

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления

Настоящая методика разработана в соответствии с требованиями:

- Гражданского кодекса Российской Федерации;
- Федерального закона РФ от 22 апреля 1996 года № 39 «О рынке ценных бумаг»;
- Положения 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»

Настоящей методикой определяется оценка стоимости объектов доверительного управления, переданных Клиентом в доверительное управление, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления, а также в целях указания их оценочной стоимости в отчете о деятельности Управляющего по управлению активами.

Настоящая Методика является единой для всех Клиентов - учредителей управления, заключающих договоры доверительного управления с Управляющим.

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

Стоимость Активов Клиента (Стоимость инвестиционного портфеля) 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.

Для целей настоящей Методики используются следующие термины и определения:

Дата расчета – дата, по состоянию на которую производится расчет рыночной стоимости ценной бумаги.

Организатор торговли – лицо, оказывающее услуги по проведению организованных торгов на товарном и (или) финансовом рынках на основании лицензии биржи или лицензии торговой системы, информация о рыночных ценах и оборотах, по итогам торгов которого используется для расчета рыночной стоимости ценных бумаг.

Стоимость ценной бумаги – показатель, рассчитываемый для ценных бумаг, принятых /передаваемых в/из доверительного управления и используемый в отчетах, предоставляемых доверительным управляющим Клиенту.

Рыночная цена – ценовая котировка, рассчитанная Организатором торговли или ценовой показатель справедливой стоимости актива, который рассчитан (определен) аккредитованным Решением Совета директоров Банка России «Ценовым Центром», в соответствии с требованиями нормативных актов Российской Федерации в сфере финансовых рынков в следующем порядке:

- средневзвешенная цена по итогам торгов на определенную дату;
- рыночная цена 3 (MARKETPRICE3), рассчитанная организатором торгов по итогам торгового дня.

При отсутствии MARKETPRICE3 – цена закрытия (LEGALCLOSEPRICE) или Признаваемая котировка (ADMITTEDQUOTE)¹.

Торговая сессия – период, в течение которого совершаются сделки с ценными бумагами через Организатора торговли. Длительность торговой сессии не может превышать один день, моменты ее открытия и закрытия определяются внутренними нормативными документами Организатора торговли.

НКД - накопленный купонный доход по облигации

Котируемые ценные бумаги - ценные бумаги, удовлетворяющие следующим условиям:

¹ <https://www.moex.com/s1194>

- допуск к обращению на открытом организованном рынке или через Организатора торговли на рынке ценных бумаг, имеющим соответствующую лицензию;
- информация о рыночной цене общедоступна, т.е. подлежит раскрытию в соответствии с российским и зарубежным законодательством о рынке ценных бумаг, или доступ к ней не требует наличия у пользователя специальных прав.

Некотируемые ценные бумаги - в целях настоящей Методики некотируемыми признаются любые ценные бумаги, не удовлетворяющие условиям котируемой или по которым нет котировок за последние 90 торговых дней во всех источниках, перечисленных в настоящей Методике.

Ценовой Центр – в соответствии с информационным письмом от 29 марта 2016 года № ИН-06-51/15 под "ценовыми центрами" понимаются организации, осуществляющие деятельность по определению стоимости финансовых инструментов, информация о которой может использоваться заинтересованными лицами наряду с другими существующими источниками информации о стоимости финансовых инструментов, способами и методами оценки стоимости финансовых инструментов, за исключением организаций, обязанность которых по определению стоимости финансовых инструментов, а также предоставлению заинтересованным лицам информации о стоимости финансовых инструментов установлена законодательством Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России.

Оценка ценных бумаг

Для целей настоящей Методики Организаторами торговли² считаются лица, оказывающее услуги по проведению организованных торгов на товарном и/или финансовом рынках на основании лицензии биржи или лицензии торговой системы, в частности, Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС» (далее - ПАО Московская биржа), и Публичное акционерное общество «Санкт-Петербургская биржа» (далее – ПАО СПб).

Датой расчета рыночной цены принимается либо рабочий день, предшествующий дню передачи Актива либо дата составления Отчета.

Определяемый в соответствии с настоящей Методикой показатель «рыночная стоимость ценных бумаг» выражается в рублях Российской Федерации. При использовании в расчетах рыночных цен, выраженных в долларах США или иной иностранной валюте, рыночная стоимость соответствующих ценных бумаг в долларах США или иной иностранной валюте пересчитывается в рубли Российской Федерации по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату расчетов.

Для определения рыночной стоимости ценных бумаг Управляющий имеет право воспользоваться услугами независимого профессионального оценщика в соответствии с Законом об оценочной деятельности³.

1. Оценка акций

Котируемые акции

1.1. При оценке рыночной стоимости акций акционерных обществ используется информация о рыночной цене, официально предоставляемая всеми организаторами торговли, причем приоритетной считается цена соответствующей ценной бумаги, рассчитанная ПАО Московская биржа;

1.2. При отсутствии данных о рыночной цене акций конкретного эмитента на дату оценки для оценки рыночной стоимости принимается последняя по времени рыночная цена акций этого эмитента по предоставленным данным ПАО Московская биржа за последние 90 торговых дней;

1.3. При отсутствии данных о рыночной цене акций конкретного эмитента за последние 90 торговых дней, по предоставленной информации ПАО Московская биржа, используется цена, предоставленная ПАО СПб или иным Организатором торговли;

1.4. При отсутствии данных о рыночной цене акций конкретного эмитента за последние 90 торговых дней, заключенных на торгах организатора торговли, оценка стоимости ценной бумаги

² Федеральный закон от 21.11.2011 N 325-ФЗ «Об организованных торгах»

³ Федеральный закон от 29.07.1998 N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»

производится на основании данных о фиксированных ценах на определенную дату, размещенных на сайте НФА (индекс MIRP)⁴.

При отсутствии фиксинга / MIRP в течение 90 торговых дней, определение репрезентативных ценовых показателей осуществляется экспертным способом, исходя цены, (%) от номинала рассчитанная Ценовым Центром;

1.5. При отсутствии данных о рыночной цене акций конкретного эмитента за последние 90 торговых дней, получаемой из источников, указанных в пп. 1.1-1.4, рыночная цена этих акций рассчитывается согласно п. 1.6. настоящей Методики.

Некотируемые акции

1.6. При отсутствии данных, позволяющих определить рыночную стоимость акций (бумага не торгуется на открытом организованном рынке), ее цену определяют в зависимости от начисленных доходов, ее стоимость определяют по формуле:

$C = SI / KA$, где

C – стоимость акции на дату оценки

SI – рыночная стоимость имущества эмитента на дату оценки⁵,

KA – количество акций данного эмитента всех выпусков.

2. Оценка паев

Котируемые паи

При оценке рыночной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов используется информация, предоставляемая всеми Организаторами торговли, причем приоритетной считается рыночная цена соответствующей ценной бумаги, рассчитанная ПАО Московская биржа. Если по соответствующей ценной бумаге ПАО Московская биржа не рассчитывала рыночную цену, то используется рыночная цена, предоставленная ПАО СПб;

Если по одной и той же ценной бумаге на дату определения Справедливой стоимости рыночная цена рассчитывалась двумя или более организаторами торговли, Управляющий самостоятельно выбирает организатора торговли для расчета рыночной цены независимо от того, совершались ли им сделки через указанного организатора торговли на рынке ценных бумаг.

2.1. При отсутствии данных о рыночной цене инвестиционного пая конкретного паевого инвестиционного фонда для оценки рыночной стоимости принимается последняя по времени рыночная цена по предоставленным данным за последние 90 торговых дней;

2.2. При отсутствии данных о рыночной цене инвестиционного пая за последние 90 торговых дней рыночная цена инвестиционного пая принимается равной стоимости чистых активов (СЧА), рассчитанная управляющей компанией в соответствии с требованиями Банка России и информация о которой доступна в сети Интернет на сайте Управляющей компании паевого фонда;

Датой расчета рыночной цены принимается либо рабочий день, предшествующий дню передачи Актива либо дата составления Отчета.

Некотируемые паи

По паям ПИФ, не обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, в качестве расчётной стоимости пая принимается соответствующая цена, раскрываемая управляющей компанией фонда в справке о СЧА паевого инвестиционного фонда (на официальном сайте управляющей компании в сети Интернет или ленте новостей).

Если Справедлива стоимость паев, рыночная котировка которых отсутствует, не может быть определена достоверно, то учет вложений в паи ПИФ производится не по справедливой, а по

⁴ Фиксинг НФА – индикативная цена по облигациям/еврооблигациям формируемая путем ежедневного расчета – MIRP (Moscow Interbank Reference Price) –

- <http://www.nfa.ru/?page=fixing&doc=7>,

- <http://www.nfa.ru/docs/MIRP.pdf>.

⁵ рыночная стоимость имущества эмитента –

- стоимость имущества, определенная независимым оценщиком за последние 180 календарных дней. В отсутствие оценки от независимого оценщика –

- стоимость чистых активов на последнюю отчетную годовую дату, определенная в соответствии с Методикой, утвержденной Приказом Минфина России от 28.08.2014г. № 84н.

первоначальной стоимости (цене приобретения), при необходимости корректируемой с помощью резерва под обесценение.

3. Оценка облигаций

3.1. При оценке федеральных, субфедеральных и муниципальных облигационных займов, а также еврооблигаций и корпоративных облигаций для целей настоящей Методики используется информация о рыночной цене, официально предоставляемая всеми Организаторами торговли, причем приоритетной считается рыночная цена соответствующей ценной бумаги, рассчитанная ПАО Московская биржа.

3.2. При оценке облигаций, для которых решением о выпуске эмиссионных ценных бумаг (проспектом ценных бумаг) предусмотрено погашение части номинальной стоимости, для целей настоящей Методики используется информация о рыночной цене официально предоставляемая всеми организаторами торговли, причем приоритетной считается цена соответствующей ценной бумаги, рассчитанная ПАО Московская биржа.

3.3. При отсутствии на дату оценки данных о рыночной цене соответствующей ценной бумаги для оценки рыночной стоимости принимается последняя по времени рыночная цена по предоставленным данным ПАО Московская биржа за последние 90 торговых дней;

3.4. Если по соответствующей ценной бумаге ПАО Московская биржа не рассчитывала рыночную цену за последние 90 торговых дней, то используется цена, предоставленная ПАО СПБ или иным Организатором торгов. При отсутствии данных о средневзвешенной или рыночной цене облигаций конкретного эмитента за последние 90 торговых дней, предоставляемых всеми организаторами торговли, либо для некотируемых облигаций, рыночной ценой этих ценных бумаг признается, в порядке приоритета:

- цена, (%) от номинала рассчитанная Ценовым Центром;
- фиксинг (установление цены) Национальной финансовой ассоциации (НФА);

3.5. Рыночной стоимостью обязательств, выпущенных банками-нерезидентами и прочих долговых обязательств нерезидентов, обращающихся на внебиржевом долговом рынке Российской Федерации (еврооблигаций), признается фиксинг (установление цены) Национальной финансовой ассоциации (НФА), которая ежедневно публикуется на сайте НФА <http://www.nfa.ru/>.

При отсутствии фиксинга / MIRP в течение 90 торговых дней, определение репрезентативных ценовых показателей осуществляется экспертным способом, исходя из цены, (%) от номинала рассчитанная Ценовым Центром;

3.6. При оценке облигаций, для которых решением о выпуске эмиссионных ценных бумаг (проспектом ценных бумаг) предусмотрено погашение части номинальной стоимости, рыночная цена считается от величины непогашенной части номинальной стоимости соответствующей облигации;

3.7. Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной:

- номинальной стоимости облигаций - до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав Активов;
- нулю - с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав Активов.

3.8. Стоимость облигаций рассчитывается как произведение количества ценных бумаг на рыночную цену соответствующей ценной бумаги, увеличенное на сумму начисленного на дату расчета накопленного купонного дохода (в случае его наличия).

4. Оценка прочих Активов

4.1. Оценочная стоимость депозитов (депозитных сертификатов) признается равной сумме денежных средств, размещенных в депозиты (депозитные сертификаты), и начисленных, но не выплаченных процентов.

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

4.3. В расчет стоимости Активов, если иное не предусмотрено настоящей Методикой, принимаются также суммы задолженности, возникшие в результате совершения сделок с указанными Активами. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим Активы ценным бумагам и дебиторская задолженность по составляющим Активы

денежным средствам на счетах и во вкладах, принимается в расчет стоимости Активов в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада или решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

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.

От Клиента:

От Управляющего:
Должность

_____ Ф.И.О.

_____ Ф.И.О.

М.П.

М.П.