

«Утверждено»

Генеральный директор Акционерного общества
Управляющей компании «Брокеркредитсервис»

_____ /Рахманов А.Ф./

«Согласовано»

Генеральный директор Закрытого акционерного общества
«Первый Специализированный Депозитарий»

_____ /Панкратова Г.Н./

**ПРАВИЛА
ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ
Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «БК Сбережения
Драгоценные металлы»,
находящегося под управлением Акционерного общества
Управляющей компании «Брокеркредитсервис»
вступают в силу с «01» января 2017 года**

1. Общие положения.

Правила определения стоимости чистых активов (далее - Правила), Открытого паевого инвестиционного фонда фондов «БК Сбережения драгоценные металлы» (далее - Фонд), находящегося под управлением Акционерного общества Управляющая компания «Брокеркредитсервис» (далее – Управляющая компания) устанавливаются в соответствии с требованиями Указания Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У (далее – Указание), Федеральным законом "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.

1.1. Настоящие Правила вступают в силу с «01» января 2017 года.

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

- в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования Фонда;
- после даты возникновения основания прекращения Фонда.

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

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

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

1.4. Правила представляются Управляющей компанией в уведомительном порядке в Банк России в течение двух рабочих дней с даты их утверждения и

согласования со специализированным депозитарием путем направления электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью, по телекоммуникационным каналам связи, в том числе через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет», в соответствии с порядком, установленным Банком России.

1.5. Правила (изменения и дополнения, вносимые в Правила) подлежат раскрытию на сайте Управляющей компании <http://bcs.ru/am/>:

- не позднее дня начала срока формирования Фонда (для новых формирующихся фондов);

- не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил, с внесенными изменениями и дополнениями.

Правила (и все изменения и дополнения к ним за три последних календарных года) должны быть доступны в течение трех последних календарных лет на сайте Управляющей компании Фонда в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

1.6. Результаты определения стоимости чистых активов Фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая Фонда отражаются в справке о стоимости чистых активов, *за исключением определения стоимости чистых активов Фонда до завершения его формирования (только для новых фондов).*

1.7. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 23:59:59 Московского времени.

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

1.9. Стоимость чистых активов определяется как разница между стоимостью всех активов Фонда (далее – активы), и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее – обязательства), на момент определения стоимости чистых активов в соответствии с настоящими Правилами.

1.10. Стоимость чистых активов Фонда определяется:

- 1.10.1. в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;

1.10.2. в случае прекращения Фонда – на дату возникновения основания его прекращения;

1.10.3. на последний рабочий день каждого календарного месяца до календарного месяца, предшествующего месяцу, в котором Фонд исключен из реестра паевых инвестиционных фондов;

1.10.4. после завершения (окончания) формирования Фонда стоимость чистых активов Фонда определяется каждый рабочий день.

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

1.12. В случаях изменения данных, на основании которых была определена стоимость чистых активов Фонда, стоимость чистых активов подлежит перерасчету. Перерасчет стоимости чистых активов может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.

1.13. Приведенная стоимость рассчитывается по формуле:

$$\sum_{n=1}^N \frac{ДП_n}{(1+i)^{\frac{Д_n}{365}}}$$

где:

ДП_n – будущий n-ый денежный поток в виде подлежащих к получению процентов/суммы долга на дату оценки;

i – рыночная ставка, применимая для конкретного финансового инструмента (с учетом специфических рисков, присущих продукту/клиенту) и данного срока дисконтирования;

Д_n – количество календарных дней между датой оценки и датой будущего n-го платежа;

N – всего оставшихся денежных потоков.

1.14 Рыночная ставка и способ ее определения

Рыночная ставка определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания;
- на дату изменения ключевой ставки Банка России;
- на дату изменений условий из договоров, действующих на момент признания актива или обязательства.

В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка по кредитам/депозитам на сопоставимый срок, раскрываемая на официальном сайте Банка России, которая рассчитана не ранее, чем за месяц до даты первоначального признания.

Если средневзвешенная ставка рассчитана ранее, чем за месяц до даты первоначального признания актива/обязательства, в этом случае устанавливается: имел ли место факт изменения ключевой ставки Банка России с момента расчета средневзвешенной ставки до момента признания актива/обязательства. Если факта изменения ключевой ставки Банка России не было, тогда используется средневзвешенная ставка. Если ключевая ставка России изменялась, тогда для определения рыночной ставки используется средневзвешенная ставка, измененная на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

В случае изменения ключевой ставки Банка России:

В случае, если средневзвешенная ставка рассчитана ранее, чем за месяц до даты изменения ключевой ставки Банка России, для определения рыночной ставки используется последняя известная средневзвешенная ставка, измененная на то же количество пунктов, на которое изменилась ключевая ставка Банка России.

Средневзвешенная ставка выбирается из таблицы, размещенной на сайте Банка России: Средневзвешенные процентные ставки кредитных организаций по кредитным и депозитным операциям в рублях без учета ПАО Сбербанк. Ставка по договору признается рыночной, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 20%.

Валютная рыночная ставка определяется по состоянию:

- на дату первоначального признания

- на дату изменений условий договоров, действующих на момент признания актива или обязательства.

В качестве валютной рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка по кредитам/депозитам на сопоставимый срок в долларах США и евро (% годовых), раскрываемая на официальном сайте Банка России, которая рассчитана не ранее, чем за месяц до даты первоначального признания/ на дату изменений условий из договоров, действующих на момент признания актива или обязательства.

Ставка по договору признается рыночной, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 20%.

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

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.

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

3. Методы определения стоимости активов и величин обязательств

Стоимость активов и величина обязательств Фонда определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года № 106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации» с учетом требований Указания. В случае необходимости стоимость активов и величина обязательств определяется в соответствии с иными Международными стандартами финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Экспертная оценка – это выводы о справедливой стоимости активов и обязательств.

Экспертной оценкой может считаться:

- отчет оценщика;
- экспертное суждение (суждение компетентного сотрудника/консультанта).

В случае, если настоящими Правилами в целях определения справедливой стоимости актива (величины обязательства) предусмотрено использование стоимости, определенной на основании отчета оценщика, при этом правила доверительного управления не содержат указание на наличии в Фонде оценщика, то такая оценка может быть произведена за счет средств Управляющей компании при соблюдении требований к оценщику, указанных в следующем пункте.

Стоимость актива может определяться для целей настоящих Правил на основании отчета оценщика, если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным [законом](#) "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет. При определении справедливой стоимости на основании отчета оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется справедливая стоимость. В случае, если управляющей компании стало известно о фактах, которые могли существенно повлиять на изменение справедливой стоимости имущества, оценка осуществляется по необходимости.

Стоимость актива может определяться для целей настоящих Правил на основании суждения компетентного сотрудника/консультанта, которое основывается на применении совокупности подходов, методов оценочных процедур, которые обеспечивают процесс сбора и анализа информации, проведение расчетов и оформление результатов в виде экспертной оценки.

Номинальная стоимость – денежная оценка актива/обязательства в соответствии с его балансовой стоимостью.

Основной рынок для российских ценных бумаг – торговая площадка, по которой за предыдущий рабочий день определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг.

Основной рынок для иностранных ценных бумаг – торговая площадка, по которой за предыдущий рабочий день, дню определения Стоимости чистых активов, определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

При условии наличия возможности проведения сделок купли/продажи торговая площадка выбирается из числа торговых площадок, представленных следующими фондовыми биржами:

- ПАО «Московская Биржа»
- Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);
- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
- Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
- Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);
- Корейская биржа (Korea Exchange);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
- Насдак (Nasdaq);
- Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);
- Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);
- Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);
- Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).

Сделки с еврооблигациями заключаются только на иностранных внебиржевых площадках

Для оценки еврооблигаций применяются способы определения справедливой стоимости в соответствии с уровнем 2. В случае совершения первой сделки на биржевой площадке, для оценки еврооблигаций применяются способы определения справедливой стоимости в соответствии с уровнем 1

- Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых подлежит возможности измерения, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости:

- Уровень 1 – Рыночные котировки цен на основном (активном) рынке по оцениваемым активам или обязательствам (без каких-либо корректировок),
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, не являются наблюдаемыми на рынке.

4. Модели оценки стоимости ЦБ, для которых определяется основной рынок

Выбор методов измерения справедливой стоимости определяется в соответствии с иерархией источников справедливой стоимости.

Уровень 1:

Для оценки ценных бумаг, по которым основным рынком является фондовая биржа ПАО «Московская Биржа»; используется цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российского организатора торговли на рынке ценных бумаг (далее – российской биржи) на дату определения стоимости чистых активов.

Если цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии, отсутствует, используется цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения стоимости чистых активов, а при ее отсутствии средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения стоимости чистых активов. Если в течение 30 календарных дней отсутствует цена спроса (bid), цена закрытия или средневзвешенная цена, то применяются способы определения справедливой стоимости в соответствии с уровнем 2.

Если основным рынком является иностранная фондовая биржа, берется цена закрытия рынка (closing prices) по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже на день, предшествующий дню определения их справедливой стоимости. Если в течение 30 календарных дней отсутствует цена закрытия рынка (closing prices), то применяются способы определения справедливой стоимости в соответствии с уровнем 2.

Уровень 2:

Исходные данные являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке

Финансовый инструмент	Способ/модель определения справедливой стоимости по краткосрочным финансовым инструментам	Способ/модель определения справедливой стоимости по долгосрочным финансовым инструментам
Облигации российских и иностранных эмитентов (с учетом купона)	Экспертная оценка или модель оценки по приведенной стоимости с использованием рыночной ставки по депозиту	
Облигации иностранных эмитентов, облигации внешних облигационных займов Российской Федерации, ценные бумаги иностранных государств ценные бумаги международных финансовых организаций, а также еврооблигации иностранных коммерческих организаций*	Средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). Если в течение 30 календарных дней отсутствует такая средняя цена закрытия, применяются способы определения справедливой стоимости в соответствии с Уровнем 3.	
Акции российских и иностранных обществ, российские и иностранные депозитарные расписки, акции(паи) иностранных инвестиционных фондов	Экспертная оценка	
Паи российских инвестиционных фондов	Экспертная оценка или последняя расчетная стоимость пая определенная на последнюю дату, предшествующую дате расчета СЧА	

Дебиторская задолженность по купонному доходу и по частичному и полному погашению основного долга	Номинальная стоимость; Экспертная оценка по истечению 30 дней с даты, в которую дебиторская задолженность должна была быть погашена
Дебиторская задолженность по дивидендам	Номинальная стоимость, которая определяется как сумма, исчисленная исходя из количества ценных бумаг, учтенных по счету депо в специализированном депозитарии на дату определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов, и размера дивидендов по данной категории (типу) акций, объявленных эмитентом. Экспертная оценка по истечению 90 дней с даты признания

Уровень 3:

Ненаблюдаемые исходные данные. Применяется только экспертная оценка.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме расчетов по вариационной марже и отражается в составе денежного остатка на счете брокера в виде нетто-расчетов.

5. Порядок определения справедливой стоимости депозитов

Размещение денежных средств по договору банковского вклада (депозит) может осуществляться как в валюте РФ, так и в иностранных валютах с соблюдением требований законодательства РФ.

Датой размещения денежных средств Фонда в депозит является дата поступления денежной суммы на депозитный счет, открытый в кредитной организации. Датой возврата суммы депозита является дата возврата кредитной организацией денежных средств на банковский счет Фонда, являющегося вкладчиком по договору банковского вклада.

По депозитам, срок действия которых менее одного года при их первоначальном признании, а также сделки неснижаемого остатка, в том числе дата погашения которых приходится на другой отчетный год, справедливая стоимость

определяется как сумма номинальной стоимости с учетом начисленных в соответствии с условиями договора процентов.

В случае, если на дату первоначального признания депозита срок его составил менее одного года, а затем после продления срока действия договора банковского вклада срок возврата депозита стал более одного года, справедливая стоимость определяется как сумма номинальной стоимости с учетом начисленных в соответствии с условиями договора процентов. Справедливая стоимость долгосрочных депозитов (более одного года) определяется с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по депозитам.

6. Сделки репо

В случае, если возможность распоряжения ценными бумагами, полученными/переданными по договору репо отсутствует, то сделки продажи и последующего обратного выкупа (сделки прямого репо) не приводят к признанию или прекращению признания активов, являющихся предметом сделки.

Выделяется два вида репо:

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

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

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

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 Фонда.

Справедливой стоимостью иной дебиторской задолженности, возникшей в результате осуществления сделок с имуществом Фонда, является ее номинальная стоимость, рассчитанная исходя из условий договора.

Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней, включаются в расчет стоимости чистых активов в размере остатка такой задолженности на дату расчета стоимости чистых активов.

Дебиторская задолженность Управляющей компании перед Фондом, независимо от оснований ее признания, включается в расчет стоимости чистых активов в размере ее остатка на дату расчета стоимости чистых активов.

Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудитором, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в Правилах доверительного управления Фондом, независимо от оснований ее признания, включается в расчет стоимости чистых активов в размере ее остатка на дату расчета стоимости чистых активов.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, до наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в следующем порядке:

- если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного года с момента ее признания, а так же если срок погашения дебиторской задолженности не установлен, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной ее остатку на дату оценки.
- в иных случаях с момента признания и до наступления срока полного погашения задолженности, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной сумме, рассчитанной по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием рыночной ставки по депозитам.

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

Справедливой стоимостью кредиторской задолженности, возникшей в результате осуществления сделок с имуществом Фонда, а также в результате расчетов по прочим операциям, является ее номинальная стоимость, рассчитанная исходя из условий договора, если срок погашения такой кредиторской задолженности составляет

не более 12 месяцев с даты ее признания, или срок погашения ее не определен. Эффект дисконтирования в данном случае оценивается как несущественный и дисконтирование не применяется. Если кредиторская задолженность является долгосрочной, то есть срок ее погашения более 12 месяцев с даты ее признания, то справедливая стоимость такой кредиторской задолженности оценивается с помощью метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по кредитам.

8. Оценка просроченной дебиторской задолженности

Дебиторская задолженность, срок погашения которой истек, определяется как просроченная дебиторская задолженность.

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

Срок просрочки дебиторской задолженности	Процент возможной неоплаты просроченной дебиторской задолженности
до 90 дней	0%
91 - 180 дней	30%
181 – 365 (366) дней	50%
Более 365 (366) дней	100%

По истечению каждого срока справедливая стоимость определяется как стоимость, уменьшенная на сумму денежных средств в размере соответствующего процента возможной неоплаты от первоначальной стоимости просроченной дебиторской задолженности. Сумма просроченной дебиторской задолженности, являющаяся суммой возможной неоплаты, списывается на убытки и подлежит восстановлению в случае, если будет установлено обратное.

9. Порядок конвертации стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

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

В случае, если Центральным банком РФ не установлен прямой курс валюты, в которой выражена стоимость активов (обязательств), к рублю, то используется кросс-курс такой валюты, определенной через американский доллар (USD).

Купонный доход, выраженный в валюте, пересчитывается в рубли по курсу Центрального Банка РФ на дату расчета стоимости чистых активов Фонда и округляется до 3-го знака после запятой.

Дебиторская задолженность брокера по денежным средствам, находящимся на брокерском счете, выраженная в валюте пересчитывается в рубли по курсу Центрального Банка РФ на дату расчета стоимости чистых активов Фонда и округляется до 2-го знака после запятой.

10. Порядок формирования величины резервов, формируемых за счет имущества, составляющего Фонд.

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

Резерв на выплату вознаграждения состоит из двух частей: резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и резерва на выплату вознаграждения Инфраструктурным организациям.

Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного в течение отчетного календарного года вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику паевого инвестиционного фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.

Уменьшение одной части резерва для восполнения недостаточности другой не допускается.

При недостаточности резерва для выплаты вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику паевого инвестиционного фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, сумма превышения выплачивается за счет собственных средств управляющей компании.

Не использованный в течение отчетного календарного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению в последний рабочий день календарного года после расчета СЧА и признается в составе прочих доходов следующего календарного года.

Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и Инфраструктурным организациям начисляется в размере указанном в правилах доверительного управления для вознаграждений указанным лицам.

11. Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов

При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенным специализированным депозитарием и Управляющей компанией, 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 иные документы, необходимые для выяснения причины и устранения обнаруженных расхождений.

В случае недостижения 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.

При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, Специализированный депозитарий извещает Банк России о невозможности произвести сверку расчетов стоимости чистых активов Фонда.

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

Актив/Обязательство	Критерии признания	Критерии прекращения признания
<p>Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на имя Управляющей компании Д.У. Фондом*</p>	<ul style="list-style-type: none"> • дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, депозитный, транзитный, валютный) на основании банковской выписки с указанного счета; • дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора. 	<ul style="list-style-type: none"> • дата списания денежных средств с соответствующего банковского счета (расчетного, депозитного, транзитного, валютного) на основании банковской выписки с указанного счета; - дата признания их нереальными к взысканию; дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентов на основании договора; • дата решения Банка России об отзыве лицензии банка, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности);

<p>Ценные бумаги, приобретенные/реализованные по сделкам, заключенным на стандартных условиях</p>	<p>Дата заключения сделки</p>	<p>Дата заключения сделки</p>
<p>Ценные бумаги, приобретенные/реализованные по внебиржевым сделкам</p>	<p>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 документарная ценная бумага не подлежит учету на счетах депо (за искл. депозитных сертификатов): - дата приема ценной бумаги Фондом, определенная условиями договора, подтвержденная актом приема-передачи ценной бумаги.</p>	<p>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 документарная ценная бумага не подлежит учету на счетах депо (за искл. депозитных сертификатов): - дата передачи ценной бумаги Фондом, определенная условиями договора, подтвержденная актом приема-передачи ценной бумаги.</p>

<p>Купоны, погашение номинала (полное/частичное), дивиденды, доходы по паям паевых инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества Фонда</p>	<p>Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу: - в последний день купонного периода. Дебиторская задолженность по дивидендам в отношении акций российских эмитентов: - дата получения Извещения о предстоящей выплате/Извещения о выплате дивидендов от депозитария</p> <p>Дебиторская задолженность по дивидендам в отношении акций иностранных эмитентов: - дата получения Извещения о предстоящей выплате/Извещения о выплате дивидендов от депозитария. - дата поступления денежных средств на расчетный счет Фонда ввиду невозможности надежно оценить сумму дохода дивидендов.</p>	<p>Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу: - в дату фактического исполнения эмитентом своих обязательств по выплате купонного дохода; - в дату признания ее нереальной к взысканию.</p> <p>Дебиторская задолженность по дивидендам: - дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденная банковской выпиской или отчетом брокера; - дата раскрытия информации о применении к эмитенту процедуры банкротства; - дата ликвидации заемщика, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства)</p>
<p>Дебиторская задолженность по сделкам на стандартных условиях</p>	<p>Дата заключения сделки</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Дата заключения сделки
<p>Дебиторская задолженность по сделкам на нестандартных условиях</p>	<p>Дата передача активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.</p>	<p>Дата исполнения обязательств перед Фондом, согласно договору Дата ликвидации заемщика, согласно выписке из ЕГРЮЛ</p>
<p>Производные финансовые инструменты (далее – ПФИ)</p>	<p>Дата приобретения ПФИ согласно отчету брокера.</p>	<p>Дата реализации ПФИ согласно отчету брокера.</p>
<p>Кредиторская задолженность по сделкам на стандартных условиях</p>	<p>Дата заключения сделки</p>	<p>Дата заключения сделки</p>

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

<p>Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда</p>	<p>Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору</p>	<p>Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке</p>
<p>Дебиторская задолженность по налогам другим обязательным платежам в имущество Фонда</p>	<p>Дата возникновения обязательства по возврату налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации</p>	<p>Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) на расчетный счет Фонда согласно банковской выписке</p>
<p>Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда</p>	<p>Признается ежемесячно в последний рабочий день месяца в размере, определенном ПДУ и договорами с соответствующими лицами.</p>	<p>Дата перечисления суммы вознаграждений с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке</p>

<p>Кредиторская задолженность по обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства</p>	<p>Дата документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) Фонду по соответствующим договорам или в соответствии с правилами доверительного управления Фондом, если документ получен не позднее дня следующего за днем его составления. В ином случае дата получения документа.</p>	<p>Дата перечисления суммы расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке</p>
<p>Резерв на выплату вознаграждения</p>	<p>Наличие порядка определения резерва и условия его отражения в обязательствах в соответствии с настоящими Правилами Фонда</p>	<p>В дату полного использования резерва на выплату вознаграждения. По окончании отчетного года после восстановления неиспользованного резерва в соответствии с настоящими Правилами Фонда</p>

*Справедливая стоимость денежных средств на счетах определяется как номинальная стоимость.