

УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора  
ООО «ИК «Стандарт»  
от 23.06.2016г. № Пр-012/98  
Генеральный директор



Б.В. Ломакин

**МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ  
ПРИ ПРИЕМЕ ИХ ОТ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ, А ТАКЖЕ ПРИ УКАЗАНИИ ИХ  
ОЦЕНОЧНОЙ СТОИМОСТИ В ОТЧЕТЕ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕГО  
ПО УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя управления, а также при указании их оценочной стоимости в Отчете о деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами (далее Методика оценки) разработана в соответствии с требованиями «Положения 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», утвержденного Банком России 03.08.2015 г. № 482-П.

2. Настоящая Методика оценки является единой для всех Учредителей управления в части оценки стоимости объектов доверительного управления при указании их оценочной стоимости в Отчете по управлению, за исключением, если в отношении отдельного клиента договором доверительного управления не предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления.

3. Оценочная стоимость Имущества рассчитывается на момент передачи Имущества в доверительное управление, на момент возврата Имущества из доверительного управления, а также для расчёта вознаграждения Управляющего и при составлении Отчета по управлению.

4. Оценочная стоимость Имущества, передаваемого в управление, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости Ценных бумаг, определяемая на дату передачи, включая дату передачи.

5. 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 на дату передачи, включая дату передачи, за вычетом суммы обязательств в составе кредиторской задолженности.

6. Оценочная стоимость Имущества Учредителя управления для указания в Отчете по управлению определяется как разница между оценочной стоимостью Имущества и величиной обязательств, подлежащих исполнению за счет указанного Имущества, на момент определения стоимости.

7. Оценочная стоимость объектов доверительного управления при указании их оценочной стоимости в Отчете по управлению рассчитывается исходя из суммы денежных средств на счетах и во вкладах в кредитных организациях, оценочной стоимости Ценных бумаг, а также суммы дебиторской задолженности.

8. Денежные средства, на дату оценки стоимости Имущества Учредителя управления, определяются как сумма денежных средств, находящихся на расчетном счету (счетах) Управляющего, сумма денежных средств, находящихся на расчетных (торговых) счетах у брокера для инвестирования в ценные бумаги, а также суммы процентов к получению, начисленных по договорам с контрагентами.

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

10. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте, а также оценочная стоимость Ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, пересчитывается в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату оценки объектов доверительного управления. Иностранная валюта, которая не входит в перечень официальных валютных курсов по отношению к рублю, устанавливаемым Банком России каждый рабочий день, конвертируется в доллары США согласно курсу валют, опубликованному информационным агентством Bloomberg, на дату оценки с дальнейшим пересчетом в рубли по курсу Банка России.

11. Оценочная стоимость Ценных бумаг определяется исходя из количества Ценных бумаг в инвестиционном портфеле Учредителя управления и рыночной цены одной Ценной бумаги, если иное не предусмотрено настоящей Методикой.

12. Оценочная стоимость Ценных бумаг, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной их рыночной цене, сложившейся на торгах организатора торговли на момент такой оценки и рассчитываемой организатором торговли в соответствии с Порядком определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 г. № 10-65/пз-н (в действующей редакции), в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации.

13. Оценочной стоимостью Ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли, признается рыночная цена, рассчитанная и объявленная российским организатором торгов Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» по итогам торгового дня, в соответствии с нормативными актами в сфере финансовых рынков.

13.1. В случае если по Ценной бумаге на дату определения рыночной цены Ценной бумаги российским организатором торговли рыночная цена не рассчитывается, то рыночной ценой признается последняя по времени рыночная цена, рассчитанная российским организатором торговли, установленная в течение 90 (Девяносто) торговых дней.

13.2. В случае, если по Ценной бумаге в течение 90 (Девяносто) торговых дней отсутствует рыночная цена, установленная российским организатором торговли, то рыночной ценой признается балансовая стоимость Ценной бумаги или цена приобретения.

14. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение расчетного периода в результате их размещения путем распределения среди акционеров, определяется исходя из рыночной цены одной акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска.

15. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость дополнительно размещенных акций определяется исходя из последней определенной рыночной цены Ценных бумаг, конвертируемых в акции дополнительного выпуска.

16. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них акций присоединяемого общества (при реорганизации общества в форме присоединения), определяется исходя из рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определенной рыночной цены акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

17. Рыночная стоимость акций, приобретенных в течение расчетного периода при их размещении путем конвертации в них акций той же категории (типа), определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемых акций.

18. Рыночная стоимость акций, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них акций при их дроблении, определяется исходя из последней определенной рыночной цены одной конвертируемой акции, деленной на коэффициент дробления.

19. Рыночная стоимость акций, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них акций при их консолидации, определяется исходя из последней определенной рыночной цены одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент консолидации.

20. Рыночная стоимость акций, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемой Ценной бумаги, умноженной на коэффициент конвертации. Если при реорганизации в форме слияния в состав имущества Учредителя управления входили акции двух (или более) участвовавших в слиянии акционерных обществ, рыночная стоимость акций, в которые конвертированы акции указанных обществ, определяется исходя из средней цены, полученной от рыночных цен конвертируемых акций, умноженных на соответствующие коэффициенты конвертации.

21. Рыночная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них акций при реорганизации акционерного общества в форме разделения или выделения, определяется исходя из последней определенной рыночной цены одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент конвертации.

22. Рыночная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в течение расчетного периода в результате их распределения среди акционеров при реорганизации в форме выделения, признается равной балансовой стоимости указанных Ценных бумаг, рассчитанной по данным разделительного баланса.

23. Рыночная стоимость акций или облигаций нового выпуска, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них конвертируемых Ценных бумаг, определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемых Ценных бумаг.

24. Рыночная стоимость облигаций дополнительного выпуска, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них конвертируемых облигаций, определяется исходя из рыночной цены облигации выпуска, дополнительно к которому размещены облигации этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость дополнительно размещенных облигаций определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемых облигаций.

25. Рыночная стоимость облигаций нового выпуска, приобретенных в течение расчетного периода в результате конвертации в них облигаций при реорганизации их эмитента, определяется исходя из последней определенной рыночной цены конвертируемых облигаций.

26. Рыночная стоимость облигаций, по которым в течение расчетного периода поступили денежные средства в счет погашения части их номинальной стоимости (частичного погашения), определяется исходя из последней определенной рыночной цены указанных облигаций, уменьшенной пропорционально их номинальной стоимости.

27. Рыночная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной нулю - с даты погашения облигации в соответствии с условиями решения о выпуске.

28. Требования пунктов 13-26 настоящей Методики применяются до возникновения рыночной цены конвертируемых Ценных бумаг и не применяются, если на расчетную дату по Ценным бумагам, предусмотренным в указанных пунктах, определена рыночная цена.

29. При определении рыночной стоимости облигаций, в том числе облигаций с ипотечным покрытием, учитывается сумма накопленного на дату ее определения процентного (купонного) дохода, исчисленного исходя из ставки купонного дохода, установленного в решении о выпуске Ценных бумаг.

30. Рыночная стоимость Ценных бумаг, приобретенных по сделке, предусматривающей обязательство по обратной продаже указанных Ценных бумаг лицу, у которого они приобретены, определяется исходя из количества Ценных бумаг и цены одной Ценной бумаги, предусмотренных в условиях соответствующей сделки с Ценными бумагами.

31. Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, не допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной балансовой стоимости этих бумаг, а если с момента приобретения не было сделок с этими бумагами, то равной цене приобретения.

32. Оценочная стоимость акций иностранных акционерных обществ и облигаций иностранных коммерческих организаций, допущенных к торгам на иностранной фондовой бирже определяется исходя из цены закрытия рынка по итогам торгов на иностранной фондовой бирже и их количества в составе имущества Учредителя управления.

32.1. Рыночные цены, объявленные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату оценки, и округляются до пятого знака после запятой.

32.2. Рыночные цены иностранных ценных бумаг, валюта которых не входит в перечень официальных валютных курсов по отношению к рублю, устанавливаемых Банком России каждый рабочий день, конвертируются в доллары США согласно курсу валют, опубликованному информационным агентством Bloomberg, на день оценки с дальнейшим пересчетом в рубли по курсу Банка России.

32.3. Выбор иностранной фондовой биржи, по результатам торгов на которой определяется цена закрытия рынка ценных бумаг иностранных эмитентов для определения рыночной стоимости ценных бумаг, в случае если цена закрытия рынка была рассчитана более чем одной иностранной фондовой биржей, осуществляется по наименованию той биржи, на которой была совершена покупка ценной бумаги. В случае приобретения одинаковых ценных бумаг иностранных эмитентов на нескольких иностранных фондовых биржах, в целях определения рыночной стоимости этих ценных бумаг берется цена закрытия той биржи, на которой была совершена первая покупка. В случае исключения ценной бумаги с указанной биржи, для цены закрытия выбирается биржа в порядке убывания приоритета, из следующих бирж:

- 1) Насдак (Nasdaq);
- 2) Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- 3) Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- 4) Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- 5) Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);
- 6) Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- 7) Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
- 8) Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
- 9) Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);
- 10) Корейская биржа (Korea Exchange);
- 11) Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
- 12) Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
- 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).

32.4. В случае обращения Ценной бумаги одновременно и на российской фондовой бирже, и на иностранной фондовой бирже, выбор котировок, для определения рыночной стоимости ценных бумаг осуществляется с той биржи, на которой была совершена первая покупка Ценных бумаг.

32.5. При отсутствии на дату оценки Ценных бумаг иностранных эмитентов информации о цене закрытия рынка, оценочная стоимость указанных Ценных бумаг признается равной последней по времени цене закрытия рынка по итогам торгов на иностранной фондовой бирже в течение 3 (Трех) месяцев. В случае отсутствия цены закрытия рынка, рыночная стоимость определяется, как балансовая стоимость указанных Ценных бумаг иностранных эмитентов или по стоимости приобретения.

33. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной средней цене закрытия рынка, определяется исходя из их количества в инвестиционном портфеле Учредителя управления и средней цены закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), публикуемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных Ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка, их оценочная стоимость определяется исходя из последней средней цены закрытия рынка.

34. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной их расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, определенной в соответствие с нормативными актами в сфере финансовых рынков, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась, - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев.

35. При определении оценочной стоимости акций в расчет рыночной цены не включается сумма объявленных, но не полученных дивидендов.

36. Оценочная стоимость облигаций, в случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом, с даты опубликования указанных сведений, признается равной нулю.

37. При определении оценочной стоимости облигаций в расчет рыночной цены не включается сумма накопленного процентного (купонного) дохода по облигациям и проценты за пользование эмитентом чужими денежными средствами по определению суда, 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.

38. Дебиторская задолженность признается суммой дебиторской задолженности, возникшей в результате доверительного управления Имуществом Учредителя управления и определяется на дату оценки исходя из:

1) суммы дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с Ценными бумагами;

2) суммы задолженности эмитента облигаций (срок погашения которых наступил), находящихся в составе Имущества Учредителя управления - до даты поступления в состав Имущества Учредителя управления денежных средств в счет погашения указанных облигаций;

3) прочей дебиторской задолженности.

При определении суммы оценочной стоимости в дебиторскую задолженность не включается сумма задолженности эмитента облигаций по погашению части номинальной стоимости (частичного погашения облигации), в случае признания эмитента облигаций банкротом, с даты опубликования указанных сведений.

39. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет Имущества, признается равной сумме кредиторской задолженности

- по вознаграждению Управляющего;
- по Расходам, произведенным при управлении Ценными бумагами;
- по кредиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с Ценными бумагами.

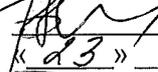
40. Для Учредителей управления – физических лиц при списании Ценных бумаг и определении балансовой стоимости Ценных бумаг, входящих в состав Имущества Учредителя управления, используется метод ФИФО.

41. Для Учредителей управления – юридических лиц при списании Ценных бумаг и определении балансовой стоимости Ценных бумаг, входящих в состав Имущества Учредителя управления, используется метод оценки, установленный в учетной политике Учредителя управления.

В настоящем документе  
прошито и пронумеровано

5 (пять — ) листов

Генеральный директор  
ООО «ИК «Стандарт»

  
« 23 » июля

Б.В. Ломакин  
2016 г.

