

к Договору № _____ от «___» _____ 20__ г. доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами (стандартные стратегии управления)

г. Санкт - Петербург

«___» _____ 20__ г.

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ.

1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) определяет оценку стоимости Объектов доверительного управления (далее- Объектов ДУ) при приеме их от Учредителя, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Управляющего.

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

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

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

5. Оценочная цена учетных единиц Объектов ДУ устанавливается в рублях. Для учетных единиц, выраженных в иностранной валюте, оценочная цена учетных единиц Объектов ДУ 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.

7. Оценочная цена учетных единиц Объектов ДУ 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 ПАО «Московская 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:

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) 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»).

3) Коммерческие облигации и еврооблигации оцениваются по цене покупки.

4) Ценные бумаги (за исключением инвестиционных паев открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов), в отношении которых действует соответствующая законодательству oferta третьих лиц, и, если Управляющий, в соответствии с условиями offerты, вправе акцептовать такую offerту. Третьим лицом может являться сам эмитент (векселедатель и т.п.). Лицо, объявившее offerту, 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 offerты (для облигаций, которые попадают также под оценку в соответствии с п.12.2 настоящей Методики, берется наибольшая из полученных двух оценок).

13. Оценка Объектов ДУ, 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 ДУ 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.

14. 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), осуществляется в соответствии с пп. 7–12 настоящей Методики.

15. 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), 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.

16. В случае если цены сделок и (или) котировки, используемые в соответствии с настоящей Методикой, выражены в иностранной валюте, для целей оценки стоимости Объектов ДУ осуществляется их пересчет в рубли по курсу Банка России на дату оценки, если иное не определено условиями сделок.

17. К кредиторской задолженности относится также начисленное, но не удержанное вознаграждение третьих лиц и (или) ООО «ББР БРОКЕР».

18. Для целей контроля структуры Объектов ДУ, которую обязан поддерживать Управляющий в течение всего срока действия Договора ДУ, оценивается фактический состав имущества Учредителя на дату контроля в соответствии с настоящей Методикой без учета дебиторской и кредиторской задолженности.

19. 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.

20. Для всех стратегий при оценке Объектов ДУ берется их стоимость в соответствии с настоящей Методикой.

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

20.2. Оценочная цена учетных единиц Объектов ДУ 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 ДУ 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);

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

УЧРЕДИТЕЛЬ ОЗНАКОМЛЕН

Учредитель

_____/_____

Подпись

Ф.И.О.

М.П.