

УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора
Общества с ограниченной ответственностью
«Совкомбанк Управление Активами»
№15 от 09.07.2021 г.

МЕТОДИКА
оценки стоимости объектов доверительного управления
ООО «Совкомбанк Управление Активами»
(Редакция 1.0)

Москва, 2021 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) Общества с ограниченной ответственностью «Совкомбанк Управление Активами» (далее – Управляющий) разработана в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 г. № 482-П «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. Настоящая Методика разработана в целях определения стоимости объектов доверительного управления (далее – Активы), переданных клиентом в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления. Оценка стоимости Активов осуществляется каждый рабочий день и на последний календарный день месяца, в случае, если он не является рабочим.

1.3. Управляющий использует единую Методику для всех учредителей управления, за исключением клиентов, договором доверительного управления которых предусмотрена иная методика определения стоимости Активов.

2. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКТИВОВ

2.1. Стоимость Активов учредителя управления определяется как сумма денежных средств, находящихся в доверительном управлении, оценочной стоимости ценных бумаг и другого имущества, находящихся в доверительном управлении, дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с указанными Активами за минусом обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных Активов.

2.2. Оценка стоимости ценных бумаг осуществляется в следующем порядке:

2.2.1. Ценные бумаги *российских эмитентов*, допущенные к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, оцениваются по средневзвешенной цене «Рыночная цена 3», рассчитанной российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (ПАО Московская Биржа) по итогам последнего завершенного торгового дня:

1) по сделкам, совершенным на торгах этого организатора торговли на рынке ценных бумаг (ПАО Московская Биржа) с ценными бумагами того же выпуска в течение торгового дня, если число указанных сделок составляет не менее десяти и их объем составляет не менее 500 000,00 (пятьсот тысяч) рублей;

2) по последним десяти сделкам, совершенным на торгах этого организатора торговли на рынке ценных бумаг (ПАО Московская Биржа) с ценными бумагами того же выпуска в течение последних 90 (девяносто) торговых дней, если в течение торгового дня, по итогам которого рассчитывается рыночная цена, совершено менее десяти сделок с ценными бумагами того же выпуска, и объем последних десяти сделок составляет не менее 500 000,00 (пятьсот тысяч) рублей;

3) по последним сделкам, совершенным на торгах этого организатора торговли на рынке ценных бумаг (ПАО Московская Биржа) с ценными бумагами того же выпуска в течение последних 90 (девяносто) торговых дней, объем которых при совершении последней сделки составил 500 000,00 (пятьсот тысяч) рублей или более, если объем сделок в течение торгового дня, по итогам которого рассчитывается рыночная цена, либо объем последних 10 (десять) сделок, совершенных в течение последних 90 (девяносто) торговых дней, но более чем за один торговый день, составил менее 500 000,00 (пятьсот тысяч) рублей.

В случае отсутствия средневзвешенной цены «Рыночная цена 3» свыше 90 торговых дней – по цене закрытия (Legalcloseprice) по данным российского организатора торговли (ПАО Московская Биржа), раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения оценки. В случае отсутствия цены последней сделки на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней цене последней сделки.

2.2.2. Ценные бумаги *иностраннх эмитентов* (кроме акций иностранных акционерных обществ, акций (паев, долей) иностранных инвестиционных фондов, депозитарных расписок) оцениваются по средней цене закрытия рынка BGN (Bloomberg generic, Mid/last), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), а в случае отсутствия средней цены закрытия рынка BGN – признается равной цене BVAL (Bloomberg Valuation, AVG), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг. При отсутствии на день определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене BVAL, оценочная стоимость признается равной последней цене BGN (носит приоритетный характер) или BVAL, раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) на ближайшую дату, предшествующую дате определения оценочной стоимости в течение последних 90 (девяносто) торговых дней.

2.2.3. Ценные бумаги *иностраннх эмитентов* – акции иностранных акционерных обществ, акции (паи, доли) иностранных инвестиционных фондов, депозитарные расписки, оцениваются по цене закрытия рынка соответствующей ценной бумаги, рассчитанной иностранной фондовой биржей.

В случае если цена закрытия была рассчитана более чем одной фондовой биржей, то для определения оценочной стоимости используются цены закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитанные иностранными фондовыми биржами в порядке следующего приоритета:

№	Наименование на русском языке	Наименование на английском языке (справочно)
1	Нью-Йоркская фондовая биржа	New York Stock Exchange
2	The NASDAQ Stock Market	The NASDAQ Stock Market
3	Нью-Йоркская фондовая биржа Арка	NYSE Arca
4	Франкфуртская фондовая биржа	Frankfurt Stock Exchange
5	Лондонская фондовая биржа	London Stock Exchange
6	Гонконгская фондовая биржа	Hong Kong Stock Exchange
7	Сингапурская биржа	Singapore Exchange
8	Токийская фондовая биржа	Tokyo Stock Exchange

В случае если на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене закрытия рынка отсутствует, для определения оценочной стоимости используется последняя цена закрытия рынка, рассчитанная перечисленными выше фондовыми биржами в течение последних 90 (девяносто) торговых дней с учетом установленного приоритета.

В случае если цена закрытия рынка рассчитывается в иностранной валюте, оценка ценных бумаг производится в рублях по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки.

2.2.4. Ценные бумаги иностранных эмитентов, допущенные к торгам ПАО Московская биржа, оцениваются в соответствии с п. 2.2.1, а в случае отсутствия цены – в соответствии с пп. 2.2.2 – 2.2.3.

2.2.5. В случае если цена ценной бумаги не может быть определена в соответствии с пп. 2.2.1 - 2.2.3, а также, если ценные бумаги, не допущены к торгам, для оценки ценной бумаги используется цена приобретения (без учета расходов на ее приобретение) либо последняя оценочная стоимость.

Степень округления рыночной цены определяется по данным, предоставленным организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

2.2.6. В случае если оценка стоимости ценных бумаг, принимаемых от учредителя управления в доверительное управление, не может быть определена в соответствии с настоящей Методикой, она определяется по соглашению Сторон.

2.2.7. Накопленный купонный доход рассчитывается на дату осуществления оценки, исходя из купонной ставки соответствующей ценной бумаги (определенного вида, категории (типа), выпуска), установленной на текущий купонный период условиями выпуска ценной бумаги.

2.3. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, оценивается в соответствии с п. 2.2.1, а если на эту дату цена не определялась – признается равной их расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась – на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев.

Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась – на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев.

2.4. Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной:

- номинальной стоимости облигаций – до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов;
- нулю – с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов.

2.5. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом, оценочная стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

2.6. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, при реорганизации в форме присоединения, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения цены по дополнительным выпускам акций (облигаций) в соответствии с разделом 2 настоящей Методики.

2.7. Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных в них акций.

Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения цены по акциям в соответствии с разделом 2 настоящей Методики, в которые были конвертированы акции, составлявшие Активы.

2.8. Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения цены акций (облигаций) в соответствии с разделом 2 настоящей Методики, в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы.

2.9. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, при реорганизации в форме слияния признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества

реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав Активов в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные Активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения цены акций (облигаций) в соответствии с разделом 2 настоящей Методики, включенных в состав Активов.

2.10. Оценочная стоимость акций вновь созданного непубличного акционерного общества, не допущенных к обращению через организаторов торговли, включенных в состав Активов в результате их распределения среди учредителей этого акционерного общества при учреждении, признается равной цене размещения указанных акций.

2.11. Оценочная стоимость депозитов (депозитных сертификатов) определяется исходя из суммы денежных средств, размещенных в депозиты (депозитные сертификаты), и суммы начисленных, но не выплаченных процентов, рассчитанных на дату оценки стоимости активов.

2.12. Оценочная стоимость маржируемых производных финансовых инструментов определяется по расчетной цене, на основании которой ежедневно производится зачисление либо списание вариационной маржи. Для целей расчета оценочной стоимости Активов на ежедневной основе, оценочная стоимость маржируемых производных финансовых инструментов признается равной нулю.

2.13. Стоимость активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте отражается в рублях по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки Активов.

3. ОЦЕНКА АКТИВОВ И ЗАДОЛЖЕННОСТЕЙ, ВОЗНИКШИХ ПО СДЕЛКАМ РЕПО

3.1. Оценочная стоимость ценных бумаг, приобретенных по сделке, предусматривающей обязательство по обратной продаже указанных ценных бумаг лицу, у которого они приобретены, определяется в соответствии с разделом 2 настоящей Методики.

3.2. Задолженности, возникшие в результате совершения сделок, предусматривающих обязательство по обратной продаже/покупке ценных бумаг (сделки РЕПО) оценивается следующим образом:

- Сделка покупки ценной бумаги с обязательством обратной продажи:

Кредиторская задолженность по ценным бумагам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО оценивается в соответствии с разделом 2 настоящей Методики, исходя из количества ценных бумаг, предусмотренных в условиях соответствующей сделки (второй ее части).

Дебиторская задолженность по денежным средствам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО оценивается в сумме первой части сделки РЕПО с учетом процентов, накопленных на отчетную дату. Проценты рассчитываются равномерно исходя из срока действия сделки РЕПО и разницы между суммами последующей продажи (вторая часть РЕПО) и первоначальной покупки (первая часть РЕПО).

- Сделка продажи ценной бумаги с обязательством обратной покупки:

Кредиторская задолженность по денежным средствам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО оценивается в сумме первой части сделки РЕПО с учетом процентов, накопленных на отчетную дату. Проценты рассчитываются равномерно исходя из срока действия сделки РЕПО и разницы между суммами последующей покупки (вторая часть РЕПО) и первоначальной продажи (первая часть РЕПО).

Дебиторская задолженность по ценным бумагам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО оценивается в соответствии разделом 2 настоящей Методики, исходя из количества ценных бумаг, предусмотренных в условиях соответствующей сделки (второй ее части).

4. ОЦЕНКА ЗАДОЛЖЕННОСТЕЙ, ВОЗНИКШИХ ПО СДЕЛКАМ С ДАТОЙ РАСЧЕТОВ, ОТЛИЧНОЙ ОТ ДАТЫ ЗАКЛЮЧЕНИЯ

4.1. При заключении сделок на внебиржевом рынке задолженности отражаются следующим образом:

- задолженность по ценным бумагам, приобретенным/проданным, учитывается до момента перерегистрации ценных бумаг, соответственно, как требования/обязательства и оценивается в соответствии разделом 2 настоящей Методики, исходя из количества ценных бумаг, предусмотренных в условиях соответствующей сделки;

- задолженность по денежным средствам учитывается до момента окончания расчетов по денежным средствам как требования/обязательства в размере суммы такой задолженности в соответствии с условиями заключенной сделки.

4.2. Задолженность по сделкам, заключенным в иностранной валюте, отражается в рублях по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки Активов.

4.3. Задолженности по внебиржевым сделкам с немаржируемыми производными финансовыми инструментами (форварды, свопы и др.) оцениваются до момента окончания расчетов по денежным средствам как требования/обязательства.

4.4. Задолженности по биржевым сделкам с немаржируемыми производными финансовыми инструментами (форварды, свопы и др.) оцениваются до момента окончания расчетов как требования/обязательства по расчетной цене, определяемой биржей.

5. ИНЫЕ АКТИВЫ

5.1. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим Активы денежным средствам на счетах и во вкладах и ценным бумагам принимается в расчет стоимости Активов в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в договоре банковского счета, договоре

банковского вклада или решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

5.2. Не принимаются в расчет стоимости активов:

- начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, составляющим Активы, в случае если указанный доход включен в оценочную стоимость таких ценных бумаг, а также 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 процедур банкротства;

- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим Активы;

- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим Активы.

5.3. Задолженности по сделкам, заключенным на торгах Организаторов торговли с датой расчетов отличной от даты заключения сделки расчет стоимости Активов не принимаются.

5.4. В иных случаях, отличных от перечисленных в настоящей Методике, оценка стоимости Активов, осуществляется Управляющим справедливым способом на основании всей доступной Управляющему информации либо на основании отчета независимого оценщика или по соглашению Сторон.

6. ВЕЛИЧИНА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ИСПОЛНЕНИЮ ЗА СЧЕТ АКТИВОВ, НАХОДЯЩИХСЯ В ДОВЕРИТЕЛЬНОМ УПРАВЛЕНИИ

Обязательствами признаются:

- обязательства по сделкам, заключенным Управляющим за счет активов, находящихся в доверительном управлении;
- вознаграждения, начисленные Управляющим в соответствии с условиями заключенного договора;
- расходы, связанные с доверительным управлением, в том числе задолженности, возникшие в результате совершения сделок;
- налог (НДФЛ), подлежащий уплате в бюджет (для клиентов – физических лиц).

7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

7.1. Настоящая Методика вступает в силу по истечении 10 (десяти) календарных дней со дня ее раскрытия на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».