Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 10 ноября 2009 г. N 09-45/пз-н "Об утверждении Положения о снижении (ограничении) рисков, связанных с доверительным управлением активами инвестиционных фондов, размещением средств пенсионных резервов, инвестированием средств пенсионных накоплений и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих, а также об утверждении изменений в некоторые нормативные правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам"

В соответствии с подпунктом 5 пункта 1 и пунктом 2 статьи 40 Федерального закона от 29.11.2001 N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, N 49, ст. 4562; 2004, N 27, ст. 2711; 2006, N 17, ст. 1780; 2007, N 50, ст. 6247; 2008, N 30, ст. 3616), пунктами 1 и 2 статьи 25.1 Федерального закона от 07.05.1998 N 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, N 19, ст. 2071; 2001, N 7, ст. 623; 2002, N 12, ст. 1093; 2003, N 2, ст. 166; 2004, N 49, ст. 4854; 2005, N 19, ст. 1755; 2007, N 50, ст. 6247; 2008, N 18, ст. 1942; N 30, ст. 3616; 2009, N 29, ст. 3619), пунктом 5 статьи 16 Федерального закона от 20.08.2004 N 117-ФЗ "О накопительно-ипотечной системе жилищного обеспечения военнослужащих" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, N 34, ст. 3532; 2006, N 6, ст. 636; 2007, N 50, ст. 6237; 2008, N 30, ст. 3616) и Положением о Федеральной службе по финансовым рынкам, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 30.06.2004 N 317 (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, N 27, ст. 2780; 2005, N 33, ст. 3429; 2006, N 13, ст. 1400; N 52, ст. 5587; 2007, N 12, ст. 1417; 2008, N 19, ст. 2192; N 46, ст. 5337; 2009, N 3, ст. 378; N 6, ст. 738), приказываю:

1. Утвердить прилагаемое Положение о снижении (ограничении) рисков,

связанных с доверительным управлением активами инвестиционных фондов, размещением средств пенсионных резервов, инвестированием средств пенсионных накоплений и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих (далее - Положение).

2. Утвердить прилагаемые изменения, которые вносятся в некоторые нормативные правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам.

3. Настоящий Приказ вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования, за исключением подпунктов 2 - 5 пункта 1.1 Положения, для которых предусматриваются следующие сроки вступления в силу:

1) подпункты 2 и 3 пункта 1.1 Положения вступают в силу с 01.07.2010;

2) подпункты 4 и 5 пункта 1.1 Положения вступают в силу с 01.01.2012.

Руководитель	В.Д. Миловидов

Зарегистрировано в Минюсте РФ 20 января 2010 г.

Регистрационный N 16030

Приложение

Положение о снижении (ограничении) рисков, связанных с доверительным управлением активами инвестиционных фондов, размещением средств пенсионных резервов, инвестированием средств пенсионных накоплений и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих (утв. приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 10 ноября 2009 г. N 09-45/пз-н)

I. Общие положения

1.1. Настоящее Положение устанавливает требования, направленные на снижение (ограничение) рисков, связанных с совершением сделок, предусмотренных пунктом 2 статьи 40 Федерального закона от 29.11.2001 N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, N 49, ст. 4562; 2004, N 27, ст. 2711; 2006, N 17, ст. 1780; 2007, N 50, ст. 6247; 2008, N 30, ст. 3616), пунктом 2 статьи 25.1 Федерального закона от 07.05.1998 N 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, N 19, ст. 2071; 2001, N 7, ст. 623; 2002, N 12, ст. 1093; 2003, N 2, ст. 166; 2004, N 49, ст. 4854; 2005, N 19, ст. 1755; 2006, N 43, ст. 4412; 2007, N 50, ст. 6247; 2008, N 18, ст. 1942, N 30, ст. 3616; 2009, N 29, ст. 3619), пунктом 5 статьи 16 Федерального закона от 20.08.2004 N 117-ФЗ "О накопительно-ипотечной системе жилищного обеспечения военнослужащих" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, N 34, ст. 3532; 2006, N 6, ст. 636; 2007, N 50, ст. 6237; 2008, N 30, ст. 3616) (далее - срочные контракты), при управлении (доверительном управлении):

1) активами акционерных инвестиционных фондов и закрытых паевых инвестиционных фондов;

2) активами открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов;

3) средствами пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов;

4) средствами пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов;

5) накоплениями для жилищного обеспечения военнослужащих.

Активы инвестиционного фонда, средства пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда, средства пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда или накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, находящиеся у управляющей компании в управлении (доверительном управлении) по одному договору, далее именуются Активами.

1.2. Настоящее Положение устанавливает также случаи, в которых за счет Активов могут совершаться сделки репо (за исключением сделок репо, совершаемых в случае получения денежных средств для обмена или погашения инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих этот паевой инвестиционный фонд, а также сделок репо, совершаемых за счет накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих).

1.3. В состав Активов могут входить имущественные права (далее - финансовые инструменты) по следующим срочным контрактам:

1) по срочным контрактам, предусматривающим обязанность сторон уплачивать денежные средства в размере, который зависит от изменения цен на базовый актив или значений базового актива (далее - вариационная маржа), либо уплачивать вариационную маржу и осуществить, в том числе по усмотрению сторон, поставку (оплату) базового актива (далее - фьючерсный контракт);

2) по срочным контрактам, предусматривающим обязанность одной стороны

(лица, обязанного по опционному контракту) по требованию другой стороны (лица, управомоченного по опционному контракту) купить (продать) базовый актив или заключить срочный контракт либо уплатить последнему сумму денежных средств на условиях, предусмотренных спецификацией срочного контракта (далее - опционный контракт).

1.4. В случае, если условия фьючерсных контрактов определены в одной спецификации и последний день торгов, на которых они могут быть заключены, приходится на одну и ту же дату, такие фьючерсные контракты в целях настоящего Положения считаются фьючерсными контрактами одного вида.

1.5. В целях настоящего Положения опционные контракты считаются опционными контрактами одного вида, если условия опционных контрактов определены в одной спецификации, обязательства по ним подлежат исполнению в один и тот же срок и в случае, если указанные обязательства предусматривают заключение срочных контрактов, эти срочные контракты подлежат исполнению в один и тот же срок.

Опционные контракты одного вида, цена исполнения которых совпадает, в целях настоящего Положения считаются опционными контрактами одной категории.

1.6. В целях настоящего Положения опционом "колл" считается опционный контракт, предоставляющий:

право на получение суммы денежных средств, если цена базового актива, определенная в соответствии со спецификацией, превышает цену исполнения опционного контракта; и/или

право покупки базового актива либо право требовать заключения фьючерсного контракта, по которому лицо, управомоченное по опционному контракту, вправе требовать вариационную маржу, в случае, если цена, определенная в соответствии со спецификацией фьючерсного контракта, будет превышать цену, определенную при заключении фьючерсного контракта.

1.7. В целях настоящего Положения опционом "пут" считается опционный контракт, предоставляющий:

право на получение суммы денежных средств, если цена базового актива, определенная в соответствии со спецификацией, ниже цены исполнения опционного контракта; и/или

право продажи базового актива либо право требовать заключения фьючерсного контракта, по которому лицо, управомоченное по опционному контракту, вправе требовать вариационную маржу, в случае, если цена, определенная в соответствии со спецификацией фьючерсного контракта, будет ниже цены, определенной при заключении фьючерсного контракта.

1.8. Если базовым активом срочного контракта является иностранная валюта или иное имущество (показатель), цена (значение) которого (который) выражена в иностранной валюте, для расчетов величин, предусмотренных настоящим Положением, пересчет в рубли осуществляется по курсу соответствующей иностранной валюты, установленному Центральным банком Российской Федерации на момент расчета соответствующего показателя, а в

случае отсутствия такого курса - по кросс-курсу соответствующей валюты, рассчитанному исходя из курсов иностранных валют, установленных Центральным банком Российской Федерации (далее - текущий курс валюты к рублю).

1.9. Финансовые инструменты по срочным контрактам могут составлять Активы при условии их приобретения на торгах фондовых, валютных и товарных бирж (далее - биржа) в соответствии с утвержденными ими спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих срочных контрактов, а также при соблюдении следующих условий:

1) биржей раскрыта на сайте в сети Интернет спецификация соответствующего срочного контракта;

2) биржей не позднее 20 часов местного времени каждого дня проведения торгов раскрывается на сайте в сети Интернет информация о средневзвешенной цене одного лота фьючерсного контракта, которая определяется по всем фьючерсным контрактам одного вида, заключенным в течение периода времени, в который в соответствии с нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг проводится (должна проводиться) основная торговая сессия фондовой биржи, путем деления общей суммы таких срочных контрактов на общее количество лотов указанных срочных контрактов. Настоящее условие применяется для финансовых инструментов по фьючерсным контрактам, которые могут составлять Активы при соблюдении требований, установленных настоящим Положением и предусматривающих использование средневзвешенных цен одного лота срочного контракта;

3) биржей не позднее 20 часов местного времени каждого дня проведения торгов раскрывается на сайте в сети Интернет информация о среднем значении индекса, являющегося базовым активом срочного контракта, рассчитанного за период времени, в который в соответствии с нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг проводится (должна проводиться) основная торговая сессия фондовой биржи. Настоящее условие применяется для финансовых инструментов по срочным контрактам, базовым активом которых является индекс, за исключением индексов, рассчитываемых исключительно на основании цен (изменений цен) ценных бумаг;

4) биржей не позднее 22 часов местного времени каждого дня проведения торгов раскрывается на сайте в сети Интернет информация о значении коэффициента "дельта" и теоретической цене опциона, рассчитанных в порядке, установленном Положением о порядке оказания услуг, способствующих заключению срочных договоров (контрактов), а также особенностях осуществления клиринга срочных договоров (контрактов), утвержденным приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 24.08.2006 N 06-95/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 15 сентября 2006 г., регистрационный N 8300)*, а также раскрыта на сайте в сети Интернет Методика расчета теоретической цены опциона и коэффициента "дельта" и вносимые в нее изменения. Настоящее условие применяется для финансовых инструментов по опционным контрактам, которые могут составлять Активы;

5) спецификация срочного контракта не предусматривает возможности

исполнения обязательств по такому контракту посредством поставки базового актива, если базовым активом указанного срочного контракта являются биржевые товары, которые не могут составлять Активы;

6) стоимость чистых активов, составляющих Активы, рассчитывается на каждый рабочий день.

II. Требования, связанные с приобретением за счет Активов финансовых инструментов по срочным контрактам

2.1. При применении установленных нормативными правовыми актами Российской Федерации и договором (инвестиционной декларацией) требований к структуре Активов (далее - требования к структуре Активов) стоимость имущества, применяемая для определения структуры Активов, увеличивается на величину открытой длинной позиции (далее - величина ОДП), определенную в порядке, установленном пунктом 1 приложения к настоящему Положению, по срочным контрактам, базовым активом которых является это имущество. В случае, если в состав Активов не входит имущество, являющееся базовым активом срочных контрактов, по которым определяется величина ОДП, при применении требований к структуре Активов стоимость указанного имущества считается равной величине ОДП.

2.2. Сумма величин ОДП, определенных по срочным контрактам, базовым активом которых являются индексы, рассчитанные только по соответствующему виду ценных бумаг, или фьючерсные контракты, базовым активом которых являются индексы, рассчитанные только по соответствующему виду ценных бумаг, не может превышать 30 процентов стоимости Активов, если для соответствующего вида ценных бумаг нормативными правовыми актами Российской Федерации и (или) договором не предусмотрена меньшая доля в стоимости Активов.

2.3. Стоимость имущества, составляющего Активы инвестиционного фонда, акции (инвестиционные паи) которого предназначены для квалифицированных инвесторов, увеличенная на величину ОДП, определенную в соответствии с настоящим Положением по срочным контрактам, базовым активом которых является это имущество, может превышать требования к структуре Активов этого фонда не более чем на 20 процентов. При этом стоимость указанного имущества без учета величины ОДП должна соответствовать требованиям к структуре Активов такого инвестиционного фонда.

2.4. Сумма величин ОДП, определенных по всем срочным контрактам, финансовые инструменты по которым составляют Активы, не может превышать рассчитанную в порядке, предусмотренном для определения структуры Активов, сумму дебиторской задолженности, определенной в соответствии с пунктом 2.4.1 настоящего Положения, и общую сумму (стоимость) следующего имущества, составляющего Активы:

1) денежных средств, включая иностранную валюту, на банковских счетах;

2) денежных средств, включая иностранную валюту, во вкладах в кредитных организациях, имеющих рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня "BBB-" по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтингс" (Fitch-Ratings) или "Стандарт энд Пурс" (Standard & Poor's) либо не ниже уровня "Baa3" по классификации рейтингового агентства "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service);

3) государственных ценных бумаг Российской Федерации, которые допущены к торгам организатора торговли на рынке ценных бумаг и условиями выпуска которых не предусмотрено ограничение их в обороте;

4) облигаций иных эмитентов, помимо предусмотренных подпунктом 3 настоящего пункта, имеющих рейтинг не ниже уровня "BBB-" по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтингс" (Fitch-Ratings) или "Стандарт энд Пурс" (Standard & Poor's) либо не ниже уровня "Baa3" по классификации рейтингового агентства "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service).

2.4.1. Сумма дебиторской задолженности, предусмотренная пунктом 2.4 настоящего Положения, определяется как сумма денежных средств, составляющих Активы и находящихся у профессиональных участников рынка ценных бумаг, за вычетом суммы обязательств по передаче денежных средств, составляющих Активы, по сделкам, не являющимся срочными контрактами.

2.5. Сумма величин ОДП, определенных по всем срочным контрактам, финансовые инструменты по которым составляют Активы инвестиционного фонда, акции (инвестиционные паи) которого предназначены для квалифицированных инвесторов, может превышать ограничение, предусмотренное пунктом 2.4 настоящего Положения, не более чем на 20 процентов.

2.6. При применении требований к структуре Активов определяется величина открытой короткой позиции (далее - величина ОКП). Указанная величина рассчитывается в соответствии с пунктом 2 приложения к настоящему Положению. При этом величина ОКП не должна превышать ограничений, установленных нормативными правовыми актами Российской Федерации или договором (инвестиционной декларацией) в отношении имущества, являющегося базовым активом срочных контрактов, по которым рассчитывается величина ОКП, или фьючерсных контрактов, являющихся базовым активом указанных срочных контрактов. Если базовым активом указанных срочных контрактов является индекс, рассчитываемый на основании совокупности цен на ценные бумаги одного вида, то величина ОКП по таким срочным контрактам может составлять не более максимально допустимой доли стоимости ценных бумаг соответствующего вида в стоимости Активов, а если указанная максимально допустимая доля не установлена, - не более 30 процентов стоимости Активов.

2.7. Величины ОКП, определенные по срочным контрактам, финансовые инструменты по которым составляют Активы инвестиционного фонда, акции (инвестиционные паи) которого предназначены для квалифицированных инвесторов, могут превышать ограничение, предусмотренное пунктом 2.6

настоящего Положения, не более чем на 20 процентов. Сумма величин ОКП, определенных по всем срочным контрактам, финансовые инструменты по которым составляют Активы инвестиционного фонда, акции (инвестиционные паи) которого предназначены для квалифицированных инвесторов, может превышать стоимость Активов этого инвестиционного фонда не более чем на 20 процентов.

2.8. В случае, если в состав Активов приобретаются финансовые инструменты по фьючерсным контрактам, которые предусматривают обязанность осуществить за счет Активов поставку базового актива либо уплачивать (уплатить) вариационную маржу при увеличении цены (значения, курса, величины) базового актива, финансовые инструменты по опционам "колл", по которым лицо, действующее за счет Активов, является обязанным лицом, и (или) финансовые инструменты по опционам "пут", по которым лицо, действующее за счет Активов, является управомоченным лицом, должны также соблюдаться следующие требования:

1) в состав Активов должно входить имущество, соответствующее требованиям, установленным пунктами 2.10 и 2.11 настоящего Положения (далее - покрытие);

2) если иное не предусмотрено настоящим Положением, сумма величины ФьючОКП и величин , определенных в соответствии с пунктами 2.1 и 3 приложения к настоящему Положению по всем видам срочных контрактов, финансовые инструменты по которым составляют Активы и базовым активом которых является одно и то же имущество (индекс) либо срочные контракты, базовым активом которых является указанное имущество (индекс) (далее - величина совокупной короткой позиции), не может превышать определенную в соответствии с настоящим Положением величину покрытия совокупной короткой позиции. При этом величина совокупной короткой позиции определяется отдельно по каждому базовому активу срочных контрактов, финансовые инструменты по которым составляют Активы или являются базовым активом срочных контрактов, финансовые инструменты по которым составляют Активы. Покрытием совокупной короткой позиции в целях настоящего Положения считается имущество, составляющее часть покрытия, удовлетворяющее требованиям, установленным пунктом 2.12 настоящего Положения, и включенное в перечень, указанный в пункте 2.15 настоящего Положения.

2.9. Величина совокупной короткой позиции по всем срочным контрактам, финансовые инструменты по которым составляют Активы инвестиционного фонда, акции (инвестиционные паи) которого предназначены для квалифицированных инвесторов, может превышать определенную в соответствии с настоящим Положением величину покрытия совокупной короткой позиции не более чем на 20 процентов.

2.10. В случае приобретения в состав Активов финансовых инструментов, предусмотренных абзацем первым пункта 2.8 настоящего Положения, покрытие должно соответствовать следующим требованиям:

1) покрытие совокупной короткой позиции по срочным контрактам, базовым активом которых являются ценные бумаги, индексы или фьючерсные контракты, базовым активом которых являются ценные бумаги или индексы, могут составлять только ценные бумаги и (или) финансовые инструменты по

срочным контрактам, базовым активом которых являются ценные бумаги, индексы или фьючерсные контракты, базовым активом которых являются ценные бумаги или индексы;

2) покрытие совокупной короткой позиции по срочным контрактам, базовым активом которых являются биржевые товары или фьючерсные контракты, базовым активом которых являются биржевые товары, могут составлять только биржевые товары и (или) финансовые инструменты по срочным контрактам, базовым активом которых являются биржевые товары или фьючерсные контракты, базовым активом которых являются биржевые товары;

3) покрытие совокупной короткой позиции по срочным контрактам, базовым активом которых является иностранная валюта или фьючерсные контракты, базовым активом которых является иностранная валюта, могут составлять только такая иностранная валюта и (или) финансовые инструменты по срочным контрактам, базовым активом которых является такая иностранная валюта или фьючерсные контракты, базовым активом которых является такая иностранная валюта, и (или) ценные бумаги, номинированные в такой иностранной валюте.

2.11. Если иное не предусмотрено настоящим Положением, покрытие совокупной короткой позиции не могут составлять:

1) финансовые инструменты, предусмотренные абзацем первым пункта 2.8 настоящего Положения;

2) активы, составляющие другое покрытие совокупной короткой позиции;

3) активы в количестве, в котором они приобретены по первой части сделки репо либо подлежат отчуждению в силу обязательств из сделок, за исключением сделок, по которым рассчитывается величина совокупной короткой позиции.

2.12. Ценные бумаги, биржевые товары и финансовые инструменты по срочным контрактам могут составлять покрытие совокупной короткой позиции при условии, что:

рассчитывается коэффициент корреляции в соответствии с требованиями настоящего пункта;

рассчитанный биржей коэффициент корреляции, предусмотренный настоящим пунктом, составляет не менее 0,5, а на рабочий день, предшествующий дню включения ценных бумаг, биржевых товаров или финансовых инструментов по срочным контрактам в покрытие совокупной короткой позиции, - не менее 0,7.

Предусмотренный настоящим пунктом коэффициент корреляции может быть рассчитан только:

1) между изменениями цен ценных бумаг или биржевых товаров, включенных (подлежащих включению) в покрытие совокупной короткой позиции или являющихся базовым активом срочных контрактов, финансовые инструменты по которым включены (подлежат включению) в покрытие совокупной короткой позиции, и изменениями цен или значений базового актива срочных контрактов, по которым рассчитывается величина совокупной короткой

позиции;

2) между изменениями цен ценных бумаг или биржевых товаров, являющихся базовым активом срочных контрактов, финансовые инструменты по которым являются базовым активом срочных контрактов, финансовые инструменты по которым включены (подлежат включению) в покрытие совокупной короткой позиции, и изменениями цен или значений базового актива срочных контрактов, по которым рассчитывается величина совокупной короткой позиции;

3) между изменениями цен одного лота срочного контракта, базовый актив которого не может составлять Активы, но финансовые инструменты по которому включены (подлежат включению) в покрытие совокупной короткой позиции либо являются базовым активом срочного контракта, финансовые инструменты по которому включены (подлежат включению) в покрытие совокупной короткой позиции, и изменениями цен или значений базового актива срочных контрактов, по которым рассчитывается величина совокупной короткой позиции;

4) между изменениями значений индексов, являющихся базовым активом срочных контрактов, финансовые инструменты по которым включены (подлежат включению) в покрытие совокупной короткой позиции или являются базовым активом срочных контрактов, финансовые инструменты по которым включены (подлежат включению) в покрытие совокупной короткой позиции, и изменениями цен или значений базового актива срочных контрактов, по которым рассчитывается величина совокупной короткой позиции.

2.13. Требования, установленные пунктом 2.12 настоящего Положения, не применяются, если коэффициент корреляции, рассчитанный по значениям изменений величины покрытия совокупной короткой позиции и изменений цен или значений базовых активов срочных контрактов, по которым рассчитывается величина этой совокупной короткой позиции, составляет не менее 0,5. При этом включение активов, предусмотренных настоящим Положением, в состав покрытия совокупной короткой позиции может осуществляться, если указанный коэффициент корреляции, рассчитанный на рабочий день, предшествующий дню такого включения, составляет не менее 0,7.

2.14. Коэффициент корреляции, предусмотренный пунктом 2.13 настоящего Положения, рассчитывается в порядке, установленном пунктом 4 приложения к настоящему Положению, с соблюдением следующих требований:

1) изменение величины покрытия совокупной короткой позиции определяется как отношение значения величины покрытия совокупной короткой позиции по состоянию на определенную в соответствии с настоящим Положением дату к ее значению по состоянию на последний рабочий день, предшествующий указанной дате. При этом имущество (в том числе финансовые инструменты), по которому осуществляется расчет коэффициента корреляции, и его количество должны быть неизменными в течение всего срока, за который рассчитывается коэффициент корреляции;

2) изменение цены ценной бумаги определяется как отношение цены закрытия этой ценной бумаги по состоянию на определенную в соответствии с

настоящим Положением дату к цене закрытия этой ценной бумаги по состоянию на последний рабочий день, предшествующий указанной дате. В случае, если цены закрытия ценной бумаги не рассчитываются, изменение цены ценной бумаги определяется как отношение средневзвешенной цены этой ценной бумаги по состоянию на определенную в соответствии с настоящим Положением дату к средневзвешенной цене этой ценной бумаги по состоянию на последний рабочий день, предшествующий указанной дате;

3) изменение цены биржевого товара определяется как отношение цены этого биржевого товара по состоянию на определенную в соответствии с настоящим Положением дату к цене этого биржевого товара по состоянию на последний рабочий день, предшествующий указанной дате. При этом, если в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации и договором (инвестиционной декларацией) биржевой товар не может составлять Активы, то для определения изменения цены биржевого товара используется средневзвешенная цена одного лота срочного контракта, базовым активом которого является такой биржевой товар;

4) изменение значения индекса определяется как отношение среднего значения индекса, раскрываемого фондовой биржей по состоянию на определенную в соответствии с настоящим Положением дату, к его среднему значению по состоянию на последний рабочий день, предшествующий указанной дате;

5) для расчета коэффициента корреляции используются 30 значений изменения величины покрытия совокупной короткой позиции и 30 значений изменения цен ценной бумаги (изменения значения индекса, изменения цены биржевого товара, изменения курса иностранной валюты), являющейся базовым активом срочного контракта, для которого рассчитывается величина покрытия совокупной короткой позиции, рассчитанных за текущий рабочий день и предшествующие ему рабочие дни и сгруппированных в хронологической последовательности до текущего рабочего дня включительно;

6) изменения цены ценной бумаги, значения индекса, цены биржевого товара или курса иностранной валюты и изменения величины покрытия совокупной короткой позиции включаются в расчет коэффициента корреляции при условии, что они рассчитаны по одним и тем же дням;

7) для расчета коэффициента корреляции используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней.

2.15. Управляющая компания, осуществляющая управление (доверительное управление) Активами, самостоятельно определяет состав и структуру покрытия совокупной короткой позиции путем составления перечня имущества, в том числе финансовых инструментов, входящих в это покрытие. Указанный перечень должен содержать:

1) вид, категорию (тип), выпуск, транш, серию каждой ценной бумаги, наименование эмитента каждой ценной бумаги (лица, обязанного по ценной бумаге), а также их количество в покрытии совокупной короткой позиции, если в указанное покрытие включаются ценные бумаги;

2) вид и количество единиц биржевого товара в покрытии совокупной короткой позиции, если в указанное покрытие включаются биржевые товары;

3) вид и количество единиц иностранной валюты в покрытии совокупной короткой позиции, если в указанное покрытие включается иностранная валюта;

4) виды фьючерсных контрактов и количество фьючерсных контрактов каждого вида в покрытии совокупной короткой позиции, если в указанное покрытие включаются финансовые инструменты по фьючерсным контрактам;

5) виды и категории опционных контрактов и количество опционных контрактов каждого вида и категории в покрытии совокупной короткой позиции, если в указанное покрытие включаются финансовые инструменты по опционным контрактам;

6) определенное в спецификации каждого срочного контракта, финансовые инструменты по которому входят в состав покрытия совокупной короткой позиции, количество ценных бумаг, пунктов индекса, единиц биржевого товара, единиц иностранной валюты или единиц фьючерсных контрактов, являющихся базовым активом указанного срочного контракта, а если в состав покрытия совокупной короткой позиции входят опционные контракты, базовым активом которых являются фьючерсные контракты, - также определенное в спецификации указанных фьючерсных контрактов количество ценных бумаг, пунктов индекса, единиц биржевого товара или единиц иностранной валюты, являющихся базовым активом этих фьючерсных контрактов;

7) виды фьючерсных контрактов и количество фьючерсных контрактов каждого вида, по которым рассчитывается величина совокупной короткой позиции;

8) виды и категории опционных контрактов и количество опционных контрактов каждого вида, по которым рассчитывается величина совокупной короткой позиции.

2.16. Если величина покрытия совокупной короткой позиции рассчитывается в соответствии с подпунктом 6 пункта 2.19 настоящего Положения, перечень активов, входящих в это покрытие, составляется по группам активов, предусмотренных в подпунктах 1 - 5 пункта 2.19 настоящего Положения.

2.17. Перечень активов, входящих в покрытие совокупной короткой позиции, направляется специализированному депозитарию, осуществляющему контроль за распоряжением Активами, не позднее дня, следующего за днем его составления или изменения.

2.18. Величина покрытия совокупной короткой позиции рассчитывается отдельно для каждой величины совокупной короткой позиции.

2.19. Величина покрытия совокупной короткой позиции по срочным контрактам, базовым активом которых являются ценные бумаги, индексы или биржевой товар, рассчитывается с соблюдением следующих требований:

1) если покрытие совокупной короткой позиции по указанным срочным контрактам составляют ценные бумаги или биржевые товары, то величина покрытия совокупной короткой позиции рассчитывается как сумма скорректированных стоимостей таких ценных бумаг или биржевых товаров, определяемых в соответствии с пунктом 5 приложения к настоящему

Положению;

2) если покрытие совокупной короткой позиции по указанным срочным контрактам составляют финансовые инструменты по фьючерсным контрактам, то величина покрытия совокупной короткой позиции рассчитывается как сумма скорректированных стоимостей таких финансовых инструментов, определяемых в соответствии с пунктом 6 приложения к настоящему Положению;

3) если покрытие совокупной короткой позиции по указанным срочным контрактам составляют финансовые инструменты по опционам "колл", то величина покрытия совокупной короткой позиции рассчитывается как сумма скорректированных стоимостей указанных финансовых инструментов, определяемых в соответствии с пунктом 7 приложения к настоящему Положению;

4) если покрытие совокупной короткой позиции по срочным контрактам составляют финансовые инструменты по опционам "пут", то величина покрытия совокупной короткой позиции рассчитывается как сумма скорректированных стоимостей указанных финансовых инструментов, определяемых в соответствии с пунктом 8 приложения к настоящему Положению;

5) если покрытие совокупной короткой позиции составляют активы, в отношении которых не соблюдается требование, установленное пунктом 2.12 настоящего Положения, величина покрытия совокупной короткой позиции рассчитывается как сумма применяемой для определения структуры Активов стоимости ценных бумаг или биржевых товаров, составляющих покрытие совокупной короткой позиции, и величины ОДП(пкр), определяемой в соответствии с пунктом 9 приложения к настоящему Положению, по срочным контрактам, финансовые инструменты по которым составляют это покрытие совокупной короткой позиции, умноженная на коэффициент "бета", определенный в соответствии с пунктом 10 приложения к настоящему Положению;

6) если покрытие совокупной короткой позиции составляют активы, предусмотренные подпунктами 1 - 5 настоящего пункта, то общая величина покрытия совокупной короткой позиции рассчитывается как сумма величин покрытия совокупной короткой позиции, определенных в соответствии с указанными подпунктами.

2.20. Величина покрытия совокупной короткой позиции по срочным контрактам, базовым активом которых является иностранная валюта, определяется по формуле, предусмотренной пунктом 11 приложения к настоящему Положению.

III. Требования, связанные с организацией управления рисками

3.1. В случае, если при управлении (доверительном управлении) Активами заключаются срочные контракты, управляющая компания, осуществляющая управление (доверительное управление) Активами, обязана организовать

систему управления рисками с соблюдением требований, установленных настоящим Положением.

3.2. Система управления рисками должна предусматривать:

1) расчет величин, необходимых для соблюдения требований, установленных разделом 2 настоящего Положения, а также, в случае необходимости более точной оценки рисков, иных величин;

2) установление лимитов на стоимость финансовых инструментов по срочным контрактам, которые могут составлять Активы, в соответствии с требованиями, установленными разделом 2 настоящего Положения, и иными требованиями в случае их установления управляющей компанией, осуществляющей управление (доверительное управление) Активами;

3) ежедневный анализ изменения значений величин, предусмотренных настоящим Положением, и иных величин в случае их определения управляющей компанией, осуществляющей управление (доверительное управление) Активами;

4) оценку эффективности инвестиций в финансовые инструменты по срочным контрактам, по которым рассчитывается величина совокупной короткой позиции. При этом инвестиции в указанные финансовые инструменты являются эффективными, если величина совокупной короткой позиции и соответствующая ей величина покрытия совокупной короткой позиции одновременно уменьшились или увеличились по сравнению с их значениями на дату заключения срочных контрактов, по которым определяется величина короткой позиции;

5) корректировку состава и структуры Активов или состава и структуры покрытия совокупной короткой позиции в случае превышения установленных лимитов на стоимость финансовых инструментов по срочным контрактам, которые могут составлять Активы, и в случае неэффективности инвестиций в финансовые инструменты по срочным контрактам, по которым рассчитывается величина совокупной короткой позиции;

6) порядок действий управляющей компании, осуществляющей управление (доверительное управление) Активами, в случае, если значения коэффициентов корреляции, предусмотренных настоящим Положением, стало менее 0,7.

3.3. В случае, если при управлении (доверительном управлении) Активами заключаются срочные контракты, управляющая компания, осуществляющая управление (доверительное управление) Активами, обязана утвердить внутренний документ (регламент управления рисками), который должен содержать порядок функционирования системы управления рисками, методологию оценки рисков, включая порядок расчета величин, применяемых для указанной оценки.

3.4. Несоответствие состава и (или) структуры Активов, в которые входят финансовые инструменты по срочным контрактам, требованиям настоящего Положения, иных нормативных правовых актов Российской Федерации и инвестиционной декларации инвестиционного фонда (управляющей компании) должно быть устранено в порядке и в сроки, определенные нормативными правовыми актами Российской Федерации для устранения

таких несоответствий, если настоящим Положением не определены иные порядок и (или) сроки устранения несоответствий.

3.5. Несоответствие состава и (или) структуры Активов, в которые входят финансовые инструменты по опционным контрактам, требованиям настоящего Положения, иных нормативных правовых актов Российской Федерации и инвестиционной декларации инвестиционного фонда (управляющей компании), возникшее в связи с изменением оценочной стоимости ценных бумаг, являющихся базовым активом соответствующих опционных контрактов или фьючерсных контрактов, являющихся базовым активом соответствующих опционных контрактов, должно быть устранено управляющей компанией мерами, в наибольшей степени отвечающими интересам лиц, в интересах которых осуществляется управление (доверительное управление) Активами, в течение 3 месяцев с даты, когда указанное несоответствие было или должно было быть выявлено, а если указанное несоответствие было или должно было быть выявлено менее чем за 30 дней до последнего дня торгов, на которых могут быть заключены указанные опционные контракты, - в течение срока, оставшегося до последнего дня торгов, на которых могут быть заключены указанные опционные контракты.

3.6. Несоответствие требованиям, установленным пунктами 2.4 и 2.5, подпунктом 2 пункта 2.8, пунктами 2.9 и 2.10 настоящего Положения, должно быть устранено в течение 3 рабочих дней с даты, когда указанное несоответствие было или должно было быть выявлено.

3.7. Несоответствие требованиям настоящего Положения в части уменьшения коэффициентов корреляции, предусмотренных настоящим Положением, до уровня менее 0,5 должно быть устранено в течение 3 рабочих дней с даты, когда указанное несоответствие было или должно было быть выявлено.

IV. Случаи заключения сделок репо при управлении (доверительном управлении) Активами

4.1. Если иное не предусмотрено нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, заключение за счет Активов сделок репо допускается в случае одновременного соблюдения следующих требований:

1) сделка репо заключается на торгах организатора торговли на рынке ценных бумаг;

2) сумма первой части репо, предусматривающей приобретение ценных бумаг в состав Активов, меньше суммы второй части репо. При этом в случае заключения сделки по покупке (продаже) ценных бумаг, предусматривающей обязательство по обратной продаже (покупке) ценных бумаг, в целях настоящего Положения первой частью репо считается обязательство по покупке (продаже) ценных бумаг, а второй частью репо - обязательство по обратной продаже (покупке) ценных бумаг. В случае заключения одновременно с одним и тем же лицом взаимосвязанных сделок купли-продажи по продаже (покупке) и последующей покупке (продаже) ценных

бумаг в целях настоящего Положения первой частью репо считается обязательство, возникшее из сделки по продаже (покупке) ценных бумаг, а второй частью репо - обязательство, возникшее из сделки по последующей покупке (продаже) ценных бумаг;

3) сумма первой части репо, предусматривающей продажу ценных бумаг из состава Активов, превышает сумму второй части репо;

4) общее количество ценных бумаг (общая сумма денежных средств), составляющих Активы, с учетом ценных бумаг (денежных средств), приобретенных (полученных) в состав Активов по первой части репо, до прекращения второй части репо не может составлять менее количества ценных бумаг (суммы денежных средств), приобретенных (полученных) по первой части репо;

5) срок исполнения второй части репо не превышает 30 дней с даты заключения сделки репо;

6) на момент заключения сделки репо эмитентом ценных бумаг, в отношении которых заключена указанная сделка, не раскрыта информация о принятии решения о реорганизации эмитента, о конвертации ценных бумаг, о праве владельца ценных бумаг предъявить их к досрочному погашению, об отказе или об отсрочке исполнения обязательств по ценным бумагам;

7) на момент заключения сделки репо просрочка исполнения денежных обязательств по ценным бумагам, в отношении которых заключена указанная сделка, составляет менее 7 дней;

8) на момент заключения сделки репо не раскрыта информация о принятии решения о признании эмитента ценных бумаг, в отношении которых заключается указанная сделка, банкротом.

4.2. Требования пункта 4.1 не распространяются на случаи заключения сделок репо за счет активов акционерного инвестиционного фонда или паевого инвестиционного фонда, акции или инвестиционные паи которых предназначены для квалифицированных инвесторов. При этом общее количество ценных бумаг (общая сумма денежных средств), составляющих активы такого инвестиционного фонда, с учетом ценных бумаг (денежных средств), приобретенных (полученных) в состав указанных активов по первой части репо, до прекращения второй части репо должно составлять не менее 80 процентов количества ценных бумаг (суммы денежных средств), приобретенных (полученных) по первой части репо.

---

* С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 29.03.2007 N 07-33/пз-н "О внесении изменений в Положение о порядке оказания услуг, способствующих заключению срочных договоров (контрактов), а также особенностях осуществления клиринга срочных договоров (контрактов), утвержденное приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 24 августа 2006 г. N 06-95/пз-н" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 17 мая 2007 г., регистрационный N 9502).

Приложение

к Положению о снижении (ограничении) рисков, связанных с доверительным управлением активами инвестиционных фондов, размещением средств пенсионных резервов, инвестированием средств пенсионных накоплений и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих

Порядок определения величин, необходимых для соблюдения требований, связанных с приобретением за счет Активов финансовых инструментов по срочным контрактам

1. Величина ОДП определяется по следующей формуле:

ОДП = ФьючОДП + ОпцОДП,

где величины ФьючОДП и ОпцОДП определяются по формулам, предусмотренным пунктами 1.1 и 1.2 настоящего приложения, по всем срочным контрактам, финансовые инструменты по которым составляют Активы и базовым активом которых является одно и то же имущество (индексы), а также срочные контракты, базовым активом которых является указанное имущество (индексы).

1.1. Величина ФьючОДП определяется как сумма величин , определяемых по каждому виду фьючерсных контрактов, финансовые инструменты по которым составляют Активы, по следующей формуле:

,

где:

- количество фьючерсных контрактов одного вида (i-го вида), финансовые инструменты по которым составляют Активы и которые предусматривают обязанность уплатить цену за базовый актив либо уплачивать (уплатить) вариационную маржу при уменьшении цены (значения, курса, величины) базового актива (одного лота фьючерсного контракта);

- количество фьючерсных контрактов одного вида (i-го вида), финансовые инструменты по которым составляют Активы и которые предусматривают обязанность осуществить поставку базового актива либо уплачивать (уплатить) вариационную маржу при увеличении цены (значения, курса, величины) базового актива (одного лота фьючерсного контракта);

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.3 настоящего приложения;

p - величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.4 настоящего приложения.

1.2. Величина ОпцОДП определяется как сумма величин , определяемых по каждому виду (i-му виду) опционных контрактов, финансовые инструменты по которым составляют Активы, по следующей формуле:

,

где:

n - количество категорий опционных контрактов i-го вида;

- величина, определяемая по формуле, предусмотренной пунктом 1.5 настоящего приложения;

- величина, определяемая по формуле, предусмотренной пунктом 1.6 настоящего приложения;

- определенное в соответствии со спецификацией опционного контракта одного вида (i-го вида) количество ценных бумаг (пунктов индекса, единиц биржевого товара, единиц валюты или единиц фьючерсных контрактов), являющихся базовым активом одного опционного контракта;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.3 настоящего приложения.

p - величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.4 настоящего приложения.

1.3. Величина определяется в соответствии со спецификацией фьючерсного контракта, в том числе являющегося базовым активом опционного контракта, и равна количеству ценных бумаг (пунктов индекса, единиц биржевого товара, единиц валюты), являющихся базовым активом одного фьючерсного контракта одного вида (i-го вида). В случае, если базовый актив опционного контракта не является фьючерсным контрактом, при расчете показателей, предусмотренных для таких опционных контрактов, считается равным единице.

1.4. Величина p принимается равной последней рассчитанной на момент определения значения величины или цене базового актива срочного контракта (фьючерсного контракта, являющегося базовым активом срочного контракта), применяемой в соответствии с нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг для определения структуры Активов.

Если базовым активом срочного контракта является индекс, значение p принимается равным стоимости одного пункта индекса, определенного в соответствии со спецификацией срочного контракта.

Если базовым активом является иностранная валюта, значение p принимается равным текущему курсу этой валюты к рублю. Если базовым активом фьючерсного контракта является биржевой товар, который в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации не может составлять Активы, значение p принимается равным последней, рассчитанной на момент

определения величины или , средневзвешенной цене одного лота срочного контракта, которая раскрыта биржей, оказывающей услуги по заключению соответствующих срочных контрактов, на своем сайте в сети Интернет.

1.5. Величина определяется для каждого вида (i-го вида) каждой категории (j-ой категории) опционных контрактов, по которым определяется величина ОпцОДП, по следующей формуле:

,

где:

- количество опционов "колл" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории), финансовые инструменты по которым составляют Активы и по которым лицо, действующее за счет Активов, является управомоченным лицом;

- количество опционов "колл" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории), финансовые инструменты по которым составляют Активы и по которым лицо, действующее за счет Активов, является обязанным лицом.

1.6. Величина определяется для каждого вида (i-го вида) каждой категории (j-ой категории) опционных контрактов, по которым определяется величина ОпцОДП, по следующей формуле:

,

где:

- количество опционов "пут" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории), финансовые инструменты по которым составляют Активы и по которым лицо, действующее за счет Активов, является обязанным лицом;

- количество опционов "пут" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории), финансовые инструменты по которым составляют Активы и по которым лицо, действующее за счет Активов, является управомоченным лицом.

2. Величина ОКП определяется по следующей формуле:

ОКП = ФьючОКП + ОпцОКП,

где величины ФьючОКП и ОпцОКП определяются по формулам, предусмотренным пунктами 2.1 и 2.2 настоящего приложения, по всем срочным контрактам, финансовые инструменты по которым составляют Активы и базовым активом которых является одно и то же имущество (индексы) либо срочные контракты, базовым активом которых является указанное имущество (индексы).

2.1. Величина ФьючОКП определяется как сумма величин , определяемых по каждому виду (i-му виду) фьючерсных контрактов, по которым определяется величина ФьючОКП, по следующей формуле:

,

где:

, , , p - величины, определяемые в соответствии с пунктом 1.1, 1.3 и 1.4 настоящего приложения.

2.2. Величина ОпцОКП определяется как сумма величин , определяемых по каждому виду (i-му виду) опционных контрактов, по которым определяется величина ОпцОКП, по следующей формуле:

,

где:

n - количество категорий опционных контрактов i-го вида, финансовые инструменты по которым составляют Активы;

- величина, определяемая по формуле, предусмотренной пунктом 2.3 настоящего приложения;

- величина, определяемая по формуле, предусмотренной пунктом 2.4 настоящего приложения;

и p - величины, определяемые в соответствии с пунктами 1.3 и 1.4 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.2 настоящего приложения.

2.3. Величина определяется для каждого вида (i-го вида) каждой категории (j-ой категории) опционных контрактов, финансовые инструменты по которым составляют Активы, по следующей формуле:

,

где:

- количество опционов "колл" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории), финансовые инструменты по которым составляют Активы и по которым лицо, действующее за счет Активов, является обязанным лицом;

- количество опционов "колл" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории), финансовые инструменты по которым составляют Активы и по которым лицо, действующее за счет Активов, является управомоченным лицом.

2.4. Величина определяется для каждого вида (i-го вида) каждой категории (j-ой категории) опционных контрактов, финансовые инструменты по которым составляют Активы, по следующей формуле:

,

где:

- количество опционов "пут" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории), финансовые инструменты по которым составляют Активы и по которым лицо, действующее за счет Активов, является управомоченным лицом;

- количество опционов "пут" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории), финансовые инструменты по которым составляют Активы и по которым лицо, действующее за счет Активов, является обязанным лицом.

3. Величина определяется по следующей формуле:

,

где:

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 2.3 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 2.4 настоящего приложения;

- коэффициент "дельта", рассчитываемый биржей для опционного контракта одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории) в порядке, установленном Положением о порядке оказания услуг, способствующих заключению срочных договоров (контрактов), а также особенностях осуществления клиринга срочных договоров (контрактов), утвержденным приказом ФСФР России от 24 сентября 2006 г. N 06-95/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 15.09.2006, регистрационный N 8300);

и p - величины, определяемые в соответствии с пунктами 1.3 и 1.4 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.2 настоящего приложения;

n - количество категорий опционных контрактов одного вида (i-го вида), финансовые инструменты по которым составляют Активы.

4. Коэффициент корреляции рассчитывается по следующей формуле:

,

где:

- g-ое значение изменения величины покрытия совокупной короткой позиции из сгруппированных в хронологической последовательности значений изменений величины покрытия совокупной короткой позиции;

- g-ое значение изменения цены ценной бумаги, значения индекса, цены биржевого товара или курса иностранной валюты, являющихся базовым активом срочных контрактов, для которых определяется покрытие совокупной короткой позиции, из сгруппированных в хронологической последовательности этих значений.

5. Скорректированная стоимость ценных бумаг или биржевого товара определяется по следующей формуле:

,

где:

- скорректированная стоимость ценных бумаг или биржевого товара;

P - последняя рассчитанная на момент расчета скорректированной стоимости ценных бумаг или биржевого товара признаваемая котировка одной ценной бумаги или цена биржевого товара, составляющей (составляющего) покрытие совокупной короткой позиции;

Q - количество ценных бумаг или биржевых товаров, составляющих покрытие совокупной короткой позиции;

- коэффициент "бета", рассчитанный биржей по изменениям цены ценной бумаги или биржевого товара, составляющей (составляющего) покрытие совокупной короткой позиции по срочным контрактам, заключенным на торгах указанной биржи, и изменениям цены ценной бумаги или биржевого товара либо значения индекса, которые являются базовым активом указанных срочных контрактов, либо срочных контрактов финансовые инструменты по которым являются базовым активом указанных срочных контрактов, но не более 1,2.

6. Скорректированная стоимость финансовых инструментов по фьючерсным контрактам определяется по следующей формуле:

,

где:

- скорректированная стоимость финансовых инструментов по фьючерсным контрактам;

- не превышающее величину , определенную в соответствии с пунктом 1.1 настоящего приложения, количество фьючерсных контрактов одного вида (i-го вида), финансовые инструменты по которым составляют покрытие совокупной короткой позиции;

- коэффициент "бета", рассчитанный биржей по изменениям цен (значений) базового актива фьючерсного контракта, финансовые инструменты по которому составляют покрытие совокупной короткой позиции по срочным контрактам, заключенным на торгах указанной биржи, и изменениям цены ценной бумаги, биржевого товара, либо значения индекса, которые являются базовым активом указанных срочных контрактов, либо срочных контрактов, финансовые инструменты по которым являются базовым активом указанных срочных контрактов, но не более 1,2;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.3 настоящего приложения;

p - величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.4 настоящего приложения.

7. Скорректированная стоимость финансовых инструментов по опционам "колл" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории) определяется по следующей формуле:

,

где:

- скорректированная стоимость финансовых инструментов по опционам "колл" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории);

- не превышающее величину , определенную в соответствии с пунктом 1.5 настоящего приложения количество опционов "колл" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории), финансовые инструменты по которым составляют покрытие совокупной короткой позиции, и по которым лицо, действующее за счет Активов, является управомоченным лицом;

- коэффициент "бета", рассчитанный биржей по изменениям цен (значений) базового актива опциона "колл", либо срочного контракта, финансовые инструменты по которому являются базовым активом опциона "колл", финансовые инструменты по которому составляют покрытие совокупной короткой позиции по срочным контрактам, заключенным на торгах указанной биржи, и изменениям цен или значений ценной бумаги, биржевого товара, либо индекса, которые являются базовым активом указанных срочных контрактов, либо срочных контрактов, финансовые инструменты по которым являются базовым активом указанных срочных контрактов, но не более 1,2;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.3 настоящего приложения;

p - величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.4 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.2 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 3 настоящего приложения.

8. Скорректированная стоимость финансовых инструментов по опционам "пут" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории) определяется по следующей формуле:

,

где:

- скорректированная стоимость финансовых инструментов по опционам "пут" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории);

- не превышающее величину , определенную в соответствии с пунктом 1.6 настоящего приложения, количество опционов "пут" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории), финансовые инструменты по которым составляют покрытие совокупной короткой позиции и по которым лицо, действующее за счет Активов, является обязанным лицом;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.2 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.3 настоящего приложения;

p - величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.4 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 3 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 7 настоящего приложения.

9. Величины ОДП(пкр) определяются для каждого покрытия совокупной короткой позиции по следующей формуле:

ОДП(пкр) = ФьючОДП(пкр) + ОпцОДП(пкр),

где величины ФьючОДП(пкр) и ОпцОДП(пкр) определяются по формулам, предусмотренным пунктами 9.1 и 9.2 настоящего приложения, по всем срочным контрактам, финансовые инструменты по которым составляют покрытие совокупной короткой позиции.

9.1. Величина ФьючОДП(пкр) определяется как сумма величин , определяемых по каждому виду фьючерсных контрактов, финансовые инструменты по которым составляют покрытие совокупной короткой позиции, по следующей формуле:

,

где:

- величина, определенная в соответствии с пунктом 1.1 настоящего приложения для фьючерсных контрактов соответствующего вида;

- количество фьючерсных контрактов того же вида (i-го вида), финансовые инструменты по которым составляют покрытие совокупной короткой позиции и которые предусматривают обязанность лица, действующего за счет Активов, уплатить цену за базовый актив, либо уплачивать (уплатить) вариационную маржу при уменьшении цены (значения, курса, величины) базового актива (одного лота фьючерсного контракта);

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.3 настоящего приложения.

p - величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.4 настоящего приложения.

9.2. Величина ОпцОДП(пкр) определяется как сумма величин , определяемых по каждому виду (i-му виду) опционных контрактов, финансовые инструменты по которым составляют покрытие совокупной короткой позиции, по следующей формуле:

,

где:

n - количество категорий опционных контрактов одного вида (i-го вида), составляющих покрытие совокупной короткой позиции;

- не превышающее величину □ , определенную в соответствии с пунктом 1.5 настоящего приложения, количество опционов "колл" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории), финансовые инструменты по которым

составляют покрытие совокупной короткой позиции, и по которым лицо, действующее за счет Активов, является управомоченным лицом;

- не превышающее величину , определенную в соответствии с пунктом 1.6 настоящего приложения, количество опционов "пут" одного вида (i-го вида) одной категории (j-ой категории), финансовые инструменты по которым составляют покрытие совокупной короткой позиции, и по которым лицо, действующее за счет Активов, является обязанным лицом;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.2 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.3 настоящего приложения;

p - величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.4 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 3 настоящего приложения;

10. Коэффициент "бета" определяется по следующей формуле:

,

где:

- коэффициент "бета";

- g-ое значение изменения величины покрытия совокупной короткой позиции из сгруппированных в хронологической последовательности значений изменения величины покрытия совокупной короткой позиции;

- g-ое значение изменения цены ценной бумаги, значение индекса или цены биржевого товара из сгруппированных в хронологической последовательности значений изменения цены этой ценной бумаги, значения этого индекса или цены этого биржевого товара.

Значение коэффициента "бета", превышающее значение 1.2, считается равным 1,2.

11. Величина покрытия совокупной короткой позиции по срочным контрактам, базовым активом которых является иностранная валюта, определяется по следующей формуле:

,

где:

- количество единиц иностранной валюты, составляющей покрытие совокупной короткой позиции;

- выраженная в иностранной валюте оценочная стоимость ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, составляющих покрытие совокупной короткой позиции;

- количество видов фьючерсных контрактов, финансовые инструменты по которым составляют покрытие совокупной короткой позиции и базовым активом которых является иностранная валюта;

- количество видов опционных контрактов, финансовые инструменты по которым составляют покрытие совокупной короткой позиции;

- количество категорий опционных контрактов одного вида (i-го вида), финансовые инструменты по которым составляют покрытие совокупной короткой позиции;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.1 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.2 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.3 настоящего приложения;

p - величина, определяемая в соответствии с пунктом 1.4 настоящего приложения;

- величина, определяемая в соответствии с пунктом 3 настоящего приложения;

- величина, определяемая по формуле, предусмотренной пунктом 1.5 настоящего приложения;

- величина, определяемая по формуле, предусмотренной пунктом 1.6 настоящего приложения.

Изменения, которые вносятся в некоторые нормативные правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам (утв. приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 10 ноября 2009 г. N 09-45/пз-н)

1. Утратил силу с 1 января 2014 г.

2. Утратил силу.

3. Внести в Положение 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, утвержденное приказом ФСФР России от 15.06.2005 N 05-21/пз-н (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 11.07.2005 регистрационный N 6769)*(2), следующие изменения:

1) дополнить пункт 24 абзацем следующего содержания:

"Оценочная стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме денежных средств, иностранной валюты и стоимости ценных бумаг, которые предоставлены в распоряжение клирингового центра в обеспечение исполнения обязательств по указанным контрактам. При этом указанная оценочная стоимость увеличивается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым лицо, действующее за счет активов акционерного инвестиционного фонда или паевого инвестиционного фонда является управомоченным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов, и уменьшается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым лицо, действующее за счет активов акционерного инвестиционного фонда или паевого инвестиционного фонда является обязанным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов.";

2) пункт 48 изложить в следующей редакции:

"48. В составе информации о забалансовых рисках акционерного инвестиционного фонда или паевого инвестиционного фонда представляется информация о требованиях и обязательствах такого фонда, не включаемых в расчет стоимости чистых активов, в том числе о требованиях и обязательствах по опционным и фьючерсным контрактам, и об активах, обремененных залогом.";

3) дополнить пунктами 48.1 и 48.2 следующего содержания:

"48.1. Информация о финансовых инструментах по фьючерсным контрактам, которые предусматривают обязанность приобрести за счет активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда базовый актив либо уплачивать (уплатить) вариационную маржу при уменьшении цены (значения, курса, величины) базового актива, а также о финансовых инструментах по опционным договорам (контрактам), которые в соответствии с нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти являются опционами "колл" и по которым лицо, действующее за счет активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда, является управомоченным лицом, и (или) финансовых инструментах по опционным договорам (контрактам), которые в соответствии с нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти являются опционами "пут" и по которым лицо, действующее за счет активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда, является обязанным лицом, должна содержать следующие сведения:

1) сведения о базовом активе (вид, категория (тип), выпуск, транш, серия ценной бумаги, наименование эмитента ценной бумаги (лица, обязанного по

ценной бумаге), название биржевого товара, индекса или иностранной валюты) срочного контракта, финансовые инструменты по которому составляют активы акционерного инвестиционного фонда или паевого инвестиционного фонда, либо являются базовым активом срочного контракта, финансовые инструменты по которому составляют активы акционерного инвестиционного фонда или паевого инвестиционного фонда;

2) сведения об оценочной стоимости базовых активов, предусмотренных настоящим пунктом, определенной в соответствии с настоящим Положением, исходя из их количества во всех срочных контрактах, финансовые инструменты по которым составляют активы акционерного инвестиционного фонда или активы паевого инвестиционного фонда.

48.2. Информация о финансовых инструментах по фьючерсным контрактам, которые предусматривают обязанность осуществить за счет активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда поставку базового актива либо уплачивать (уплатить) вариационную маржу при увеличении цены (значения, курса, величины) базового актива, а также о финансовых инструментах по опционным договорам (контрактам), которые в соответствии с нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти являются опционами "колл" и по которым лицо, действующее за счет активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда, является обязанным лицом, и (или) финансовые инструменты по опционным договорам (контрактам), которые в соответствии с нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти являются опционами "пут" и по которым лицо, действующее за счет активов акционерного инвестиционного фонда или активов паевого инвестиционного фонда, является управомоченным лицом, должна содержать сведения, предусмотренные в пункте 48.1 настоящего Положения, а также сведения об активах акционерного инвестиционного фонда или активах паевого инвестиционного фонда, составляющих в соответствии с нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг покрытие совокупной короткой позиции по указанным срочным контрактам.".

4. Внести в Порядок расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, утвержденный приказом ФСФР России от 26.12.2006 N 06-155/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 08.02.2007, регистрационный N 8916)*(3), следующие изменения:

дополнить пункт 13 абзацем следующего содержания:

"Рыночная стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме денежных средств, иностранной валюты и стоимости ценных бумаг, которые предоставлены в распоряжение клирингового центра в обеспечение исполнения обязательств по указанным контрактам. При этом указанная рыночная стоимость увеличивается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым лицо, действующее за счет активов, составляющих инвестиционный портфель, является управомоченным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов, и уменьшается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не

предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым лицо, действующее за счет активов составляющих инвестиционный портфель, является обязанным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов.".

---

*(1) С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 29.03.2007 N 07-33/пз-н "О внесении изменений в Положение о порядке оказания услуг, способствующих заключению срочных договоров (контрактов), а также особенностях осуществления клиринга срочных договоров (контрактов), утвержденное приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 24 августа 2006 г. N 06-95/пз-н" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 17 мая 2007 г., регистрационный N 9502).

*(2) С изменениями, внесенными приказами Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.12.2005 N 05-83/пз-н "О внесении изменений в приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 30.03.2005 N 05-8/пз-н "Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов", а также в Положение 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, утвержденное приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.06.2005 N 05-21/пз-н", (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 19.01.2006, регистрационный N 7387) и от 16.07.2009 N 09-27/пз-н "О внесении изменений в некоторые приказы Федеральной службы по финансовым рынкам" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 01.09.2009, регистрационный N 14680).

*(3) С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 16.07.2009 N 09-27/пз-н "О внесении изменений в некоторые приказы Федеральной службы по финансовым рынкам" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 01.09.2009, регистрационный N 14680).