

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 *Тарифным классификатором АО ИФК «Солид»*, размещенным на официальном WEB-сайте Компании, или в иных случаях, установленных Регламентом. Настоящая Методика применяется в случаях, если иная оценка не установлена законодательством.

2. Настоящая Методика является единой для всех Клиентов, и применяется в случаях, установленных Регламентом, если иное не определено соглашением с Клиентом.

3. 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.

4. 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 Договору об оказании услуг на финансовых рынках (договор присоединения). 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.).

Оценочная стоимость Имущества Клиента, обслуживающегося по одному из тарифных планов, указанных в *Тарифном классификаторе АО ИФК «Солид»*, в том числе по архивным тарифным планам, подключение или переход на который не производится, рассчитывается по всем заключенным:

— Договорам об оказании услуг на финансовых рынках (договор присоединения) в рамках настоящего Регламента:

— Договорам об оказании услуг на финансовых рынках (договор присоединения) для физических лиц – договор на ведение индивидуального инвестиционного счета в рамках настоящего Регламента

— Договорам доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления (договор присоединения), заключенным в рамках *Регламента осуществления АО ИФК «Солид» деятельности по управлению ценными бумагами*;

— Договор доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления (договор присоединения) для физических лиц – договор на ведение индивидуального инвестиционного счета в рамках *Регламента осуществления АО ИФК «Солид» деятельности по управлению ценными бумагами*.

5. Оценочная цена учетных единиц объектов инвестирования устанавливается в рублях в зависимости от вида (типа) объектов инвестирования. Для учетных единиц, выраженных в иностранной валюте, оценочная цена учетных единиц объектов инвестирования пересчитывается в валюту Российской Федерации по курсу соответствующей валюты по отношению к рублю, установленному Банком России на дату проведения оценки.

6. 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.

7. 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, рассчитанный на дату оценки.

8. 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 «СПБ Биржа»;
- 3) АО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа».

9. 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.

10. 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 пункте 8 настоящей Методики списка с наименьшим порядковым номером.

11. Если на дату осуществления оценки ценной бумаги отсутствует информация, указанная в пунктах 7 – 10 настоящей Методики, ценная бумага оценивается по нулевой стоимости, за следующими исключениями.

11.1. Облигаций, приобретенных при первичном размещении. Такие облигации оцениваются по номинальной стоимости.

11.2. 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) или применимым иностранным законодательством и обязательства по облигациям не просрочены. Такие облигации оцениваются по цене 50% от номинальной стоимости, за исключением коммерческих облигаций и еврооблигаций (здесь и далее еврооблигации - долговые ценные бумаги, являющиеся внешними ценными бумагами в соответствии с Федеральным законом от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»).

11.3. Облигации иностранных государств, облигации иностранных центральных банков, облигации банков нерезидентов, облигации прочих нерезидентов оцениваются по следующему правилу.

В случае отсутствия цены (market price 3) по инструментам, указанным в настоящем пункте, оценка стоимости указанных инструментов проводится по индикативной цене (Indicative price), раскрываемой информационным агентством ООО «Сбондс.ру» (Cbonds Data API) на дату оценки на торговой площадке «Cbonds Estimation». В случае отсутствия индикативной цены (Indicative price) от информационного

агентства ООО «Сбондс.ру» (Cbonds Data API) на дату оценки указанных инструментов оценка проводится по индикативной цене (Indicative price), раскрываемой информационным агентством ООО «Сбондс.ру» (Cbonds Data API) на ближайший предыдущий день, на который данная цена присутствует, но давностью не более 14 дней. Если информационное агентство ООО «Сбондс.ру» (Cbonds Data API) не предоставляет индикативную цену (Indicative price) за вышеобозначенные периоды, Компания оставляет за собой право использовать сторонние источники информации и предоставляемые ими цены на основании мотивированного суждения. Если после всех оценок по инструменту отсутствуют данные о рыночной цене, облигация оценивается по цене 50% от номинальной стоимости.

11.4. В исключение пункта 11.3 настоящей Методики, отдельные выпуски коммерческих облигаций и еврооблигаций, в том числе структурных облигаций иностранных эмитентов – структурных нот, оцениваются по цене покупки, если в отношении них Компания установила определенные размеры *Комиссионного вознаграждения от суммы гражданско-правовых сделок с ценными бумагами, которые являются структурными облигациями, структурными облигациями иностранных эмитентов – структурными нотами, в том числе облигациями иностранных банков-нерезидентов и прочих нерезидентов*, которые публикуются на WEB-сайте Компании.

11.5. 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.

11.6. 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 пунктом 11.2 настоящей Методики, берется наибольшее значение из полученных двух оценок).

11.7. 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.

11.8. Депозитарные расписки оцениваются по цене приобретения.

12. 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».

13. 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».

14. Внебиржевые срочные контракты – опционы оцениваются по номинальной стоимости. В случае, если номинальная стоимость выражена в иностранной валюте, то оценочная стоимость внебиржевого опциона определяется как произведение номинальной стоимости внебиржевого опциона и валютного курса, установленного Банком России на дату осуществления оценки.

15. Внебиржевые форвардные контракты оцениваются в размере стоимости базового актива, определенной согласно пунктам 7-10 настоящей Методики оценки стоимости имущества. В случае, если на дату осуществления оценки ценной бумаги отсутствует информация, указанная в пунктах 7-10 настоящей Методики, внебиржевой форвардный контракт оценивается по номинальной стоимости базового актива. В случае, если стоимость базового актива номинальная стоимость базового актива выражена в иностранной валюте, то оценочная стоимость внебиржевого форварда определяется как произведение номинальной стоимости базового актива и валютного курса, установленного Банком России на дату осуществления оценки.

16. Структурные облигации, исполнение обязательств по которым обеспечено облигациями российских эмитентов, оцениваются в размере стоимости базового актива, являющегося обеспечением такой структурной облигации, определенной согласно пунктам 7-10 настоящей Методики. В случае, если на дату осуществления оценки ценной бумаги отсутствует информация, указанная в пунктах 7-10 настоящей Методики, структурная облигация оценивается по номинальной стоимости базового актива. В случае, если стоимость базового актива номинальная стоимость базового актива выражена в иностранной валюте, то оценочная стоимость структурной облигации определяется как произведение номинальной стоимости базового актива и валютного курса, установленного Банком России на дату осуществления оценки.

17. 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».

18. Оценка объекта инвестирования «денежные средства» уменьшается на величину гарантийного обеспечения для поддержания открытых позиций, определяемого согласно пунктам 11 и 12 настоящей Методики, в случае, если в качестве средств гарантийного обеспечения использовались денежные средства. Оценка объекта доверительного управления «ценные бумаги» уменьшается на величину гарантийного обеспечения для поддержания открытых позиций, определяемого согласно пунктам 11 и 12 настоящей Методики, в случае, если в качестве средств гарантийного обеспечения использовались ценные бумаги.

19. 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 пунктами 7-10 настоящей Методики.

20. 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 пунктами 7-10 настоящей Методики при условии, что вместо соответствующей наилучшей цены спроса для оценки принимается соответствующая наилучшая цена предложения. Если на дату осуществления оценки отсутствует информация, указанная в пунктах 7-10 настоящей Методики, с учетом изменений по настоящему пункту, то такая ценная бумага оценивается по цене сделки.

21. 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.

22. 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.

23. К кредиторской задолженности относится также начисленное, но не удержанное вознаграждение третьих лиц и (или) Компании (за исключением вознаграждения Компании, исчисляемого от прироста стоимости Имущества, если иное не определено Регламентом).

24. Для целей контроля структуры объектов инвестирования, определенной Инвестиционной декларацией (в случаях, предусмотренных Регламентом), оценивается фактический состав Имущества Клиента на дату контроля в соответствии с настоящей Методикой без учета дебиторской и кредиторской задолженности и оценки опционов.

25. Для нескольких ценных бумаг (финансовых инструментов) одного выпуска, приобретенных Клиентом и оцениваемых по цене покупки, на дату оценки оценочная цена каждой такой ценной бумаги (финансового инструмента) принимается равной среднеарифметическому значению оценочной цены, рассчитанной по всем ценным бумагам (финансовым инструментам) одного выпуска, приобретенных Клиентом.