

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления

1. Настоящая Методика определяет оценку стоимости объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя управления, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Управляющего.

2. Настоящая Методика является единой для всех учредителей управления, заключающих договоры доверительного управления с Управляющим, если иное не установлено Регламентом, Договором.

3. Управляющий вправе в одностороннем порядке вносить изменения в настоящую Методику, информируя об этом учредителей управления путем размещения информации на официальном WEB-сайте Управляющего не позднее 10 календарных дней до дня вступления изменений в силу.

4. Для объектов доверительного управления, при приеме их от Учредителя управления, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Управляющего, оценочная стоимость устанавливается как произведение оценочной цены каждой учетной единицы объектов доверительного управления на количество соответствующих учетных единиц, составляющих имущество Учредителя управления по Договору доверительного управления. Под учетной единицей понимается единица объектов доверительного управления, обособленная во внутреннем учете Управляющего (объект внутреннего учета Управляющего – денежные средства, выпуск (транш, серия) ценной бумаги, обозначение срочного договора (контракта) и т.д.).

5. Оценочная цена учетных единиц объектов доверительного управления устанавливается в рублях. Для учетных единиц, выраженных в иностранной валюте, оценочная цена учетных единиц объектов доверительного управления 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 в случаях, если учетной единицей является вклад, оцениваются в размере суммы, переданной во вклад.

7. Оценочная цена учетных единиц объектов доверительного управления 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, находящейся в доверительном управлении, информация о ее рыночных ценах раскрывается несколькими организаторами торговли, денежная оценка осуществляется Управляющим 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».

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, находящейся в доверительном управлении, информация о наилучшей цене спроса на данную ценную бумагу раскрывается несколькими организаторами торговли, денежная оценка осуществляется Управляющим по следующему правилу:

За оценочную цену принимается наилучшая цена спроса на данную ценную бумагу, зафиксированная организатором торговли из приведенного в п.8 списка с наименьшим порядковым номером.

11. Если на дату осуществления оценки ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, отсутствует информация, указанная в пп. 7 – 10 настоящей Методики, за оценочную цену ценных бумаг принимается наилучшая цена спроса, зафиксированная в информационной системе RTS Board по итогам торгового дня.

12. Если на дату осуществления оценки ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, отсутствует информация, указанная в пп. 7 – 11 настоящей Методики, ценная бумага оценивается по нулевой стоимости, за исключением:

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

12.2. 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 номинала, 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»).

12.3. Коммерческие облигации и еврооблигации оцениваются по цене покупки.

12.4. Ценные бумаги (за исключением инвестиционных паев открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов), в отношении которых действует соответствующая законодательству оферта третьих лиц и если Управляющий, в соответствии с условиями оферты, 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.12.2 настоящей Методики, берется наибольшая из полученных двух оценок).

12.5. 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.

12.6. Депозитарные расписки оцениваются по цене приобретения.

13. 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 доверительного управления «денежные средства».

14. Биржевые срочные контракты – опционы оцениваются в размере гарантийного обеспечения для поддержания открытой позиции. Премия, полученная/уплаченная по итогам торгов, отражается в оценке по объекту доверительного управления «денежные средства».

15. Оценка объектов доверительного управления, приобретаемых в ходе еще незавершенных сделок РЕПО, осуществляется по цене второй части сделки РЕПО. Обязательства (денежные расчеты) по незавершенным сделкам (включая расчеты по отдельным частям сделок РЕПО, займам) подлежат денежной оценке и учету при оценке стоимости объектов доверительного управления по объекту доверительного управления «денежные средства». При этом обязательства Управляющего отражаются как «Кредиторская задолженность по сделкам купли–продажи имущества» или кредиторская задолженность иного вида (в оценке принимается со знаком «минус»). Обязательства контрагентов по сделкам отражаются как «Дебиторская задолженность по сделкам купли–продажи имущества» или дебиторская задолженность иного вида.

16. Оценка объекта доверительного управления «денежные средства» уменьшается на величину гарантийного обеспечения для поддержания открытых позиций, определяемого

согласно пунктам 13,14 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 13,14 настоящей Методики, в случае, если в качестве средств гарантийного обеспечения использовались ценные бумаги.

17. Оценка ценных бумаг, подлежащих поставке Управляющему по незавершенным сделкам купли–продажи ценных бумаг, иным сделкам, или поставке Управляющим контрагенту по незавершенным сделкам купли–продажи ценных бумаг, иным сделкам (при наличии данных ценных бумаг в составе портфеля Учредителя управления), осуществляется в соответствии с пп. 7–12 настоящей Методики.

18. Оценка ценных бумаг, подлежащих поставке Управляющим контрагенту по незавершенным сделкам купли–продажи ценных бумаг, иным сделкам (при отсутствии данных ценных бумаг в составе портфеля Учредителя управления), осуществляется в соответствии с пп. 7–11 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 пп. 7 – 11 настоящей Методики, с учетом изменений по настоящему пункту, то такая ценная бумага оценивается по цене сделки.

19. По объекту доверительного управления «денежные средства» отражаются также оценки биржевых срочных контрактов – опционов (Оценка опциона). Оценка опциона принимается как разность между ценой страйк (ценой исполнения по опциону) и ценой базисного актива на дату оценки, если по опционному контракту Управляющий является покупателем PUT–опциона (если цена страйк больше цены базисного актива) или если по опционному контракту Управляющий является продавцом CALL –опциона (если цена страйк меньше цены базисного актива). Оценка опциона принимается как разность между ценой базисного актива на дату оценки и ценой страйк, если по опционному контракту Управляющий является продавцом PUT–опциона (если цена страйк больше цены базисного актива) или если по опционному контракту Управляющий является покупателем CALL –опциона (если цена страйк меньше) цены базисного актива). Во всех остальных случаях оценка опциона принимается равной нулю.

20. В случае если цены сделок и/или котировки, используемые в соответствии с настоящей Методикой, выражены в иностранной валюте, для целей оценки стоимости объектов доверительного управления осуществляется их пересчет в рубли по курсу Банка России на дату оценки, если иное не определено условиями сделок.

21. К кредиторской задолженности относится также начисленное, но не удержанное вознаграждение третьих лиц и (или) Компании.

22. Для целей контроля структуры объектов доверительного управления, которую обязан поддерживать Управляющий в течение всего срока действия Договора доверительного управления, оценивается фактический состав имущества Учредителя управления на дату контроля в соответствии с настоящей Методикой без учета дебиторской и кредиторской задолженности и оценки опционов.

23. 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.

24. Драгоценные металлы оцениваются по учетным ценам на аффинированные драгоценные металлы, устанавливаемым Банком России на дату оценки.

25. Для всех стратегий, за исключением стратегий «Еврооблигации (USD)», «Индивидуальная», (если ожидаемая доходность обозначена в долларах США), «Москва-Чикаго (USD)», «Международные акции (USD)», «Сбалансированная (USD)» при оценке Объектов Д.У. берется их стоимость в соответствии с настоящей Методикой.

Для стратегий «Еврооблигации (USD)», «Индивидуальная» (если ожидаемая доходность обозначена в долларах США), «Международные акции (USD)», «Сбалансированная

(USD)» при оценке Объектов Д.У. берется их стоимость в соответствии с настоящей Методикой с учетом следующей редакции пункта 5:

Оценочная цена учетных единиц объектов доверительного управления устанавливается в долларах США. Для учетных единиц, выраженных в валюте, отличной от долларов США, оценочная цена учетных единиц объектов доверительного управления пересчитывается в доллары США по курсу доллара США к рублю Российской Федерации, установленному Банком России на дату проведения оценки (если указанная валюта является рублем Российской Федерации) или исчисляется как кросс-курс доллара США к указанной валюте (на основе курсов доллара США и указанной валюты к рублю Российской Федерации, установленных Банком России на дату проведения оценки), если указанная валюта не является рублем Российской Федерации.

Для стратегии «Москва-Чикаго (USD)», при оценке Объектов Д.У. берется их стоимость в соответствии с настоящей Методикой с учетом следующего:

Состав инвестиционного портфеля Клиента при оценке инвестиционного портфеля Клиента определяется по состоянию на момент окончания Основной торговой сессии на Срочном рынке ПАО Московская биржа -18:45 ч (МСК) – Момент оценки портфеля;

Оценочная цена учетных единиц объектов доверительного управления устанавливается в валюте (российский рубль, доллар США или евро) в которой определена ожидаемая доходность по Договору (валюта оценки). Для учетных единиц, выраженных в валюте, отличной от валюты оценки, оценочная цена учетных единиц объектов доверительного управления пересчитывается в валюту оценки по цене последней сделки на Момент оценки портфеля, зарегистрированной в Системном режиме торгов на торгах соответствующим инструментом Валютного рынка ПАО Московская биржа (с датой расчетов-ТОМ), а при отсутствии торгов соответствующей валютой на Валютном рынке ПАО Московская Биржа - по курсу соответствующей валюты, установленному Банком России на дату проведения оценки (кросс-курсу, рассчитанному к валюте оценки);

Биржевые срочные контракты – фьючерсы, обращающиеся на Срочном рынке ПАО Московская биржа, оцениваются согласно пункту 13 настоящей Методики;

При наличии в составе инвестиционного портфеля Клиента позиций производных финансовых инструментов, обращающихся на бирже CME Group Inc., по которым на Момент оценки портфеля торги текущего торгового дня еще не завершены, оценка таких позиций осуществляется с учетом следующего.

По позиции (по которой не осуществляются расчеты, связанные с зачислением (списанием) вариационной маржи до момента закрытия позиции) в оценке стоимости инвестиционного портфеля Клиента учитывается оценка стоимости позиции (Оценка вариационной маржи), рассчитываемая как разница между ценой открытия позиции и текущей рыночной ценой производного финансового инструмента (ценой последней сделки на Момент оценки портфеля), содержащейся в биржевой информации (RealTimeMarketData), с учетом направления сделок и объема открытой позиции.

26. При оценке стоимости инвестиционного портфеля Клиента, если иное не определено Регламентом, Договором, подлежит оценке фактический состав инвестиционного портфеля Клиента (текущая позиция), а также незавершенные сделки, операции, если по ним осуществлено частичное исполнение условий.