|  |  |
| --- | --- |
| **«УТВЕРЖДЕНЫ»**  **Приказом генерального директора**  **№80 от 19.01.2017**  **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**  **Генеральный директор**  ЗАО «ГФТ ПИФ»  Анциферов М.В.  **«\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2017 г.** | **«СОГЛАСОВАНО»**  **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**  **Генеральный директор**  ООО «Спецдепозитарий Сбербанка»  Плеханов И.А.  **«\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2017 г.** |

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ №1 В ПРАВИЛА**

**определения стоимости чистых активов закрытого паевого инвестиционного фонда рентного «Тверская земля»**

**под управлением ЗАО «ГФТ ПИФ»**

Оглавление

[I. Общие положения. 3](#_Toc472602830)

[II. Понятия и определения 4](#_Toc472602831)

[2.1. Экспертные оценки. 4](#_Toc472602832)

[2.2. Финансовые инструменты. 5](#_Toc472602833)

[2.3. Сроки финансовых инструментов 5](#_Toc472602834)

[2.4. Сроки дебиторской и кредиторской задолженностей по прочим активам и обязательствам. 5](#_Toc472602835)

[2.5. Номинальная стоимость 5](#_Toc472602836)

[2.6. Рыночная ставка и способ ее определения. 6](#_Toc472602837)

[2.7. Покупка или продажа финансовых активов на стандартных условиях. 7](#_Toc472602838)

[2.8. Дебиторская задолженность, признанная нереальной к взысканию. 7](#_Toc472602839)

[2.9. Определение рынков для оценки справедливой стоимости. 7](#_Toc472602840)

[2.10. Уровни исходных данных. 8](#_Toc472602841)

[2.11. Модель оценки по приведенной стоимости будущих потоков платежей. 8](#_Toc472602842)

[2.12. Просроченная дебиторская задолженность. 9](#_Toc472602843)

[III. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) и методы определения стоимости активов и величин обязательств. 10](#_Toc472602844)

[3.1. Финансовые инструменты. Финансовые активы. 10](#_Toc472602845)

[3.1.1. Вложения в ценные бумаги. 10](#_Toc472602846)

[3.1.2. Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных и валютных счетах 15](#_Toc472602847)

[3.1.3. Дебиторская задолженность по финансовым инструментам 15](#_Toc472602848)

[3.1.4 Дебиторская задолженность по процентам на остаток на банковском счете Фонда 16](#_Toc472602849)

[3.2 Финансовые инструменты. Финансовые обязательства. 16](#_Toc472602850)

[3.2.1 Кредиторская задолженность по финансовыми инструментам. 16](#_Toc472602851)

[3.3 Прочие активы и обязательства 17](#_Toc472602852)

[3.3.1. Недвижимое имущество. 17](#_Toc472602853)

[3.3.2 Право аренды недвижимого имущества. 17](#_Toc472602854)

[3.4 Прочая дебиторская и кредиторская задолженность 18](#_Toc472602855)

[3.4.1 Дебиторская задолженность с прочими активами. 18](#_Toc472602856)

[3.4.2 Кредиторская задолженность с прочими активами. 19](#_Toc472602857)

[3.4.3 Налоговые платежи. 19](#_Toc472602858)

[3.4.4 Государственная пошлина 19](#_Toc472602859)

[3.4.5 Авансы полученные/выданные. 20](#_Toc472602860)

[3.4.6 Задолженность по паям. 20](#_Toc472602861)

[3.4.7 Задолженность по выплате вознаграждений управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору, оценщику, аудитору и в случае использования средств УК для выплаты денежной компенсации по паям. 20](#_Toc472602862)

[IV. Прочая информация необходимая для определения стоимости чистых активов. 21](#_Toc472602863)

[4.1. Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения. 21](#_Toc472602864)

[4.2. Порядок конвертации стоимостей, выраженных в иностранной валюте, в российские рубли. 22](#_Toc472602865)

[4.3 Изменение условий из договоров, действующих на момент признания актива или обязательства. 22](#_Toc472602866)

[4.4 Расходы при приобретении ценных бумаг на стандартных условиях. 22](#_Toc472602867)

[4.5 Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов Фонда 22](#_Toc472602868)

# Общие положения.

Настоящие изменения и дополнения в Правила определения стоимости чистых активов (далее – «Правила») Закрытого паевого инвестиционного фонда рентного «Тверская земля» (далее – «Фонд») разработаны в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, в том числе Указания Банка России от 25 августа 2015 г. № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчёта среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчётной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» (далее – «Указание») и иных нормативных актов Банка России.

* 1. Настоящие Правила определения СЧА применяются с 31 января 2017 года.
  2. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 23 часа 59 мин. по московскому времени.
  3. Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, определяется по состоянию на 23 часа 59 мин. по московскому времени на дату передачи.
  4. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда определяется:
* на дату завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
* в случае приостановления выдачи, погашения инвестиционных паев - на дату возобновления их выдачи, погашения;
* в случае прекращения паевого инвестиционного фонда - на дату возникновения основания его прекращения;
* после завершения (окончания) формирования закрытого паевого инвестиционного фонда:
* ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца;
* на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение, погашение инвестиционных паев;
* на дату составления списка владельцев инвестиционных паев в случае частичного погашения инвестиционных паев без заявления требований владельцев инвестиционных паев об их погашении;
  1. Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.
  2. Во всем ином, не указанном в настоящих правилах, в части определения стоимости активов и величины обязательств по справедливой стоимости, применяются Международные [стандарт](consultantplus://offline/ref=2ED44D5C7E2D9CB742F5AE392DD388EA2F198F3E02BE1EE34C84F30909F5T0S)ы финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации, со всеми поправками.

Во всем ином, не указанном в настоящих правилах, в части критериев признания и прекращения признания, применяются Международные стандарты финансовой отчетности, введенные в действие на территории Российской Федерации.

# Понятия и определения

## Экспертные оценки.

Экспертная оценка – это 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 также в соответствии с Международным [стандартом](consultantplus://offline/ref=982882ECE46817BDEC6964E3B199531232DC4559667B75AD2873CF4C96g3c2H) финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации, со всеми поправками, (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, предусмотренные Федеральным [законом](consultantplus://offline/ref=4D26430A4B9DA148C141804F3F1020CF7B648AAC7E954C1F5621B9DBA8P1d7H) "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 управляющей компании (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, оформляемого в виде документа, передаваемого Управляющей компанией Специализированному депозитарию (далее – экспертное суждение).

## Финансовые инструменты.

**Финансовый инструмент –** это договор, влекущий за собой одновременно образование финансового актива у одной стороны и финансового обязательства или долевого инструмента у другой.

**Финансовые активы:**

- денежные средства, в том числе иностранная валюта на счетах и во вкладах;

- дебиторская задолженность по финансовым инструментам;

долевые ценные бумаги;

- долговые ценные бумаги;

- паи паевых инвестиционных фондов и акции акционерных инвестиционных фондов, в том числе акции (паи) иностранных инвестиционных фондов;

- иные, не указанные выше, финансовые активы.

**Финансовые обязательства:**

- кредиторская задолженность по финансовым инструментам;

- иные не указанные выше финансовые обязательства.

## Сроки финансовых инструментов

Финансовые инструменты являются краткосрочными, если срок их исполнения/погашения составляет не более чем 12 месяцев с даты их признания или срок их исполнения не определен. Эффект дисконтирования оценивается как несущественный и дисконтирование не применяется.

Финансовые инструменты, срок исполнения/погашения которых составляет более чем 12 месяцев с даты их признания, являются долгосрочными.

## Сроки дебиторской и кредиторской задолженностей по прочим активам и обязательствам.

Дебиторская/кредиторская задолженность является краткосрочной, если срок ее погашения составляет не более чем 12 месяцев с даты ее признания или срок ее погашения не определен. Эффект дисконтирования оценивается как несущественный и дисконтирование не применяется.

Дебиторская/кредиторская задолженность является долгосрочной, если срок ее погашения составляет более чем 12 месяцев с даты ее признания.

* 1. Номинальная стоимость.

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

## Рыночная ставка и способ ее определения.

Рублевая 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/даты изменений условий из договоров, действующих на момент признания актива или обязательства.

Если средневзвешенная ставка рассчитана ранее, чем за месяц до даты первоначального признания актива/обязательства/ даты изменений условий из договоров, действующих на момент признания актива или 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.

Значение средневзвешенной ставки для определения рублевой рыночной ставки берется из таблицы «Средневзвешенные процентные ставки кредитных организаций по кредитным и депозитным операциям в рублях без учета ПАО Сбербанк (% годовых)», строка таблицы «Депозиты нефинансовых организаций» для средневзвешенной процентной ставки по депозитам, строки таблицы «Кредиты нефинансовым организациям» и «Кредиты физическим лицам» для средневзвешенной процентной ставки по кредитам. Указанная таблица размещается на официальном сайте ЦБ РФ в подразделе «Процентные ставки и структура кредитов и депозитов по срочности» раздела «Статистика - Банковский сектор».

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/ даты изменений условий договоров, действующих на момент признания актива или обязательства.

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

## Покупка или продажа финансовых активов на стандартных условиях.

Покупка или продажа финансовых активов на стандартных условиях - покупка или продажа финансового актива согласно договору, условия которого требуют поставки актива в течение периода времени, установленного правилами или соглашениями, принятыми на соответствующем рынке. Стандартными условиями считаются условия, действующие на биржевых рынках.

Признание и прекращение признания покупки или продажи финансовых активов на стандартных условияхосуществляется с использованием учета по **дате сделки.**

## Дебиторская задолженность, признанная нереальной к взысканию.

Если существует высокая вероятность того, что дебиторская задолженность не будет погашена, управляющая компания вправе прекратить признание данной задолженности на основании экспертного суждения управляющей компании.

## Определение рынков для оценки справедливой стоимости.

Основным рынком для конкретной ценной бумаги признается торговая площадка, по которой за предшествующие дате определения СЧА 30 календарных дней 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.

В целях определения основного рынка анализируются доступные Управляющей компании Д.У. Фондом для проведения сделок купли/продажи торговые площадки из числа следующих:

* 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).

## Уровни исходных данных.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых измеряется, 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.

## Модель оценки по приведенной стоимости будущих потоков платежей.

Приведенная стоимость рассчитывается по формуле:

где:

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

i – рыночная ставка, определенная в п.2.6.;

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

N – всего оставшихся денежных потоков.

## 2.12. Просроченная дебиторская задолженность.

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

В целях определения справедливой стоимости просроченной дебиторской задолженности, дебиторская задолженность ранжируется в зависимости от срока просрочки и  процента возможной неоплаты просроченной задолженности.

|  |  |
| --- | --- |
| Срок просрочки дебиторской задолженности | Процент обесценения |
| до 90 дней | 0% |
| 91 – 180 дней | 30% |
| 181 – 365 дней | 50% |
| более 365 дней | 100% |

По истечении каждого срока справедливая стоимость определяется как уменьшенная на сумму денежных средств в размере соответствующего процента обесценения 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.

Частичное восстановление дебиторской задолженности производится с соблюдением следующего принципа: после частичного восстановления дебиторской задолженности, оставшаяся дебиторская задолженность остается обесцененной на тот же процент, что и сумма дебиторской задолженности до восстановления.

# Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) и методы определения стоимости активов и величин обязательств.

## Финансовые инструменты. Финансовые активы.

## Вложения в ценные бумаги.

**По ценным бумагам, приобретенным/ реализованным по сделкам, заключенным на стандартных условиях (биржевые сделки).**

Критерии признания:

- дата сделки;

Критерий прекращения признания:

*-* дата сделки;

**Внебиржевые сделки.**

До даты расчетов такие сделки отражаются в учете как дебиторская или кредиторская задолженность (в разрезе каждой сделки).

Справедливой стоимостью сделки является разница между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки, и справедливой стоимостью суммы сделки (сумма сделки в валюте сделки, приведенная к рублю по текущему курсу валюты) Положительная разница признается в составе активов Фонда, отрицательная разница – в составе обязательств Фонда

Критерии признания:

Если ценная бумага, подлежит учету на счете депо:

- дата зачисления ценной бумаги на счет депо Управляющей компании Д.У. Фондом, открытый в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;

Если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо:

* и ценная бумага относится к ордерным ценным бумагам – с даты совершения передаточной надписи (индоссамента) в соответствии с законодательством Российской Федерации;
* и ценная бумага относится к предъявительским документарным ценным бумагам – с даты получения ценной бумаги по акту приема-передачи в соответствии с договором;
* и ценная бумага относится к именным документарным ценным бумагам (за исключением депозитных сертификатов) – с даты совершения на ней именной передаточной надписи или с определенной договором даты ее получения в иной форме в соответствии с правилами, установленными для уступки требования (цессии).

Критерий прекращения признания:

Если ценная бумага подлежит учету на счете депо:

- дата списания ценной бумаги со счета депо Управляющей компании Д.У. Фондом.

Если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо:

* и ценная бумага относится к ордерным ценным бумагам – с даты совершения передаточной надписи (индоссамента) в соответствии с законодательством Российской Федерации;
* и ценная бумага относится к предъявительским документарным ценным бумагам – с даты передачи ценной бумаги по акту приема-передачи в соответствии с договором;
* и ценная бумага относится к именным документарным ценным бумагам (за исключением депозитных сертификатов) – с даты совершения на ней именной передаточной надписи или с определенной договором даты ее передачи в иной форме в соответствии с правилами, установленными для уступки требования (цессии).

**Дебиторская задолженность по выплате части номинальной стоимости облигации** признается в дату погашения соответствующей части номинальной стоимости, предусмотренной условиями выпуска ценной бумаги.

**Дебиторская задолженность по купонному доходу.**

Критерии признания

-в последний день купонного периода

Критерий прекращения признания:

- в дату фактического исполнения эмитентом обязательства по выплате купонного дохода

- в дату признания ее нереальной к взысканию

Дебиторская задолженность по погашению/частичному погашению основного долга

Критерии признания

-в дату, установленную в проспекте эмиссии

Критерий прекращения признания:

- в дату фактического исполнения эмитентом обязательства по погашению/частичному погашению основного долга

- в дату признания ее нереальной к взысканию

**Дебиторская задолженность по дивидендам (доходам по паям инвестиционных фондов).**

Критерии признания

- в дату фиксации реестра лиц, имеющих право на получении соответствующих дивидендов/доходов в сумме, равной произведению количества акций/паев, учтенных по счету депо Управляющей компании Д.У. Фондом, на величину объявленных дивидендов/доходов на одну ценную бумагу. В случае отсутствия информации о начислении доходов по ценным бумагам - в дату фактического исполнения обязательства по выплате дивидендов

Критерий прекращения признания:

- в дату фактического исполнения обязательства по выплате дивидендов

- в дату признания ее нереальной к взысканию

Дебиторская задолженность, возникшая по объявленным, но не полученным доходам по инвестиционным паям инвестиционных фондов, признается с даты публикации официального сообщения на сайте управляющей компании или с даты предоставления (раскрытия) информации о выплате соответствующего дохода в публичных источниках информации.

В случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о применении к эмитенту процедур банкротства справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу (дивидендам) признается равной нулю со дня опубликования таких сведений.

Дебиторская задолженность по дивидендам к получению по ценным бумагам иностранных эмитентов признается в день фиксации реестра лиц, имеющих право на получении соответствующих дивидендов/доходов, в сумме, равной произведению количества ценных бумаг, по которым Фонд имеет право на получение дивидендов/доходов, на величину объявленных дивидендов на одну ценную бумагу за вычетом налоговых удержаний и комиссий. В случае отсутствия официальной информации о размере налога, подлежащего удержанию, применяется максимально возможная ставка налога в размере 30%. По факту поступления таких доходов/дивидендов на банковские счета Управляющей компании Д.У. Фондом в размере, включающем в себя сумму налога, Управляющая компания доначисляет дебиторскую задолженность на сумму налога.

В случае если в дальнейшем получены уточненные данные о размере дивидендов (доходов по паям), причитающихся Фонду, сумма начисленной задолженности подлежит корректировке в соответствии с новыми данными датой получения Управляющей компанией этой информации.

**Измерение справедливой стоимости.**

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

Уровень 1:

Если основным рынком является иностранная фондовая биржа, тогда применяется цена закрытия рынка (closing prices) на дату, по состоянию на которую определяется стоимость актива.

Если основным рынком является фондовая биржа ПАО Московская Биржа, тогда применяется котировка Рыночная цена (2) (справедливая стоимость облигаций увеличивается на сумму накопленного купонного дохода) на дату, по состоянию на которую определяется стоимость актива.

Справедливая стоимость, определенная Уровнем 1, может применяться для оценки ценных бумаг в течение 30 календарных дней.

Если в течение 30 календарных дней до даты определения стоимости чистых активов отсутствует цена закрытия, 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 депозитам | |
| Еврооблигации | Используется средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемая информационной системой Bloomberg. Если в течение 30 календарных дней отсутствует 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 погашению/частичному погашению основного долга | Номинальная стоимость;  Экспертная оценка по истечении 30 дней с даты, в которую дебиторская задолженность должна была быть погашена | |
| Дебиторская задолженность по дивидендам | Номинальная стоимость;  Экспертная оценка по истечении 90 дней с даты признания | |
| Ценные бумаги (кроме долевых), в отношении эмитента которых начата процедура банкротства | Экспертная оценка | |
| Дебиторская задолженность по ценным бумагам (кроме долевых), в отношении эмитента которых начата процедура банкротства и УК Д.У. ПИФ вступила в реестр требований кредиторов | Экспертная оценка. | |
| Долевые ценные бумаги, в отношении эмитента которых начата процедура банкротства | Экспертная оценка. | |
| Дебиторская задолженность по ценным бумагам, эмитент которых признан банкротом | Справедливая стоимость признается равной нулю. | |

Уровень 3:

Ненаблюдаемые исходные данные. Применяется только экспертная оценка.

## Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных и валютных счетах

Критерии признания:

- дата зачисления денежных средств на соответствующий банковский счет (счет ДУ, депозитный, транзитный, валютный) на основании выписки с указанного счета;

Критерии прекращения признания:

- дата списания денежных средств с соответствующего банковского счета (счета ДУ, депозитного, транзитного, валютного) на основании выписки с указанного счета;

-в дату признания их нереальными к взысканию

- 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)

Измерение справедливой стоимости денежных средств на счетах

Справедливая стоимость денежных средств на счетах определяется как номинальная стоимость

Измерение справедливой стоимости денежных средств во вкладах

Справедливая стоимость краткосрочных депозитов определяется как сумма номинальной стоимости с учетом начисленных в соответствии с условиями договора процентов.

Справедливая стоимость долгосрочных депозитов определяется с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по депозитам.

## Дебиторская задолженность по финансовым инструментам

Критерии признания:

- дата передачи финансовых инструментов согласно критериям прекращения их признания

- дата решения Банка России об отзыве лицензии банка.

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения контрагентом обязательств по погашению задолженности

- дата реализации прав требования в результате совершения сделки по договору

- дату признания задолженности по возврату денежных средств нереальной к взысканию (в т.ч. дата ликвидации эмитента ценных бумаг)

- дата прекращения права требования в соответствии с законодательством

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость краткосрочной задолженности определяется как номинальная стоимость.

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности оценивается с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по депозитам.

## Дебиторская задолженность по процентам на остаток на банковском счете Фонда

Критерии признания:

- с даты начала действия соответствующего соглашения с банком о начислении процентов

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения банком обязательств по погашению задолженности

- дату признания задолженности нереальной к взысканию

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость определяется в сумме, исчисленной исходя из условий соответствующего соглашения с банком в отношении базы начисления процентов и процентной ставки, за период, прошедший со дня предыдущего зачисления процентов на расчетный счет, или с даты начала действия такого соглашения, если проценты еще не зачислялись.

## Финансовые инструменты. Финансовые обязательства.

## Кредиторская задолженность по финансовыми инструментам.

Критерии признания:

- дата получения финансовых инструментов согласно критериям их признания

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения фондом обязательств по погашению задолженности

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость краткосрочной задолженности определяется как номинальная стоимость.

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности оценивается с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по кредитам.

## Прочие активы и обязательства

## Недвижимое имущество.

Критерии признания:

- с даты государственной регистрации перехода права на недвижимое имущество к владельцам инвестиционных паев Фонда;

Критерии прекращения признания:

- с даты государственной регистрации перехода права на недвижимое имущество, входящее в состав Фонда, к Покупателю.

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость недвижимого имущества определяется на основании отчета оценщика.

## Право аренды недвижимого имущества.

Критерии признания:

- с даты приема объекта недвижимости по акту приема – передачи/иному документу на отчетную дату

Критерии прекращения признания:

- дата возврата объекта недвижимости по акту приема – передачи/иному документу;

- дата передачи Фондом прав и/или обязанностей по договору аренды недвижимого имущества третьему лицу;

- в дату прочего прекращения прав и обязательств по договору в соответствии с законодательством и/или договором.

Определение стоимости прав аренды:

По договорам операционной аренды, по которым Управляющая компания Д.У. Фондом выступает арендатором, в случае если последний рабочий и последний календарный дни месяца не совпадают, кредиторская задолженность в сумме, определенной соответствующим договором, признается в последний рабочий день отчетного месяца из расчета полного календарного месяца.

В случае прекращения срока аренды (прекращения права аренды в силу закона) до окончания отчетного месяца кредиторская задолженность признается в дату прекращения срока аренды (прекращения права аренды в силу закона).

Кредиторская задолженность прекращает признаваться в дату списания денежных средств с банковского счета Управляющей компании Д.У. Фондом в счет оплаты вышеуказанной задолженности. Если арендная плата оплачена авансом, то прекращение признания кредиторской задолженности производится одновременно с прекращением признания отраженной ранее в качестве актива предоплаты по соответствующему авансу.

По договорам операционной аренды, согласно которым Управляющая компания Д.У. Фондом выступает арендодателем, в случае если последний рабочий и последний календарный дни месяца не совпадают, дебиторская задолженность в сумме, определенной соответствующим договором, признается на последний рабочий день отчетного месяца из расчета полного календарного месяца.

При прекращении срока аренды до окончания отчетного месяца (в том числе утраты прав арендодателя связи с реализацией объекта аренды из Фонда) дебиторская задолженность признается в дату прекращения срока аренды (утраты прав арендодателя).

Дебиторская задолженность прекращает признаваться в момент ее оплаты арендатором или иного исполнения обязательства. Если арендная плата внесена арендатором авансом, то прекращение признания дебиторской задолженности производится одновременно с прекращением признания кредиторской задолженности по соответствующему полученному авансу.

Стоимость прав аренды земельного участка, на котором находится объект недвижимости, входящий в состав активов Фонда, может учитываться оценщиком в справедливой стоимости такого объекта недвижимости.

## Прочая дебиторская и кредиторская задолженность

## Дебиторская задолженность с прочими активами.

Критерии признания:

- дата, установленная договором или иными документами.

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения обязательств (оплата или подтверждающий оказание услуги/поставку актива/зачет встречных однородных требований документ)

- реализация задолженности;

-дата признания ее нереальной к взысканию в соответствии с экспертным суждением Управляющей компании (в т.ч. дата ликвидации должника).

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость краткосрочной задолженности определяется как номинальная стоимость.

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности оценивается с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по депозитам.

## Кредиторская задолженность с прочими активами.

Критерии признания:

- дата, установленная договором или иными документами.

Критерии прекращения признания:

- дата прекращения обязательств.

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость краткосрочной задолженности определяется как номинальная стоимость.

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности оценивается с использованием метода приведенной стоимости денежных потоков с использованием рыночной ставки по кредитам.

## Налоговые платежи.

Кредиторская задолженность по уплате налогов признается в том размере и в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство по его уплате в соответствии с налоговым законодательством. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с банковского счета Фонда в счет погашения задолженности по уплате налогов.

Налоговые обязательства по выплате налоговых платежей признаются в дату их возникновения согласно нормативным правовым актам Российской Федерации.

Дебиторская задолженность по налогам признается в учете в размере остатка такой задолженности на дату расчета СЧА. Прекращение признания происходит в момент зачисления денежных средств на банковский счет фонда или в момент зачета дебиторской задолженности в счет кредиторской задолженности по налогам.

Дебиторская и кредиторская задолженность по налогам не подлежат обесценению и оцениваются по номинальной стоимости.

## Государственная пошлина

Признание и прекращение признания дебиторской задолженности по оплате государственной пошлины происходит единовременно в момент ее оплаты в соответствии с налоговым законодательством.

## Авансы полученные/выданные.

Отражаются по номинальной стоимости.

## Задолженность по паям.

Кредиторская задолженность по выплате доходов пайщикам признается в соответствии с условиями начисления, определенными в Правилах доверительного управления Фондом (далее – ПДУ), в первый день возникновения обязательства по выплате. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств по выплате дохода с банковского счета Фонда.

Кредиторская задолженность по выдаче паев признается в дату включения денежных средств/иного имущества, предусмотренного ПДУ, переданных в оплату инвестиционных паев, в состав имущества Фонда. Прекращение признания происходит в дату внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр инвестиционных паев Фонда согласно отчету регистратора.

Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев признается в дату внесения расходной записи о погашении паев согласно отчету регистратора. Прекращение признания происходит в дату списания денежных средств с банковского счета Фонда в счет выплаты денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда.

## Задолженность по выплате вознаграждений управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору, оценщику, аудитору и в случае использования средств УК для выплаты денежной компенсации по паям.

Кредиторская задолженность перед управляющей компанией, возникшая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев при погашении инвестиционных паев, признается в момент зачисления денежных средств на банковский счет Фонда со счета управляющей компании. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с банковского счета Фонда в счет погашения задолженности перед управляющей компанией.

Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда, признается ежемесячно в последний рабочий день месяца в размере определенном ПДУ и/или договорами с соответствующими лицами. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с банковского счета Фонда в счет погашения задолженности перед указанными лицами.

Кредиторская задолженность по вознаграждениям аудитору, оценщику, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда, признается в момент отражения в учете Фонда документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг). Прекращение признания происходит в дату списания денежных средств с банковского счета Фонда в счет погашения задолженности перед указанными лицами и по иным основаниям.

## Прочая информация необходимая для определения стоимости чистых активов.

## Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения.

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

Резерв на выплату вознаграждения формируется нарастающим итогом в течение календарного года в следующем порядке: сумма резерва увеличивается на сумму расчётной величины вознаграждения на дату определения стоимости чистых активов.

В случае изменения в течение года ставки вознаграждения, определяемого как доля от среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, резерв рассчитывается пропорционально количеству рабочих дней срока действия каждой из ставок вознаграждения к количеству рабочих дней с начала года до даты расчета резерва включительно.

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

Уменьшение одного резерва для восполнения недостаточности другого не допускается.

Не использованный в течение отчетного календарного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению в первый рабочий день календарного года, следующего за отчетным, и признается в составе прочих доходов следующего календарного года.

## Порядок конвертации стоимостей, выраженных в иностранной валюте, в российские рубли.

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 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, определенный через американский доллар (USD).

Кросс курс = CUR/USD \* USD/RUR, где

USD/RUR – официальный курс Доллара США, установленный Банком России на дату оценки

CUR/USD – курс валюты, в которой выражена справедливая стоимость, к Доллару США.

Стоимость ценной бумаги, выраженной в валюте, пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ на дату расчета СЧА и округляется до 2-го знака после запятой.

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

## Изменение условий из договоров, действующих на момент признания актива или обязательства.

В случае если меняются условия, влияющие на расчетную стоимость актива или обязательства, происходит перерасчет справедливой стоимости с учетом новых условий.

## Расходы при приобретении ценных бумаг на стандартных условиях.

Расходы, связанные с приобретением ценных бумаг относятся на расходы в момент изменения справедливой стоимости остатка на брокерском счете Фонда в сумме оплаченных расходов, связанных с приобретением ценных бумаг.

## Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов Фонда

При обнаружении расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, произведенном Специализированным депозитарием и Управляющей компании, Управляющей компании необходимо в кратчайший срок предпринять все необходимые меры для урегулирования возникших разногласий. Стороны вправе потребовать друг у друга любые документы (или их копии), подтверждающие факты направления/получения распоряжений по счетам, а также иных документов, необходимых для выяснения причины и устранения обнаруженных расхождений.

В случае недостижения урегулирования расхождений в расчете стоимости чистых активов Фонда, Специализированный депозитарий и Управляющая компания подписывают акт о причинах расхождения данных в Справке о стоимости чистых активов.

В случае выявления ошибки в расчёте стоимости чистых активов и стоимости одного инвестиционного пая Специализированный Депозитарий и Управляющая компания не позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты выявления ошибки проводят соответствующую процедуру анализа и корректировки ошибки.

В случае если на дату, по состоянию на которую выявлена ошибка, отклонение стоимости актива (обязательства), использованной в расчёте, составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов, и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов (далее – «отклонения»), производится проверка, не привела ли выявленная ошибка к отклонениям, составляющим 0,1% и более от корректной стоимости чистых активов, в последующих датах.

Если рассчитанные отклонения в каждую из дат составили менее 0,1%, пересчёт стоимости чистых активов и стоимости одного инвестиционного пая Фонда не производится. Управляющая компания и Специализированный Депозитарий вносят изменения в регистры учета текущей датой и принимают все необходимые меры для предотвращения повторения ошибки в будущем.

В случае если в какую-либо из дат оба отклонения или одно из них составляет 0,1% и более корректной стоимости чистых активов, Управляющая компания и Специализированный Депозитарий оформляют Акт выявления ошибки в расчёте стоимости чистых активов, проводят соответствующую процедуру корректировки ошибки и осуществляют пересчёт стоимости чистых активов и стоимости одного инвестиционного пая Фонда за весь период, начиная с даты допущения ошибки.

В случае если с момента допущения ошибки, приведшей к пересчёту стоимости чистых активов и стоимости одного инвестиционного пая Фонда, осуществлялись операции по выдаче или погашению инвестиционных паев, то Управляющая Компания осуществляет расчёты с владельцами инвестиционных паев Фонда по возмещению ущерба в соответствии с требованиями законодательства.