

Согласовано ВТБ 24 (ПАО) 24 декабря 2015 _____/Задорнов М.М.	Утверждено Приказом Генерального директора ПАО УК ОРФ №URF151223/01 от 23 декабря 2015 _____/Гревцев В.В.
---	---

**Правила определения стоимости активов
Интервального паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций
«Третий резервный»
под управлением
Открытого акционерного общества
«Управляющая компания Объединенных резервных фондов»
и величины обязательств,
подлежащих исполнению за счет указанных активов
на 2016 год.**

Санкт-Петербург
2015

1. Общие положения.

1.1. Настоящие Правила определения стоимости чистых активов Интервального паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Третий резервный» (далее Фонд) под управлением Открытого акционерного общества «Управляющая компания Объединенных резервных фондов» (далее Управляющая компания) и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных чистых активов на 2016 год (далее – Правила) разработаны в соответствии с требованиями Указания Банка России от 25 августа 2015 года № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» (далее - Указание).

Настоящие Правила составлены в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в части, не противоречащей действующему законодательству Российской Федерации.

1.2. Настоящие Правила устанавливают:

- а) критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств);
- б) методы определения стоимости активов и величин обязательств, в том числе:
 - описание источников данных для определения стоимости активов (величины обязательств);
 - порядка их выбора;
 - порядка признания рынков активов и обязательств активными;
 - критерии выбора способов и моделей оценки стоимости в зависимости от видов активов и обязательств;
 - а также перечень активов, подлежащих оценке оценщиком;
- в) время, по состоянию на которое определяется стоимость чистых активов;
- г) периодичность (даты) определения стоимости чистых активов;
- д) порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения;
- е) порядок урегулирования разногласий между управляющей компанией и специализированным депозитарием при определении стоимости чистых активов;
- ж) периодичность проведения оценщиком Фонда оценки стоимости имущества, подлежащего указанной оценке;
- з) количество знаков после запятой в стоимости чистых активов, в том числе в среднегодовой стоимости чистых активов, в расчетной стоимости инвестиционного пая;
- и) иную информацию, необходимую для определения стоимости чистых активов.

1.3. Настоящие Правила вступают в силу с 01.01.2016г. и действуют до утверждения новых Правил. Правила утверждаются Управляющей компанией Фонда и согласовываются со Специализированным депозитарием Фонда.

1.4. Внесение изменений в Правила допускается в исключительных случаях, в том числе в случае внесения изменений в нормативные правовые акты, регулирующие Правила определения стоимости активов паевых инвестиционных фондов и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов.

Изменения и дополнения в Правила определения стоимости чистых активов не могут быть внесены (за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов):

в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
в период с даты принятия решения о выдаче дополнительных инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда и до завершения соответствующей процедуры;
в период с даты принятия решения о реорганизации или ликвидации акционерного инвестиционного фонда и до даты завершения соответствующих процедур;
после даты возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда.

Правила определения стоимости чистых активов (изменения и дополнения в них) представляются управляющей компанией паевого инвестиционного фонда в уведомительном порядке в Банк России в течение двух рабочих дней с даты их утверждения и согласования со специализированным депозитарием. К изменениям и дополнениям в Правила определения стоимости чистых активов прилагается пояснение причин внесения этих изменений и дополнений.

- 1.5. Правила определения стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, в правилах доверительного управления которых не указано, что инвестиционные паи предназначены для квалифицированных инвесторов, раскрываются управляющей компанией паевого инвестиционного фонда на своем сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" не позднее дня начала срока формирования паевого инвестиционного фонда.

Изменения и дополнения, вносимые в Правила определения стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, в правилах доверительного управления которых не указано, что инвестиционные паи предназначены для квалифицированных инвесторов, раскрываются управляющей компанией паевого инвестиционного фонда на своем сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" не позднее пяти рабочих дней до даты начала применения Правил определения стоимости чистых активов, с внесенными изменениями и дополнениями.

На сайте управляющей компании паевого инвестиционного фонда в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" должны быть доступны Правила определения стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, в правилах доверительного управления которых не указано, что инвестиционные паи предназначены для квалифицированных инвесторов, действующие в течение трех последних календарных лет, и все изменения и дополнения, внесенные в Правила определения стоимости чистых активов за три последних календарных года.

2. Критерии признания (прекращения признания) активов (обязательств).

- 2.1. Основным видом актива паевого инвестиционного фонда является инвестиционный пай.
- 2.2. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов признаются (прекращают признаваться) активами на дату перехода прав собственности по счету депо управляющей компании Фонда.
- 2.3. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов прекращают признаваться активом с даты их списания со счета депо управляющей компании Фонда при погашении.

3. Стоимость чистых активов Фонда.

- 3.1. Источниками данных для определения стоимости активов (величины обязательств) являются данные о биржевых котировках с основной биржи, а при ее отсутствии с наиболее выгодной.

- 3.2. Стоимость чистых активов определяется как разница между стоимостью всех активов паевого инвестиционного фонда (далее - активы) и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее - обязательства), на момент определения стоимости чистых активов.
- 3.3. Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года N 106н "О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации", с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 декабря 2014 года N 151н "О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации", с учетом требований Указания.
- 3.4. Справедливой стоимостью инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к торгам, признается цена последней заявки на покупку (котировку на покупку) на момент окончания основной торговой сессии (last bid), рассчитанная организатором торговли на дату определения стоимости чистых активов. Котировки определяются по результатам торгов на основной бирже, которая должна быть активным рынком для данной ценной бумаги. В случае отсутствия основной биржи для определения справедливой стоимости инвестиционные паев инвестиционных фондов (в том числе в связи с тем, что определенная основная биржа не является активным рынком для данной ценной бумаги) используются данные наиболее выгодной биржи.

Под активным рынком понимается рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Под основной биржей понимается биржевая площадка с самым большим объемом и суммой торгов в отношении инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов на дату определения стоимости чистых активов из всех площадок, к которой управляющая компания имеет доступ и имеет возможность продать инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов без существенных дополнительных денежных и временных затрат.

Под наиболее выгодной биржей понимается рынок, позволяющий максимально увеличить сумму, которая была бы получена при продаже инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, после учета всех прямых затрат по сделке. Под прямыми затратами по сделке понимаются затраты, которые не возникли бы в случае отсутствия сделки по продаже инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.

При определении основной и наиболее выгодной биржи нет необходимости проводить всесторонний анализ, но необходимо учесть всю доступную информацию на дату определения стоимости чистых активов. Определение основной и наиболее выгодной биржи следует проводить с позиции управляющей компании Фонда, у которой должна быть физическая возможность реализации инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов на бирже.

Справедливая стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов не может быть основана на их биржевых котировках в следующих случаях:

- управляющая компания удерживает большое количество инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и есть явные признаки того, что управляющая компания не сможет продать все имеющиеся инвестиционные паи без дисконта к биржевым котировкам на дату определения стоимости чистых активов;

- между закрытием рынка и датой определения стоимости чистых активов произошли существенные события, которые явно повлияли на справедливую стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов. При этом нет необходимости проводить дополнительный анализ на предмет наличия данных событий, но следует учесть всю доступную на дату определения стоимости чистых активов информацию.

Справедливая стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам, признается равной их расчетной стоимости на дату определения стоимости чистых активов, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась, - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения стоимости чистых активов.

3.5. При определении стоимости чистых активов в состав обязательств включается резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику паевого инвестиционного фонда, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда (далее - резерв на выплату вознаграждения), определенный исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. В состав обязательств не включается резерв на выплату вознаграждения, размер которого зависит от результатов инвестирования.

Не допускается включение в состав обязательств иных резервов, в том числе резерва на оплату расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд.

Порядок расчета величины резерва на выплату вознаграждения определяется Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

3.6. Стоимость чистых активов определяется:

- на дату завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
- в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев - на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
- в случае прекращения паевого инвестиционного фонда - на дату возникновения основания его прекращения;

После завершения формирования интервального паевого инвестиционного фонда:

- ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца;
- на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев;
- на дату составления списка владельцев инвестиционных паев в случае частичного погашения инвестиционных паев без заявления требований владельцев инвестиционных паев об их погашении;

Стоимость чистых активов определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение стоимости чистых активов.

3.7. Среднегодовая стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда на любой день определяется как отношение суммы стоимостей чистых активов на каждый рабочий день календарного года (если на рабочий день календарного года стоимость чистых активов не определялась - на последний день ее определения, предшествующий такому дню) с начала года (с даты завершения (окончания) формирования паевого

инвестиционного фонда) до даты расчета среднегодовой стоимости чистых активов к числу рабочих дней в календарном году.

- 3.8. Стоимость чистых активов, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, а также расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда определяются в рублях с точностью до второго знака после запятой по состоянию на 20 часов московского времени. При определении стоимости чистых активов Фонда учитываются изменения в активах Фонда и обязательствах, подлежащих исполнению за счет указанных активов, произошедшие в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости чистых активов, с применением правил математического округления в валюте, указанной в правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом.
- 3.9. Округление рассчитываемых значений производится на последнем арифметическом действии.
- 3.10. В случаях изменения данных, на основании которых была определена стоимость чистых активов, стоимость чистых активов подлежит перерасчету. Перерасчет стоимости чистых активов может не осуществляться только в случае, когда отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной стоимости чистых активов и отклонение стоимости чистых активов на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной стоимости чистых активов.
- 3.11. Результаты определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда или чистых активов акционерного инвестиционного фонда, а также расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда и стоимости чистых активов акционерного инвестиционного фонда в расчете на одну акцию отражаются в справке о стоимости чистых активов, за исключением определения стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда до завершения его формирования.

4. Оценка стоимости активов Фонда и величины обязательств Фонда.

- 4.1. Стоимость активов и величина обязательств определяются по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18 июля 2012 года N 106н "О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 3 августа 2012 года N 25095 (Российская газета от 15 августа 2012 года), с поправками, введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 декабря 2014 года N 151н "О введении документов Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 января 2015 года N 35544 ("Официальный интернет-портал правовой информации" (www.pravo.gov.ru), 15 января 2015 года), с учетом требований настоящего Указания.
- 4.2. Стоимость активов, в том числе определенная на основании отчета оценщика (далее - отчет оценщика), составленного в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", определяется без учета налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

4.3. Активы (обязательства) принимаются к расчету стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации.

4.4. В случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется стоимость чистых активов.

Стоимость актива определяется на основании доступного на момент определения стоимости чистых активов отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива.

5. Расчетная стоимость инвестиционного пая.

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

5.2. Перерасчет среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда в расчете на одну акцию и расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда осуществляется в случае перерасчета стоимости чистых активов.

6. Порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев.

6.1. Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, определяется в соответствии с требованиями Федерального закона "Об инвестиционных фондах", принятых в соответствии с ним нормативных актов, требованиями настоящего Указания и Правил определения стоимости чистых активов.

6.2. Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, не может быть ранее даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев, за исключением случаев определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, на основании отчета оценщика.

6.3. Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, на основании отчета оценщика, не может быть ранее трех месяцев до даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев.

7. Заключительные положения.

7.1. Специализированный депозитарий несет солидарную ответственность с Управляющей Компанией перед владельцами инвестиционных паев за убытки, причиненные им в результате неисполнения или ненадлежащего исполнения обязанностей, возникающих из настоящих Правил.

7.2. Все споры и разногласия, возникающие между Специализированным депозитарием и Управляющей компанией, подлежат урегулированию путем переговоров.

7.3. Споры, возникающие между Специализированным депозитарием и Управляющей компанией и не урегулированные путем переговоров, подлежат рассмотрению в Арбитражном суде г. Санкт-Петербурга.