

СОГЛАСОВАНО

ОАО «АЛЬФА-БАНК»
Специализированный депозитарий

Начальник Специализированного
депозитария

_____ Е.Н. Калинихина

УТВЕРЖДЕНО

Внеочередным Общим собранием
участников ООО «Управляющая компания
«Альфа-Капитал»
протокол № _____ от « ____ » _____ 2008 г

Генеральный директор

_____ М.В.Хабаров

Правила
определения стоимости активов и величины
обязательств, подлежащих исполнению за
счет активов Открытого индексного
паевого инвестиционного фонда «Альфа-
Капитал Индекс ММВБ», находящегося под
управлением ООО «Управляющая компания
«Альфа-Капитал»

(вступают в силу с 01.01.2008 г.)

г.Москва

Правила определения стоимости активов и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет активов Открытого индексного паевого инвестиционного фонда «Альфа-Капитал Индекс ММВБ», находящегося под управлением ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал» (далее – Правила) установлены в соответствии с требованиями «Положения о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию» (далее – Положение) (утв. [Приказом](#) Федеральной службы по финансовым рынкам от 15 июня 2005 г. N 05-21/пз-н).

1. Стоимость чистых активов **Открытого индексного паевого инвестиционного фонда «Альфа-Капитал Индекс ММВБ»** (далее - инвестиционный фонд) определяется как разница между стоимостью активов и величиной обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, на момент определения стоимости чистых активов.

2. Стоимость активов инвестиционного фонда определяется как сумма денежных средств на счетах и во вкладах и оценочной стоимости иного имущества, составляющего активы инвестиционного фонда.

При составлении Справки о стоимости чистых активов инвестиционного фонда денежные средства на банковских счетах, а также денежные средства в пути отражаются в Справке о стоимости чистых активов инвестиционного фонда как денежные средства.

3. Оценочная стоимость ценных бумаг, входящих в состав активов инвестиционного фонда, определяется в следующем порядке.

3.1 При определении оценочной стоимости акций российских акционерных обществ, допущенных к торгам **ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»**, используется признаваемая котировка, определяемая **ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»**.

3.2 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 **ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»** не проводились торги, а также если ценные бумаги, приобретенные на торгах у **ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»**, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, оценочная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:

- оценочная стоимость 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.

4. 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.

5. Порядок определения оценочной стоимости денежных требований по обязательствам из кредитных договоров или договоров займа устанавливается изменениями к настоящим Правилам в случае возникновения таких требований с учетом требований Положения.

6. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав инвестиционного фонда в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов инвестиционного фонда в результате конвертации в эти акции акций, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме присоединения, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

7. Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов инвестиционного фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных в них акций.

Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов инвестиционного фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав активов инвестиционного фонда в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной

на коэффициент дробления.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав активов инвестиционного фонда в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения признаваемой котировки акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие активы инвестиционного фонда.

8. Оценочная стоимость акций, включенных в состав активов инвестиционного фонда в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций, в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения признаваемой котировки акций, в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие активы инвестиционного фонда.

9. Оценочная стоимость акций, включенных в состав активов инвестиционного фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме слияния признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов инвестиционного фонда в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создаются 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, включенных в состав активов инвестиционного фонда в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

Положения [абзацев первого](#), [второго](#) настоящего пункта применяются до возникновения признаваемой котировки акций, включенных в состав активов инвестиционного фонда.

Положения [абзаца третьего](#) настоящего пункта применяются до возникновения признаваемой котировки акций или до проведения их оценки оценщиком инвестиционного фонда.

10. Ставка дисконтирования оставшихся платежей по денежным требованиям, составляющим активы фонда, устанавливается изменениями к настоящим Правилам в случае возникновения таких требований с учетом требований Положения.

11. Имущество, не указанное в вышеуказанных пунктах, не может приобретаться в фонд.

12. В расчет стоимости активов инвестиционного фонда, если иное не предусмотрено Положением, принимается также дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с указанными активами.

В случае, если дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с активами 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 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.

13. Не принимаются в расчет стоимости активов инвестиционного фонда объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы инвестиционного фонда;

14. Величина обязательств управляющей компании инвестиционного фонда по выдаче инвестиционных паев считается равной сумме денежных средств и (или) оценочной стоимости иного имущества, поступивших в оплату инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда.

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

Величина обязательств управляющей компании инвестиционного фонда в случае, если инвестиционные паи обмениваются на инвестиционные паи другого паевого инвестиционного фонда, считается равной сумме передаваемых денежных средств на дату их передачи.

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

17. Величина обязательств по погашению за счет имущества, составляющего инвестиционный фонд, займов и (или) кредитов, полученных управляющей компанией этого фонда для погашения инвестиционных паев, определяется исходя из суммы займов (кредитов) и размера процентов по таким займам (кредитам).

18. Величина обязательств по выплате владельцам инвестиционных паев инвестиционного фонда дохода от доверительного управления имуществом, составляющим фонд, считается равной сумме подлежащего выплате дохода.

19. Резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев инвестиционного фонда, формируется нарастающим итогом в течение календарного года. Сумма резерва **ежедневно** увеличивается 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 инвестиционного фонда, считается равной общему размеру вознаграждения указанным лицам, предусмотренному в

правилах доверительного управления инвестиционным фондом. Для определения расчетной величины вознаграждения принимается значение стоимости чистых активов **на последнюю дату ее определения**, предшествующую дате определения суммы резерва.

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

20. Не использованные в течение календарного года резервы, предусмотренные в пункте 19 Правил, подлежат восстановлению **в последний календарный день года**, а указанное восстановление отражается при первом определении стоимости чистых активов в календарном году, следующем за календарным годом, в котором резерв сформирован.

21. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет активов инвестиционного фонда, не предусмотренных в пунктах 14-19 настоящих Правил, в том числе обязательств по выплате вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудитору инвестиционного фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев инвестиционного фонда, обязательств по возмещению расходов управляющей компании, связанных с доверительным управлением инвестиционным фондом, уплате сумм скидок с расчетной стоимости инвестиционного пая (надбавок к расчетной стоимости инвестиционного пая) управляющей компании инвестиционного фонда и (или) агентам по выдаче/погашению/обмену инвестиционных паев, считается равной сумме кредиторской задолженности на дату определения стоимости чистых активов.

22. Среднегодовая стоимость чистых активов 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

23. Выраженные в иностранной валюте активы 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.

24. Стоимость чистых активов инвестиционного фонда определяется:

24.1 каждый рабочий день.

24.2 .В случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев - на дату возобновления их выдачи, погашения, обмена;

24.3. В случае прекращения инвестиционного фонда - на дату возникновения основания его прекращения.

25. Стоимость чистых активов инвестиционного фонда, а также расчетная величина инвестиционного пая инвестиционного фонда определяются до 2-х знаков после запятой по состоянию на 20 часов московского времени. При определении стоимости чистых активов учитываются изменения в активах инвестиционного фонда и обязательствах, подлежащих исполнению за счет указанных активов, произошедшие в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости чистых активов. При выдаче одному владельцу

инвестиционных паев, составляющих дробное число, количество инвестиционных паев определяется с точностью до пяти знаков после запятой. Расчетная стоимость инвестиционного пая инвестиционного фонда определяется путем деления стоимости чистых активов фонда на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев инвестиционного фонда на момент определения расчетной стоимости.