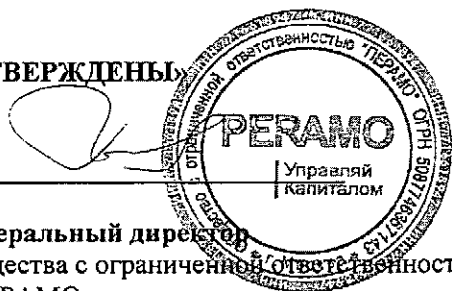


«УТВЕРЖДЕНЫ»



Генеральный директор
Общества с ограниченной ответственностью
«ПЕРАМО»
О.Л. Мещерякова

«23» декабря 2016 г.

«СОГЛАСОВАНО»

Генеральный директор
Закрытого акционерного общества
«Первый Специализированный Депозитарий»
Г.Н. Панкратова

«23» декабря 2016 г.



ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 2 В ПРАВИЛА
определения стоимости чистых активов Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных
инвестиций «КОНСЕРВАТОРия»
под управлением Общества с ограниченной ответственностью «ПЕРАМО»
[пай фонда не предназначены для квалифицированных инвесторов]

Оглавление

I. Общие положения.....	3
II. Понятия и определения	3
2.1. Экспертные оценки	3
2.2. Финансовые инструменты.....	4
2.3. Сроки финансовых инструментов	4
2.4. Сроки дебиторской и кредиторской задолженности по прочим активам и обязательствам.....	4
2.5. Номинальная стоимость	5
2.6. Рыночная ставка и способ ее определения.	5
2.7. Покупка или продажа финансовых активов на стандартных условиях.	5
2.8. Дебиторская задолженность, признанная нереальной к взысканию.....	6
2.9. Определение рынков для измерения справедливой стоимости.	6
2.10. Уровни исходных данных.	6
2.11. Модель оценки по приведенной стоимости будущих потоков платежей.....	7
2.12. Просроченная дебиторская задолженность.....	7
III. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств) и методы определения стоимости активов и величин обязательств.....	7
3.1. Финансовые инструменты. Финансовые активы.	7
3.1.1. Вложения в ценные бумаги.....	7
3.1.2. Денежные средства на счетах и во вкладах, в том числе на транзитных валютных счетах.	9
3.1.3. Дебиторская задолженность по финансовым инструментам.....	10
3.1.4. Дебиторская задолженность по процентам на расчетный счет.	10
3.2. Финансовые инструменты. Финансовые обязательства.....	10
3.2.1. Кредиторская задолженность по финансовым инструментам.	10
3.3. Прочая дебиторская и кредиторская задолженность.	10
3.3.1. Дебиторская задолженность по прочим активам.	10
3.3.2. Кредиторская задолженность по прочим активам.	11
3.3.3. Налоговые платежи.....	11
3.3.4. Государственная пошлина.	11
3.3.5. Авансы полученные/выданные.....	11
3.3.6. Задолженность по паям.	11
3.3.7. Задолженность по выплате вознаграждений управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору, оценщику, аудитору.....	11
IV. Прочая информация необходимая для определения стоимости чистых активов.	12
4.1. Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения.	12
4.2. Порядок конвертации стоимостей, выраженных в одной валюте, в другую валюту.	12
4.3. Изменение условий из договоров, действующих на момент признания актива или обязательства.	13
4.4. Расходы при приобретении ценных бумаг.	13
4.5. Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов Фонда.	13

I. Общие положения.

Настоящие изменения и дополнения в Правила определения чистых активов (далее – «Правила») Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «КОНСЕРВАТОРИЯ» (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.

- 1.1. Настоящие Правила определения СЧА применяются с 1 января 2017 года.
- 1.2. Стоимость чистых активов Фонда определяется по состоянию на 24 часа 00 мин. московского времени.
- 1.3. Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, определяется по состоянию на 24 часа 00 мин. московского времени на дату передачи.
- 1.4. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда определяется:
 - на дату завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
 - в случае приостановления выдачи и погашения инвестиционных паев - на дату возобновления их выдачи и погашения;
 - в случае прекращения паевого инвестиционного фонда - на дату возникновения основания его прекращения;
 - после завершения формирования закрытого паевого инвестиционного фонда;
 - ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца;
 - на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение и 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;
 - Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.
 - Во всем ином, не указанном в настоящих правилах в части определения стоимости активов и величины обязательств по справедливой стоимости, применяется Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года N 106н "О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 3 августа 2012 года N 25095 (Российская газета от 15 августа 2012 года), с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 декабря 2014 года N 151н "О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 января 2015 года N 35544 ("Официальный интернет-портал правовой информации" (www.pravo.gov.ru), 15 января 2015 года)
 - 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.

II. Понятия и определения

2.1. 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 так же в

соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года N 106н "О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации" (далее – отчет оценщика), если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет. При определении справедливой стоимости на основании отчета оценщика, дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется стоимость. Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, на основании отчета оценщика, не может быть ранее трех месяцев до даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев. В случае, если Управляющей компании Фонда стало известно о фактах, которые могли существенно повлиять на изменение справедливой стоимости имущества, оценка осуществляется по необходимости;

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

2.2. 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 и их эквиваленты;
- депозиты в банке;
- дебиторская задолженность по финансовым инструментам;
- облигации приобретенные;
- инвестиции в акции других компаний;
- паи паевых инвестиционных фондов, в том числе акции (паи) иностранных инвестиционных фондов;
- депозитарные расписки;
- иные, не указанные выше, финансовые активы.

Финансовые обязательства:

- кредиторская задолженность по финансовым инструментам;
- иные не указанные выше финансовые обязательства.

2.3. 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.

2.4. Сроки дебиторской и кредиторской задолженности 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.

2.5. Номинальная стоимость.

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

2.6. 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 на дату первоначального признания/ на дату 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, 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 Банка 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, 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 «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/ 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%.

2.7. 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 принимаются условия, действующие на биржевых рынках.

Признание и прекращение признания покупки или продажи финансовых активов на стандартных условиях осуществляется с использованием учета по дате расчетов.

В составе дебиторской и кредиторской задолженности учитывается изменение справедливой стоимости подлежащего получению актива, которое возникает в течение периода между датой заключения сделки и датой расчетов.

2.8. Дебиторская задолженность, признанная нереальной к взысканию.

Если существует высокая вероятность того, что дебиторская задолженность не будет погашена, управляющая компания вправе списать данную задолженность на основании экспертного суждения.

2.9. Определение рынков для измерения справедливой стоимости.

Основным рынком признается торговая площадка, по которой за предыдущий календарный месяц 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 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).

В случае если еврооблигации, обращающиеся на иностранных фондовых биржах, допускаются к торгам на Московской Бирже, основным рынком автоматически признается торговая площадка, представленная ПАО Московская Биржа, независимо от объема сделок.

2.10. 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.

2.11. Модель оценки по приведенной стоимости будущих потоков платежей.

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, определенная в п.2.6.;

Д_n – 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 возможной неоплаты просроченной дебиторской задолженности
до 90 дней	0%
91 – 180 дней	30%
181 – 365 (366) дней	50%
более 365 (366) дней	100%

По истечении каждого срока, справедливая стоимость определяется как 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.

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.

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

3.1. Финансовые инструменты. Финансовые активы.

3.1.1. Вложения в ценные бумаги.

По ценным бумагам приобретенным/ реализованным по сделкам, заключенным на стандартных условиях.

Критерии признания:

- дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо.

Критерий прекращения признания:

- дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо.

Внебиржевые сделки.

Критерии признания:

- дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо.

Критерий прекращения признания:

- дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо.

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.

Критерии признания:

- в дату фиксации реестра лиц, имеющих право на получение дивидендов.

Критерий прекращения признания:

- в дату фактического исполнения обязательства по выплате дивидендов;
- в дату признания ее нереальной к взысканию.

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 price).

Если основным рынком является фондовая биржа ПАО Московская Биржа, тогда применяется цена закрытия (для облигаций увеличивается на сумму накопленного купонного дохода).

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

Если в течение 30 календарных дней 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), раскрываемой 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 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	

Уровень 3:

Ненаблюдаемые исходные данные. Применяется только экспертная оценка.

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

Критерии признания:

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

Критерии прекращения признания:

- дата списания денежных средств с соответствующего банковского счета (расчетного, 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.

3.1.3. Дебиторская задолженность по финансовым инструментам.

Критерии признания:

- дата передачи финансовых инструментов согласно критериям прекращения их признания;
- дата решения Банка России об отзыве лицензии банка, о раскрытии в доступном источнике информации о применении к банку процедуры банкротства.

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.

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.

3.1.4. Дебиторская задолженность по процентам на расчетный счет.

Критерии признания:

- дата получения денежных средств на расчетный счет.

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения контрагентом обязательств по погашению задолженности;
- дату признания задолженности по возврату денежных средств нереальной к взысканию.

Определение справедливой стоимости:

Справедливая стоимость определяется как номинальная стоимость.

3.2. Финансовые инструменты. Финансовые обязательства.

3.2.1 Кредиторская задолженность по финансовым 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.

3.3. Прочая дебиторская и кредиторская задолженность.

3.3.1. Дебиторская задолженность по прочим активам.

Критерии признания:

- дата, установленная договором или иными документами.

Критерии прекращения признания:

- дата исполнения обязательств;
- реализации задолженности;
- дата признания ее нереальной к взысканию.

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.

3.3.2. Кредиторская задолженность по прочим активам.

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.

3.3.3. 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 расчетного счета фонда в счет погашения задолженности по уплате налогов.

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 расчетный счет фонда или в момент зачета дебиторской задолженности в счет кредиторской задолженности по налогам.

3.3.4. Государственная пошлина.

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

3.3.5. Авансы полученные/выданные.

Отражаются по номинальной стоимости.

3.3.6. Задолженность по паям.

Кредиторская задолженность по выдаче паев признается в дату включения денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество фонда. Прекращение признания происходит в дату внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр 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 расчетного счета фонда в счет выплаты денежной компенсации за инвестиционные паи Фонда.

3.3.7. Задолженность по выплате вознаграждений управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору, оценщику, аудитору.

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 расчетный счет фонда со счета управляющей компании.

Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с расчетного 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 правилами доверительного управления фондом и договорами с соответствующими лицами. Прекращение признания происходит в момент списания денежных средств с расчетного счета фонда в счет погашения задолженности перед указанными лицами.

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

IV. Прочая информация необходимая для определения стоимости чистых активов.

4.1. Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения.

Резерв на выплату вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику Фонда, 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, 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, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, сумма превышения выплачивается за счет собственных средств управляющей компании.

Неиспользованный 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.

4.2. 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 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, определенной через американский доллар (USD). Значение кросс-курса такой валюты округляется до 4-х знаков после запятой.

Стоимость ценной бумаги, выраженная в иностранной валюте, пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ на дату расчета СЧА и округляется до 2-х знаков после запятой.

Купонный доход, выраженный в иностранной валюте, пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ на дату расчета СЧА и округляется до 2-х знаков после запятой.

4.3. *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.

4.4. *Расходы при приобретении ценных бумаг.*

Расходы, связанные с приобретением ценных бумаг, в балансовую стоимость ценной бумаги не включаются и относятся на расходы в момент изменения справедливой стоимости остатка на брокерском счете паевого инвестиционного фонда в сумме оплаченных расходов связанных с приобретением ценных бумаг.

4.5. *Порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов Фонда.*

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 так же 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 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.

В данном документе пронумеровано, пронумеровано,

скреплено печатью 121 (присоединить) лист 08

Генеральный директор ООО «ПЕРАМО»

О.Л. Мещерякова

