

**Методика
оценки стоимости активов доверительного управления
при приеме их от Учредителя управления, а также при указании
их оценочной стоимости в отчете о деятельности Управляющего
по управлению ценными бумагами**

1. Настоящая Методика оценки стоимости активов доверительного управления при приеме их от Учредителя управления, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами (далее – Методика) разработана в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего».

2. Методика является единой для всех Учредителей управления в части оценки стоимости активов доверительного управления при указании их оценочной стоимости при приеме от Учредителя управления, а также в отчете о деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами.

3. Активы передаются в доверительное управление (возвращаются из доверительного управления) по оценочной стоимости.

4. Стоимость активов Учредителя управления определяется как сумма денежных средств, находящихся в доверительном управлении, оценочной стоимости ценных бумаг и другого имущества, находящихся в доверительном управлении, дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с указанными активами за минусом обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов.

4.1. Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их рыночной цене, определенной ПАО Московская биржа в соответствии с методикой, утвержденной Приказом ФСФР от 09.11.2010 № 10-65/пз-н «Об утверждении порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации» (далее – Рыночная цена). Степень округления Рыночной цены определяется данными, предоставленными организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

4.1.1 Оценочная стоимость акций российских эмитентов

4.1.1.1 Оценочная стоимость акций российских эмитентов, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости оценка осуществляется по последней Рыночной цене, определенной в течение предшествующих 90 дней, а в случае отсутствия Рыночной цены свыше 90 дней – по цене приобретения.

4.1.1.2 Оценочная стоимость акций российских эмитентов, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной цене их приобретения.

4.1.1.3 Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в эти акции акций, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме присоединения, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

4.1.1.4 Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных в них акций.

Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, при реорганизации в форме слияния признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав активов в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения Рыночной цены акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие активы.

4.1.2 Оценочная стоимость облигаций российских эмитентов

4.1.2.1 Оценочная стоимость облигаций российских эмитентов, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их Рыночной цене, увеличенной на величину купонного дохода, рассчитанного на дату проведения оценки, исходя из купонной ставки соответствующего выпуска облигаций, установленной на текущий купонный период (далее – НКД).

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости оценка осуществляется по последней Рыночной цене, определенной в течение предшествующих 90 дней, увеличенной на величину НКД, а в случае отсутствия Рыночной цены свыше 90 дней – по цене приобретения, увеличенной на величину НКД.

4.1.2.2 Оценочная стоимость облигаций российских эмитентов, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной цене их приобретения, увеличенной на величину НКД.

4.1.2.3 Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной:

- номинальной стоимости облигаций - до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов;

- «0» (нулю) - с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов.

4.1.2.4 В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом оценочная стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной «0» (нулю).

4.1.2.5 Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные активы, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным и увеличивается на величину НКД.

4.1.2.6 Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций, увеличенной на величину НКД.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения Рыночной цены облигаций, включенных в состав активов.

4.1.3 Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, долговых ценных бумаг международных финансовых организаций, а также облигаций иностранных коммерческих организаций признается равной цене «BVAL» на дату определения оценочной стоимости, рассчитанной по модели расчета цены BVAL (Bloomberg Valuation Service Final Price), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), увеличенной на величину НКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

В случае отсутствия на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене «BVAL» оценка стоимости осуществляется по последней цене «BVAL», определенной в течение предшествующих 90 дней, увеличенной на величину НКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода), а в случае отсутствия цены BVAL свыше 90 дней – по цене приобретения, увеличенной на величину НКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

4.1.4 Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага (для облигаций, увеличенная на величину НКД).

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие активы.

4.1.5 Оценочная стоимость российских депозитарных расписок (далее – РДР)

4.1.5.1 Оценочная стоимость РДР, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости оценка осуществляется по последней Рыночной цене, определенной в течение

предшествующих 90 дней, а в случае отсутствия Рыночной цены свыше 90 дней – по цене приобретения.

4.1.5.2 Оценочная стоимость РДР, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной цене их приобретения.

4.1.6 Оценочная стоимость паев российских паевых инвестиционных фондов (далее – паев ПИФ)

4.1.6.1 Оценочная стоимость паев ПИФ, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости паев ПИФ оценка осуществляется по расчетной стоимости инвестиционного пая, определяемой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

Если расчетная стоимость инвестиционного пая на дату определения оценочной стоимости пая ПИФ не определялась, оценка осуществляется по последней расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной и раскрытой в соответствии с требованиями нормативных актов Российской Федерации.

4.1.6.2 Оценочная стоимость паев ПИФ, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их расчетной стоимости на дату проведения оценки, определяемой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

Если на дату проведения оценки расчетная стоимость паев ПИФ не определялась, оценка осуществляется по последней расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной и раскрытой в соответствии с требованиями нормативных актов Российской Федерации.

4.1.7 Оценочная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (за исключением ценных бумаг, указанных в пункте 4.1.3 настоящей Методики), признается равной их Рыночной цене, увеличенной на величину НКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости оценка осуществляется по последней Рыночной цене, определенной в течение предшествующих 90 дней, увеличенной на величину НКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода), а в случае отсутствия Рыночной цены свыше 90 дней – по цене приобретения, увеличенной на величину НКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

4.1.8 Оценочная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к обращению организатором торговли на зарубежных торговых площадках, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации классифицируются как

акции, признается равной цене закрытия рынка (Last Price), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) на дату проведения оценки.

В случае отсутствия цены закрытия рынка (Last Price) на дату проведения оценки ценной бумаги, оценка стоимости осуществляется по последней цене закрытия рынка (Last Price), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), определенной в течение предшествующих 90 дней, а в случае отсутствия цены закрытия рынка (Last Price) свыше 90 дней – по цене приобретения.

4.1.9 Оценочная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к обращению организатором торговли на зарубежных торговых площадках, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации классифицируются как паи или акции инвестиционных фондов, признается равной цене закрытия рынка (Last Price), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) на дату проведения оценки.

В случае отсутствия цены закрытия рынка (Last Price) на дату проведения оценки ценных бумаг, оценка стоимости осуществляется по последней цене закрытия рынка (Last Price), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), определенной в течение предшествующих 90 дней, а в случае отсутствия цены закрытия рынка (Last Price) свыше 90 дней – по цене приобретения.

4.1.10 Оценочная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к обращению организатором торговли на зарубежных торговых площадках, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации классифицируются как депозитарные расписки, признается равной цене закрытия рынка (Last Price), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) на дату проведения оценки.

В случае отсутствия цены закрытия рынка (Last Price) на дату проведения оценки ценных бумаг, оценка стоимости осуществляется по последней цене закрытия рынка (Last Price), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), определенной в течение предшествующих 90 дней, а в случае отсутствия цены закрытия рынка (Last Price) свыше 90 дней – по цене приобретения.

4.1.11 Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, не допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной стоимости приобретения ценной бумаги, а в случае отсутствия данных о цене приобретения признается равной «0» (нулю).

4.2 Оценочная стоимость срочных контрактов (фьючерсов и опционов), допущенных к обращению российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, по которым на ежедневной основе рассчитывается вариационная маржа, определяется через изменение денежных средств в составе активов в результате ежедневного списания/зачисления вариационной маржи, а также в результате списания/зачисления премий по опционам.

4.3 Оценочная стоимость депозитов (депозитных сертификатов) определяется исходя из суммы денежных средств, размещенных в депозиты (депозитные сертификаты), и суммы начисленных, но не выплаченных процентов.

4.4 Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки активов.

4.5 Не принимаются в расчет стоимости активов:

- в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства;

- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы;

- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы.

5. Стороны договорились, что при списании ценных бумаг, входящих в состав имущества Учредителя управления, используется метод ФИФО - метод определения себестоимости ценных бумаг при их реализации (выбытии), при которой, в первую очередь, выбывают первые по времени приобретения ценные бумаги.

«Я прочитал(а) и понял(а) Методику оценки стоимости активов доверительного управления при приеме их от Учредителя управления, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами. Подтверждаю свое согласие и принимаю указанные выше условия».

Учредитель управления _____

ФИО: _____

Подпись: _____ Дата: _____

{Для юридического лица}:

ФИО: _____

Должность: _____

Подпись: _____ Дата: _____

Учредитель управления
