

«УТВЕРЖДЕНО»

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

«21» февраля 2019 г.



«СОГЛАСОВАНО»

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

«21» февраля 2019 г.



**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ В ПРАВИЛА**  
**определения стоимости чистых активов Интервального паевого инвестиционного фонда**  
**рыночных финансовых инструментов «КОНСЕРВАТОРИЯ»**  
**под управлением Общества с ограниченной ответственностью «ПЕРАМО»**  
**[паи фонда не предназначены для квалифицированных инвесторов]**

В целях конкретизации Правил определения стоимости чистых активов Интервального паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «КОНСЕРВАТОРия» (далее – Правила СЧА) в части расчета справедливой стоимости облигаций иностранных эмитентов внести следующие изменения и дополнения:

1. Изложить п. 1.18 Правил СЧА в новой редакции:

| СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | НОВАЯ РЕДАКЦИЯ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>1.18 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> | <p>1.18 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p><b>Для определения процентного купонного дохода по долговым ценным бумагам, номинированным в валюте, отличной от российских рублей, используются следующий метод расчета: купонный доход, рассчитанный на одну ценную бумагу, определяется с точностью до 8-го знака после запятой в % от номинала. Купонный доход в валюте пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ на дату расчета СЧА и далее умножается на количество ценных бумаг. После пересчета на количество ценных бумаг купонный доход округляется до двух знаков после запятой.</b></p> |

2. Изложить п. 2.1 Правил СЧА в новой редакции:

| СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | НОВАЯ РЕДАКЦИЯ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>2.1. Допустимые методы определения справедливой стоимости ценных бумаг установлены в Приложении 1.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Справедливая стоимость долговых ценных бумаг признается равной 0 (Ноль) с даты полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг;</li> <li>- Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Ноль) с даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента.</li> <li>- Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T+ определяется в размере разницы между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки и суммой сделки в валюте сделки, приведенной к рублю по текущему курсу валюты.</li> </ul> <p>В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя / в составе обязательств (кредиторская</p> | <p>2.1. Допустимые методы определения справедливой стоимости ценных бумаг установлены в Приложении 1.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Справедливая стоимость долговых ценных бумаг признается равной 0 (Ноль) с даты полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг;</li> <li>- Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Ноль) с даты официального опубликования решения о банкротстве эмитента.</li> <li>- Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T+ <b>(на биржевом и внебиржевом рынках)</b> определяется в размере разницы между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки и суммой сделки в валюте сделки, приведенной к рублю по текущему курсу валюты.</li> </ul> <p>В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя / в составе обязательств (кредиторская</p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>задолженность) у продавца, отрицательной разницы- в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя / в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.</p> <p>Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с ценными бумагами, заключенным на условиях T+, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями сделки, определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (п. 2.4. настоящего Порядка определения СЧА).</p> <p>- Справедливая стоимость задолженности по сделкам с валютой, заключенным на условиях T+ определяется в размере разницы между текущей справедливой стоимостью валюты в рублях и стоимостью валюты в рублях, зафиксированной в договоре на дату исполнения сделки.</p> <p>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.</p> <p>Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с валютой, заключенным на условиях T+, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (п. 2.4. настоящего Порядка определения СЧА).</p> | <p>задолженность) у продавца, отрицательной разницы- в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя / в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.</p> <p>Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с ценными бумагами, заключенным на условиях T+ (<b>на биржевом и внебиржевом рынках</b>), с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями сделки, определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (п. 2.4. настоящего Порядка определения СЧА).</p> <p>- Справедливая стоимость задолженности по сделкам с валютой, заключенным на условиях T+ определяется в размере разницы между текущей справедливой стоимостью валюты в рублях и стоимостью валюты в рублях, зафиксированной в договоре на дату исполнения сделки.</p> <p>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.</p> <p>Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с валютой, заключенным на условиях T+, с даты наступления срока ее полного погашения, установленного условиями договора, определяется в соответствии с методом корректировки справедливой стоимости при возникновении события, ведущего к обесценению (п. 2.4. настоящего Порядка определения СЧА).</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

3. Изложить Приложение 1 Правил СЧА, в части оценки «Облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств; еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранного государства; ценных бумаг международной финансовой организации» в новой редакции:

| СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ                                                                                                                                                                                                                                                        |           |                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| -Облигация внешних облигационных займов Российской Федерации;<br>-Долговая ценная бумага иностранных государств;<br>-Еврооблигация иностранного эмитента,<br>-Долговая ценная бумага иностранного государства;<br>-Ценная бумага международной финансовой организации. | 1 уровень |                                                                                                                                                                                                                                                         | отсутствует                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                        | 2 уровень | В порядке убывания приоритета:<br>а) <b>Цена BGN, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА;</b><br>б) <b>Цена BVAL, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА.</b> | отсутствует                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3 уровень | Цена, на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 месяцев до даты определения СЧА                                                                                                                                                          | Цена, на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 месяцев до даты определения СЧА |

НОВАЯ РЕДАКЦИЯ

|                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| -Облигация внешних облигационных займов Российской Федерации;<br>-Долговая ценная бумага иностранных государств;<br>-Еврооблигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства;<br>-Ценная бумага международной финансовой организации. | 1 уровень |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | отсутствует                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2 уровень | В порядке убывания приоритета:<br>а) <b>Цена закрытия торгового дня цена BGN, рассчитанная информационным агентством Bloomberg на дату определения СЧА;</b><br>б) <b>Цена BVAL с BVAL Score не ниже 8, рассчитанная информационным агентством Bloomberg на дату определения СЧА.</b> | отсутствует                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3 уровень | Цена, на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 месяцев до даты определения СЧА                                                                                                                                                                                       | Цена, на основании отчета оценщика, составленного не позднее 6 месяцев до даты определения СЧА |