

Согласовано

ООО «ЦДФ»

_____ И.В. Устинова

Утверждаю

Генеральный директор

_____ С.В. Орлов

«23» ноября 2015 г.

Приказ №107-02/ОД «23» ноября 2015 г.

**ПРАВИЛА
ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ
ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА
СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ
«РВМ КАПИТАЛЬНЫЙ»
И ВЕЛИЧИНЫ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ИСПОЛНЕНИЮ ЗА СЧЕТ УКАЗАННЫХ
АКТИВОВ НА 2016 ГОД**

1. Общие положения.

1.1 Настоящие Правила определения стоимости активов Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «РВМ Капитальный» (далее - Фонд) и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, разработаны в соответствии с требованиями Положения о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию, утвержденного Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.06.2005 г. № 05-21/пз-н (далее – Положение).

1.2 Настоящие Правила определения стоимости активов Фонда и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее - Правила) устанавливают порядок определения стоимости чистых активов и величины обязательств Фонда, а именно:

- правила выбора российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов у которых определяются признаваемые котировки ценных бумаг,
- правила выбора иностранных фондовых бирж, по результатам торгов на которых определяется цена закрытия рынка ценных бумаг иностранных эмитентов,
- периодичность проведения оценщиком Фонда оценки стоимости имущества Фонда;
- количество знаков после запятой в стоимости чистых активов, в том числе в среднегодовой стоимости чистых активов, в расчетной стоимости инвестиционного пая.

1.3 Настоящие Правила действуют с **01 января 2016 г. по 31 декабря 2016 г. включительно**. На очередной календарный год правила определения стоимости активов Фонда и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов утверждаются управляющей компанией Фонда и согласовываются со специализированным депозитарием Фонда не позднее, чем за месяц до начала календарного года.

1.4 Внесение изменений в Правила допускается в исключительных случаях, в том числе в случае внесения изменений в нормативные правовые акты, регулирующие Правила определения стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, изменения ставки рефинансирования Банка России приостановления действий или аннулирования лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов у которого определяется признаваемая котировка ценных бумаг.

2. Стоимость чистых активов Фонда

2.1 Стоимость чистых активов Фонда (далее - стоимость чистых активов, СЧА) определяется как разница между стоимостью активов Фонда и величиной обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, на момент определения стоимости чистых активов.

2.2 Порядок определения стоимости чистых активов Фонда, а именно:

- порядок определения оценочной стоимости активов;
- порядок определения величины обязательств

-
- порядок определения размера резервов;
 - периодичность и порядок определения стоимости чистых активов;
 - порядок использования признаваемых котировок для определения стоимости ценных бумаг, составляющих имущество Фонда
 - порядок расчета среднегодовой стоимости чистых активов Фонда
 - порядок определения расчетной стоимости инвестиционных паев Фонда установлен Положением.

2.3 Выбор российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов у которых определяются признаваемые котировки ценных бумаг для оценки их стоимости в имуществе Фонда, осуществляется в следующем порядке:

2.3.1 По ценным бумагам, допущенным к торгам ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», используются признаваемые котировки, объявленные указанным организатором торговли с учетом требований действующего законодательства.

В случае если на отчетную дату признаваемая котировка ценных бумаг, допущенных к торгам ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», не может быть определена указанным организатором торгов, для оценки этих ценных бумаг применяется признаваемая котировка, определяемая по результатам итогов торгов у ЗАО СПВБ

2.3.2 По ценным бумагам, допущенным к торгам исключительно ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», используются признаваемые котировки, объявленные по результатам торгов у указанной биржи.

2.3.3 По ценным бумагам, допущенным к торгам исключительно ЗАО СПВБ используются признаваемые котировки, объявленные по результатам торгов у указанной биржи.

2.3.4 В случае, если признаваемая котировка ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, не может быть определена указанными в п. 2.3 Правил российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов у которых определяются признаваемые котировки ценных бумаг, составляющих Фонд (ценные бумаги, составляющие Фонд, не имеют признаваемой котировки на отчетную дату по результатам торгов у указанных в п. 2.3 Правил российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг), в том числе если на дату расчета стоимости активов Фонда указанными в п. 2.3 Правил российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг не проводились торги, а также, если ценные бумаги, приобретенные на торгах у указанных в п. 2.3 Правил российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, оценочная стоимость указанных ценных бумаг определяется в порядке, установленном Положением, с учетом правил выбора российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов у которых определяются признаваемые котировки ценных бумаг, установленных п. 2.3 Правил.

2.4 Оценочная стоимость акций иностранных акционерных обществ, облигаций иностранных эмитентов, российских и иностранных депозитарных расписок, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже (за исключением еврооблигаций), признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже перед датой определения их оценочной стоимости, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, - по итогам последнего торгового дня на иностранной фондовой бирже, указанной в настоящих Правилах и выбранной в соответствии со следующей очередностью (биржи указаны в порядке убывания приоритета):

- 1) ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»;
- 2) Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- 3) Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- 4) Насдак (Nasdaq);
- 5) Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);
- 6) Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- 7) Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
- 8) Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
- 9) Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange);
- 10) Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);
- 11) Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);
- 12) Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);
- 13) Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);
- 14) Корейская биржа (Korea Exchange);
- 15) Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- 16) Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
- 17) Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange).

2.5. Оценочная стоимость облигаций, по которым исполнены обязательства по выплате суммы основного долга, признается равной нулю с даты поступления в состав активов Фонда денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанных облигаций.

2.6. Определение оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих активы Фонда, не предусмотренных в 2.3, 2.4. и 2.5, осуществляется в порядке, установленном Положением

2.7. Отражение ценных бумаг в бухгалтерском учете для целей расчета СЧА Фонда осуществляется в следующем порядке:

2.7.1. Ценные бумаги принимаются к бухгалтерскому учету по стоимости их приобретения. К затратам, связанным с приобретением ценных бумаг, относятся только суммы, уплаченные по договору продавцу ценных бумаг. Вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации или иному лицу (комиссия брокера, комиссия организатора торговли) и расходы, связанные с обслуживанием и хранением ценных бумаг не включаются в затраты на их приобретение и не увеличивают балансовую стоимость ценных бумаг.

2.7.2. При определении себестоимости реализованных (выбывших) ценных бумаг, находящихся в инвестиционном портфеле Фонда, используется метод ФИФО.

2.7.3. Ценные бумаги включаются в состав (исключаются из состава) активов Фонда для целей бухгалтерского учета и расчета СЧА Фонда на основании:

- отчета специализированного депозитария о зачислении (списании) ценных бумаг (наличие обязательно);
- отчета брокера о проведении операции по зачислению (списанию) ценных бумаг.

2.7.4. Датой отражения операции по списанию (зачислению) ценных бумаг для целей бухгалтерского учета и расчета СЧА Фонда является дата проведения операции по счету учета ценных бумаг Фонда (счета депо Фонда). Датой отражения операции по списанию (зачислению) денежных средств для целей бухгалтерского учета и расчета СЧА Фонда является дата проведения операции по брокерскому счету Фонда или дата проведения операции по расчетному счету Фонда.

2.8. Оценка стоимости имущества Фонда независимым оценщиком для целей расчета СЧА осуществляется в следующем порядке:

2.8.1. Оценка стоимости имущества Фонда, стоимость которого должна оцениваться оценщиком, определяется оценщиком Фонда. Оценочная стоимость указанного в настоящем пункте имущества, в том числе при его отчуждении, признается равной итоговой величине стоимости этого имущества, содержащейся в отчете о его оценке, если с даты составления указанного отчета прошло не более 6 месяцев.

2.8.2. Переоценка имущества, указанного в настоящем пункте, в составе активов Фонда производится на дату получения управляющей компанией отчета оценщика Фонда о результатах проведенной оценки этого имущества.

2.9. Включение в расчет СЧА Фонда сумм дебиторской задолженности осуществляется в следующем порядке:

2.9.1 Суммы накопленных процентных доходов по составляющим активы Фонда денежным средствам на счетах и во вкладах рассчитываются и включаются в расчет СЧА Фонда в качестве дебиторской задолженности в сумме, исчисленной исходя из ставки процента и фактического срока нахождения денежных средств на счетах и во вкладах, установленных в договоре банковского счета или вклада.

2.9.2. В состав дебиторской задолженности при расчете СЧА Фонда включаются, до момента их получения Фондом, суммы за погашенные облигации, в случае исполнения эмитентом облигаций (или иным лицом) обязательства по выплате основного долга и получения отчета Специализированного депозитария или иного депозитария о проведении операции по счету депо Фонда на следующий день с даты окончания срока обязательств по выплате суммы основного долга, предусмотренной данными ценными бумагами.

В случае неисполнения предусмотренного облигацией обязательства по выплате суммы основного долга оценочная стоимость таких облигаций по истечении 7 дней с даты окончания срока исполнения указанного обязательства определяется по формуле:

$$S = \max[0; ((0,7 - (i - 7) \times 0,03) \times S_0)],$$

где:

S - оценочная стоимость облигаций на дату определения стоимости активов Фонда;

S₀ - оценочная стоимость указанных облигаций на дату истечения предусмотренного ими срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга;

i - количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга, предусмотренной указанными облигациями.

В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом оценочная стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

2.9.3. В случае если дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами Фонда, не погашена по истечении 6 месяцев с даты, когда она должна быть погашена в

соответствии с условиями сделок, сумма этой задолженности уменьшается для целей определения стоимости чистых активов на 30 процентов на дату истечения указанного 6-месячного срока, а в дальнейшем ежедневно уменьшается на величину, определяемую исходя из 30 процентов годовых.

2.9.4. В расчет СЧА Фонда также принимаются суммы дебиторской задолженности по незавершенным сделкам с активами Фонда. Основанием для начисления дебиторской задолженности является: в случае продажи актива, составляющего имущество Фонда - поставка актива до его оплаты, в случае покупки актива - оплата Фондом актива до его поставки.

2.9.5 В расчет СЧА Фонда принимаются суммы дебиторской задолженности по брокерским и приравненным к ним договорам в размере денежных средств, переданных профессиональным участникам рынка ценных бумаг (брокерам). Отражение изменений дебиторской задолженности по суммам, переданным профессиональным участникам рынка ценных бумаг, для целей расчета СЧА производится на основании полученных отчетов брокера о проведенных операциях

2.9.6 Суммы накопленных купонных доходов по ценным бумагам рассчитываются и включаются в расчет СЧА Фонда в качестве дебиторской задолженности в сумме, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг до момента их выплаты. При этом для расчета сумм накопленных купонных доходов ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли, используются данные о размере накопленного купонного дохода, публикуемые организаторами торгов. В случае, если накопленный купонный доход не определялся ни одним из российских организаторов торговли, размер накопленного купонного дохода определяется расчетным путем по следующей формуле:

- размер купонного дохода заявлен эмитентом в валюте номинала на одну ценную бумагу

$$I(T) = \frac{R * (T - T_1)}{N}, \text{ где}$$

I(T) – размер накопленного купонного дохода в валюте номинала на одну ценную бумагу на дату расчета СЧА Фонда,

R – размер объявленного купонного дохода в валюте номинала, определяется в соответствии с решением о выпуске ценных бумаг за текущий купонный период.

T – дата расчета СЧА Фонда,

T₁ – дата начала купонного периода в соответствии с решением о выпуске ценных бумаг,

N – количество дней в текущем купонном периоде в соответствии с решением о выпуске ценных бумаг.

- размер купонного дохода заявлен эмитентом в процентах от номинала на одну ценную бумагу

$$I(T) = \frac{O * R * (T - T_1)}{N}, \text{ где}$$

I(T) – размер накопленного купонного дохода в валюте номинала на одну ценную бумагу на дату расчета СЧА Фонда,

O – номинал ценной бумаги в валюте, объявленной эмитентом в соответствии с решением о выпуске

R – размер объявленного купонного дохода в процентах от номинала, определяется в соответствии с решением о выпуске ценных бумаг за текущий купонный период.

T – дата расчета СЧА Фонда,

T₁ – дата начала купонного периода в соответствии с решением о выпуске ценных бумаг,

N – количество дней в текущем купонном периоде в соответствии с решением о выпуске ценных бумаг.

Если размер купонного дохода заявлен эмитентом в процентах годовых от номинала ценной бумаги, то текущим купонным периодом признается фактическое количество календарных дней в году, 365/366 дней соответственно.

Если номинал ценных бумаг выражен в иностранной валюте, то размер накопленного купонного дохода в валюте номинала на дату расчета СЧА Фонда пересчитывается в рубли по курсу Банка России на дату расчета СЧА. Оценка накопленного купонного дохода в целях бухгалтерского учета, осуществляется аналогично определению суммы накопленного купонного дохода для целей расчета СЧА Фонда, путем корректировки на каждый рабочий день дебиторской задолженности по получению купонного дохода, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

2.9.7. В расчет СЧА также может входить иная дебиторская задолженность, возникшая в процессе осуществления доверительного управления Фондом.

2.10 Стоимость чистых активов Фонда, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, а также расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются в рублях с точностью до 2 знаков после запятой по состоянию на 20 часов московского времени. Котировки, объявленные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по курсу Банка России на дату расчета СЧА и округляются до 5 знака после запятой. Котировки, объявленные в процентах от номинала ценной бумаги, пересчитываются в рубли и округляются до 5 знака после запятой.

При определении стоимости чистых активов учитываются изменения в активах Фонда и обязательствах, подлежащих исполнению за счет указанных активов, произошедшие в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости чистых активов.

2.11. Ставка дисконтирования оставшихся платежей по денежным требованиям, составляющим активы Фонда, устанавливается в размере процентной ставки по соответствующему договору, но не менее двух третей ставки рефинансирования Банка России на дату определения стоимости активов Фонда.

2.12. Не принимаются в расчет стоимости активов Фонда:

- начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, составляющим активы Фонда, в случае если указанный доход включен в оценочную стоимость таких ценных бумаг, а также в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства;

- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы Фонда;

- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы Фонда.

2.13. Порядок определения величины обязательств, подлежащих исполнению за счет активов Фонда, применяемый при расчете СЧА Фонда.

2.13.1 Формирование резерва предстоящих расходов на выплату вознаграждения.

2.13.1.1 Резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения управляющей компании и вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, независимому оценщику и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, формируется раздельно нарастающим итогом в течение календарного года путем его ежемесячного (на последний рабочий день месяца) увеличения на сумму, равную одной двенадцатой расчетной величины вознаграждения, равной общему размеру вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, аудиторской организации, независимого оценщика и лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, предусмотренного в Правилах доверительного управления Фондом. Для определения расчетной величины вознаграждения принимается значение СЧА на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения суммы резерва.

2.13.1.2. Если на последний рабочий день отчетного месяца вознаграждение за услуги, оказанные за отчетный месяц и подлежащие оплате за счет резерва отчетного месяца, не выплачено, то для целей расчета СЧА резерв уменьшается путем начисления кредиторской задолженности на суммы указанных вознаграждений. Начисленная таким образом кредиторская задолженность принимается в расчет стоимости обязательств Фонда при расчете СЧА.

2.13.1.3 Размер сформированного резерва предстоящих расходов на выплату вознаграждения управляющей компании и вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, независимому оценщику и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, уменьшается на суммы выплачиваемого указанным лицам вознаграждения за услуги, оказанные в течение календарного года.

2.13.1.4. Неиспользованные в течение календарного года резервы подлежат восстановлению в последний календарный день года, и указанное восстановление отражается при первом определении СЧА в следующем календарном году.

2.13.2. Включение в состав обязательств Фонда кредиторской задолженности.

2.13.2.1. Суммы кредиторской задолженности при расчете СЧА включаются в состав обязательств Фонда по данным бухгалтерского учета. Кредиторская задолженность по выплате вознаграждений управляющей компании, специализированному депозитарию, специализированному регистратору отражается в учете в последний рабочий день отчетного месяца, если на последний рабочий день отчетного месяца вознаграждение за услуги, оказанные за отчетный месяц и подлежащие оплате, не выплачено.

Иная кредиторская задолженность признается в учете датой получения и подписания актов об оказанных услугах (выполненных работах) или иных документов, подтверждающих факт оказания услуг (выполнения работ).

2.13.2.2. В стоимость обязательств Фонда при расчете СЧА может входить следующая кредиторская задолженность

- сумма денежных средств и/или оценочная стоимость иных активов, предусмотренных Правилами доверительного управления Фондом, поступившие в оплату инвестиционных паев Фонда – до их выдачи;
- суммы денежной компенсации за погашенные паи – до их выплаты;
- суммы денежной компенсации за погашенные паи, выплаченные управляющей компанией за счет собственных средств – до их компенсации из средств Фонда;

-
- обязательства по погашению займов и кредитов, а также процентов по ним, полученных для выплаты сумм денежной компенсации за погашенные паи – до их погашения;
 - суммы кредиторской задолженности по сделкам покупки актива, предусмотренного инвестиционной декларацией Правил доверительного управления Фондом в случае включения актива в состав имущества Фонда до его оплаты;
 - суммы кредиторской задолженности по сделкам продажи актива, составляющего имущество Фонда, в случае получения Фондом оплаты за проданный актив до момента поставки актива Фондом;
 - суммы неоплаченных расходов, возмещаемых за счет имущества Фонда, подлежащие уплате третьим лицам за выполнение работ и оказание услуг третьим лицам;
 - неоплаченная кредиторская задолженность по вознаграждению управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, независимому оценщику и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев;
 - иная кредиторская задолженность, возникшая в процессе деятельности Фонда.

2.14. Выраженные в иностранной валюте активы Фонда, а также обязательства, подлежащие исполнению за счет указанных активов, принимаются в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Банка России на момент определения стоимости чистых активов.

2.15. Стоимость чистых активов определяется:

- в случае приостановления выдачи, погашения инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения;
- ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца;
- в случае погашения инвестиционных паев или увеличения количества выданных инвестиционных паев - на день, следующий за днем окончания срока приема заявок на приобретение инвестиционных паев;
- в случае прекращения Фонда – на дату возникновения основания его прекращения.

2.16. В случае отсутствия в Правилах необходимой информации для определения стоимости активов Фонда и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, или при возникновении противоречий между порядком и сроками определения стоимости чистых активов Фонда и расчетной стоимости инвестиционных паев Фонда, установленных Правилами, и порядком и сроками определения стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов и расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, установленных Положением, применяется порядок и сроки определения стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов и расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, установленных Положением.

**Генеральный директор
ЗАО УК «РВМ Капитал»**

Орлов С.В.