

«УТВЕРЖДАЮ»

Генеральный директор
ООО «УК «Содружество»

_____ /В.А.Коровин/

«_____» _____ 2011 г.

М.П.

«СОГЛАСОВАНО»

Генеральный директор
ООО «Северо-Западная Финансовая Компания»

_____ /А.В. Никитин/

«_____» _____ 2011 г.

М.П.

**Правила определения стоимости активов
Закрытого паевого инвестиционного фонда рентного
«Малахит» под управлением
Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «Содружество»
и величины обязательств, подлежащих исполнению за
счет указанных активов,
на 2011 год**

г. Москва 2011 год

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1 Настоящие Правила определения стоимости активов и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее - Правила) Закрытого паевого инвестиционного фонда рентного «Малахит» (далее - ФОНД) под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Содружество» (далее - Управляющая компания) разработаны в соответствии с «Положением 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» (утв. приказом ФСФР РФ от 15 июня 2005г. № 05-21/пз-н), с учетом изменений (утв. Приказом ФСФР РФ от 15 декабря 2005г. № 05-83/пз-н; утв. Приказом ФСФР РФ от 16 июля 2009г. № 09-27/пз-н; утв. Приказом ФСФР РФ от 10.11.2009 № 09-45/пз-н), «Положением о требованиях к порядку и срокам раскрытия информации, связанной с деятельностью акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов, а также к содержанию раскрываемой информации» (утв. Приказом ФСФР РФ от 22 июня 2005г. № 05-23/пз-н), с учетом изменений (утв. Приказом ФСФР РФ от 25 мая 2006г. № 06-55/пз-н; утв. Приказом ФСФР РФ от 17.06.2008 N 08-25/пз-н, утв. Приказом ФСФР РФ от 24.12.2009 № 09-63/пз-н), в соответствии с Федеральным законом от 29.11.2001г. № 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах" в редакции Федеральных законов от 29.06.2004 № 58-ФЗ, от 15.04.2006 № 51-ФЗ, от 06.12.2007 № 334-ФЗ, от 23.07.2008 № 160-ФЗ, от 25.11.2009 № 281-ФЗ, от 22.04.2010 № 65-ФЗ, от 27.07.2010 № 224-ФЗ, от 04.10.2010 № 264-ФЗ, а также в соответствии с Правилами доверительного управления ФОНДОМ.

1.2 Настоящие Правила устанавливают порядок и сроки определения стоимости активов ФОНДА, а также величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов.

1.3 Правила являются внутренним документом Управляющей компании, утверждаются ее уполномоченным органом на очередной календарный год и согласовываются со специализированным депозитарием ФОНДА не позднее, чем за месяц до начала календарного года. В случае, если правила доверительного управления ФОНДОМ зарегистрированы федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг в течение календарного года, Правила утверждаются не позднее дня начала срока формирования этого фонда и действуют до окончания текущего календарного года.

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

1.5 Правила и изменения в них представляются Управляющей компанией в уведомительном порядке в Федеральную службу по финансовым рынкам в течение 5 рабочих дней с даты их утверждения уполномоченным органом Управляющей компании и согласования со специализированным депозитарием ФОНДА в порядке, установленном нормативно-правовыми актами Федеральной службы по финансовым рынкам.

1.6 Управляющая компания ежегодно публикует на сайте в сети Интернет информацию, содержащуюся в Правилах, а также информацию о внесении изменений в Правила, с указанием причин внесения этих изменений. Правила, а также изменения в Правила публикуются в течение 3 дней с даты предоставления копии Правил в Федеральную службу по финансовым рынкам.

1.7 Правила, с учетом всех изменений, должны быть доступны на сайте в сети Интернет в течение календарного года, на который они были утверждены.

II. ПОРЯДОК И СРОКИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ И РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПАЯ ФОНДА

2.1. Стоимость чистых активов ФОНДА определяется как разница между стоимостью активов Фонда и величиной обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, на момент определения стоимости чистых активов ФОНДА.

2.2. Стоимость чистых активов ФОНДА определяется ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца.

2.3. 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.

2.4. Среднегодовая стоимость чистых активов ФОНДА рассчитывается как отношение суммы стоимости чистых активов ФОНДА на каждый день календарного года к числу дней в календарном году.

2.5. 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, то на последний день ее определения, предшествующий такому дню.

2.6. Расчетная стоимость инвестиционного пая ФОНДА определяется путем деления стоимости чистых активов ФОНДА на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев ФОНДА на момент определения расчетной стоимости.

2.7. Стоимость активов ФОНДА и величина обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, а также стоимость чистых активов (в том числе среднегодовая стоимость чистых активов) и расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются в рублях с точностью до 2 (двух) знаков после запятой по состоянию на 20 (двадцать) часов московского времени.

III. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ И ВЕЛИЧИНЫ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ИСПОЛНЕНИЮ ЗА СЧЕТ УКАЗАННЫХ АКТИВОВ

3.1. Стоимость активов ФОНДА определяется как сумма денежных средств на счетах и во вкладах и оценочной стоимости иного имущества, составляющего указанные активы, которая определяется в соответствии с Положениями Федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и настоящими Правилами.

3.2. 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 организатором торговли на рынке ценных

бумаг с учетом требований к деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг, установленных нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, в порядке убывания приоритета:

ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»

ОАО «Фондовая биржа РТС»

В целях определения признаваемых котировок для ценных бумаг, допущенных к торгам через организаторов торговли на рынке ценных бумаг, составляющих имущество ФОНДА, используются данные, предоставляемые вышеуказанными организаторами торговли на рынке ценных бумаг, на своих сайтах в сети Интернет.

В случае если признаваемая котировка указанных ценных бумаг не может быть определена в порядке, установленном настоящими Правилами (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:

3.2.1. Оценочная стоимость инвестиционного пая фонда признается равной его расчетной стоимости на дату определения стоимости активов, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционного пая не определялась, - на последнюю дату ее расчета, предшествующую дате определения стоимости активов;

3.2.2. 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;

3.2.3. 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.

Оценочная стоимость облигаций на дату определения стоимости активов ФОНДА определяется в рублях с точностью до 2 (двух) знаков после запятой, причем округление значения производится по математическому методу округления, а именно - если **N**+1 знак < 5, то N-ый знак сохраняют, а N+1 и все

последующие обнуляют; если $N+1$ знак ≥ 5 , то N -ый знак увеличивают на единицу, а $N+1$ и все последующие обнуляют.

3.2.4. 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.

3.3. Признаваемая котировка ценной бумаги определяется как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение 1 торгового дня, если число таких сделок составляет не менее 10.

В случае если в течение одного торгового дня совершено менее десяти сделок с ценной бумагой, признаваемая котировка ценной бумаги определяется как ее средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение последних 2 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10.

В случае если в течение последних 2 торговых дней совершено менее 10 сделок с ценной бумагой, признаваемая котировка ценной бумаги определяется как ее средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение последних 3 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10.

В случае если в течение последних 3 торговых дней совершено менее 10 сделок с ценной бумагой, признаваемая котировка ценной бумаги определяется как ее средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение последних 5 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10.

В случае если в течение последних 5 торговых дней совершено менее 10 сделок с ценной бумагой, признаваемая котировка ценной бумаги определяется как ее средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение последних 10 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10.

Расчет признаваемой котировки ценных бумаг осуществляется при условии, что объем сделок, по которым рассчитывается их средневзвешенная цена, составляет не менее 500 тыс. рублей.

Степень округления признаваемой котировки определяется данными, предоставленными организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

3.4. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств (за исключением ценных бумаг, указанных в пункте 3.5 настоящих Правил), ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней средней цене закрытия рынка, а если с

момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась, - цене приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением).

3.5. Оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации и ценных бумаг иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, признается равной цене их приобретения, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением).

В случае если доходом по государственным ценным бумагам Российской Федерации или ценным бумагам иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, является дисконт, то есть разница между номинальной стоимостью ценной бумаги и ценой ее приобретения (без учета расходов на приобретение), или дисконт и процент (купон), оценочная стоимость таких ценных бумаг определяется исходя из условий их эмиссии, содержащихся в решении о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, и подлежит перерасчету на дату определения стоимости чистых активов с учетом равномерного отнесения дисконтного дохода на оценочную стоимость таких ценных бумаг. До момента первого перерасчета такие ценные бумаги оцениваются по стоимости их приобретения (без учета расходов на приобретение).

3.6. Оценочная стоимость паев (акций) иностранных инвестиционных фондов закрытого типа 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 на указанной фондовой бирже перед датой определения их оценочной стоимости, а в случае если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на 2 или более иностранных фондовых биржах, - по итогам последнего торгового дня на иностранной фондовой бирже, указанной в Правилах или выбранной в соответствии с Правилами:

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

18) Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).

3.7. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась, - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев.

3.8. Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов ФОНДА в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

3.09. Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов ФОНДА в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество облигаций, в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения признаваемой котировки облигаций, в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие активы ФОНДА.

3.10. Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов ФОНДА в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации эмитента таких облигаций, признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций.

Положения абзацев первого настоящего пункта, применяются до возникновения признаваемой котировки акций (облигаций), включенных в состав активов ФОНДА.

3.11. Оценочная стоимость имущественных прав по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется строительство (создание) объекта недвижимого имущества на земельном участке, который (право аренды которого) составляет активы ФОНДА, или реконструкция объектов недвижимого имущества, составляющих указанные активы, признается равной сумме денежных средств, перечисленных в оплату соответствующих договоров на дату определения стоимости активов.

3.12. Оценочная стоимость имущества, не указанного в пунктах 3.2, 3.4 - 3.11 настоящих Правил, определяется оценщиком ФОНДА, указанным в правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом. 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 (шести) месяцев..

Оценочная стоимость составляющего активы ФОНДА земельного участка, на котором находится здание, строение или сооружение, составляющие указанные активы, доли в праве общей собственности на такой земельный участок, права аренды такого земельного участка или права пользования таким земельным участком может отдельно не определяться, если его стоимость учитывается в оценочной стоимости приобретенного здания, строения или сооружения.

Для определения стоимости имущества, внесенного в закрытый паевой инвестиционный фонд при его формировании, в целях ее сравнения с минимальной стоимостью, по достижении которой закрытый

паевой инвестиционный фонд является сформированным, применяется оценочная стоимость такого имущества, определенная на дату внесения имущества для включения его в состав активов фонда.

3.13. Оценочная стоимость денежных требований по обязательствам из кредитных договоров или договоров займа признается равной текущей совокупной стоимости оставшихся платежей по таким требованиям, дисконтированной по схеме сложного процента на дату определения стоимости активов с использованием ставки (ставок), предусмотренной (предусмотренных) Правилами, по формуле:

$$Tr = \sum_{n=1}^N \frac{P}{D / 365 (1 + r)^{\frac{n}{365}}}, \text{ где}$$

Tr - оценочная стоимость денежного требования по обязательству из кредитного договора или договора займа;

N - количество периодов, по окончании которых должником по требованию должны быть выплачены соответствующие платежи (платежных периодов). В случае если количество платежных периодов зависит от значения процентной ставки, которая может изменяться (требование с плавающей процентной ставкой), количество платежных периодов определяется исходя из фактического значения процентной ставки, установленного на дату определения стоимости активов;

P - сумма платежа по требованию за n-ый платежный период. Для

N требования с плавающей процентной ставкой, в котором сумма платежа зависит от значения процентной ставки в каждый платежный период, сумма такого платежа за n-ый платежный период определяется исходя из фактического значения процентной ставки, установленного на дату определения стоимости активов;

n - порядковый номер платежного периода, начиная с даты определения стоимости активов;

D - количество дней до даты осуществления n-го платежа;

r - ставка дисконтирования в процентах годовых, предусмотренная в Правилах.

Ставка (ставки) дисконтирования оставшихся платежей по денежным требованиям, составляющим активы паевого инвестиционного фонда равна две третьих ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации.

3.14. В расчет стоимости активов ФОНДА, если иное не предусмотрено настоящими Правилами, принимается также дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с указанными активами, в том числе в результате заключения договоров, на основании которых осуществляется подготовка проектно-сметной документации, а также договоров, на основании которых осуществляется ремонт объектов недвижимости, составляющих указанные активы.

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим активы ФОНДА денежным средствам на счетах и во вкладах и ценным бумагам принимается в расчет стоимости активов в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада или решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

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.

Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок, в результате совершения которых она возникла, в том числе в момент включения в состав активов ФОНДА подготовленной проектно-сметной документации.

Дебиторская задолженность, возникшая в результате заключения договоров, на основании которых осуществляется ремонт объекта недвижимости, составляющего активы ФОНДА, признается равной нулю (погашается) одновременно с изменением стоимости отремонтированного объекта недвижимости в результате его переоценки.

3.15. Не принимаются в расчет стоимости активов ФОНДА:

3.15.1. 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;

3.15.2. начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы ФОНДА;

3.16. Величина обязательств Управляющей компании ФОНДА по выдаче инвестиционных паев считается равной сумме денежных средств и (или) оценочной стоимости иного имущества, поступивших в оплату инвестиционных паев ФОНДА.

3.17. Величина обязательств Управляющей компании ФОНДА по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев считается равной сумме денежной компенсации, подлежащей выплате.

3.18. Величина обязательств по возмещению за счет имущества, составляющего ФОНД, собственных денежных средств Управляющей компании ФОНДА, использованных ею для выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев, считается равной сумме указанных денежных средств.

3.19. Величина обязательств по погашению за счет имущества, составляющего Фонд, займов и (или) кредитов, полученных Управляющей компанией ФОНДА для погашения инвестиционных паев, определяется исходя из суммы займов (кредитов) и размера процентов по таким займам (кредитам).

3.20. Величина обязательств по выплате владельцам инвестиционных паев ФОНДА дохода от доверительного управления имуществом, составляющим ФОНД, считается равной сумме подлежащего выплате дохода.

3.21. За счет имущества, составляющего ФОНД, формируется резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, оценщику акционерного инвестиционного фонда или паевого инвестиционного фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра акционеров акционерного инвестиционного фонда, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ФОНДА. Указанный резерв формируется нарастающим итогом

в течение календарного года. Сумма резерва ежемесячно увеличивается на сумму, равную одной двенадцатой расчетной величины вознаграждения на дату определения стоимости чистых активов.

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

Размер сформированного резерва предстоящих расходов на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, оценщику акционерного инвестиционного фонда или паевого инвестиционного фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра акционеров акционерного инвестиционного фонда, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, уменьшается на суммы выплачиваемого указанным лицам вознаграждения за услуги, оказанные в течение календарного года.

3.23. Не использованный в течение календарного года резерв подлежит восстановлению.

3.24. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда, не предусмотренных в пунктах 3.16 – 3.22 настоящих Правил, в том числе обязательств по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, оценщику ФОНДА, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ФОНДА, обязательств по возмещению расходов управляющей компании, связанных с доверительным управлением ФОНДОМ, считается равной сумме кредиторской задолженности на дату определения стоимости чистых активов.

3.25. 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 Центрального банка Российской Федерации на момент определения стоимости чистых активов.

IV. СРОК ДЕЙСТВИЯ ПРАВИЛ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ФОНДА

Настоящие Правила вступают в силу с даты утверждения и действуют до «31» декабря 2011 года.