

**СОГЛАСОВАНЫ:**  
Специализированным депозитарием  
ООО «СДК «Гарант»  
«20» декабря 2016 г.

Генеральный директор

\_\_\_\_\_/Есаулкова Т.С./

**УТВЕРЖДЕНЫ:**  
Приказом Генерального директора  
АО «НУК»  
№ 78 от «20» декабря 2016 г.

Генеральный директор

\_\_\_\_\_/Недильская И.Н./

**Изменения и дополнения № 3  
в Правила определения стоимости чистых активов  
Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Национальные облигации»**

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ:	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ:
<p><b>Раздел IV</b>  <b>Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения</b>  Резерв на выплату вознаграждения формируется отдельно в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и в части совокупного резерва на выплату вознаграждения специализированному депозитарию, оценщику, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда.</p> <p>Резерв на выплату вознаграждений в Фонде начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения СЧА в течение календарного года каждый рабочий день.</p> <p>Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается до:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· даты окончания календарного года;</li> <li>· даты возникновения основания для прекращения Фонда (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании;</li> <li>· даты окончания начисления вознаграждений, которая предшествует дате расчета с кредиторами первой очереди, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего Фонд, в части совокупного резерва на выплату вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда.</li> </ul> <p>Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и совокупный резерв на выплату вознаграждения специализированному депозитарию, оценщику, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда, определяются исходя из среднегодовой стоимости чистых активов (СГСЧА), и рассчитывается в следующем порядке:</p>	<p><b>Раздел IV</b>  <b>Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения</b>  Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда (далее – резерв на выплату вознаграждения), определяется исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам Правилами доверительного управления Фондом, и используются в течение отчетного года в соответствии с Приложением 3, и включаются в состав обязательств при определении СЧА Фонда.</p> <p>Иные резервы, в т.ч. резерв на оплату расходов, связанных с доверительным управлением Фондом, не формируются и не включаются в состав обязательств Фонда.</p>

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

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 уже произведенного в текущем календарном году начисления резерва;

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

$D$  - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$T_i$  - количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего календарного года до (включая) даты начисления резерва  $S_i$ .  $T_i = D$  при начислении резерва на последний рабочий день года, за исключением случая, когда в году завершено формирование ПИФ. Если формирование ПИФ завершено в отчетном году, период определяется с даты завершения формирования ПИФ;

$t$  – 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  $S_i$ ;

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

$CЧА_t$  - стоимость чистых активов, рассчитанная в соответствии с настоящими Правилами за исключением дня  $d$ . Если на рабочий день  $t$   $CЧА$  не определено, оно принимается равным  $CЧА$  за предшествующий дню  $t$  рабочий день текущего календарного года, а если расчет  $CЧА$  в календарном году до даты  $d$  не производился – на последний рабочий день предыдущего года. Значение определяется с точностью до 2 знаков после запятой;

$SЧА_i^{расч}$  - расчетная (промежуточная) величина СЧА на дату d, в которой начисляется резерв  $S_i$ , определенная как стоимость активов, включая дебиторскую задолженность, за вычетом кредиторской задолженности без учета резерва  $S_i$ . Значение определяется с точностью до 2 знаков после запятой;

$x$  - процентная ставка, соответствующая: если производится расчет суммы резерва на вознаграждение управляющей компании - размеру вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленному Правилами доверительного управления;

если производится расчета суммы резерва прочих вознаграждений – совокупному размеру резерва на выплату вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда, относительно СГСЧА, установленный Правилами доверительного управления.

$N$  – 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  $T_i$ .  $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$ .

В случае недостаточности резерва на выплату вознаграждения в течение отчётного года начисляется задолженность Управляющей компании в размере превышения фактического вознаграждения над суммой резерва на выплату вознаграждения на дату их начисления. Задолженность Управляющей компании уменьшается при очередном начислении резерва на выплату вознаграждения в пределах размера начисленного резерва.

Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы выплачиваемого управляющей компании, специализированному

<p>депозитарию, аудитору, оценщику Фонда и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда, вознаграждения за услуги, оказанные в течение календарного года.</p> <p>Не использованный в течение календарного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению в первый рабочий день после окончания календарного года.</p>	
--	--

Дата начала применения настоящих изменений и дополнений №3 в Правила определения стоимости чистых активов Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Национальные облигации» - «28» декабря 2016 года.

### Приложение 3.

#### Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения

1. Резерв на выплату вознаграждения формируется отдельно в части резерва на выплату вознаграждения Управляющей компании и в части резерва на выплату совокупного вознаграждения Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда (далее – резерв на прочие вознаграждения).

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

- даты окончания календарного года включительно;
- даты возникновения основания для прекращения Фонда (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения Управляющей компании;
- даты, на которую составляется Баланс имущества, составляющего Фонд, в связи с прекращением Фонда.

3. Резерв на выплату вознаграждений в Фонде начисляется нарастающим итогом в течение календарного года каждый рабочий день и отражается в составе обязательств Фонда.

4. Резерв на выплату вознаграждения Управляющей компании и резерв на прочие вознаграждения рассчитываются в следующем порядке:

$$P_d = X * (\text{округл}(\frac{\sum_{t=1}^{d-1} СЧА_t + A_d - O_d + \sum_{t=1}^{d-1} P_{O_t}}{D}); 2) / (1 + \frac{X O}{D}) - \sum_{t=1}^{d-1} P_t,$$

где:

$P_d$  - сумма очередного (текущего) начисления резерва в дату расчета;

$X$  - процентная ставка, соответствующая:

если производится расчет суммы резерва на вознаграждение Управляющей компании - размеру вознаграждения Управляющей компании относительно среднегодовой СЧА, установленному Правилами доверительного управления Фондом;

если производится расчет суммы резерва на прочие вознаграждения – совокупному размеру вознаграждений Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда относительно среднегодовой СЧА, установленному Правилами доверительного управления Фондом;

$СЧА_t$  - СЧА по состоянию на конец каждого рабочего дня  $t$ , за исключением дня  $d$ . Если на рабочий день  $t$  СЧА не определено, оно принимается равным СЧА за предшествующий дню  $t$  рабочий день текущего календарного года, а если расчет СЧА в календарном году не производился – на последний рабочий день предыдущего года;

$A_d$  - стоимость активов на дату расчета;

$O_d$  - стоимость обязательств на дату расчета;

$D$  - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$t$  – порядковый номер рабочего дня, принимающий значения от 1 до  $d$ .  $t=d$  – порядковый номер рабочего дня начисления резерва  $P_d$ ;

$P_{O_t}$  - сумма резерва на вознаграждение Управляющей компании и резерва на прочие вознаграждения, начисленная с начала текущего календарного года, не включая дату расчета;

$X_0$  - суммарная процентная ставка вознаграждения Управляющей компании и вознаграждений Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда.

$P_i$  - сумма резерва, соответствующая:

если производится расчет суммы резерва на вознаграждение Управляющей компании - сумме резерва на вознаграждение Управляющей компании, начисленной с начала текущего календарного года, не включая дату расчета;

если производится расчет суммы резерва на прочие вознаграждения - сумме резерва на прочие вознаграждения, начисленной с начала текущего календарного года, не включая дату расчета.

4.1. В случае вступления в силу изменений в Правила доверительного управления Фондом, предусматривающих изменение размера вознаграждения Управляющей компании и/или совокупного размера вознаграждений Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда в отчетном году, процентная ставка рассчитывается следующим образом:

$$X = \left( X' \frac{T_i'}{T_i} + X'' \frac{T_i''}{T_i} + \dots + X^n \frac{T_i^n}{T_i} \right),$$

$$T_i = (T_i' + T_i'' + \dots + T_i^n),$$

где:

$X$  - процентная ставка, соответствующая:

если производится расчет суммы резерва на вознаграждение Управляющей компании - размеру вознаграждения Управляющей компании относительно среднегодовой СЧА, установленному Правилами доверительного управления Фондом;

если производится расчет суммы резерва на прочие вознаграждения – совокупному размеру вознаграждений Специализированному депозитарию, аудиторской организации и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда относительно среднегодовой СЧА, установленному Правилами доверительного управления Фондом;

$X'$  - процентная ставка  $X$ , действовавшая с начала отчетного года;

$X''$  - измененная процентная ставка  $X$ ;

$X^n$  - действующая процентная ставка  $X$ ;

$T_i'$  - кол-во дней периода  $T_i$ , в течение которых действовала ставка  $X'$ ;

$T_i''$  - кол-во дней периода  $T_i$ , в течение которых действовала ставка  $X''$ ;

$T_i^n$  - кол-во дней периода  $T_i$ , в течение которых действовала ставка  $X^n$ ;

5. Среднегодовая СЧА Фонда 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 Фонда) до даты расчета среднегодовой СЧА к числу рабочих дней в календарном году.

6. 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 Фонда.

7. Не использованные в течение календарного года резервы на выплату вознаграждений подлежат восстановлению в последний календарный день календарного года, а указанное восстановление отражается при первом определении СЧА в календарном году, следующем за календарным годом, в котором резервы были сформированы.