***Приложение № 10-в***

**Методика оценки стоимости Имущества**

1. Настоящая Методика определяет оценку стоимости активов Клиента (далее – Имущество) при приеме его от Клиента, а также при указании его оценочной стоимости при расчете Вознаграждения Компании в соответствии с Приложением №15 к Регламенту или в иных случаях, установленных Регламентом. Настоящая Методика применяется в случаях, если иная оценка не установлена законодательством.
2. Компания вправе в одностороннем порядке вносить изменения в настоящую Методику, информируя об этом Клиента путем размещения информации на официальном WEB-сайте Компании за 14 календарных дней до вступления изменений в силу.
3. Для объектов инвестирования, при приеме их от Клиента, а также при указании их оценочной стоимости (конкретный перечень объектов определяется Инвестиционной декларацией) оценочная стоимость устанавливается как произведение оценочной цены каждой учетной единицы объектов инвестирования на количество соответствующих учетных единиц, составляющих Имущество Клиента по настоящему Договору. Под учетной единицей понимается единица объектов инвестирования обособленная во внутреннем учете Компании (объект внутреннего учета Компании - денежные средства, выпуск (транш, серия) ценной бумаги, обозначение срочного договора (контракта) и т.д.).
4. Оценочная цена учетных единиц объектов инвестирования устанавливается в рублях в зависимости от вида (типа) объектов инвестирования:
5. Денежные средства оцениваются по нарицательной стоимости. При этом денежные средства, размещаемые во вкладах в кредитных организациях (если это предусматривается законодательством и настоящим Договором) в случаях, если учетной единицей является вклад, оцениваются в размере суммы, переданной во вклад.
6. Оценочная цена ценных бумаг, являющихся учетными единицами объектов инвестирования, признается равной рыночной цене этих ценных бумаг сложившейся на торгах организаторов торговли (и рассчитанной организаторами торговли в соответствии с требованиями законодательства) на дату расчета оценочной стоимости. Для облигаций оценочная цена включает также накопленный купонный доход.
7. Если на дату осуществления оценки ценной бумаги информация о ее рыночных ценах раскрывается несколькими организаторами торговли, денежная оценка осуществляется Компанией по следующему правилу:

За рыночную цену принимается рыночная цена ценной бумаги, рассчитанная организатором торговли из приведенного списка с наименьшим порядковым номером.

Список организаторов торговли:

1. ПАО «Московская Биржа»;
2. ПАО «Санкт-Петербургская Биржа»;
3. Для ценных бумаг, по которым на дату оценки отсутствует информация об их рыночных ценах, оценочная цена принимается равной наилучшей цене спроса на данную ценную бумагу, отражаемую организаторами торговли в информации по итогам торгов за торговый день на дату оценки.
4. Если на дату осуществления оценки ценной бумаги информация о наилучшей цене спроса на данную ценную бумагу раскрывается несколькими организаторами торговли, денежная оценка осуществляется Компанией по следующему правилу:

За оценочную цену принимается наилучшая цена спроса на данную ценную бумагу, зафиксированная организатором торговли из приведенного в п.7 списка с наименьшим порядковым номером.

1. Если на дату осуществления оценки ценной бумаги отсутствует информация, указанная в пп. 7 – 9, за оценочную цену ценных бумаг принимается наилучшая цена спроса, зафиксированная в информационной системе RTS Board, которая раскрывается ПАО «Московская Биржа» по итогам торгового дня.
2. Если на дату осуществления оценки ценной бумаги отсутствует информация, указанная в пп. 7 – 10, ценная бумага оценивается по нулевой стоимости, за исключением:
   1. Облигаций, приобретенных при первичном размещении. Такие облигации оцениваются по номинальной стоимости.
   2. Облигаций, приобретенных на вторичном рынке, если эмитент и поручители по облигационному займу не находятся в процессе ликвидации, а также не признаны банкротами и в отношении их не открыто конкурсное производство в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве) и обязательства по облигациям не просрочены. Такие облигации оцениваются по цене 50% от номинала.
   3. Векселей, если лица, обязанные по векселю не находятся в процессе ликвидации, а также не признаны банкротами и в отношении их не открыто конкурсное производство в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве). Такие векселя оцениваются по цене покупки.
   4. Ценных бумаг (за исключением инвестиционных паев открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов), в отношении которых действует соответствующая законодательству оферта третьих лиц и если Клиент, в соответствии с условиями оферты и настоящего Договора, вправе акцептовать такую оферту. Третьим лицом может являться сам эмитент (векселедатель и т.п.). Лицо объявившее оферту не должно находиться в процессе ликвидации, а также не должно быть признанным банкротом и в отношении его не должно быть открыто конкурсное производство в соответствии с законодательством Российской Федерации Такие бумаги оцениваются по цене оферты (для облигаций, которые попадают также под оценку в соответствии с п.11.2 берется наибольшая из полученных двух оценок).
   5. Инвестиционных паев открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов. Инвестиционные паи оцениваются по расчетной стоимости инвестиционного пая на дату оценки (при отсутствии расчетной стоимости пая на дату оценки – берется расчетная стоимость инвестиционного пая, рассчитанная на дату ближайшую к дате оценки), рассчитанной в соответствии с законодательством для открытых и интервальных инвестиционных фондов.
3. Биржевые срочные контракты - фьючерсы оцениваются в размере гарантийного обеспечения для поддержания открытой позиции. Вариационная маржа начисленная (списанная) по итогам торгового дня отражается в оценке по объекту инвестирования «денежные средства».
4. Биржевые срочные контракты - опционы оцениваются в размере гарантийного обеспечения для поддержания открытой позиции. Премия, полученная/уплаченная по итогам торгов, отражается в оценке по объекту инвестирования «денежные средства».
5. Обязательства по незавершенным сделкам (включая расчеты по отдельным частям сделок РЕПО) подлежат денежной оценке и учету при оценке стоимости объектов инвестирования по объекту инвестирования «денежные средства». При этом обязательства Клиента отражаются как «Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества» (в оценке принимается со знаком «минус»). Обязательства контрагентов по сделкам отражаются как «Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества».
6. Оценка объекта инвестирования «денежные средства» уменьшается на величину гарантийного обеспечения для поддержания открытых позиций, определяемого согласно пунктам 13,14 настоящей Методики.
7. Оценка ценных бумаг, подлежащих поставке Клиенту по незавершенным сделкам купли-продажи ценных бумаг или поставке Клиентом контрагенту по незавершенным сделкам купли-продажи ценных бумаг (при наличии данных ценных бумаг в составе Имущества Клиента), осуществляется в соответствии с пп. 7-11.
8. Оценка ценных бумаг, подлежащих поставке Клиентом контрагенту по незавершенным сделкам купли-продажи ценных бумаг (при отсутствии данных ценных бумаг в составе Имущества Клиента), осуществляется в соответствии с пп. 7-11, при условии, что вместо соответствующей наилучшей цены спроса для оценки принимается соответствующая наилучшая цена предложения. Если на дату осуществления оценки отсутствует информация, указанная в пп. 7–11, с учетом изменений по настоящему пункту, то такая ценная бумага оценивается по цене сделки.
9. По объекту инвестирования «денежные средства» отражаются также оценки биржевых срочных контрактов - опционов (Оценка опциона). Оценка опциона принимается как разность между ценой страйка (ценой исполнения по опциону) и ценой базисного актива на дату оценки, если по опционному контракту Клиент является покупателем PUT-опциона (если цена страйка больше цены базисного актива) или если по опционному контракту Клиент является продавцом CALL –опциона (если цена страйка меньше цены базисного актива). Оценка опциона принимается как разность между ценой базисного актива на дату оценки и ценой страйка, если по опционному контракту Клиент является продавцом PUT-опциона (если цена страйка больше цены базисного актива) или если по опционному контракту Клиент является покупателем CALL –опциона (если цена страйка меньше) цены базисного актива). Во всех остальных случаях оценка опциона принимается равной нулю.
10. В случае если цены сделок и/или котировки, используемые в соответствии с настоящей Методикой, выражены в иностранной валюте, для целей оценки стоимости объектов инвестирования осуществляется их пересчет в рубли по курсу Банка России на дату оценки, если иное не определено условиями сделок.
11. Для целей контроля структуры объектов инвестирования, определенной Инвестиционной декларацией, оценивается фактический состав Имущества Клиента на дату контроля в соответствии с настоящей Методикой без учета дебиторской и кредиторской задолженности и оценки опционов.

|  |  |
| --- | --- |
| **Клиент:** | **Компания:** |
| **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**  **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** | **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**  **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** |
| \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_/ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  м.п |