

УТВЕРЖДЕНО:

Генеральный директор
ООО УК «Парма-Менеджмент»
/М.П. Чечулин/

Приказ № 17-12-20/1-ОД от «20» декабря 2017 г.

СОГЛАСОВАНО:

Генеральный директор
АО "Специализированный депозитарий
"ИНФИНИТУМ"

_____/П.И.Прасс/

«21» декабря 2017 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 3
в Правила определения стоимости активов
Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Дмитрий Донской»
под управлением Общества с ограниченной ответственностью
Управляющей компании «Парма-Менеджмент»
и величины обязательств, подлежащих исполнению
за счет указанных активов**

Внести в Правила определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Дмитрий Донской» под управлением Общества с ограниченной ответственностью Управляющей компании «Парма-Менеджмент» следующие изменения:

Изложить наименование Фонда в следующей редакции:

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Дмитрий Донской» под управлением Общества с ограниченной ответственностью Управляющей компании «Парма-Менеджмент».

Изложить пункт 1.3 в следующей редакции:

1.3. Правила применяются с 01.01.2018 года.

Изложить пункт 3.2.3 в следующей редакции:

3.2.3. Стоимость денежных средств во вкладах (депозитах) признается равной:

- остатку денежных средств во вкладе, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА по ставке, предусмотренной договором, если срок погашения вклада «до востребования»;

- остатку денежных средств во вкладе (депозите), увеличенному на сумму процентов, предусмотренных договором, рассчитанных на дату определения СЧА, (если

срок возврата вклада (депозита) не превышает 12 месяцев, а ставка по вкладу (депозиту) признается рыночной в соответствии Правилами);

- текущей приведенной стоимости денежных потоков на дату определения стоимости активов, определенной по формуле, если срок возврата вклада (депозита) более 12 месяцев и/или ставка по вкладу (депозиту) не является рыночной:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+r)^{D_n/365}}$$

PV – справедливая стоимость актива (обязательства);

N - количество денежных потоков до даты погашения актива (обязательства), начиная с даты определения СЧА;

P_n - сумма n-ого денежного потока (проценты и основная сумма);

n - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;

D_n - количество дней от даты определения СЧА до даты n-ого денежного потока;

r - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.

Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора, датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого периода (за исключением случаев досрочного погашения основного долга).

График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор, а также в случае частичного досрочного погашения основного долга.

Ставка дисконтирования равна:

- ставке, предусмотренной договором в течение максимального срока, если ее отклонение от ключевой ставки ЦБ РФ составляет не более 10 (Десять) процентов;
- ключевой ставке ЦБ РФ, увеличенной (если ставка по договору больше) / уменьшенной (если ставка по договору меньше) на 10 (Десять) процентов.

Изложить пункт 3.2.4 в следующей редакции:

3.2.4. Ставка по договору признается рыночной, если ее отклонение от ключевой ставки ЦБ РФ составляет не более 10 (Десяти) процентов.

Изложить пункт 3.2.5 в следующей редакции:

3.2.5. Ставка дисконтирования определяется по состоянию на дату первоначального признания актива.

В дальнейшем оценка соответствия ставки по договору рыночной ставке не производится, ставка, примененная в качестве ставки дисконтирования впервые, применяется в течение всего периода признания, в том числе в случае внесения изменений и дополнений в настоящие Правила в части изменения вида рыночной ставки.

Исключить пункт 3.2.6.

Изложить Раздел 3.3 в следующей редакции:

3.3.1. Ценные бумаги признаются в качестве актива с даты перехода права собственности:

- если ценная бумага подлежит учету на счете депо - дата зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый управляющей компанией Д.У. Фонда в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;
- если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты приема ценной бумаги Фонда, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг;

3.3.2. Ценные бумаги прекращают признаваться в качестве актива с даты перехода права собственности:

- если ценная бумага, подлежит учету на счете депо - дата списания ценной бумаги со счета депо, открытого управляющей компанией Д.У. Фонда в специализированном депозитарии, подтвержденная соответствующей выпиской по счету депо;
- если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ценной бумаги Фонда, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг;
- если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации - с даты записи о ликвидации эмитента (получения информации о ликвидации эмитента).
- с даты получения денежных средств в счет полного исполнения обязательств по досрочному погашению ценной бумаги.

3.3.3. В целях получения информации для определения справедливой стоимости ценных бумаг следующие рынки являются наблюдаемыми:

- Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС";
- Публичное акционерное общество "Санкт-Петербургская биржа";
- Закрытое акционерное общество "Санкт-Петербургская Валютная Биржа";
- Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ";
- Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Насдак (Nasdaq);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);

3.3.4. Активным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам на российской или иностранной бирже за исключением (облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств; еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств; ценных бумаг международных финансовых организаций) признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка, указанная в пункте 3.3.3 Правил, в случае одновременного соблюдения нижеперечисленных условий:

- ценная бумага допущена к торгам на российской или иностранной бирже, указанной в пункте 3.3.3 Правил;
- наличия цены (котировки) на дату определения справедливой стоимости;
- количество сделок за последние 10 (Десять) торговых дней – 10 (Десять) и более;
- совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей (или соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте).

3.3.5. Основным рынком для российских ценных бумаг признается:

- Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком.

- В случае, если Московская биржа не является активным рынком – российская биржевая площадка из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 (Тридцать) дней.

- При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Основным рынком для иностранных ценных бумаг признается:

- Иностранная или российская биржа из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие 30 (Тридцать) дней.

- При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату определения СЧА. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Для облигаций внешних облигационных займом Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций основным рынком признается внебиржевой рынок.

3.3.6. Для определения справедливой стоимости ценных бумаг российских эмитентов (в том числе инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов, ипотечных сертификатов участия, депозитарных расписок), используются цены основного рынка (из числа активных российских бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА,
- цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.

Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.

3.3.7. Для определения справедливой стоимости ценных бумаг иностранных эмитентов (в том числе депозитарных расписок), используются цены:

3.3.7.1. Основного российского рынка (из числа активных российских и иностранных бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА,
- цена закрытия на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.

Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.

3.3.7.2. Основного иностранного рынка (из числа активных российских и иностранных бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии иностранной биржи на дату определения СЧА,
- цена закрытия на момент окончания торговой сессии иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.

Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю.

3.3.8. Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня:

3.3.8.1. Справедливая стоимость акций, обращающихся на российских и иностранных фондовых биржах, случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти рабочих дней, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены:

$$P1' = P0' * (E(Rp) + 1)$$

$$E(Rp) = Rf + \beta * (Rm - Rf)$$

$$Rm = P1/P0 - 1$$

где:

P1' - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА;

P0' - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги;

P1 - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА, где рыночный индикатор - индекс акций, рассчитываемый организатором торгов, на котором обращается ценная бумага (Индекс ММВБ, РТС, S&P500 и другие). В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по биржевому курсу;

P0 - значение рыночного индикатора на дату, предшествующую дате определения СЧА;

Rf - безрисковая ставка доходности, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг на интервале в один год;

β - коэффициент "бета", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента β используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней;

Для оценки справедливой стоимости к значению P1' применяются корректировочные коэффициенты, зависящие от степени неактивности рынка.

При отсутствии торгов по ценной бумаге в течение:

- последних трех рабочих дней применяется коэффициент из диапазона 0,99 – 0,98,

- последних пяти рабочих дней применяется коэффициент из диапазона 0,97 – 0,96,

- последних десяти рабочих дней применяется коэффициент из диапазона 0,95 – 0,94.

3.3.8.2. Для облигаций российских эмитентов, в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти рабочих дней, применяется цена, рассчитанная Ценовым центром НРД.

3.3.8.3. Для определения справедливой стоимости облигаций иностранных эмитентов, облигация внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, еврооблигаций иностранных эмитентов, ценных бумаг международных финансовых организаций используются цена BGN (Bloomberg Generic) активного внебиржевого рынка, раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА.

3.3.8.4. Для определения справедливой стоимости инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов, ипотечных сертификатов участия используется расчетная стоимость инвестиционного пая (сертификата участия), определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА или последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения СЧА и раскрытая / предоставленная управляющей компанией паевого инвестиционного фонда (ипотечного покрытия).

3.3.8.5. Для определения справедливой стоимости Депозитарной расписки используется расчетная стоимость ценной бумаги, на которую выдана депозитарная расписка, определенная по алгоритму определения справедливой стоимости на основании цен 1-го

уровня, указанных в настоящих Правилах, с учетом количества ценных бумаг, права на которые подтверждает одна депозитарная расписка.

3.3.9. Для ценных бумаг, для которых не определяется активный рынок и отсутствуют наблюдаемые данные, применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 3-го уровня.

Для оценки ценных бумаг российских эмитентов и ценных бумаг иностранных эмитентов используется стоимость, определенную оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения СЧА и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до даты определения справедливой стоимости.

3.3.10. Оценка ценных бумаг, по которым определен аналогичный актив:

3.3.10.1. Для оценки ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату определения СЧА в соответствии с моделям оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок. Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском.

3.3.10.2. Для оценки ценной бумаги, полученной в результате конвертации, используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Если невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок цену исходной ценной бумаги на дату определения СЧА, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги).

- Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций.

- Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций.

- Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления.

- Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации.

- Оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

- Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации.

- Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или

выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

- Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю.

- Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.

3.3.11. Стоимость облигаций определяется без учета накопленного купонного дохода. Накопленный купонный доход признается в составе дебиторской задолженности.

3.3.12. Справедливая стоимость долговых ценных бумаг признается равной 0 (Ноль), в случае полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг - с даты полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг;

Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Ноль), в случае официального опубликования сообщения о банкротстве эмитента ценной бумаги - с даты официального опубликования такого сообщения.

Изложить пункт 3.4.4 в следующей редакции:

3.4.4. Стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов признается равной нулю с даты, следующей за 25 рабочим днем с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, а также в случае раскрытия информации о применении к эмитенту процедур банкротства – с даты раскрытия такой информации.

Изложить наименование пункта 3.5:

3.5. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу частичному / полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам.

Исключить пункт 3.5.4.

Изложить пункт 3.5.5 в следующей редакции:

3.5.5. Стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу признается равной нулю по истечении 7 (Семи) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательств по выплате процентного (купонного) дохода российским эмитентом, 10 (Десяти) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом, а также в случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о просрочке исполнения обязательства по выплате процентного (купонного) дохода или сведений о применении к обязанному лицу процедур банкротства – с даты опубликования таких сведений.

Дополнить пунктом 3.5.6:

3.5.6. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным

бумагам определяется в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока - с указанной даты и признается равной 0 (Нулю) с наступлением наиболее ранней из дат:

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- истечения 7 (Семи) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательств российским эмитентом, 10 (Десяти) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства.

Изложить пункт 3.6.2 в следующей редакции:

3.6.2. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, принимается равной:

3.6.2.1. Сумме остатка задолженности на дату определения СЧА:

- если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного года с момента ее признания до наступления срока погашения;
- для авансов, выданных за счет имущества Фонда;
- для дебиторской задолженности по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней;
- для дебиторской задолженности управляющей компании перед Фондом, независимо от оснований ее признания;
- для дебиторской задолженности, возникшей по договорам с аудиторской организацией, оценщиком, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в правилах доверительного управления Фондом;
- для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ.

3.6.2.2. Сумме, определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков по формуле, установленной п.3.2.3. Правил - в иных случаях с момента признания до наступления срока полного погашения задолженности.

Справедливая стоимость прочей дебиторской признается равной 0 (Ноль), в случае официального опубликования сообщения о банкротстве в отношении контрагента - с даты официального опубликования такого сообщения.

Изложить пункт 3.6.4 в следующей редакции:

3.6.4. Стоимость дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом фонда, и не погашенной полностью в срок, установленный условиями договора, денежные средства во вкладах, права требования по кредитам (в т.ч. удостоверенные залоговыми/займам (включая займы выданные) сумма денежного потока, определенная в соответствии с условиями договора, дата которого равна или менее даты определения СЧА (до фактической даты платежа), дебиторская задолженность, возникшая в связи с отзывом лицензии у кредитной организации (брокера) принимается равной:

- остатку такой задолженности – в течение 90 дней с даты, когда такая задолженность должна была быть погашена в соответствии с условиями установленными договором;

- 70% от остатка такой задолженности – с 91 по 180 день с даты, когда такая задолженность должна была быть погашена в соответствии с условиями установленными договором;
- 50% от остатка такой задолженности – со 181 по 365/366 день с даты, когда такая задолженность должна была быть погашена в соответствии с условиями установленными договором;
- нулю – по истечении 365/366 дней даты, когда такая задолженность должна была быть погашена в соответствии с условиями установленными договором.

Изложить пункт 3.6.6 в следующей редакции:

3.6.6. Справедливая стоимость задолженности по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T+ определяется в размере разницы между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки и суммой сделки в валюте сделки, приведенной к рублю по текущему курсу валюты.

В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/ в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы - в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.

Прошнуровано, пронумеровано,
скреплено печатью

_____ листа(ов)

Генеральный директор

М.П. Чечулин

