

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ

1. Настоящая Методика разработана в соответствии с требованиями действующего законодательства.

2. Настоящая Методика является единой для оценки стоимости объектов доверительного управления при оценке стоимости ценных бумаг при приеме их от Доверителя, а также указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Поверенного управляющего для всех лиц, с которыми у Поверенного управляющего заключен договор доверительного управления в соответствии с требованиями действующего законодательства.

3. Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации и векселей), и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли признается равной их рыночной цене, сложившейся на торгах организатора торговли на момент такой оценки и рассчитываемой организатором торговли в соответствии с Приказом ФСФР России от 09.11.2010г. №10-65/пз-н.

3.1. Под рыночной стоимостью (ценой) Активов понимается совокупная стоимость ценных бумаг и средств инвестирования, которая определяется как сумма следующих величин:

- денежные средства на счете доверительного управления,
- совокупная Рыночная стоимость ценных бумаг:

а) имеющих Рыночную цену - определяется как произведение количества ценных бумаг каждого вида на рыночную цену (котировку) ценных бумаг в рублях, округленные с точностью до копеек по правилу математического округления. Округление производится при определении рыночной стоимости одной ценной бумаги.

б) не имеющие Рыночной цены - определяется по последней оценке Независимым оценщиком. Если такая оценка не проводилась, то по балансовой стоимости.

- расчеты с дебиторами;
- кредиторская задолженность (учитывается со знаком «-»).

3.2. Если на момент определения стоимости ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, информация о ее рыночных ценах раскрывается несколькими организаторами торговли, Поверенный управляющий производит денежную оценку такой ценной бумаги по результатам торгов у российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

4. Поверенный управляющий устанавливает собственный порядок выбора рыночных цен ценных бумаг для целей той или иной Методики.

5. В случае если на дату определения рыночной цены ценной бумаги организатором торговли рыночная цена не рассчитывается, то рыночной ценой признается последняя по времени рыночная цена, установленная в течение 90 торговых дней.

6. При определении рыночной стоимости эмиссионных ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях расчета вознаграждения Поверенного управляющего, используется лучшая котировка покупки на RTS Board по состоянию на 18 часов 00 минут (по московскому времени) дня определения рыночной стоимости таких ценных бумаг. При определении рыночной стоимости эмиссионных ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг переоценка производится в рублях по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации в день определения стоимости Активов и округляется с точностью до копеек по правилу математического округления.

7. В случае отсутствия информации о котировках ценных бумаг на RTS Board, оценочная стоимость бумаг признается равной стоимости их приобретения, за исключением случаев, указанных в п.п. 8-10 настоящей Методики. При невозможности документально определить цену приобретения оценочная стоимость ценных бумаг признается равной нулю.

8. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации определяется исходя из их количества в инвестиционном портфеле Доверителя и средней цены закрытия рынка. При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка, их оценочная стоимость определяется исходя из последней средней цены закрытия рынка.

9. Оценочная стоимость дисконтных неэмиссионных ценных бумаг (деPOSITные сертификаты) рассчитывается в рублях и округляется с точностью до копеек по правилу математического округления, исходя из цены приобретения и номинальной стоимости в течение срока их обращения равномерно, пропорционально количеству ей, приходящийся на период от даты приобретения (передачи в доверительное управление) до даты определения их рыночной стоимости по следующей формуле:

$$(N-K)Pc=K + D x (N-K) / T, \text{ где:}$$

Pc - рыночная стоимость;

N - номинальная стоимость приобретенной ценной бумаги;

K - стоимость приобретения ценной бумаги;

T - количество дней от даты приобретения до даты погашения ценной бумаги;

D - количество дней, прошедших от даты приобретения ценной бумаги до даты расчета рыночной цены ценной бумаги, при этом день приобретения ценной бумаги и день расчета рыночной цены ценной бумаги принимаются равными одному дню.

Оценочная стоимость процентных неэмиссионных ценных бумаг (деPOSITные сертификаты) рассчитываются в рублях, исходя из начисляемой процентной ставки по данной ценной бумаге, срока начисления процентного дохода и цены приобретения ценной бумаги, и округляется с точностью до копеек по правилу математического округления.

10. Оценка вкладов в рублях в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах, и суммы начисленных, но не выплаченных процентов.

11. Оценочная стоимость имущества, возвращаемого из управления, рассчитывается как сумма денежных средств, дебиторской задолженности, возникшей в результате исполнения договора доверительного управления и оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих возвращаемое имущество, определяемой передающей Стороной на дату передачи, включая дату передачи, за вычетом суммы обязательств в составе кредиторской задолженности.

12. Оценочная стоимость объектов доверительного управления рассчитывается исходя из суммы денежных средств счетов и во вкладах в кредитных организациях, оценочной стоимости ценных бумаг, а также суммы дебиторской задолженности.

13. Оценочная стоимость ценных бумаг определяется исходя из количества ценных бумаг в инвестиционном портфеле Доверителя и цены одной ценной бумаги, если иное не предусмотрено настоящей Методикой.

14. При определении оценочной стоимости акций в расчет рыночной цены не включаются суммы объявленных, но не полученных дивидендов.

При определении оценочной стоимости облигаций, в том числе облигаций с ипотечным покрытием, в расчет рыночной цены не включается сумма накопленного на дату ее определения процентного (купонного) дохода.

При определении оценочной стоимости облигаций в расчет рыночной цены не включается сумма накопленного процентного (купонного) дохода по облигациям в случае опубликования в соответствии с федеральными законами в иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедуры банкротства.

15. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному ЦБ РФ на дату оценки объектов доверительного управления.

16. Дебиторская задолженность рассчитывается исходя из суммы денежных средств, находящихся на специальных брокерских счетах, суммы накопленного процентного (купонного) дохода по облигациям, суммы объявленных, но не полученных дивидендов по акциям, суммы денежных средств, находящихся на банковских счетах, открытых для проведения расчетов по результатам клиринга и прочей дебиторской задолженности.



От Поверенного управляющего

/ Генеральный директор Хурамшина Р.Р. /

