



УТВЕРЖДЕНО
Внеочередным общим собранием участников
ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент»
(Протокол №9/2018 от 10.09.2018)
Вводится в действие с 21.09.2018

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – «Методика»)

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Методика разработана в соответствии с Положением Банка России № 482-П от 03.08.2015 «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего».

1.2. Методика разработана в целях оценки стоимости объектов доверительного управления, переданных Учредителем управления в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по Договору доверительного управления.

1.3. Методика применяется для всех Учредителей управления, за исключением тех случаев, если в отношении отдельного Учредителя управления Договором доверительного управления предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

2.1. В тексте Методики используются следующие термины и определения:

– **Активы** – объекты доверительного управления; ценные бумаги и (или) денежные средства, предназначенные для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, являющиеся собственностью Учредителя управления и переданные в доверительное управление, а также ценные бумаги и (или) денежные средства и (или) производные финансовые инструменты, приобретенные или полученные Доверительным управляющим в связи с исполнением Договора доверительного управления, включая дебиторскую задолженность, возникшую в связи с исполнением Договора доверительного управления. При этом оценочная стоимость Активов увеличивается (или уменьшается) на сумму денежных средств, размер которой зависит от изменения цен на базовый актив или значений базового актива, подлежащую зачислению (или списанию) в (из) состав(а) денежных средств, находящихся в доверительном управлении, по срочным договорам (контрактам), заключенным Доверительным управляющим в процессе доверительного управления.

– **Доверительный управляющий** – Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Финам Менеджмент».

– **Договор доверительного управления** – договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты, заключенный между Учредителем управления и Доверительным управляющим.

– **Инвестиционная декларация** – документ, подписываемый и изменяемый по соглашению Доверительного управляющего и Учредителя управления, который может определять состав и/или структуру (соотношение) Активов, поддерживать которые Доверительный управляющий обязан в течение всего срока действия Договора доверительного управления и / или Активы, приобретение которых Доверительным управляющим не допускается и/или на приобретение которых наложены ограничения (если такое имеет место дополнительно к запретам и ограничениям, установленным нормативными актами Российской Федерации). В случае ее подписания Инвестиционная декларация будет являться неотъемлемой частью Договора доверительного управления.

– **Учредитель управления** – юридическое лицо или физическое лицо, заключившее с Доверительным управляющим Договор доверительного управления и передавшее Доверительному управляющему в доверительное управление Активы.

2.2. Любые иные термины, значение которых не определено в Методике, используются в значениях, установленных нормативными правовыми актами Российской Федерации, включая, но, не ограничиваясь, правовые акты, регулирующие осуществление профессиональной деятельности

на рынке ценных бумаг, а при отсутствии в указанных актах определений таких терминов – в значении, придаваемом им в практике работы российских профессиональных участников рынка ценных бумаг.

3. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКТИВОВ

3.1. Оценка стоимости Активов производится в российских рублях. Выраженная в иностранной валюте стоимость Активов пересчитывается в российские рубли по курсу ЦБ РФ на дату оценки.

3.2. Оценка стоимости ценных бумаг российских эмитентов, допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг (далее также – «российские организаторы торговли»), осуществляется по рыночной цене по итогам торгового дня с учетом, для облигаций, накопленного купонного дохода, а также особых правил оценки, изложенных ниже.

Оценочная стоимость облигации, срок погашения которой наступил, признается равной нулю. Возникшая при этом дебиторская задолженность признается равной сумме денежных средств, причитающихся Учредителю управления в счет погашения облигации, до момента их фактического получения.

В случае если в отношении эмитента облигаций опубликованы в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведения о применении к эмитенту процедур банкротства оценочная стоимость таких облигаций, в т. ч. задолженность эмитента по выплате накопленного купонного дохода, а также суммы дебиторской задолженности эмитента по причитающимся Учредителю управления выплатам в счет погашения облигации признается равной нулю с момента опубликования таких сведений, если иная оценочная стоимость данных Активов не установлена соглашением Сторон.

Начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам не включается в расчет при определении оценочной стоимости Активов Учредителя управления с момента опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательств по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства.

3.3. Для оценки ценных бумаг российских эмитентов, допущенных к торгам несколькими российскими организаторами торговли, используется рыночная цена одного из следующих организаторов торговли в порядке убывания приоритета (в случае отсутствия рыночной цены по итогам торгового дня вышестоящего по приоритету организатора торговли используются рыночная цена следующего по приоритету организатора торговли):

- ПАО Московская Биржа;
- ПАО «СПБ».

В случае отсутствия информации о рыночных ценах по итогам торгового дня всех вышеперечисленных российских организаторов торговли ценные бумаги не переоцениваются.

Если с момента приобретения ценных бумаг рыночная цена не рассчитывалась, их оценочная стоимость равна цене приобретения этих бумаг (без учета расходов на их приобретение).

С момента исключения ценной бумаги российского эмитента из списка ценных бумаг, допущенных к торгам у российского организатора торговли, оценка таких ценных бумаг осуществляется по последней рыночной цене, объявленной организатором торговли с учетом приоритета организатора торговли, установленного выше.

Оценка ценных бумаг российских эмитентов, рыночные цены по которым отсутствуют в связи с тем, что ценные бумаги не допущены к торгам вышеперечисленными организаторами торговли, осуществляется по цене последней лучшей индикативной заявки на покупку с учетом, для облигаций, накопленного купонного дохода, информационной системы «МОЕХ Board» на момент закрытия торгов, а в случае отсутствия индикативных заявок на покупку указанные ценные бумаги оцениваются Доверительным управляющим наиболее справедливым образом на основании всей доступной информации, в том числе на основании данных внебиржевого рынка.

3.4. В случае если ценная бумага иностранного эмитента (далее также «иностранная ценная бумага») допущена к торгам российским(и) организатором(ами) торговли и на день оценки по ней имеется информация о рыночной цене по итогам торгового дня, то указанная цена принимается в качестве оценочной стоимости ценной бумаги (с учетом приоритета организаторов торговли, указанных в п. 3.3. Методики). В случае, если по иностранной ценной бумаге, допущенной к торгам российским(и) организатором(ами) торговли, на день, по состоянию на который определяется ее

оценочная стоимость, отсутствует информация о рыночной цене, оценочная (рыночная) стоимость такой ценной бумаги признается равной цене последней сделки Last value at which this instrument traded (Last) на соответствующую дату на Франкфуртской фондовой бирже, транслируемой ЗАО «Интерфакс» (далее также – «Источник»). В случае, если на день, по состоянию на который определяется оценочная стоимость иностранной ценной бумаги, допущенной к торгам российским(и) организатором(ами) торговли отсутствуют и рыночная цена, и цена последней действительной сделки, раскрываемой Источником, для определения оценочной стоимости используется любая последняя по времени известная цена.

В случае, если иностранная ценная бумага не допущена к торгам российским(и) организатором(ами) торговли, то оценочная (рыночная) стоимость такой ценной бумаги признается равной цене последней сделки Last value at which this instrument traded (Last) на соответствующую дату по данным Источника. В случае, если на день, по состоянию на который определяется оценочная стоимость иностранной ценной бумаги, не допущенной к торгам российским(и) организатором(ами) торговли, по данным Источника, в Источнике отсутствует информация о соответствующей цене, то в целях оценки используется соответствующая последняя по времени известная из Источника цена.

При этом если такая цена транслировалась в Источнике по состоянию на более чем 181 день назад (включая день оценки), то она корректируется путем её умножения на коэффициент, указанный ниже в таблице:

День, по состоянию на который известна последняя по времени цена из Источника (относительно дня оценки, включая данный день)	Коэффициент
более 181 день назад	0,7
более 365 дней назад	0,5
более 546 дней назад	0,2
более 730 дней назад	0

Если с момента приобретения ценных бумаг рыночная цена на указанных организаторах торговли не рассчитывалась, их оценочная стоимость равна цене приобретения этих бумаг (без учета расходов на их приобретение).

В случае если из Источника и / или информационных агентств, и / или Интернет-сайтов эмитента и / или организаторов торговли Доверительному управляющему становятся известны сведения в отношении эмитента иностранной ценной бумаги о применении к последнему процедур банкротства, Доверительный управляющий вправе по своему усмотрению признать рыночную стоимость такой ценной бумаги равной нулю.

3.5. Доверительный управляющий вправе заменить указанные в п.п. 3.3, 3.4 Методики торговые системы и организаторы торговли другими торговыми, информационными системами, организаторами торговли или рынками для целей оценки стоимости ценных бумаг в случае, если соответствующие торговые системы, организаторы торговли или рынки будут для упомянутых ценных бумаг наиболее ликвидными, а информационные системы - содержать наиболее объективную, полную и точную информацию о ценах.

3.6. Определение оценочной стоимости ценных бумаг, переданных Учредителем управления в соответствии с Договором доверительного управления, осуществляется в соответствии с настоящей Методикой на дату передачи ценных бумаг в доверительное управление. Для определения суммы расходов для целей налогообложения Учредитель управления предоставляет документальное подтверждение произведенных расходов.

3.7. Оценка банковских вкладов (депозитов) осуществляется исходя из сумм денежных средств, перечисленных по договорам банковского вклада (депозита) с учетом начисленных процентов на дату оценки.

3.8. Для целей определения структуры (соотношения) Активов, которую Доверительный управляющий обязан соблюдать в течение всего срока действия Договора доверительного управления в соответствии с Инвестиционной декларацией (в случае ее подписания Сторонами и если она включает соответствующие условия), оценка срочных договоров (контрактов) принимается равной сумме следующих слагаемых:

– сумма денежных средств, иностранной валюты и стоимости ценных бумаг, которые предоставлены в обеспечение исполнения обязательств по указанным контрактам (далее – «гарантийное обеспечение»);

– сумма свободных денежных средств, предназначенных для совершения сделок и иных операций на срочном рынке (денежных средств, не являющихся гарантийным обеспечением), находящихся на специальных счетах;

– сумма вариационной маржи, начисленной, но не удержанной (не зачисленной) из (в) состав(а) денежных средств, находящихся в доверительном управлении, по указанным срочным договорам (контрактам),

а также увеличивается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым Доверительный управляющий, действующий в рамках Договора доверительного управления за счет Активов Учредителя управления, является управомоченным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов, и уменьшается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым Доверительный управляющий, действующий в рамках Договора доверительного управления за счет Активов Учредителя управления, является обязанным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов.

4. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

4.1. Методика и изменения, вносимые в Методику, раскрываются на официальном сайте Доверительного управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу с указанием даты их размещения и даты вступления в силу.

4.2. Доверительный управляющий вправе вносить изменения в настоящую Методику при условии соблюдения требований законодательства Российской Федерации.

Председатель собрания



А.М. Айвазов

Секретарь собрания

А.П. Моссаковский

Прошито, пронумеровано

Скреплено печатью

4 (— четыре —) листа

Председатель собрания

А.М. Айвазов

Секретарь собрания

А.П. Моссаковский

