

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДЕНО

И.о. Генерального директора
АО «ДК РЕГИОН»

Генеральный директор
ООО «РЕГИОН Портфельные
инвестиции»

_____ /Н.Е.Сударикова/

_____ / А.В.Аболяев/

ПРАВИЛА
определения стоимости чистых активов
открытого паевого инвестиционного фонда
«Открытый паевой инвестиционный
фонд смешанных инвестиций «Сфера»
под управлением ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции»

(с изменениями и дополнениями, утвержденными 22.12.2016г.)

Общие положения.

Настоящие Правила определения стоимости чистых активов (далее – Правила определения СЧА) открытого паевого инвестиционного фонда «Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Сфера» (далее – Фонд) под управлением ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» (далее – Управляющая компания) разработаны в соответствии с Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 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» (далее – Указание), а также с иными нормативными актами.

1.1. Настоящие Правила определения СЧА содержат:

- критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств);
- методы определения стоимости активов и величин обязательств, в том числе описание источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), порядка их выбора, порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту, порядка признания рынков активов и обязательств активными, критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств, а также перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки;
- время, по состоянию на которое определяется стоимость чистых активов;
- периодичность (даты) определения стоимости чистых активов;
- порядок формирования резерва на выплату вознаграждения, предусмотренного Правилами доверительного управления Фондом;
- порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов;
- дату и время, по состоянию на которые определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, или порядок их определения.

1.2. Настоящие Правила определения СЧА применяются с 30 декабря 2016 года.

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

- после даты возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда, за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов, в частности:

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

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

1.5. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 23:59 часов московского времени.

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

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

1.8. Стоимость чистых активов Фонда определяется:

1.8.1. каждый рабочий день после формирования Фонда;

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

1.8.3. в случае прекращения паевого инвестиционного Фонда – на дату возникновения основания его прекращения.

1.9. 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.

1.10. 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.

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

2.1. Активы (обязательства) принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

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

3. Методы определения стоимости активов и величин обязательств

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

3.2. Стоимость активов определяется без учета затрат по сделке и налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

3.3. Оценка активов на основании отчета оценщика не производится, так как оценщик не предусмотрен Правилами доверительного управления Фонда.

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

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

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

В отношении ценных бумаг иностранных эмитентов, государственных ценных бумаг Российской Федерации внешнего займа - средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), а также начисленный купонный доход на дату расчета СЧА определяются с точностью до четырех знаков после запятой, с применением правил математического округления в валюте актива.

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

4.3. Записи по операциям, произведенным в иностранной валюте, производится в рублях, путем пересчета иностранной валюты по курсу Центрального Банка России, действующему на дату совершения операции, а также на отчетную дату.

5. Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения и использования такого резерва, а также порядок учета вознаграждений и расходов, связанных с доверительным управлением Фондом

5.1. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждения), рассчитывается от среднегодовой стоимости чистых активов (далее - ССЧА) на каждый рабочий день календарного года путем умножения на процентную ставку вознаграждения, предусмотренную лицам правилами доверительного управления Фондом, за минусом ранее начисленного резерва, и включается в состав обязательств при определении стоимости чистых активов Фонда. При этом стоимость чистых активов (далее – СЧА) на первый рабочий день года, если она не определялась в соответствии с п.1.8 настоящих Правил определения СЧА, для расчета ССЧА принимается равной СЧА на последний рабочий день предшествующего календарного года.

Размер сформированного резерва предстоящих расходов на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, уменьшается на суммы начисленного и включенного в состав обязательств вознаграждения за услуги.

Справедливой стоимостью резерва на выплату вознаграждения признается остаток сформированного резерва, не признанного в качестве обязательств по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию,

аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда.

В случае изменения процентной ставки вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, в течение календарного года, за который определяется резерв, расчетная величина резерва определяется в соответствии с количеством рабочих дней действия ставки вознаграждения до и после ее изменения.

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

5.3. В случае превышения величины признанных в отчетном году расходов, связанных с доверительным управлением Фондом и подлежащих оплате за счет имущества Фонда, над величиной максимального размера таких расходов, установленного в правилах доверительного управления Фонда, задолженность управляющей компании в размере такого превышения начисляется в первый рабочий день года, следующего за отчетным, на основании распоряжения, составленного управляющей компанией, признается в составе прочих доходов и учитывается в составе дебиторской задолженности до момента ее погашения.

5.4. Не использованные в течение календарного года резервы, предусмотренные в данном пункте настоящих Правил определения СЧА, подлежат восстановлению не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным.

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

При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенных управляющей компанией и специализированным депозитарием, стороны проводят внеплановую сверку состояния активов и обязательств Фонда и принимают меры к исправлению ошибок, а также осуществляют сверку:

- активов и обязательств на предмет соответствия критериям их признания (прекращения признания);
- используемой для оценки активов Фонда информации;
- источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств), а также порядка их выбора;
- порядка конвертации величин стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.

При проведении сверки управляющая компания и специализированный депозитарий 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.

После устранения обнаруженного расхождения специализированный депозитарий и управляющая компания составляют акт о причинах расхождения данных и о факте их устранения.

После устранения обнаруженного расхождения формируется новая справка о стоимости чистых активов с учетом скорректированных данных.

Перерасчет стоимости чистых активов осуществляется только в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет более чем 0,1% корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет более 0,1% корректной стоимости чистых активов. Управляющая компания и специализированный депозитарий определяют новую стоимость чистых активов, а также стоимость инвестиционного пая. Все исправления вносятся в регистры учета текущей датой. В случае наличия фактов приобретения или погашения инвестиционных паев в период, за который производился перерасчет стоимости чистых активов и стоимости инвестиционного пая, Управляющая компания осуществляет возмещение ущерба владельцам инвестиционных паев.

При выявлении отклонения Управляющая компания и специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения его повторения.

7. Порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев

В оплату инвестиционных паев передаются только денежные средства.

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

Актив/Обязательство	Критерии признания	Критерии прекращения признания
<p>Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных, валютных счетах, открытых на Управляющую компанию Д.У. Фонда</p>	<p>Дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (расчетный, депозитный, транзитный валютный) на основании выписки с указанного счета.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада / перечисления денежных средств со счета; • дата решения Банка России отзые лицензии банка, раскрытия в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства (денежные средства переходят в статус дебиторской задолженности); • дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике; • дата внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка.
<p>Проценты по сделкам поддержания неснижаемого остатка на расчетных счетах в банке</p>	<p>Дата зачисления процентов на соответствующий расчетный счет Фонда на основании выписки с указанного счета.</p>	<p>Дата исполнения кредитной организацией обязательств по выплате процентов на неснижаемый остаток по счету.</p>
<p>Ценные бумаги</p>	<p>Дата перехода права собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый Управляющей компанией Д.У. Фондом в Специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо. 	<p>Дата перехода прав собственности на ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • если ценная бумага, подлежит учету на счете депо, - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого Управляющей компанией Д.У. Фондом в Специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо; • с даты получения информации о ликвидации эмитента (внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации).

Купоны, погашение номинала (полное/частичное)	Дата погашения купона/частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске.	Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденная банковской выпиской; Дата раскрытия информации дефолте или применении к эмитенту процедуры банкротства.
Дивиденды	<p>Дата признания выручки по дивидендам в отношении акций российских эмитентов является:</p> <ul style="list-style-type: none"> • дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов по акциям. <p>Датой признания выручки по дивидендам в отношении акций иностранных эмитентов является в соответствии с информацией информационной системой Блумберг:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов по акциям. 	Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской или отчетом брокера; Дата раскрытия информации о применении к эмитенту процедуры банкротства; Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).
Дебиторская задолженность по сделкам	Дата передача активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.	Дата исполнения обязательств перед Фондом согласно заключенного договора; Дата ликвидации лица, которым не исполнены обязательства по договору с Фондом (согласно выписке из ЕГРЮЛ).
Кредиторская задолженность по сделкам	Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к Фонду от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность.	Дата исполнения обязательств Фондом по договору.
Кредиторская задолженность по выдаче паев	Дата включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество Фонда.	Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр Фонда согласно отчету регистратора.

Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев	Дата внесения расходной записи о погашении паев согласно отчета регистратора.	Дата выплаты суммы денежной компенсации за погашение инвестиционных паев 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.
Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества Фонда	Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору.	Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке.
Кредиторская задолженность по вознаграждениям, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества Фонда в соответствии с требованиями действующего законодательства	Дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) Фонду по соответствующим договорам или в соответствии с правилами доверительного управления Фондом.	Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета Фонда согласно банковской выписке.
Резерв на выплату вознаграждения	На дату определения стоимости чистых активов.	В дату полного использования резерва на выплату вознаграждения. По окончании отчетного года после восстановления неиспользованного резерва в соответствии с настоящими Правилами определения СЧА.

Приложение №2.
Методика определения справедливой
стоимости активов и величины
обязательств.

I. Стоимость ценных бумаг.

Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определяется активный рынок.

1. Оценка ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

1.1. Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, используются цены, выбранные в следующем порядке:

- a) цена закрытия на момент окончания торговой сессии российского организатора торговли на рынке ценных бумаг (далее – российской биржи) на дату определения стоимости чистых активов;
- b) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения стоимости чистых активов;
- c) средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения стоимости чистых активов;
- d) справедливая цена за предыдущую дату расчета стоимости чистых активов при условии ее наличия.

Если дата определения стоимости чистых активов не является торговым днем российской биржи, пп. а-с п.1.1 применяются на дату, являющуюся последним торговым днем.

1.2. Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, в соответствии с пп. а-с п.1.1 используются котировки основного рынка.

Основным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, признается ПАО Московская Биржа (далее – Московская биржа).

Для ценных бумаг, не допущенных к торгам Московской биржей, основной рынок определяется индивидуально в отношении отдельной ценной бумаги или в отношении группы ценных бумаг один раз в год за 10 рабочих дней до окончания года.

Критерием признания рынка в качестве основного является наибольший, по сравнению с другими рынками, объем торгов, выраженный в рублях, за год, предшествующий дате проверки. При проверке необходимо рассматривать информацию только о тех рынках, на которых Управляющая Компания могла бы заключать сделки, исполняя полномочия доверительного управляющего Фондом либо от своего имени, либо через брокера.

В случае отсутствия доступной информации об объемах торгов с ценной бумагой или группой ценных бумаг, позволяющей однозначно определить основной рынок, справедливая стоимость определяется на основании данных того рынка, на котором на дату оценки заключались сделки с ценной бумагой, и справедливая стоимость, определенная на основании данных этого рынка, является наивысшей. В случае отсутствия такого рынка, наиболее выгодным принимается внебиржевой рынок.

Основным или наиболее выгодным рынком для ценной бумаги может быть только тот рынок, на котором данная ценная бумага допущена к обращению.

Рынок для ценной бумаги, для которой основным рынком является Московская Биржа, является активным, если для данной ценной бумаги выполнены одновременно следующие условия:

Количество сделок за последние 90 календарных дней – 10 и более;

Совокупный объем сделок за последние 90 дней превысил 500 000 руб.

- 1.3. Справедливая цена, определенная в соответствии с п.1.1, может приниматься для оценки ценной бумаги в течение 30 дней.

Если в течение 30 дней отсутствуют котировки (цена закрытия, цена спроса, средневзвешенная цена, предусмотренные пп.а-с п.1.1), для ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым не определяется активный рынок.

2. Оценка ценных бумаг, прошедших процедуру листинга на иностранных фондовых биржах.

- 2.1. Для оценки ценных бумаг иностранных эмитентов, за исключением облигаций иностранных эмитентов, облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, еврооблигаций иностранных коммерческих организаций

используется котировка Bid на момент окончания последней торговой сессии, определяемая биржей, являющаяся основным рынком.

В качестве основного рынка используются:

- для финансовых инструментов, номинированных в долларах США, используются данные следующих бирж (указаны в порядке убывания приоритета):

- а) Лондонская фондовая биржа(London Stock Exchange);
- б) Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- в) Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- г) Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);

- для финансовых инструментов, номинированных в ЕВРО, используются данные следующих бирж (указаны в порядке убывания приоритета):

- а) Лондонская фондовая биржа(London Stock Exchange);
- б) Франкфуртская биржа (Frankfurter Wertpapierbörse);
- в) Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);

Для финансовых инструментов, номинированных в других валютах или в случае отсутствия котировок на указанных выше биржах используется информация о торгах на других зарубежных биржах, на которых прошел листинг данный финансовый инструмент и имеются котировки Bid на момент окончания последней торговой сессии. При этом преимущественно используются биржи с максимальным объемом торгов по данному финансовому инструменту.

В случае, если объем торгов данным финансовым инструментом на указанных выше биржах, существенно ниже объемов торгов на альтернативных торговых площадках, допустимо использовать котировку альтернативных торговых площадок.

Справедливая стоимость облигаций иностранных эмитентов, облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней средней цене закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась, -

цене приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением) в течение 30 календарных дней до даты определения стоимости активов.

Модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых не определяется активный рынок.

3. Оценка ценных бумаг, по которым не определен активный рынок.

3.1. Торговая площадка считается неактивным рынком в случае, если:

- ценная бумага не допущена к торгам на российской бирже и не прошла процедуру листинга на иностранной бирже или
- цена (см. пп. а-в п.1.1, п.2) отсутствует в течение 30 календарных дней.

3.2. Если ни одна торговая площадка российской или иностранной биржи не может быть признана активным рынком, для оценки ценных бумаг используется следующие наблюдаемые цены:

- в отношении долговых ценных бумаг из пункта 2 - средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), на дату расчета СЧА, или на наиболее позднюю дату с момента предыдущего определения СЧА, но не ранее 30 дней до этой даты;
- в отношении паев, в т.ч. не допущенных к торгам / не прошедшим процедуру листинга с даты их приобретения, а также листинг которых прекращен, используется расчетная стоимость, произведенная управляющей компанией ПИФ на последнюю дату, предшествующую дате расчета стоимости чистых активов.

В случае если с момента опубликования/предоставления последней наблюдаемой цены в соответствии с предыдущим пунктом прошло более 30 дней при отсутствии активного рынка для определения справедливой цены долговых ценных бумаг российских эмитентов используется последняя опубликованная доходность к погашению, рассчитанная по итогам последнего торгового дня, в котором сформировалась средневзвешенная цена, а для долговых ценных бумаг из пункта 2 – эффективная доходность, рассчитанная от средней цены закрытия рынка

(Bloomberg generic Mid/last), публикуемой информационной системой Блумберг (Bloomberg).

При этом период последней опубликованной доходности к погашению/средней цены закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last) до даты определения справедливой стоимости активов не должен превышать 180 календарных дней.

Под доходностью к погашению/эффективной доходностью понимается ставка дисконтирования, применяющаяся в формуле для чистой приведенной стоимости денежных потоков.

- 3.3. Если невозможно определить котируемую цену ценной бумаги дополнительного выпуска (п.1, п.2, п.3.2) для оценки такой ценной бумаги используется цена основного выпуска (аналогичного актива), определенная в соответствии с п.1 или п.2 или п.3.2. Если цена основного выпуска не может быть определена, оценка дополнительного выпуска производится в соответствии с п.3.4
- 3.4. Если невозможно определить цену ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги, в соответствии с п.1, п.2, п.3.2, 3.3, для оценки такой ценной бумаги используется котируемая цена исходной ценной бумаги на дату оценки (п.1, п.2, п.3.2), скорректированная с учетом коэффициента конвертации.
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.
- 3.5. Если невозможно определить цену ценной бумаги, приобретенной в результате ее первичного размещения эмитентом, в соответствии с п.1, п.2, п.3.2, цена такой ценной бумаги признается равной цене ее приобретения в течение не более 30 дней.
- 3.6. В случаях невозможности определить цену ценной бумаги в соответствии с п.1-3, пп. 3.1-3.5, для оценки таких ценных бумаг используется
- цена, рассчитанная НКО АО НРД по методике НФА.

Стоимость дефолтных (проблемных) ценных бумаг.

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

II. Депозиты. Стоимость депозитов.

1. Справедливая стоимость депозита до наступления срока его полного погашения, установленного договором, определяется в следующем порядке:
 - 1.1. Если срок погашения депозита не более года и ставка по договору соответствует рыночной на дату первоначального признания, 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.
 - 1.2. К договорам банковского вклада, срок действия которых менее одного года при первоначальном признании, а так же по сделкам неснижаемого остатка, в том числе дата погашения которых приходится на другой отчетный год, дисконтирование не применяется.
 - 1.3. В случае если на дату первоначального признания договора банковского вклада срок его действия составил менее одного года, а затем после продления срока действия договора банковского вклада срок возврата стал более одного года, дисконтирование не применяется.

- 1.4. в иных случаях справедливая стоимость депозита определяется по методу приведенной стоимости денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, равной:
- ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 20%.
 - рыночной ставке, в случае если отклонение ставки, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока от рыночной ставки составляет более 20%.
2. Порядок определения рыночной ставки:
- 2.1. В качестве рыночной ставки используется ключевая ставка Банка России, действовавшая на дату первоначального признания.
- 2.2. Если на момент первоначального признания ставка по договору признана рыночной, в дальнейшем она не пересматривается и метод оценки не изменяется.
- 2.3. 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. Если в отношении кредитной организации возбуждена процедура банкротства или отозвана лицензия, стоимость депозита признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения.

III. Дебиторская и кредиторская задолженность.

I. Сделки со сроком расчетов более T0 (до даты расчетов)

1. При несовпадении даты перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной условиями договора, с датой заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг, такой договор на дату оценки признается как актив или обязательство в зависимости от изменения справедливой стоимости приобретаемых (реализуемых) ценных бумаг до момента поставки ценных бумаг. Размером актива или обязательства является разница между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки, и суммы сделки в валюте сделки, приведенная к рублю по текущему курсу валюты. В случае

положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя / в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы – в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя / в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.

2. Пункт 1. не применяется к договорам, заключаемым на условиях поставки против платежа со стандартными условиями расчетов, применяемыми организаторами торговли, в течение не более 3 дней (Т+3) от даты заключения, вследствие незначительности изменения справедливой цены в период между датой заключения и датой исполнения таких сделок. При наличии основания Управляющая компания вправе изменить указанный подход и применять подход, изложенный в п.1. ко всем сделкам на основании мотивированного суждения.
3. Уровень незначительности определяется 10% изменения справедливой цены.

I. Дебиторская задолженность по ценным бумагам (частичному погашению номинала, купонам и дивидендам)

1. Купонный доход и частичное погашение основного долга по долговым ценным бумагам.
 - 1.1. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:
 - a) в размере, определенном в соответствии с условиями выпуска на дату расчета стоимости чистых активов, и исходя из количества ценной бумаги на дату расчета стоимости чистых активов – с даты первоначального признания или с даты начала соответствующего купонного периода до даты реализации ценной бумаги или наступления срока исполнения эмитентом обязательства, предусмотренной условиями выпуска ценной бумаги
 - b) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценной бумаги на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наиболее ранней из дат:
 - фактического исполнения эмитентом обязательства;

- истечения 10 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 30 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода;

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

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

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

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- истечения 10 рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 30 дневного срока с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства;

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

2. Дивиденды по акциям.

2.1. Датой признания дебиторской задолженности по дивидендам является:

а) в отношении акций российских эмитентов - дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Источником раскрытия информации о дате и размере дивидендов являются официальный сайт НКО АО НРД , официальные сайты эмитентов ценных бумаг в сети Интернет;

- b) в отношении акций иностранных эмитентов - дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Источником раскрытия информации о дате и размере дивидендов является Блумберг (Bloomberg);
- с) в отсутствии информации, указанной в пп.а-б - дата зачисления денежных средств на расчетный счет Управляющей компании Фонда.
- 2.2. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям определяется путем умножения:
- количества акций выпуска, учтенных на счете депо на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;
 - объявленного размера дивидендов, приходящегося на одну акцию соответствующей категории (типа).
- 2.3. Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям признается равной нулю в случае, если денежные средства не поступили на расчетный счет Управляющей компании Фонда в течение 90 дней с даты завершения выплаты, опубликованной на официальном сайте НКО АО НРД или официальных сайтах эмитентов ценных бумаг.
- 2.4. Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения о возбуждении в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) процедуры банкротства.

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

1. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом Фонда, до наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в следующем порядке:
- 1.1. если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного года с момента ее признания, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности до наступления срока погашения признается равной ее остатку на дату оценки.

- 1.2. в иных случаях с момента признания до наступления срока полного погашения задолженности, справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной сумме, рассчитанной по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, равной рыночной ставке на дату первоначального признания.
2. Порядок определения рыночной ставки:
 - 2.1. Рыночная ставка определяется по состоянию:
 - на дату первоначального признания (кроме дебиторской задолженности, признанной до 01.01.2016);
 - на первый рабочий день 2016 года (для дебиторской задолженности, признанной до 01.01.2016).

В качестве рыночной ставки используется ключевая ставка Банка России, действовавшая на дату первоначального признания.
3. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом Фонда, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в следующем порядке:
 - 3.1. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок до 90 дней – с 1 по 90 день принимается равной остатку такой задолженности на дату ее полного погашения, определенную договором;
 - 3.2. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 91 до 180 дней – с 91 по 180 день принимается равной 70% от остатка такой задолженности на дату оценки;
 - 3.3. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок от 181 до 365 дней – с 181 по 365 день принимается равной 50% от остатка такой задолженности на дату оценки;
 - 3.4. задолженность с задержкой ее полного погашения на срок более 365 дней – нулю.
4. Авансы, выданные за счет имущества Фонда, включаются в расчет стоимости чистых активов в размере их остатка на дату расчета стоимости чистых активов. Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней, включаются в расчет стоимости чистых активов в размере остатков такой задолженности на дату расчета стоимости чистых активов.

5. Справедливая стоимость дебиторской задолженности признается равной нулю с даты опубликования официального сообщения о возбуждении в отношении должника процедуры банкротства.

Денежные средства в размере требований к должнику, в отношении которого возбуждена процедура банкротства или который признан банкротом, не включаются в расчет стоимости чистых активов.

6. 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.
7. Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудитором, оценщиком, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в Правилах доверительного управления, независимо от оснований ее признания, включается в расчет стоимости чистых активов в размере ее остатка на дату расчета стоимости чистых активов.

III. Кредиторская задолженность.

Признается в размере ее остатка на дату определения стоимости чистых активов. Не дисконтируется.