

«Утверждено»
Решением Совета Директоров
ЗАО «ВТБ Управление активами»
№ 10/07 от «28» ноября 2007 г.

Первый Заместитель
Генерального директора
ЗАО «ВТБ Управление активами»


/Плугарь Н.В./
«28» ноября 2007 г.


«Согласовано»
Начальник Депозитарного центра
Банк ВТБ 24 (ЗАО)


/Широв А.В./
«28» ноября 2007 г.


ПРАВИЛА

определения стоимости активов открытого паевого инвестиционного
фонда облигаций «ВТБ - Фонд Казначейский»
и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов

на 2008 год

г. Москва, 2007 год



I. Общие положения

1. Настоящие Правила устанавливаются на календарный год в соответствии с Приказом ФСФР России от 15 июня 2005 г. N 05-21/пз-н «ОБ УТВЕРЖДЕНИИ 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» (в ред. Приказа ФСФР РФ от 15.12.2005 № 05-83/пз-н), далее - Положение.

2. Внесение изменений в Правила в течение календарного года допускается в исключительных случаях, в том числе, в случае внесения изменений в нормативные правовые акты, приостановления действия или аннулирования лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов у которого определяется признаваемая котировка ценных бумаг.

3. Правила и изменения в них представляются управляющей компанией в уведомительном порядке в федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг в течение 5 рабочих дней с даты их утверждения уполномоченным органом управляющей компании паевого инвестиционного фонда и согласования со специализированным депозитарием фонда путем направления заверенных в установленном порядке копии Правил и изменений в них на бумажном носителе. К изменениям в Правила прилагается письменное пояснение причин внесения этих изменений.

4. Информация, содержащаяся в Правилах, подлежит раскрытию в соответствии с нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

II. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда

1. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда (далее - стоимость чистых активов) определяется как разница между стоимостью активов этого фонда и величиной обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, на момент определения стоимости чистых активов.

2. Выраженные в иностранной валюте активы паевого инвестиционного фонда, а также обязательства, подлежащие исполнению за счет указанных активов, принимаются в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на момент определения стоимости чистых активов.

3. Среднегодовая стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда рассчитывается как отношение суммы стоимости чистых активов фонда на каждый день календарного года к числу дней в календарном году.

В расчет среднегодовой стоимости чистых активов принимается значение стоимости чистых активов на соответствующий день календарного года, а если на этот день стоимость чистых активов не определялась, - на последний день ее определения, предшествующий такому дню.

4. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, а также расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда определяется каждый рабочий день в рублях с точностью не меньшей чем до 2 знаков после запятой по состоянию на 20 часов московского времени. При определении стоимости чистых активов учитываются изменения в активах паевого инвестиционного фонда и обязательствах, подлежащих исполнению за счет указанных активов, произошедшие в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости чистых активов.

4.1. В случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда определяется на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;

4.2. В случае прекращения паевого инвестиционного фонда стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда определяется на дату возникновения основания его прекращения.

5. Округление рассчитываемых значений производится на последнем арифметическом действии.

III. Оценка стоимости активов паевого инвестиционного фонда

1. Стоимость активов паевого инвестиционного фонда определяется как сумма денежных средств на счетах, во вкладах и оценочной стоимости иного имущества, составляющего активы, которая определяется в соответствии с настоящими Правилами.

2. Сумма денежных средств на счетах и во вкладах, принадлежащих паевому инвестиционному фонду, определяется на основании банковской выписки по соответствующему счету на дату ее получения, но не позднее следующего рабочего дня за днем выписки.

3. Зачисление (списание) ценных бумаг в (из) имущество (а) Фонда осуществляется на дату, за которую выдана выписка о движении по счету депо (фактической дате выполнения операции Депозитарием, указанной в подтверждении Депозитария о проведении операции); государственные ценные бумаги РФ учитываются по дате операции, указанной в отчете брокера-дилера.

4. Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, используются признаваемые котировки, объявленные следующими организаторами торговли (далее – организаторы торговли):

- Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ»;
- Открытое акционерное общество «Фондовая биржа «Российская торговая система».

В случае если признаваемая котировка по ценной бумаге по результатам торгов ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» отсутствует, признаваемая котировка определяется по результатам торгов ОАО «Фондовая биржа РТС».

При определении оценочной стоимости ценных бумаг для расчета стоимости чистых активов Фонда используются значения признаваемых котировок, определяемые организаторами торговли, с точностью до пятого знака после запятой.

Признаваемая котировка ценной бумаги определяется в порядке, установленном Положением.

В состав активов открытого паевого инвестиционного фонда могут приобретаться только ценные бумаги, по которым на дату заключения договора, на основании которого они приобретаются, или на предшествующую дату имеются признаваемые котировки. Указанное требование не распространяется на инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, ценные бумаги, включенные в котировальный список "А" (первого или второго уровня) фондовой биржи, акции иностранных акционерных обществ и облигаций иностранных коммерческих организаций, а также на государственные ценные бумаги Российской Федерации, условиями эмиссии и обращения которых предусмотрено их вторичное обращение на рынке ценных бумаг, приобретаемые при их размещении в форме аукциона.

5. Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, признается равной их признаваемой котировке, определенной этим организатором торговли на рынке ценных бумаг в порядке, установленном Положением. В случае, если признаваемая котировка указанных ценных бумаг не может быть определена в порядке, установленном Положением (ценные бумаги не имеют признаваемой котировки), в том числе, если на дату расчета стоимости активов российским организатором торговли на рынке ценных бумаг не

проводились торги, а также, если ценные бумаги, приобретенные на торгах у российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, оценочная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:

1) оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной: номинальной стоимости облигаций - до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов паевого инвестиционного фонда;

нулю - с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов паевого инвестиционного фонда.

В случае неисполнения эмитентом обязательств по выплате суммы основного долга по облигации в течение 30 дней ее оценочная стоимость уменьшается на дату истечения указанного срока 30 процентов, а в дальнейшем ежедневно уменьшается на величину, определяемую исходя из 30 процентов годовых.

2) оценочная стоимость иных ценных бумаг признается равной их последней признаваемой котировке, а если с момента их приобретения они не имели признаваемой котировки, - цене приобретения этих ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением), т.е. путем деления стоимости приобретения ценных бумаг на их количество, складывающихся, соответственно, из стоимости приобретения и количества ценных бумаг по их остатку на предыдущий момент определения стоимости чистых активов и по ценным бумагам, поступившим в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости чистых активов;

3) оценочная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда признается равной расчетной стоимости пая на дату определения стоимости активов, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционного пая не определялась, - на последнюю дату ее расчета, предшествующей дате определения стоимости активов.

6. Оценочная стоимость акций иностранных акционерных обществ и облигаций иностранных коммерческих организаций, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже (за исключением еврооблигаций), признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня перед датой определения их оценочной стоимости на той иностранной фондовой бирже, на которой эти ценные бумаги приобретались. Если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, - по итогам последнего торгового дня на той иностранной фондовой бирже, на которой эти ценные бумаги приобретались.

Акции иностранных акционерных обществ и облигации иностранных коммерческих организаций могут входить в состав активов фонда при соблюдении следующих условий:

1) указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на одной из следующих фондовых бирж:

- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
- Насдак (Nasdaq)
- Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);

2) указанные ценные бумаги приобретены на торгах одной из следующих фондовых бирж:

- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);

- Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
- Насдак (Nasdaq)
- Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange).

7. Определение оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих активы Фонда, не предусмотренных в п.п. 5, 6, осуществляется в порядке, установленном Положением.

8. В расчет стоимости активов паевого инвестиционного фонда принимается также дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами.

Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах и во вкладах принимается в расчет стоимости активов в сумме, исчисленной исходя из ставки процента, установленной в договоре банковского счета (договоре банковского вклада).

Дебиторская задолженность по купонному доходу по ценным бумагам принимается в расчет стоимости активов в сумме, исчисленной исходя из решения о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг, публикуемые организаторами торговли.

В случае если дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами паевого инвестиционного 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 сумма непогашенной задолженности ежедневно уменьшается на величину, определяемую исходя из 30 процентов годовых.

9. Не принимаются в расчет стоимости активов паевого инвестиционного фонда:

9.1. начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, составляющим активы паевого инвестиционного фонда, 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;

9.2. объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы акционерного инвестиционного фонда или активы паевого инвестиционного фонда;

9.3. начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы паевого инвестиционного фонда;

IV. Оценка величины обязательств паевого инвестиционного фонда

1. Величина обязательств управляющей компании паевого инвестиционного фонда по выдаче инвестиционных паев считается равной сумме денежных средств, поступивших в оплату инвестиционных паев.

2. Величина обязательств управляющей компании паевого инвестиционного фонда по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев считается равной сумме денежной компенсации, подлежащей выплате.

3. Величина обязательств управляющей компании паевого инвестиционного фонда, инвестиционные паи которого обмениваются на инвестиционные паи другого паевого инвестиционного фонда, по передаче денежных средств в паевой инвестиционный фонд, на инвестиционные паи которого осуществляется обмен, считается равной сумме передаваемых денежных средств на дату их передачи.

4. Величина обязательств по возмещению за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, собственных денежных средств управляющей компании, использованных ею для выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев, считается равной сумме указанных денежных средств.

5. Величина обязательств по погашению за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, займов и (или) кредитов, полученных управляющей компанией для

погашения инвестиционных паев, определяется исходя из суммы займов (кредитов) и размера процентов по таким займам (кредитам).

6. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору паевого инвестиционного фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, формируется нарастающим итогом в течение календарного года путем ежедневного увеличения на сумму, равную одной триста шестьдесят шестой расчетной величины вознаграждения на дату определения стоимости чистых активов.

Расчетная величина вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, считается равной общему размеру вознаграждения указанным лицам, предусмотренному в правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Для определения расчетной величины вознаграждения значение среднегодовой стоимости чистых активов умножается на размер вознаграждения указанным лицам, предусмотренный в правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору паевого инвестиционного фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, уменьшается на суммы выплачиваемого в течение календарного года вознаграждения указанным лицам.

Не использованные в течение календарного года резервы, предусмотренные в данном пункте, подлежат восстановлению.

7. Резерв для возмещения расходов, связанных с доверительным управлением за счет имущества, составляющего открытый паевой инвестиционный фонд, не формируется.

Расходы, связанные с совершением сделок с имуществом Фонда, производятся за счет имущества, составляющего Фонд и уменьшают имущество Фонда. Списание расходов, связанных с обслуживанием Фонда, производится в соответствии со следующими правилами:

7.1 Расходы, связанные с обслуживанием и проведением операций с банковского счета фонда, относятся к прочим расходам в день получения банковской выписки (электронной копии) о списании таких расходов, но не позднее следующего рабочего дня за днем выписки, свидетельствующей о списании вышеуказанных расходов со счета фонда;

7.2 Расходы, связанные с доверительным управлением Фонда, предусмотренные Правилами доверительного управления Фонда, относятся к расходам и списываются в день получения банковской выписки (электронной копии) о списании таких расходов, но не позднее следующего рабочего дня за днем выписки, свидетельствующей о списании вышеуказанных расходов со счета фонда.

Расчетная величина расходов, связанных с доверительным управлением Фондом, подлежащих возмещению за счет имущества, составляющего Фонд, за календарный год считается равной максимальному размеру расходов, предусмотренному в Правилах доверительного управления Фондом.

7.3. Вознаграждение Управляющей компании, Специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, считается равной сумме кредиторской задолженности, определенной на дату определения стоимости чистых активов Фонда на последний рабочий день месяца.

Вознаграждение аудитора Фонда, считается равным сумме кредиторской задолженности, определенной на дату подписания акта о выполненных работах.

Списание кредиторской задолженности по вознаграждениям Управляющей компании, Специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда, аудитора фонда, осуществляется в день получения банковской выписки, но не позднее следующего рабочего дня за днем выписки, свидетельствующей о списании вышеуказанных вознаграждений со счета Фонда.

Размер вознаграждений определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов. Для определения расчетной величины вознаграждений принимается значение стоимости чистых активов на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения резерва вознаграждений.

8. Величина обязательств по уплате сумм скидок с расчетной стоимости инвестиционного пая (надбавок к расчетной стоимости инвестиционного пая) управляющей компании паевого инвестиционного фонда и (или) агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, считается равной сумме кредиторской задолженности по уплате сумм надбавок (скидок) агентам на дату определения стоимости чистых активов.

V. Расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда,

1. Расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда определяется путем деления стоимости чистых активов фонда на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда на момент определения расчетной стоимости.
