НДФЛ при погашении инвестиционных паев;
 - 2.3.3. обязательства по передаче денежных средств в паевой инвестиционный фонд, на инвестиционные паи которого осуществляется обмен;
 - 2.3.4. обязательства по возмещению за счет имущества, составляющего Фонд, собственных денежных средств управляющей компании Фонда, использованных ею для выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев;
 - 2.3.5. 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;
 - 2.3.6. резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору Фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждения).
- 2.4. **Денежные средства, в том числе иностранная валюта, на счетах и во вкладах в кредитных организациях** признаются на дату фактического поступления на счета Фонда (во вклады), открытые Управляющей компанией для учета имущества Фонда в кредитных организациях. Датой прекращения признания денежных средств на счетах в кредитных организациях является: дата списания (перечисления) денежных

средств со счета в кредитной организации (денежные средства, списанные со счета в кредитной организации в целях передачи профессиональному участнику рынка ценных бумаг или зачисления на другой счет Фонда в кредитной организации, в отношении которых на дату оценки не получен документ, подтверждающий поступление денежных средств, признаются в качестве дебиторской задолженности); дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации (денежные средства признаются в качестве дебиторской задолженности); Датой прекращения признания вклада является: дата возврата суммы вклада, установленная в договоре с кредитной организацией; дата решения Банка России об отзыве лицензии кредитной организации (денежные средства признаются в качестве дебиторской задолженности).

- 2.5. **Признание (прекращение признания) покупки или продажи активов на стандартных условиях осуществляется по дате расчетов.**
- 2.6. Покупка или продажа активов на стандартных условиях - покупка или продажа финансового актива в рамках договора, по условиям которого требуется поставка актива в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на соответствующем рынке.
- 2.7. Под активами, упомянутыми в п. 2.5. настоящих Правил определения СЧА, понимаются следующие виды активов:
 - 2.7.1. долговые инструменты, в том числе облигации российских хозяйственных обществ, государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги, облигации иностранных эмитентов, международных финансовых организаций;
 - 2.7.2. акции акционерных инвестиционных фондов;
 - 2.7.3. инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов;
 - 2.7.4. паи (акции) иностранных инвестиционных фондов;
 - 2.7.5. российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги;
- 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.
- 2.9. Под датой расчетов понимается дата поставки актива Фонду или дата поставки Фондом актива.
- 2.10. Признание (прекращение признания) на дату расчетов предусматривает
 - 2.10.1. признание актива в день перехода права собственности на актив к Фонду;
 - 2.10.2. прекращение признания актива и признание прибыли или убытка от выбытия на дату перехода права собственности на актив от Фонда третьему лицу.
- 2.11. Признание (прекращение признания) активов, перечисленных в п. 2.7 настоящих Правил определения СЧА, в случае покупки или продажи их **не на стандартных**

условиях осуществляется на дату перехода всех рисков и вознаграждений, связанных с владением актива, к Фонду или от Фонда к третьему лицу.

2.12. Датой перехода всех рисков и вознаграждений, связанных с владением актива, признается дата перехода права собственности на актив.

2.13. Признание дебиторской задолженности.

2.13.1. Дебиторская задолженность, возникшая в результате осуществления сделок с активами Фонда, признается как актив с момента передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.

2.13.2. Дебиторской задолженность, возникшая в результате расчетов по прочим операциям, признается как актив с момента передачи денежных средств лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.

2.13.3. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу признается с момента признания актива, условиями выпуска (договора о размещении) которого предусмотрен процентный (купонный) доход.

2.13.4. Дебиторская задолженность по причитающимся к получению дивидендам признается как актив с первого дня, когда ценные бумаги начинают торговаться без учета дивидендов (DVD_EX_DT). В качестве источника информации используются информационные ресурсы Bloomberg, и др. Критерием выбора является качество предоставляемой информации и удобство доступа к данным.

2.14. Дебиторская задолженность, указанная в п. 2.13.3. и 2.13.4. настоящих Правил оценки СЧА, признается только в случае, если:

2.14.1. существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные с причитающимся процентным (купонным) доходом или причитающимися дивидендами, поступят в Фонд;

В следующих случаях вероятность поступления экономических выгод в Фонд оценивается как низкая:

- опубликование в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате процентного (купонного) дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства;
- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы Фонда;
- на дату установления прав акционеров на получение выплаты дивидендов эмитент отвечает признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве);
- у Управляющей компании есть информация о ранее произошедшем факте невыплаты российским эмитентом дивидендов или выплаты эмитентом дивидендов позднее 30 дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов или факте невыплаты иностранным эмитентом дивидендов или выплаты эмитентом дивидендов позднее 30 дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

В указанных случаях дебиторская задолженность не признается в составе активов Фонда.

В случае отсутствия информации, указанной в пп.2.13.4 и 2.14.1 - дата зачисления денежных средств на расчетный счет УК ПИФ.

2.14.2. сумма процентов (дивидендов) может быть надежно оценена.

Сумма процентов может быть надежно оценена, если условиями договора (условиями выпуска ценных бумаг) установлена ставка процента и порядок ее расчета.

Сумма дивидендов может быть надежно оценена, если

- эмитентом в сети Интернет раскрыта информация в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ о размере дивидендов по акциям каждой категории (типа), форме их выплаты, порядке выплаты дивидендов в неденежной форме, дате, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, или
- в информационной системе Bloomberg эмитентом раскрыта информация о сумме дивидендов и дате, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

2.15. Признание имущественных прав из фьючерсных и опционных договоров (контрактов) осуществляется в момент заключения сделки по фьючерсным и опционным контрактам.

2.16. **Обязательства в виде кредиторской задолженности** по выдаче инвестиционных паев признаются со дня поступления денежных средств в оплату инвестиционных паев на счет Фонда, открытый в кредитной организации;

2.17. **Обязательства по выплате денежной компенсации и НДФЛ** при погашении инвестиционных паев признаются со дня осуществления расходной записи в реестре инвестиционных паев Фонда;

2.18. **Обязательства по передаче денежных средств в паевой инвестиционный фонд**, на инвестиционные паи которого осуществляется обмен, признаются со дня внесения расходной записи в реестре инвестиционных паев Фонда;

2.19. **Обязательства по возмещению за счет имущества, составляющего Фонд, собственных денежных средств управляющей компании Фонда, использованных ею для выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев**, юридическое обязательство признается со дня перечисления Управляющей компанией денежных средств для выплаты денежной компенсации;

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;

- 2.21. **Резерв на выплату вознаграждения** признается нарастающим итогом в течение календарного года в следующем порядке:
- 2.22. Сумма резерва увеличивается каждый рабочий день на сумму, равную разнице между величиной резерва, рассчитанной на дату определения стоимости чистых активов, и величиной резерва, определенного на рабочий день, предшествующий дате определения стоимости чистых активов.

3. Методы определения стоимости активов и величины обязательств

- 3.1. Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года № 106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации».
- 3.2. Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях.
- 3.3. Справедливая стоимость актива определяется без учета затрат по сделке.
- 3.4. Активный рынок - рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.
- 3.5. Основной рынок - рынок с самым большим объемом и уровнем деятельности в отношении актива или обязательства. Рынок, на котором Управляющая компания вступила бы в сделку по продаже актива или передаче обязательства, считается основным рынком или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодным рынком.

Правила выбора основного рынка и определения справедливой стоимости ценных бумаг российских эмитентов

- 3.6. Основным рынком для ценных бумаг российских акционерных фондов, государственных ценных бумаг РФ, государственных ценных бумаг субъектов РФ, муниципальных ценных бумаг, для облигаций российских хозяйственных обществ, а также для инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов и российских депозитарных расписок и ценных бумаг международных финансовых организаций, прошедших процедуру листинга на российской бирже, признается Московская Биржа.
- 3.7. Для оценки указанных ценных бумаг используются цены, выбранные в следующем порядке по степени приоритетности:
 - 3.7.1. а) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российского организатора торговли на рынке ценных бумаг на дату определения стоимости чистых активов, при условии подтверждения ее корректности,
 - 3.7.2. б) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения стоимости чистых активов,

- 3.7.3. с) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения стоимости чистых активов;
- 3.7.4. d) справедливая цена за предыдущую дату расчета стоимости чистых активов.
- 3.8. Цена спроса, определенная на дату расчета стоимости чистых активов, признается корректной, если она находится в интервале между min и max ценами сделок, включая границы интервала.
- 3.9. Определенная в соответствии с п. 3.6 – 3.8 справедливая стоимость принимается для оценки активов в течение 30 календарных дней.
- 3.10. Цена приобретения ценной бумаги в результате первичного размещения используется для определения справедливой стоимости в течение срока до наступления наиболее ранней из дат:
- появления по ней котировки;
 - 30 календарных дней со дня, в котором произошло первичное размещение.
- 3.11. Если после определения справедливой стоимости ценной бумаги прошло более 30 календарных дней, то для данной бумаги применяются модели оценки для «неактивного рынка», описанные ниже.

Правила выбора основного рынка и определения справедливой стоимости ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже

- 3.12. Основным рынком (основным организатором торговли) выбирается в первый рабочий день квартала или в первый день определения справедливой стоимости актива для конкретной ценной бумаги и используется в течение квартала для целей определения справедливой стоимости актива. Критерием выбора основного организатора торгов является максимальный объем торгов в течение предшествующего квартала. При равенстве объема торгов на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.
- 3.13. Организаторы торговли, данные которых могут использоваться в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг, приведены в Приложении № 1.
- 3.14. Основным рынком для долговых ценных бумаг иностранных эмитентов, государственных ценных бумаг Российской Федерации внешнего займа, облигаций иностранных эмитентов кроме ценных бумаг международных финансовых организаций, прошедших процедуру листинга на российской или иностранной бирже, является внебиржевой рынок.
- 3.15. Для оценки ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже, кроме облигаций иностранных коммерческих обществ, включая ценные бумаги международных финансовых организаций, кроме облигаций иностранных эмитентов, используется:
- a) цена спроса (bid last) на иностранной бирже на дату определения стоимости чистых активов, если она находится в коридоре между min и max ценами сделок, включая границы коридора;
 - b) цена закрытия (close price) на иностранной бирже на дату определения стоимости чистых активов;
- 3.15.1. с) справедливая цена на предыдущую дату расчета стоимости чистых активов;
- 3.15.2. В отношении облигаций иностранных эмитентов, государственных ценных бумаг Российской Федерации внешнего займа, - средняя цена закрытия рынка (Bloomberg

- generic Mid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), на дату расчета СЧА;
- 3.16. Котировка иностранной ценной бумаги может быть использована по результатам торгов на Иностранной фондовой бирже только, если на данной Иностранной фондовой бирже иностранная ценная бумага прошла процедуру листинга.
 - 3.17. Основным источником информации является информационная система Bloomberg.
 - 3.18. При отсутствии информации в информационной системе Bloomberg в качестве источника информации о котировках выбираются иные информационные агентства (Reuters, АК&М и др.). Критерием выбора является качество предоставляемой информации и удобство доступа к данным.
 - 3.19. Определенная справедливая стоимость принимается для оценки активов в течение 30 календарных дней.
 - 3.20. Цена приобретения ценной бумаги в результате первичного размещения используется для определения справедливой стоимости в течение срока до наступления наиболее ранней из дат:
 - появления по ней котировки;
 - 30 календарных дней со дня, в котором произошло первичное размещение.
 - 3.21. Если после определения справедливой стоимости ценной бумаги прошло более 30 календарных дней, то для данной бумаги применяются модели оценки для «неактивного рынка», описанные ниже.

Определение справедливой стоимости в случае отсутствия активного рынка.

- 3.22. Справедливая стоимость ценной бумаги определяется по модели оценки для неактивного рынка в случае, если:
 - ценная бумага не допущена к торгам на российской бирже и не прошла процедуру листинга на иностранной бирже или
 - корректная котировка, используемая для определения справедливой стоимости (см. п. 3.6 – 3.20) отсутствует в течение 30 календарных дней.
 - иные случаи, при которых невозможно определить активный рынок
- 3.23. Если ни одна торговая площадка российской или иностранной биржи не может быть признана активным рынком, для оценки ценных бумаг используются следующие наблюдаемые цены:
 - 3.23.1. в отношении паев, в т.ч. не допущенных к торгам/не прошедшим процедуру листинга с даты их приобретения, а также допуск к торгам/листинг которых прекращен, для оценки используется расчетная стоимость, определенная управляющей компанией ПИФ, на последнюю дату, предшествующую дате расчета СЧА.
 - 3.23.2. В отношении остальных ценных бумаг - цена, рассчитанная НРД по методике либо экспертная оценка.
- 3.24. Если невозможно определить котируемую (некорректируемую) цену ценной бумаги дополнительного выпуска в соответствии с пп. 3.6 – 3.20, для оценки такой ЦБ используется цена основного выпуска (аналогичного актива), определенная в соответствии с пп. 3.6 – 3.20.
- 3.25. Если цена основного выпуска не может быть определена в соответствии с пп. 3.6 – 3.20, для оценки такой ЦБ используется цена основного выпуска (аналогичного актива), определенная в соответствии с п. 3.23.

- 3.26. Если невозможно определить цену ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги, в соответствии с пп. 3.6 – 3.20, для оценки такой ценной бумаги используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги на дату оценки, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.
- 3.26.1. Справедливая стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных в них акций.
- 3.26.2. Справедливая стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций.
- 3.26.3. Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.
- 3.26.4. Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Указанные в п. 3.26 правила определения справедливой стоимости применяются до возникновения котировки акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие активы Фонда.

Если невозможно определить котируемую цену исходной ценной бумаги на дату оценки, используется стоимость исходной ценной бумаги на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации, но не более чем в течение 30 дней с даты конвертации.

- 3.27. Справедливая стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Указанное правило определения справедливой стоимости применяется до возникновения котировки акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие активы Фонда.

3.28. Справедливая стоимость акций и облигаций, включенных в состав активов Фонда в результате реорганизации

- 3.28.1. Справедливая стоимость акций, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме слияния признается равной справедливой стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.
- 3.28.2. Справедливая стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной справедливой стоимости конвертированных акций, деленной 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.

- 3.28.3. Справедливая стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав активов Фонда в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.
- 3.28.4. Справедливая стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов Фонда в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной справедливой стоимости конвертированных облигаций.

Указанные в п. 3.28 правила определения справедливой стоимости применяются до возникновения котировки акций (облигаций), включенных в состав активов Фонда (за исключением п. 3.28.3).

Порядок оценки стоимости облигаций в случае дефолта.

- 3.29. Если в отношении эмитента ЦБ возбуждена процедура банкротства, стоимость ценной бумаги признается равной нулю с даты официального опубликования сообщения.
- 3.30. Стоимость ценной бумаги, срок погашения которой наступил, признается равной:
- 3.30.1. сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ЦБ российского эмитента, - в течение не более 10 дней с установленной даты погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства или опубликования информации о дефолте по обязательству;
- 3.30.2. сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска ЦБ иностранного эмитента, - в течение не более 30 дней с установленной даты погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства;
- 3.30.3. нулю, если обязательство не исполнено эмитентом в течение указанного выше срока или опубликована информация о дефолте по обязательству.

Порядок определения справедливой стоимости депозитов

- 3.31. Справедливая стоимость депозита до наступления срока его полного погашения, установленного договором, определяется в следующем порядке:
- 3.31.1. если срок погашения депозита не более года и ставка по депозиту соответствует рыночной, либо отклоняется от рыночной ставки не более чем на 20%, 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.
- Если на момент первоначального признания ставка по договору признана рыночной, в дальнейшем она не пересматривается и метод оценки не изменяется.
- 3.31.2. 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 30%.

Порядок определения рыночной ставки

3.32. Рыночная ставка определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания (за исключением активов, признанных до 01.01.2016);
- на первый рабочий день 2016 года (для активов, признанных до 01.01.2016);

3.33. В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) в рублях и иностранной валюте на сопоставимый срок для юридических лиц, раскрываемой на официальном сайте Банка России (далее – средневзвешенная ставка по депозитам).

3.34. Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка по депозитам рассчитана ранее, чем за месяц до первоначального признания, а также в случае изменения ключевой ставки Банка России 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/с измененной Ключевой ставкой Банка России;

- 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.

3.35. **Справедливая стоимость Дебиторской задолженности** по процентному (купонному) доходу по составляющим активы Фонда ценным бумагам определяется в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

3.36. Справедливой стоимостью дебиторской задолженности, возникшей в результате осуществления сделок с активами Фонда, признается стоимость актива, определенная договором (стандартными условиями сделки) в случае передачи актива, или сумма переданных денежных средств в случае покупки актива.

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

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

3.39. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по причитающимся к получению дивидендам по иностранным ценным бумагам определяется за вычетом всех налоговых и иных удержаний, если Управляющая компания на дату, когда

ценные бумаги начинают торговаться без учета дивидендов (DVD_EX_DT), располагает информацией о таких удержаниях.

Оценка просроченной дебиторской задолженности.

- 3.40. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по составляющим активы Фонда ценным бумагам в случае нарушения эмитентом обязательств по купонным выплатам признается в соответствии с пп. 3.41-3.42.
- 3.41. Если в отношении эмитента ЦБ возбуждена процедура банкротства, задолженность по процентному (купонному) доходу признается равной нулю с даты официального опубликования сообщения.
- 3.42. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по составляющим активы Фонда ценным бумагам, срок погашения которых наступил, признается равной:
 - 3.42.1. сумме обязательства по выплате накопленного процентного (купонного) дохода, рассчитанного в соответствии с условиями выпуска ЦБ российского эмитента, - в течение не более 10 дней с установленной даты погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства или опубликования информации о дефолте по обязательству;
 - 3.42.2. сумме обязательства по выплате накопленного процентного (купонного) дохода, рассчитанного в соответствии с условиями выпуска ЦБ иностранного эмитента, - в течение не более 30 дней с установленной даты погашения, но не более даты фактического исполнения обязательства;
 - 3.42.3. нулю, если обязательство не исполнено эмитентом в течение указанного выше срока или опубликована информация о дефолте по обязательству.
- 3.43. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по причитающимся к получению дивидендам в случае невыплаты российским эмитентом дивидендов в течение 30 дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, признается в соответствии с пунктами 3.45, 3.46, 3.47, 3.48, 3.49.
- 3.44. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по причитающимся к получению дивидендам по иностранным ценным бумагам в случае невыплаты эмитентом признается равной нулю по истечении десяти рабочих дней после даты, когда эмитент должен произвести оплату (PAY_DT).
- 3.45. Просроченная дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами Фонда, а также в результате расчетов по прочим операциям (срок погашения которой наступил в соответствии с условиями договора), признается равной:
- 3.46. остатку такой задолженности, если просрочка исполнения обязательства должником составляет не более 30 дней,
- 3.47. 70% от первоначальной стоимости (определенной на дату истечение срока погашения), если просрочка исполнения обязательства должником составляет более 30 дней, но не более 90 дней;
- 3.48. 50% от первоначальной стоимости (определенной на дату истечение срока погашения), если просрочка исполнения обязательства должником составляет более 90 дней, но не более 180 дней;
- 3.49. нулю, если просрочка исполнения обязательства должником составляет более 180 дней.

Оценка производных финансовых инструментов.

- 3.50. Справедливая стоимость финансовых инструментов в виде имущественных прав из опционных договоров (контрактов) и фьючерсных договоров (контрактов), 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.
- 3.51. Справедливая стоимость финансовых инструментов в виде имущественных прав из опционных договоров (контрактов) и фьючерсных договоров (контрактов), предусматривающим 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;
 - в момент поставки – справедливой стоимости базового актива, определенного в соответствии с настоящими Правилами.
- 3.52. **Справедливой стоимостью обязательств** по выдаче инвестиционных паев признается сумма денежных средств, поступившая на банковский счет, открытый Управляющей компанией для учета имущества Фонда в оплату инвестиционных паев;
- 3.53. Справедливой стоимостью обязательств по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев признается сумма денежных средств, причитающаяся к выплате владельцам инвестиционных паев;
- 3.54. Справедливой стоимостью обязательств по выплате налога на доходы физических лиц признается сумма налога, исчисленная Управляющей компанией в соответствии с требованиями налогового законодательства;
- 3.55. Справедливой стоимостью обязательств по передаче денежных средств в паевой инвестиционный фонд, на инвестиционные паи которого осуществляется обмен, признается сумма денежных средств, причитающаяся к передаче в этот фонд;
- 3.56. Справедливой стоимостью обязательств по возмещению за счет имущества, составляющего Фонд, собственных денежных средств Управляющей компании Фонда, использованных ею для выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев, признается сумма денежных средств, полученная Фондом от Управляющей компании;
- 3.57. Справедливой стоимостью обязательств, подлежащих исполнению за счет активов Фонда, в том числе обязательств по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, обязательств по уплате сумм скидок с расчетной стоимости инвестиционного пая (надбавок к расчетной стоимости инвестиционного пая) управляющей компании Фонда и (или) агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также обязательств по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства, признается стоимость вознаграждения (услуг, скидки, надбавки), рассчитанная исходя из условий договоров (Правил доверительного управления имуществом Фонда) и указанная в первичных учетных документах (актах оказанных услуг, выставленных счетах, иных документах, подтверждающих факт оказания услуг);
- 3.58. **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:

- на первый рабочий день отчетного года:

$$S_i = \frac{СЧА_1^{расч}}{D} * x_n$$

где:

S_i - сумма начисления резерва на первый рабочий день отчетного года;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$СЧА_1^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на первый рабочий день отчетного года, в который начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2 – х знаков после запятой по формуле:

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

$Активы_1$ - 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:

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

$x_{nпр}$ - 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 $\left(1 + \frac{x_{1пр} + x_{nпр}}{D}\right)$ не округляется.

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

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

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

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 ;

$СЧА_t$ - 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.

$СЧА_d^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на дату d , в которой начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2-х знаков после запятой по формуле:

$$СЧА_d^{расч} = \frac{(Активы - Км + \sum_{k=1}^{i-1} S_k) - (\sum_{t=1}^{d-1} СЧА_t \cdot \frac{\sum_{j=1}^k (x_{ykn} T_j) + \sum_{j=1}^k (x_{ykn} T_j)}{D})}{(1 + \frac{\sum_{t=1}^{d-1} (x_{ykn} T_t) + \sum_{t=1}^{d-1} (x_{ykn} T_t)}{D})} ;$$

$Активы_d$ - 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 .

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

$x_{nпр}$ - 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 ;

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

x_n - каждая процентная ставка, действовавшая в течение периода T_i ;

T_n - количество рабочих дней периода, в котором действовала ставка x_n ,

принадлежащее периоду T_i , где $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$.

$$\text{Значения } \frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i}, \frac{\sum_{n=1}^N (x_{ин} T_n) + \sum_{n=1}^N (x_{фр} T_n)}{\left(\frac{\sum_{n=1}^N T_n}{I_i} + \frac{\sum_{n=1}^N T_n}{I_i}\right)}, \left(1 + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{ин} T_n) + \sum_{n=1}^N (x_{фр} T_n)}{\frac{\sum_{n=1}^N T_n}{I_i} + \frac{\sum_{n=1}^N T_n}{I_i}}\right) \quad \text{не округляются.}$$

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

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.

- 3.59. Размер сформированного резерва предстоящих расходов на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, уменьшается на суммы начисленного и включенного в состав обязательств вознаграждения за услуги.
- 3.60. Справедливой стоимостью резерва на выплату вознаграждения признается остаток сформированного резерва, не признанного в качестве обязательств по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда.
- 3.61. Активы фонда, а также обязательства, подлежащие исполнению за счет указанных активов, выраженные в следующих иностранных валютах

- Доллар США,
- Евро,

-Фунт стерлингов Соединенного королевства

принимаются в расчет стоимости чистых активов в рублях по биржевому курсу закрытия (ТОМ) Московской Биржи на дату определения стоимости чистых активов. Если биржевой курс закрытия (ТОМ) Московской биржи отсутствует, то используется биржевой курс закрытия (ТОМ) Московской биржи на предыдущий день.

- 3.62. Активы фонда, а также обязательства, подлежащие исполнению за счет указанных активов, выраженные в иных иностранных валютах, принимаются в расчет стоимости чистых активов по кросс-курсам таких валют, определенных через Доллар США (USD) или Евро (EUR), раскрываемым информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), на дату расчета СЧА.

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

- 4.1. При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенным Специализированным депозитарием и Управляющей компанией, Специализированный депозитарий производит внеплановую сверку состояния активов и обязательств Фонда и принимает меры к исправлению ошибок, а также осуществляет сверку:
- 4.1.1. активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);
 - 4.1.2. используемой для оценки активов Фонда информации;
 - 4.1.3. источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора;
 - 4.1.4. порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту;
- 4.2. Внеплановая сверка проводится Специализированным депозитарием в течение 1 (Одного) рабочего дня с момента обнаружения расхождений и включает следующие мероприятия:
- формирование перечня имущества Фонда и справки к перечню имущества Фонда;
 - определение вида активов (обязательств) Фонда, по которым произошло расхождение с данными учета Управляющей компании;
 - сверку данных, внесенных в систему депозитарного учета, с данными полученных от Управляющей компании документов, подтверждающих факт совершения сделки, по которой найдены расхождения;
 - сверку данных, использованных Специализированным депозитарием для определения справедливой стоимости активов (обязательств) с данными, представленными Управляющей компанией в отношении актива (обязательства), в отношении которого произошло расхождение.
- 4.3. 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.

- 4.4. После устранения обнаруженного расхождения Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют акт о причинах расхождения данных в Справке о стоимости чистых активов Фонда и факте его устранения.
- 4.5. Специализированный депозитарий извещает Банк России об обнаруженных расхождениях в течение 1 (Одного) рабочего дня с момента обнаружения расхождения, в случаях:
- если исправление ошибок при оценке Активов Фонда приводит к ущербу для владельцев инвестиционных паев;
 - если указанные ошибки совершаются неоднократно.
- 4.6. В случае выявления ошибки в расчете стоимости одного инвестиционного пая, Специализированный депозитарий и Управляющая компания осуществляют следующие действия:
- 4.6.1. 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.
- 4.6.2. Если допущенная ошибка привела к отклонению менее 0,1%, 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 Фонда. При выявлении отклонения, составляющего менее 0,1%, управляющая компания и специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения его повторения.
- 4.6.3. 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. Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют Акт о выявленном отклонении. Не позднее 3 (Трех) рабочих дней со дня выявления отклонения Специализированный депозитарий направляет Акт в Банк России.

ПРИЛОЖЕНИЕ №1

Организаторы торговли, данные которых могут использоваться в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранной бирже

- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange)
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Насдак (Nasdaq);
- Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);
- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);
- Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);
- Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).
- Корейская биржа (Korea Exchange);
- Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
- Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);
- Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
- Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
- Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);
- Франкфуртская биржа (Frankfurt Stock Exchange)
- Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse)
- Штутгартская фондовая биржа (Börse Stuttgart)
- Стокгольмская фондовая биржа (Stockholm Stock Exchange)
- ЗАО "Фондовая биржа ММВБ".

ПРОШЛИТО, пронумеровано
скреплено печатью *ds*
Владимир Соколов
лист *2*



ГЕНЕРАЛЬНЫ ДІРЕКТОР,
ПРАБЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕННЯ
СОЛОВЬЕВ ВЛАДИМИР НАУМОВИЧ