

«СОГЛАСОВАНО»

«22» декабря 2023г.

_____ П.И. Прасс
Генеральный директор
АО «Специализированный депозитарий
«ИНФИНИТУМ»

«УТВЕРЖДЕНО»

«22» декабря 2023г.

_____ Р.В. Серов
Генеральный директор
ООО «РСХБ Управление Активами»

Изменения в Правила определения стоимости чистых активов

Закрытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «РСХБ - Фонд Глобальной аллокации»

**под управлением Общества с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление
Активами»**

Настоящие изменения в Правила определения стоимости чистых активов Закрытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «РСХБ - Фонд Глобальной аллокации» (далее – Фонд) под управлением Общества с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами» (далее – Управляющая компания) разработаны в соответствии с Указанием Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У (далее – Указание), в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" № 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года (далее - Федеральный закон "Об инвестиционных фондах"), и принятыми в соответствии с ними нормативными актами.

Настоящие изменения в Правила определения СЧА применяются с даты прекращения действия одновременного приостановления выдачи, обмена и погашения инвестиционных паев Фонда, но не ранее 9 января 2024 года.

Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА могут быть внесены в случаях, установленных нормативными правовыми актами. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила определения СЧА к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений и указывается дата начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА.

Правила определения СЧА (изменения и дополнения, вносимые в Правила определения СЧА) подлежат раскрытию на сайте Управляющей компании <http://www.rshb-am.ru>

- не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил определения СЧА, с внесенными изменениями и дополнениями.

Исключить главу

ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДАТЫ И ВРЕМЕНИ, ПО СОСТОЯНИЮ НА КОТОРЫЕ ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ СТОИМОСТЬ ИМУЩЕСТВА, ПЕРЕДАННОГО В ОПЛАТУ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ПИФ

Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев ПИФ, определяется в соответствии с требованиями Федерального закона «Об инвестиционных фондах», принятых в соответствии с ним нормативных актов, требованиями Указания и Правилами определения СЧА.

Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев ПИФ, не может быть определена ранее даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев, за исключением случаев определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев ПИФ, на основании отчета оценщика.

Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев ПИФ, на основании отчета оценщика, не может быть ранее трех месяцев до даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев ПИФ.

Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев ПИФ, определяется по состоянию на 23:59:59 на дату передачи имущества в оплату инвестиционных паев ПИФ.

Изложить главу в следующей редакции:

ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СЧА И СРЕДНЕГОДОВОЙ СЧА ПИФ

СЧА ПИФ определяется по состоянию на 23:59:59 даты, за которую рассчитывается стоимость чистых активов, с учетом данных, раскрытых на указанную дату в доступных для управляющей компании источниках, вне зависимости от часового пояса.

СЧА определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.

СЧА ПИФ определяется (дата определения СЧА):

- на дату завершения (окончания) формирования ПИФ;
- в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев – на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
- в случае прекращения ПИФ – на дату возникновения основания его прекращения;
- после завершения (окончания) формирования СЧА ПИФ определяется в порядке:

- ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца до календарного месяца, предшествующего месяцу, в котором ПИФ исключен из реестра ПИФ;

- на дату составления списка владельцев инвестиционных паев в случае частичного погашения инвестиционных паев без заявления требований владельцев инвестиционных паев об их погашении.

Среднегодовая стоимость чистых активов Фонда (далее - СГСЧА) на любой день определяется как отношение суммы СЧА на каждый рабочий день календарного года (если на рабочий день календарного года СЧА не определялась - на последний день ее определения, предшествующий такому дню) с начала года (с даты завершения (окончания) формирования ПИФ) до даты расчета СГСЧА к числу рабочих дней за этот период.

В целях определения СГСЧА под датой, за которую определяется СЧА ПИФ, понимается каждая дата определения СЧА ПИФ, указанная в настоящих Правилах определения СЧА.

СЧА Фонда, в том числе СГСЧА Фонда, а также расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяются с точностью до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления в валюте определения СЧА в соответствии с Правилами ДУ ПИФ, действующими на дату определения СЧА.

Изложить главу в следующей редакции:

ПОРЯДОК РАСЧЕТА ВЕЛИЧИНЫ РЕЗЕРВА НА ВЫПЛАТУ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ТАКОГО РЕЗЕРВА, А ТАК ЖЕ ПОРЯДОК УЧЕТА ВОЗНАГРАЖДЕНИЙ И РАСХОДОВ, СВЯЗАННЫХ С ДОВЕРИТЕЛЬНЫМ УПРАВЛЕНИЕМ ФОНДОМ

Резерв на выплату вознаграждения формируется отдельно в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и в части резерва на выплату совокупного вознаграждения специализированному депозитарию, оценщику ПИФ и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ (далее – резерв на выплату прочих вознаграждений).

Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств ПИФ в течение отчетного года: с наиболее поздней из двух дат – даты начала календарного года или даты завершения (окончания) формирования - до:

- даты окончания календарного года;**
- даты возникновения основания для прекращения ПИФ (не включая дату возникновения основания для прекращения ПИФ в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании);**
- наиболее поздней из двух дат при прекращении - даты окончания приема требований кредиторов ПИФ или даты окончания реализации всего имущества ПИФ.**

Резерв на выплату вознаграждений начисляется согласно правилам ДУ ПИФ нарастающим итогом и отражается в составе обязательств ПИФ на дату определения СЧА в течение отчетного года:

- каждый последний рабочий день календарного месяца;**

- на дату возникновения основания для прекращения ПИФ;
- на каждую дату определения СЧА ПИФ.

Резерв на выплату вознаграждений подлежит начислению в очередную дату определения СЧА при условии поступления денежных средств на банковский счет (банковские счета) УК Д.У. ПИФ в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим ПИФ, в календарном году, в котором осуществляется расчет СЧА, в сумме (величине) не превышающей одновременно:

- процента (установленного в Правилах ДУ ПИФ, но не более 5%) от суммы денежных средств, поступивших на банковский счет (банковские счета) УК Д.У. ПИФ в течение календарного года в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим ПИФ, по состоянию на дату определения СЧА;

- резерва на выплату вознаграждений, рассчитанного исходя из максимального размера вознаграждений управляющей компании, специализированному депозитарию, оценщику ПИФ и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ (в процентах от СГСЧА), предусмотренного Правилами ПДУ ПИФ,

и определяется по формуле:

$$S_{ifin} = MIN((S_{iук} + S_{iпр}); S_{iPOR})$$

где:

S_{ifin} - сумма (величина) очередного (текущего) резерва на выплату вознаграждений (в совокупности частей резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и резерва на выплату прочих вознаграждений), принимаемая к расчету СЧА;

$S_{iук}$ - сумма очередного (текущего) резерва на выплату вознаграждения управляющей компании в текущем отчетном году, определенная от СГСЧА;

$S_{iип}$ - сумма очередного (текущего) резерва на выплату прочих вознаграждений в текущем отчетном году, определенная от СГСЧА;

S_{iPOR} - сумма очередного (текущего) резерва на выплату вознаграждений, рассчитанного как процент (установленный в Правилах ДУ ПИФ, но не более 5%) от суммы денежных средств, поступивших на банковский счет (банковские счета) УК Д.У. ПИФ в течение календарного года в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим ПИФ.

Сумма очередного (текущего) резерва на выплату вознаграждений, рассчитанного как процент (установленный Правилами ДУ ПИФ, но не более 5%) от суммы денежных средств, поступивших на банковский счет (банковские счета) УК Д.У. ПИФ в течение календарного года в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим ПИФ, (S_{iPOR}) определяется по формуле:

$$S_{iPOR} = ROUND \left(\sum_{z=1}^d AOR_z * r; 2 \right) - \sum_{i=1}^{d-1} S_{ifin};$$

или в случае изменения процента (установленного в Правилах ДУ ПИФ) от суммы денежных средств, поступивших на банковский счет (банковские счета) УК Д.У. ПИФ в течение календарного года в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим ПИФ:

$$S_{iPOR} = ROUND \left(\sum_{z=1}^d AOR_z * \sum_{n=1}^N \frac{r_n * T_n}{T_i}; 2 \right) - \sum_{i=1}^{d-1} S_{ifin};$$

где:

z - каждое поступление денежных средств на банковский счет (банковские счета) УК Д.У. ПИФ в течение календарного года в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим ПИФ, по состоянию на дату d ;

d - дата расчета резерва на выплату вознаграждений;

AOR_z - сумма каждого поступления денежных средств в текущем календарном году;

r - процент (установленный в Правилах ДУ ПИФ, но не более 5%) от суммы денежных средств, поступивших на банковский счет (банковские счета) УК Д.У. ПИФ в течение календарного года в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим ПИФ;

N - количество действовавших процентных ставок от поступивших денежных средств на банковский счет (банковские счета) УК Д.У. ПИФ (установленных в Правилах ДУ ПИФ) в течение календарного года;

r_n - каждая процентная ставка от поступивших денежных средств на банковский счет (банковские счета) УК Д.У. ПИФ (установленная в Правилах ДУ ПИФ), действовавшая в течение календарного года;

T_n - количество календарных дней (если Правилами ДУ ПИФ предусмотрена выплата за рабочие дни, то количество рабочих дней) периода, в котором действовала ставка r_n , принадлежащее периоду T_i , где $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$;

$\sum_{i=1}^{d-1} S_{ifin}$ - величина начисленных резервов на вознаграждения до даты расчета (d).

В том случае, если сумма (величина) очередного (текущего) начисления резерва на выплату вознаграждений (S_{ifin}) равна S_{iPOR} и Правилами ДУ ПИФ не установлены отдельные значения процентных ставок от суммы денежных средств, поступивших на банковский счет (банковские счета) УК Д.У. ПИФ в течение календарного года в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим ПИФ, на выплату вознаграждения управляющей компании и на выплату вознаграждений специализированного депозитария, оценщика ПИФ и лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, то сумма (величина) очередного (текущего) начисления резерва на выплату вознаграждения управляющей компании определяется пропорционально по формуле:

$$S_{iPOR_{УК}} = ROUND \left(S_{iPOR} * \frac{\frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} * T_n)}{T_i}}{\frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} * T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{ппн} * T_n)}{T_i}}; 2 \right);$$

где:

$x_{узн}$ - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный Правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i ;

$x_{прп}$ - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, оценщику ПИФ и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный Правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i .

Тогда сумма (величина) очередного (текущего) начисления резерва на выплату прочих вознаграждений:

$$S_{iPORPP} = S_{iPOR} - S_{iPORUK}.$$

Полученные величины S_{iPORUK} и S_{iPORPP} должны удовлетворять условию:

$$S_{iPOR} = S_{iPORUK} + S_{iPORPP}.$$

В том случае, если сумма (величина) очередного (текущего) начисления резерва на выплату вознаграждений (S_{ifin}) равна S_{iPOR} и Правилами ДУ ПИФ установлен порядок определения пропорции (соотношения) величин вознаграждения управляющей компании и вознаграждения специализированному депозитарию, оценщику ПИФ и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, то сумма (величина) текущего начисления резерва на выплату вознаграждения управляющей компании (S_{iPORUK}) и резерва на выплату прочих вознаграждений (S_{iPORPP}) определяется в соответствии с Правилами ДУ ПИФ. Полученные S_{iPORUK} , S_{iPORPP} округляются до двух знаков после запятой.

Полученные величины S_{iPORUK} и S_{iPORPP} должны удовлетворять условию:

$$S_{iPOR} = S_{iPORUK} + S_{iPORPP},$$

если условие не удовлетворяется, то S_{iPORPP} корректируется таким образом, чтобы указанное условие было удовлетворено.

Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений рассчитываются отдельно каждый в своей части (далее вместе и по отдельности – части резерва на выплату вознаграждения).

Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений, в случае если размер таких вознаграждений определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов (СГСЧА), рассчитываются отдельно по каждой части резерва в следующем порядке:

- на первый рабочий день отчетного года:

$$S_i = \frac{СЧА_1^{расч}}{D} * x_n$$

где:

S_i - сумма начисления резерва на первый рабочий день отчетного года;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$СЧА_1^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на первый рабочий день отчетного года, в который начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2 – х знаков после запятой по формуле:

$$СЧА_1^{расч} = \frac{Активы_1 - Кт_1}{\left(1 + \frac{x_{укп} + x_{нрп}}{D}\right)}$$

$Активы_1$ - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года. Дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за первый рабочий день отчетного года. В случае оплаты в первый рабочий день отчетного года управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в первый рабочий день отчетного года, необходимо при определении расчетной величины активов на первый рабочий день отчетного года увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в первый рабочий день отчетного года.

$Кт_1$ - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на первый рабочий день отчетного года.

x - процентная ставка, соответствующая:

$x_{укп}$ - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

$x_{нрп}$ - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику ПИФ (только для интервальных и закрытых ПИФ), бирже (только

для биржевого ПИФ) и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

x_n - каждая процентная ставка, действовавшая на первый рабочий день отчетного года

Значение $\left(1 + \frac{x_{ykn} + x_{nppn}}{D}\right)$ не округляется.

Округление при расчете S_i и $CЧА_1^{расч}$ производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

- на другие дни определения СЧА (за исключением первого рабочего дня отчетного года):

$$S_i = \frac{(CЧА_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t) \sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{D} * \frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

где:

k – порядковый номер каждого начисления резерва в отчетном году, принимающий значения от 1 до i . $k=i$ – порядковый номер последнего (текущего) начисления резерва;

S_k - сумма каждого произведенного в текущем отчетном году начисления резерва;

S_i - сумма очередного (текущего) начисления резерва в текущем отчетном году;

D - количество рабочих дней в текущем календарном году;

T_i - количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего отчетного года до (включая) даты начисления резерва S_i ;

t – порядковый номер рабочего дня, принадлежащего периоду, за который определено T_i , принимающий значения от 1 до d . $t=d$ – порядковый номер рабочего дня начисления резерва S_i ;

$CЧА_t$ - стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня t , за исключением дня d . Если на рабочий день t СЧА не определена, она принимается равной СЧА за предшествующий дню t рабочий день отчетного года.

$CЧА_d^{расч}$ - расчетная (промежуточная) величина СЧА на дату d , в которой начисляется резерв S_i , определенная с точностью до 2-х знаков после запятой по формуле:

$$CЧА_d^{расч} = \frac{(Активы_d - Km_d + \sum_{k=1}^{i-1} S_k) - (\sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t * \frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n) + \sum_{n=1}^N (x_{nprn} T_n)}{D})}{(1 + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n) + \sum_{n=1}^N (x_{nprn} T_n)}{D})};$$

$Активы_d$ - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на дату d. Дебиторскую задолженность на дату d необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за дату d. В случае оплаты в дату d управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в дату d, необходимо при определении расчетной величины активов на дату d увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в дату d.

Km_d - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на дату d, включая остаток резерва на выплату вознаграждения на дату d-1, где d-1 – предшествующий рабочий день дате d.

$\sum_{k=1}^{i-1} S_k$ - общая сумма резервов на выплату вознаграждения, начисленных с начала года до даты d.

x - процентная ставка, соответствующая:

x_{ykn} - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i ;

x_{nprn} - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику ПИФ (только для интервальных и закрытых ПИФ), бирже (только для биржевого ПИФ) и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода T_i ;

N – кол-во ставок, действовавших в отчетному году;

x_n - каждая процентная ставка, действовавшая в течение периода T_i ;

T_n - количество рабочих дней периода, в котором действовала ставка x_n , принадлежащее периоду T_i , где $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$.

Значения $\frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i}$, $\frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n) + \sum_{n=1}^N (x_{nprn} T_n)}{D}$ и $\left(1 + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n) + \sum_{n=1}^N (x_{nprn} T_n)}{D} \right)$

не округляются.

Округление при расчете S_i и $SЧА_d^{расч}$ производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного в течение отчетного года вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.

Превышение резерва при начислении вознаграждения управляющей компании, вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, в течение календарного года не допускается. Начисление вознаграждения Управляющей компании на последнюю отчетную дату календарного года в размере, соответствующем Правилам ДУ ПИФ, при недостаточности резерва допускается за счет прочих расходов ПИФ.

Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по окончании отчетного года, но не позднее первого рабочего дня года, следующего за отчетным, и признается в составе прочих доходов. Указанное восстановление отражается при первом определении СЧА в году следующим за отчетным годом.

Дополнить Приложение 1. Критерии признания (прекращения признания) активов и обязательств Фонда

Актив/Обязательство	Критерии признания	Критерии прекращения признания
<p>Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, оценщику и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества ПИФ в соответствии с Правилами ДУ ПИФ</p>	<p>Признание осуществляется на каждую из указанных дат в случае возникновения соответствующих обстоятельств:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Дата определения СЧА ПИФ. Если обязательства по договору не могут быть надежно определены на такую дату, то применяется метод аппроксимации, при возможности его применения к данному виду расходов; • Дата возникновения обязательств согласно условиям договора, если есть основания однозначно полагать, что услуги по договору будут оказаны; • Дата, являющаяся рабочим днем, предшествующим дню вступления в силу изменений и дополнений в Правила доверительного управления ПИФ в части передачи прав и обязанностей по договору доверительного управления другой управляющей компанией – для вознаграждения управляющей компании, которая передает права до договору доверительного управления ПИФ. • Дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) по соответствующим договорам или в соответствии с правилами ДУ ПИФ <p>Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, оценщику, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, признается в указанные выше даты при условии поступления на расчетный счет ПИФ денежных средств в связи с доверительным управлением имуществом ПИФ в сумме, не превышающей предельно допустимый размер резерва на вознаграждения на дату признания в соответствии с Правилами ДУ ПИФ.</p>	<p>-Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета ПИФ согласно банковской выписке.</p>