

**Методика**  
**оценки стоимости объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя**  
**управления, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности**  
**Доверительного управляющего**

1. Настоящая Методика разработана в соответствии с требованиями Приказа Федеральной службы по финансовым рынкам от 03 апреля 2007 года № 07-37/пз-н «Об утверждении Порядка осуществления деятельности по управлению ценными бумагами».

2. Настоящая Методика является единой для оценки стоимости объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя управления, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Доверительного управляющего для всех лиц, с которыми у Доверительного управляющего заключен договор доверительного управления в соответствии с Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 03 апреля 2007 года № 07-37/пз-н «Об утверждении Порядка осуществления деятельности по управлению ценными бумагами».

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

- денежные средства на счете доверительного управления;
- совокупная оценочная стоимость ценных бумаг - определяется как сумма произведений количества ценных бумаг каждого вида на оценочную стоимость ценной бумаги данного вида в рублях, округленные с точностью до копеек по правилу математического округления;
- расчеты с дебиторами - признаются равными эквиваленту в денежном выражении;
- расчеты с кредиторами - признаются равными эквиваленту в денежном выражении и учитываются со знаком «-».

4. Оценочной стоимостью эмиссионных ценных бумаг (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации и векселей), обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, признается текущая рыночная стоимость, определяемая как:

4.1. Сложившаяся на момент такой оценки средневзвешенная цена, рассчитываемая российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржей) по итогам каждого торгового дня в соответствии с Приказом ФСФР от 9 ноября 2010 года № 10-65/пз-н.

4.1.1. Если на момент определения оценочной стоимости ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, рыночная цена ценной бумаги была рассчитана более чем одним российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржей), Доверительный управляющий производит денежную оценку такой ценной бумаги по результатам торгов у следующих российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг, расположенных в порядке убывания приоритета:

1. ОАО Московская Биржа;
2. ЗАО «ФБ ММВБ».

4.2. Цена закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитываемая иностранной фондовой биржей по сделкам, совершенным через такую биржу в день определения оценочной стоимости, - для ценных бумаг, допущенных к торгам на иностранной фондовой бирже.

4.2.1. В случае если на дату определения оценочной стоимости цена закрытия по такой ценной бумаге не рассчитывалась иностранной фондовой биржей, рыночной ценой ценной бумаги признается последняя цена закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитанная иностранной фондовой биржей в течение 3 месяцев, предшествующих дате определения оценочной стоимости.

4.2.2. В случае если цена закрытия рынка по ценной бумаге, допущенной к торгам на иностранной фондовой бирже, была рассчитана более чем одной иностранной фондовой биржей, для определения рыночной цены ценной бумаги используется цена закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитанной одной из таких фондовых бирж (приоритет нижеуказанных фондовых бирж установлен в порядке убывания):

- 1) Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- 2) Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- 3) Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);

- 4) Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- 5) Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
- 6) Насдак (Nasdaq);
- 7) Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);
- 8) Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
- 9) Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
- 10) Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);
- 11) Корейская биржа (Korea Exchange);
- 12) Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
- 13) Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);
- 14) Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);
- 15) Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);
- 16) Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).

4.3. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств (за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации и ценных бумаг иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке), ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg). При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней средней цене закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась, - цене их приобретения.

4.4. Если рыночная цена объявляется организаторами торговли в иностранной валюте, то производится ее переоценка в рубли РФ по курсу, установленному Центральным Банком РФ на день определения рыночной стоимости ценной бумаги и округляется с точностью до копеек по правилу математического округления.

4.5. В случае, если на дату определения оценочной стоимости ценной бумаги, ранее оцениваемой по текущей рыночной стоимости, текущая рыночная стоимость не определяется, оценочная стоимость такой ценной бумаги признается равной ее последней оценочной стоимости.

4.6. Оценочной стоимостью ценной бумаги, по которой не определяется текущая рыночная стоимость, признается стоимость ее приобретения, определяемая как сумма фактических затрат на ее приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах).

5. Оценочной стоимостью эмиссионных ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях расчета вознаграждения Доверительного управляющего, признается:

5.1. Лучшая котировка на покупку в Информационной системе RTS Board по состоянию на 18 часов 00 минут (по московскому времени) дня определения оценочной стоимости таких ценных бумаг.

5.2. Расчетная цена необращающейся российской депозитарной расписки, определяемая как оценочная стоимость соответствующих депозитарной расписке представляемых ценных бумаг, определенная на основании цены закрытия таких ценных бумаг на иностранной фондовой бирже на дату определения оценочной стоимости российской депозитарной расписки.

В случае если цена закрытия по представляемой ценной бумаге была рассчитана более чем на одной иностранной фондовой бирже, оценочная стоимость представляемой ценной бумаги определяется в соответствии с п. 4.2.2. настоящей Методики.

5.3. Расчетная цена необращающейся ценной бумаги иностранного эмитента, удостоверяющей права в отношении эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов, определяемая на основании средневзвешенной цены соответствующих ценных бумаг российских эмитентов, сложившейся на фондовой бирже на дату определения оценочной стоимости ценной бумаги иностранного эмитента.

В случае если средневзвешенная цена ценной бумаги была рассчитана более чем на одной фондовой бирже, для определения расчетной цены иностранной ценной бумаги, удостоверяющей права в отношении эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов, средневзвешенная цена последних определяется в соответствии с п. 4.1.1. настоящей Методики.

5.4. Расчетная цена необращающейся ценной бумаги иностранного эмитента, удостоверяющей права в отношении эмиссионных ценных бумаг других иностранных эмитентов, определяемая на основании цены закрытия по соответствующим ценным бумагам таких иностранных эмитентов, сложившейся на иностранных фондовых биржах на дату определения оценочной стоимости ценной бумаги иностранного эмитента, удостоверяющей права в отношении эмиссионных ценных бумаг других иностранных эмитентов.

В случае если цена закрытия по ценной бумаге была рассчитана более чем на одной

иностранной фондовой бирже, расчетная цена иностранной ценной бумаги, удостоверяющей права в отношении эмиссионных ценных бумаг других иностранных эмитентов определяется в соответствии с п. 4.2.2. настоящей Методики.

5.5. При определении оценочной стоимости эмиссионных ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, переоценка производится в рублях по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на день определения оценочной стоимости Активов и округляется с точностью до копеек по правилу математического округления.

5.6. В случае отсутствия информации о котировках ценных бумаг в соответствии с п.п. 5.1. - 5.4. настоящей Методики оценочная стоимость ценных бумаг признается равной стоимости их приобретения, за исключением случаев, указанных в п. 7 - 10 настоящей Методики.

6. При невозможности документально подтвердить цену приобретения оценочная стоимость ценных бумаг признается равной нулю.

7. Оценочная стоимость дисконтных неэмиссионных ценных бумаг (векселя, депозитные сертификаты) рассчитывается в рублях и округляется с точностью до копеек по правилу математического округления, исходя из цены их приобретения и номинальной стоимости. Расчетная стоимость необращающегося дисконтного векселя (депозитного сертификата) определяется в следующем порядке:

$$P_c = K + D \frac{(N - K)}{T}, \text{ где:}$$

$P_c$  – Расчетная стоимость;

$N$  – номинальная стоимость приобретенной ценной бумаги (вексельная сумма);

$K$  – стоимость приобретения ценной бумаги;

$T$  – количество дней от даты приобретения (передачи в доверительное управление) до даты погашения ценной бумаги;

$D$  – количество дней, прошедших от даты приобретения ценной бумаги до даты определения расчетной стоимости ценной бумаги, при этом день приобретения ценной бумаги (передачи в доверительное управление) и день определения расчетной стоимости ценной бумаги принимаются равными одному дню.

8. Оценочная стоимость процентных неэмиссионных ценных бумаг (векселя, депозитные 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.

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

10. Оценка вкладов в валюте в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах, и суммы начисленных, но не выплаченных процентов, пересчитанных в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на день определения оценочной стоимости и округляется с точностью до копеек по правилу математического округления.

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 при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности управляющего по управлению ценными бумагами рассчитывается исходя из суммы денежных средств на счетах и во вкладах в кредитных организациях, оценочной стоимости ценных бумаг, а также суммы дебиторской задолженности, за вычетом суммы обязательств в составе кредиторской задолженности (за исключением задолженности по перечислению НДФЛ для учредителей управления – физических лиц).

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

14. При определении оценочной стоимости акций в расчет рыночной цены не включается сумма 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 и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедуры банкротства.

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 нулю.

15. Сумма денежных средств, активов 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 денежных средств, находящихся на банковских счетах, открытых для проведения расчетов по результатам клиринга, суммы вариационной маржи и премий по контракту, начисленных по финансовым инструментам срочных сделок, и прочей дебиторской задолженности.