

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(БАНК РОССИИ)**

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2014 г.

№ \_\_\_\_\_ -У

г. Москва

**У К А З А Н И Е**

**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**

Настоящее Указание на основании пункта 6 статьи 26 и статьи 36 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 19, ст. 2071; 2004, № 27, ст. 2711; 2006, № 17, ст. 1780; 2007, № 50, ст. 6247; 2008, № 30, ст. 3616; 2009, № 48, ст. 5731; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; 2011, № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040, ст. 7061; 2012, № 31, ст. 4334; 2013, № 26, ст. 3207; № 27, ст. 3477; № 30, ст. 4084) (далее — Федеральный закон «Об инвестиционных фондах»), в соответствии с Федеральным законом от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 28, ст. 2790; 2003, № 2, ст. 157; № 52, ст. 5032; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3233; 2005, № 25, ст. 2426; № 30, ст. 3101; 2006, № 19, ст. 2061; № 25, ст. 2648; 2007, № 1, ст. 9, ст. 10; № 10, ст. 1151; № 18, ст. 2117; 2008, № 42, ст. 4696, ст. 4699; № 44, ст. 4982; № 52, ст. 6229,

ст. 6231; 2009, № 1, ст. 25; № 29, ст. 3629; № 48, ст. 5731; 2010, № 45, ст. 5756; 2011, № 7, ст. 907; № 27, ст. 3873; № 43, ст. 5973; № 48, ст. 6728; 2012, № 50, ст. 6954; № 53, ст. 7591, ст. 7607; 2013, № 11, ст. 1076; № 14, ст. 1649; № 19, ст. 2329; № 27, ст. 3438, ст. 3476, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 49, ст. 6336; № 52, ст. 6975; 2014, № 19, ст. 2311, ст. 2317) устанавливает порядок и сроки определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов (далее – стоимость чистых активов), в том числе порядок определения среднегодовой стоимости чистых активов, а также порядок и сроки определения расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию.

## **1. Правила определения стоимости активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда, принимаемых в расчет стоимости чистых активов, и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов**

1.1. Правила определения стоимости активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда, принимаемых в расчет стоимости чистых активов, и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее – Правила), и изменения и дополнения в них утверждаются соответственно единоличным исполнительным органом акционерного инвестиционного фонда (лицом, исполняющим его функции) и единоличным исполнительным органом управляющей компании паевого инвестиционного фонда по согласованию с единоличным исполнительным органом специализированного депозитария.

Специализированный депозитарий согласовывает Правила (изменения и дополнения в них) только при условии соответствия их требованиям

законодательства Российской Федерации, в том числе настоящего Указания и иных нормативных актов Банка России.

1.2. Правила должны содержать:

методы определения стоимости активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда, принимаемых в расчет стоимости чистых активов (далее – активы), и величин обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее – обязательства), в том числе описание источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств) и порядка их выбора, а также перечень активов, подлежащих оценке оценщиком, и периодичность проведения такой оценки;

время, по состоянию на которое определяется стоимости чистых активов;

периодичность (даты) определения стоимости чистых активов;

порядок взаимодействия управляющей компании (акционерного инвестиционного фонда) и специализированного депозитария при определении стоимости чистых активов;

дату, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, передаваемого в оплату инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда при его формировании, но не ранее даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев;

порядок формирования резерва предстоящих расходов на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, 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, или положение о том, что такой резерв не формируется;

иная информация, необходимая для определения стоимости чистых активов.

Правила (изменения и дополнений в них) должны также содержать дату начала применения таких Правил (изменений и дополнений в них), которая не может быть ранее даты их получения Банком России.

1.3. Правила должны соответствовать требованиям законодательства Российской Федерации, в том числе настоящего Указания и иных нормативных актов Банка России.

1.4. Методы определения стоимости актива, входящего в состав имущества разных паевых инвестиционных фондов и (или) акционерных инвестиционных фондов, находящихся под управлением одной управляющей компании, должны совпадать.

1.5. Правила утверждаются не позднее даты предоставления лицензии акционерному инвестиционному фонду, либо не позднее дня начала срока формирования паевого инвестиционного фонда.

1.6. Изменения и дополнения в Правила не могут быть внесены:

до даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;

в период с даты принятия решения о выдаче дополнительных инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда и до завершения соответствующей процедуры;

в период с даты принятия решения о реорганизации или ликвидации акционерного инвестиционного фонда и до даты завершения соответствующих процедур;

после даты возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда.

1.7. Правила акционерных инвестиционных фондов (паевых инвестиционных фондов), в уставе (правилах доверительного управления) которых не указано, что акции (инвестиционные паи) предназначены для квалифицированных инвесторов, раскрываются управляющей компанией (акционерным инвестиционным фондом) на сайте управляющей компании (акционерного инвестиционного фонда) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее даты предоставления лицензии акционерному инвестиционному фонду, либо не позднее дня начала срока формирования паевого инвестиционного фонда.

Изменения и дополнения, вносимые в Правила акционерных инвестиционных фондов (паевых инвестиционных фондов), в уставе (правилах доверительного управления) которых не указано, что акции (инвестиционные паи) предназначены для квалифицированных инвесторов, раскрываются управляющей компанией (акционерным инвестиционным фондом) на сайте управляющей компании (акционерного инвестиционного фонда) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее 30 дней до даты начала применения Правил, с внесенными изменениями и дополнениями.

Правила акционерных инвестиционных фондов (паевых инвестиционных фондов), акции (инвестиционные паи) которых предназначены для квалифицированных инвесторов, предоставляются акционерным инвестиционным фондом (управляющей компанией паевого инвестиционного фонда) по требованию заинтересованных лиц.

Изменения и дополнения, вносимые в Правила акционерных инвестиционных фондов (паевых инвестиционных фондов), акции (инвестиционные паи) которых предназначены для квалифицированных инвесторов, предоставляются акционерным инвестиционным фондом (управляющей компанией) акционерам акционерного инвестиционного фонда (владельцам инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)

не позднее 30 дней до начала применения Правил, с внесенными изменениями и дополнениями.

1.8. На сайте акционерного инвестиционного фонда (управляющей компании) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» должны быть доступны Правила, действующие в течение трех последних календарных лет, и все изменения и дополнения, внесенные в Правила за три последних календарных года.

1.9. Правила (изменения и дополнения в них) представляются акционерным инвестиционным фондом (управляющей компанией) в уведомительном порядке в Банк России в течение 2 рабочих дней с даты их утверждения и согласования со специализированным депозитарием путем направления электронного документа с электронной подписью. К изменениям и дополнениям в Правила прилагается пояснение причин внесения этих изменений и дополнений.

1.10. Определение стоимости чистых активов производится в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах», принятыми в соответствии с ним нормативными актами, в том числе настоящим Указанием, и Правилами.

## **2. Порядок определения стоимости чистых активов**

2.1. Стоимость чистых активов определяется как разница между стоимостью всех активов акционерного инвестиционного фонда или всех активов паевого инвестиционного фонда и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, на дату определения стоимости чистых активов. Если управляющая компания (акционерный инвестиционный фонд) формирует резервы, предусмотренные настоящим Указанием, величина обязательств увеличивается на величину сформированных резервов.

2.2. Стоимость активов и величина обязательств определяются в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенного в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 18 июля 2012 года № 106н, и Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 17 «Аренда», введенного в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 25 ноября 2011 года № 160н, с учетом требований настоящего Указания.

2.3. Стоимость активов определяется без учета налогов, которые будут уплачены при реализации активов.

2.4. Активы (обязательства) учитываются (перестают учитываться) определении стоимости чистых активов с даты заключения соответствующей сделки.

Недвижимость учитывается (перестает учитываться) при определении стоимости чистых активов с даты подписания акта приема-передачи соответствующей недвижимости.

2.5. В случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика, оценка стоимости должна быть дана на дату не ранее 1 года до даты, по состоянию на которую определяется стоимость чистых активов. Активы, стоимость которых определена на основании отчета оценщика, принимаются в расчет при определении стоимости чистых активов на основании отчета оценщика, имеющего сертификат Королевского института сертифицированных оценщиков (RICS), либо на основании отчета, в отношении которого имеется положительное экспертное заключение, содержащее вывод о подтверждении стоимости объекта оценки, определенной оценщиком в отчете об оценке, подготовленного в соответствии с Федеральным законом от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 31, ст. 3813; 2002, № 4,

ст. 251; № 12, ст. 1093; № 46, ст. 4537; 2003, № 2, ст. 167; № 9, ст. 805; 2004, № 35, ст. 3607; 2006, № 2, ст. 172; № 31, ст. 3456; 2007, № 7, ст. 834; № 29, ст. 3482; № 31, ст. 4016; 2008, № 27, ст. 3126; 2009, № 19, ст. 2281; № 29, ст. 3582; № 52, ст. 6419, ст. 6450; 2010, № 30, ст. 3998; 2011, № 1, ст. 43; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7024, ст. 7061; 2013, № 23, ст. 2871; № 27, ст. 3477; № 30, ст. 4082; 2014, № 11, ст. 1098).

2.6. Стоимость чистых активов акционерного инвестиционного фонда определяется не реже одного раза в месяц.

Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда обязательно определяется:

на дату завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;

в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев - на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;

в случае прекращения паевого инвестиционного фонда - на дату возникновения основания его прекращения;

после завершения (окончания) формирования открытого паевого инвестиционного фонда или биржевого паевого инвестиционного фонда - каждый рабочий день;

после завершения формирования интервального паевого инвестиционного фонда или закрытого паевого инвестиционного фонда:

ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца;

на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев.

2.7. Стоимость чистых активов, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, а также стоимость чистых активов акционерного инвестиционного фонда в расчете на одну акцию и расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда определяются в рублях с точностью не меньшей, чем до двух знаков после запятой.



2.8. Перерасчет стоимости чистых активов осуществляется в случае отклонения использованной в расчете стоимости актива (обязательства) величины более чем 0,1% от стоимости чистых активов, при условии, что совокупное изменение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет более 0,1% от стоимости чистых активов.

2.9. Копии использованных при определении стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов (паевых инвестиционных фондов), в уставе (правилах доверительного управления) которых не указано, что акции (инвестиционные паи) предназначены для квалифицированных инвесторов, отчетов оценщиков раскрываются на сайте управляющей компании (акционерного инвестиционного фонда) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», а также предоставляются по требованию акционеров акционерного инвестиционного фонда и владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов. Плата, взимаемая за предоставление указанных копий, не может превышать затрат на их изготовление.

### **3. Резервы**

3.1. За счет имущества акционерного инвестиционного фонда и паевого инвестиционного фонда формируется резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, 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.

За счет имущества акционерного инвестиционного фонда и закрытого паевого инвестиционного фонда, акции (инвестиционные паи) которых ограничены в обороте, резерв на выплату вознаграждения может не

формироваться, если это предусмотрено Правилами соответствующего фонда.

Резерв на выплату вознаграждения формируется исходя из размера вознаграждения соответствующим лицам, предусмотренного правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом и договором управляющей компании с акционерным инвестиционным фондом (инвестиционной декларацией акционерного инвестиционного фонда) с учетом периода времени с начала года (даты формирования резерва) до даты, по состоянию на которую определяется стоимость чистых активов. При этом резерв на выплату вознаграждения, размер которого зависит от результатов инвестирования, не формируется.

3.2. Не допускается формирование резерва на оплату расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим активы акционерного инвестиционного фонда, или имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд.

#### **4. Определение среднегодовой стоимости чистых активов, расчетная стоимость инвестиционного пая и стоимость чистых активов в расчете на одну акцию**

4.1. Среднегодовая стоимость чистых активов акционерного инвестиционного фонда и паевого инвестиционного фонда на любой день определяется как отношение суммы стоимостей чистых активов на каждый день календарного года (если на день календарного года стоимость чистых активов не определялась - на последний день ее определения, предшествующий такому дню) с начала года (с даты получения лицензии акционерным инвестиционным фондом или завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда) до даты расчета среднегодовой стоимости чистых активов к числу дней за этот период.

4.2. Расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда определяется на каждую дату, на которую определяется стоимость чистых активов этого фонда, путем деления стоимости чистых активов фонда на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда на дату определения расчетной стоимости.

4.3. Стоимость чистых активов акционерного инвестиционного фонда в расчете на одну акцию определяется путем деления стоимости чистых активов на количество размещенных акций этого фонда на дату ее определения. При этом количество размещенных акций акционерного инвестиционного фонда определяется исходя из зарегистрированных отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций за вычетом количества приобретенных или выкупленных акционерным инвестиционным фондом акций.

## **5. Справка о стоимости чистых активов.**

5.1. Результаты определения стоимости чистых активов, расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда и стоимости чистых активов акционерного инвестиционного фонда в расчете на одну акцию отражаются в справке о стоимости чистых активов.

5.2. Порядок и форма составления справки о стоимости чистых активов устанавливаются нормативным актом Банка России, определяющим требования к отчетам акционерного инвестиционного фонда (управляющей компании паевого инвестиционного фонда).

## **6. Заключительные положения**

6.1. Настоящее Указание вступает в силу по истечении 180 дней после дня его официального опубликования в «Вестнике Банка России», за исключением пункта 2.5.

Пункт 2.5 настоящего Указания вступает в силу по истечении 30 дней с дня его официального опубликования в «Вестнике Банка России».

Пункт 1.5 настоящего Указания распространяется на правоотношения, возникшие после дня вступления в силу настоящего Указания.

6.2. Со дня вступления в силу настоящего Указания не применять приказ ФСФР России от 15 июня 2005 года № 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», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 11 июля 2005 года № 6769 (Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти, 18 июля 2005 года).

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина