

*Инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда ограничены в обороте и предназначены только для квалифицированных инвесторов. Информация адресована квалифицированным инвесторам.*

*Обращаем внимание, что стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды.*

*Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.*

*Интервальный комбинированный паевой инвестиционный фонд «Активное управление - валютная ликвидность». Правила доверительного управления Интервальным комбинированным паевым инвестиционным фондом «Активное управление - валютная ликвидность» согласованы специализированным депозитарием Акционерное общество «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» «14» мая 2024 года и внесены Банком России в реестр паевых инвестиционных фондов «14» мая 2024 года за № 6177-СД.*

**«СОГЛАСОВАНО»**

«20» марта 2025г

Генеральный директор

ООО «РБРУ Специализированный  
депозитарий»

**«УТВЕРЖДЕНО»**

«20» марта 2025г

Исполнительным органом  
управляющей компании паевого  
инвестиционного фонда -  
Генеральным директором ООО  
«Управляющая компания  
«ОЛМА-ФИНАНС»

(Приказ № 2025-03-20/6  
от 20.03.2025)

\_\_\_\_\_/ Шайнуров Р.Ф./

\_\_\_\_\_/ Виноградов К.В./

## **ИЗМЕНЕНИЯ №2 В ПРАВИЛА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ**

**Интервального комбинированного паевого инвестиционного фонда «Активное  
управление – валютная ликвидность»**  
(полное название паевого инвестиционного фонда)

под управлением **Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая  
компания «ОЛМА-ФИНАНС»**  
(полное название управляющей компании)

Внести изменения в **ПРИЛОЖЕНИЕ 34. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ** Правил определения Стоимости чистых активов.

Настоящие Изменения в Правила определения стоимости чистых активов подлежат применению с «31» марта 2025 года.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 34. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Виды активов</b>                   | <p>Производные финансовые инструменты</p> <p>Дебиторская задолженность ПИФ, как оценка права из ПФИ</p> <p>Кредиторская задолженность ПИФ, как оценка обязательств из ПФИ</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Критерии признания</b>             | <p>По биржевым ПФИ – дата приобретения в соответствии с отчетом брокера.</p> <p>По внебиржевым ПФИ – дата заключения договора, в котором одной из сторон является Управляющая компания Д.У. ПИФ.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Критерии прекращения признания</b> | <p>По биржевым ПФИ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• исполнение контракта;</li> <li>• возникновения встречных обязательств по контракту с такой же спецификацией, т.е. заключение офсетной сделки;</li> <li>• по иным основаниям, указанным в Правилах клиринга, в установленном ими порядке.</li> </ul> <p>По внебиржевым ПФИ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• исполнение контракта;</li> <li>• переуступка прав требования по договору ПФИ.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Справедливая стоимость</b>         | <p>Справедливая стоимость биржевого ПФИ равна 0 (Ноль), если в составе операций по брокерскому счету проведены все расчеты по вариационной марже.</p> <p>Справедливая стоимость внебиржевого ПФИ (за исключением форвардного контракта) равна 0 (Ноль) при этом в составе ПИФ отражается так же:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• дебиторская задолженность, как оценка права из ПФИ (в частности опцион-колл и иные ПФИ, аналогичные данной методике оценки), если по условиям контракта при исполнении на дату определения СЧА был бы получен доход в размере разницы между справедливой стоимостью базового актива, если иное не указано в договоре, и ценой исполнения ПФИ в абсолютном значении;</li> <li>• дебиторская задолженность, как оценка права из ПФИ (в частности опцион-пут и иные ПФИ, аналогичные данной методике оценки), если по условиям контракта при исполнении на дату определения СЧА был бы получен доход в размере разницы между ценой исполнения ПФИ и справедливой стоимостью базового актива, если иное не указано в договоре, в абсолютном значении;</li> <li>• кредиторская задолженность, как оценка обязательств из ПФИ (в частности опцион-колл и иные ПФИ, аналогичные данной методике оценки), если по условиям контракта при исполнении на дату определения СЧА был бы получен убыток в размере разницы между справедливой стоимостью базового актива, если иное не указано в договоре, и ценой исполнения ПФИ в абсолютном значении;</li> <li>• кредиторская задолженность, как оценка обязательств из ПФИ (в частности опцион-пут и иные ПФИ, аналогичные данной методике оценки), если по условиям контракта при исполнении на дату определения СЧА был бы получен убыток в размере разницы между ценой исполнения ПФИ и справедливой стоимостью базового актива, если иное не указано в договоре, в абсолютном значении;</li> </ul> <p>В случае если цена исполнения опциона является расчетной величиной, ее расчет производится каждый рабочий день, исходя из значения показателей, включенных в расчет, на дату расчета.</p> <p>Премия по опциону относится на доходы или расходы в дату</p> |

|                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                  | <p>фактического зачисления/списания денежных средств в ее оплату.</p> <p><u>Справедливая стоимость форвардного контракта определяется по следующей формуле:</u></p> <p><math>FV = V \cdot (P - P_{кв}) \cdot D_f</math> – для купленных контрактов;<br/> <math>FV = V \cdot (P_{кв} - P) \cdot D_f</math> – для проданных контрактов;</p> <p><math>FV</math> – справедливая стоимость форвардного контракта;<br/> <math>V</math> – количество базового актива;<br/> <math>P</math> – справедливая стоимость базового актива, определяется в соответствии с моделями оценок, предусмотренных ПСЧА;<br/> <math>P_{кв}</math> – стоимость базового актива, заложенная в контракте</p> <p><math>D_f</math> – дисконтный фактор, который определяется как:<br/> <math>1 / (1 + R)^{D_n / 365}</math>, где:</p> <p><math>D_n</math> – количество дней до исполнения контракта<br/> <math>R</math> – ставка дисконтирования в валюте цены базового актива:<br/> - для задолженности в рублях используется безрисковая ставка на сроке до исполнения контракта, предусмотренная правилами СЧА;<br/> - для задолженности в долларах используется безрисковая ставка на сроке до исполнения контракта, предусмотренная правилами СЧА;<br/> - для задолженности в евро используется безрисковая ставка на сроке до исполнения контракта, предусмотренная правилами СЧА.<br/> Безрисковая ставка определяется в соответствии с Приложением 6 правил СЧА.</p> <p><u>Для определения справедливой стоимости своп-контракта применяется подход, установленный для определения справедливой стоимости форвардного контракта, с учетом следующего:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- каждая часть своп контракта рассматривается как отдельный форвардный контракт;</li> <li>- справедливая стоимость своп-контракта представляет собой сумму стоимостей отдельных его частей.</li> </ul> <p>Полученные и переданные в рамках гарантийного обеспечения ценные бумаги не отражаются в составе активов и обязательств фонда.</p> <p>Для биржевых ПФИ в случае, если поручение на вывод денежных средств со специального брокерского счета не исполнено в течение одного рабочего дня с даты предъявления поручения справедливая стоимость денежных средств на счете гарантийного обеспечения определяется с использованием методов корректировки СС (<a href="#">Приложение 6</a>). Данные о неисполнении требования брокером предоставляются управляющей компанией в специализированный депозитарий не позднее рабочего дня, следующего за окончанием установленного срока.</p> <p>Справедливая стоимость ПФИ корректируется в случае возникновения событий, приводящих к обесценению, в соответствии с <a href="#">Приложением 6</a>.</p> |
| <b>Дата и события, приводящего к обесценению</b> | <p>Список общих событий, приводящих к обесценению, указан в <a href="#">Приложении 6</a>.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |