

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора
АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»
№ 94 от «19» декабря 2019 года

**Методика оценки стоимости объектов доверительного
управления, применяемая в Акционерном обществе
«Управляющая компания
«СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»**

Москва, 2019 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) составлена в соответствии с Положением 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 (утв. Банком России 03 августа 2015 года N 482-П).
- 1.2. В целях настоящей Методики под объектом доверительного управление (объектом управления) понимаются денежные средства и/или ценные бумаги, передаваемые учредителем управления (далее – Клиент) доверительному управляющему и/или приобретаемые доверительным управляющим (АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» (далее – Компания)), а также доходы, получаемые при осуществлении управления в соответствии с условиями договора доверительного управления имуществом.
- 1.3. Методика разработана в целях оценки стоимости объектов доверительного управления, передаваемых Клиентом в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления.
- 1.4. Методика устанавливает порядок определения оценочной стоимости объектов управления в целях отражения данной информации в отчете доверительного управляющего, предоставляемом Клиенту (далее – Отчет).
- 1.5. Методика является единой для всех Клиентов, за исключением случаев, когда в отношении отдельного Клиента договором доверительного управления предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления.
- 1.6. В случае, если Клиентом является некредитная финансовая организация, то по согласованию с Клиентом для определения оценочной стоимости объектов управления может использоваться алгоритм определения балансовой стоимости/справедливой стоимости имущества Клиента, установленный в учетной политике Клиента. Указанная в настоящем пункте Методики оценка объектов управления осуществляется Компанией на ежедневной основе, если договором доверительного управления имуществом не предусмотрена иная периодичность определения оценочной стоимости объектов управления.

- 1.7. Термины и определения, не определенные в настоящей Методике понимаются так, как они определены в действующем законодательстве Российской Федерации, нормативных актах Банка России.

2. ПОРЯДОК ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

- 2.1. Под оценочной стоимостью эмиссионных ценных бумаг и инвестиционных паев, допущенных к торгам российскими организаторами торговли, понимается их рыночная цена, рассчитанная организатором торговли по итогам торгового дня на дату составления отчета в соответствии с требованиями федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг в соответствии с Приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 N 10-65/пз-н «Об утверждении Порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации».
- 2.2. Для определения оценочной стоимости ценных бумаг, допущенных к торгам российскими организаторами торговли, берется рыночная цена (в соответствии с пунктом 2.1. Методики), определенная ПАО Московская Биржа.
- 2.3. Если дата определения оценочной стоимости, отчетная дата, приходится на нерабочий день (не являющийся рабочим в соответствии с определением, приведенным в Методике), рыночная цена ценной бумаги определяется на последний рабочий день, предшествующий отчетной дате. В целях настоящей Методики под рабочим днем понимается любой день, когда организатором торговли проводились торги.
- 2.4. В случае если ценные бумаги не допущены к торгам российскими организаторами торговли, или их рыночная цена не может быть определена описанным выше способом, оценочная стоимость ценной бумаги, в зависимости от вида ценной бумаги определяется следующим образом:
- 1) В качестве оценочной стоимости инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда (далее – инвестиционный пай), инвестиционные паи которого не допущены к организованным торгам организатором торговли, берется расчетная стоимость

инвестиционного пая, по данным последнего расчета, произведенного управляющей компанией паевого инвестиционного фонда в соответствии с требованиями законодательства РФ;

2) Для инвестиционных паев, а также для иностранных ЕТФ, обращающихся на организованных торгах, в качестве оценочной стоимости берется:

- рыночная цена инвестиционного пая по данным организатора торговли, если дата ее расчета позднее или совпадает с датой определения расчетной стоимости инвестиционного пая управляющей компанией паевого инвестиционного фонда;

- расчетная стоимость инвестиционного пая, определенная управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, если дата ее расчета позднее даты определения рыночной цены организатором торговли;

3) Для эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов, не допущенных к торгам российскими организаторами торговли, в качестве оценочной стоимости ценной бумаги по выбору Компании принимается

- лучшая индикативная котировка на покупку на конец торгового дня по данным открытой информационной системы «RTS-Board», предоставленная Ассоциацией «НП РТС»;

- рыночная цена, установленная независимым оценщиком;

- цена ценной бумаги в соответствии с экспертной оценкой Компании.

4) Для облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, еврооблигаций, ценных бумаг иностранных эмитентов, включая государственные ценные бумаги, акций и паев иностранных инвестиционных фондов, ценных бумаг международных финансовых организаций в качестве рыночной цены используется цена закрытия рынка для биржевых торгов или средняя цена рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg).

2.5. В случае если на дату определения цены ценной бумаги организатором торговли рыночная цена не рассчитывается, то рыночной ценой признается последняя по времени рыночная цена, рассчитанная организатором торговли, установленная в течение 90 торговых дней.

2.6. Оценочная стоимость накопленного купонного дохода (НКД), рассчитывается на дату проведения оценки, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигаций, установленной на соответствующей купонный период в проспекте ценных бумаг (или, если процедура эмиссии не сопровождалась регистрацией проспекта ценных бумаг, – в решении о выпуске ценных бумаг).

2.7. При невозможности определения цены ни одним из вышеуказанных способов Ценные бумаги оцениваются по последней определенной оценочной стоимости, или по цене приобретения, если с даты приобретения Ценных бумаг по дату осуществления оценки, оценочная стоимость Ценных бумаг ни одним из перечисленных выше способов не определялась, по Ценным бумагам, переданным в доверительное управление, оценочная стоимость определяется в соответствии с актом приема-передачи, за исключением следующих случаев:

- 1) Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав объектов управления в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составляющих указанные объекты управления, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным;
- 2) Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав объектов управления в результате конвертации в эти акции акций, составляющих указанные объекты управления, при организации в форме присоединения, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным;
- 3) Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав объектов управления в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составляющих указанные объекты управления, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным;
- 4) Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав объектов управления в результате конвертации в них акций, составлявших указанные объекты управления, признается равной оценочной стоимости конвертированных в них акций;
- 5) Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав объектов управления в результате конвертации в них акций, составлявших указанные объекты, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций.
- 6) Оценочная стоимость акций, включенных в состав объектов управления в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные объекты, признается

равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

- 7) Оценочная стоимость акций, включенных в состав объектов управления в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные объекты, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации. Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие объекты управления.
- 8) Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав объектов управления 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 рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие объекты управления.
- 9) Оценочная стоимость акций, включенных в состав объектов управления 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 объектов управления в результате конвертации в них акций, составлявших указанные объекты, 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.
- 10) Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав объектов управления в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.
- 11) Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав объектов управления в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные

объекты, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций.

- 2.8. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом, оценочная стоимость облигаций такого эмитента (и НКД) признается равной нулю с даты опубликования указанных сведений.
- 2.9. Оценочная стоимость денежных средств в иностранной валюте, иных объектов доверительного управления, оцениваемых в иностранной валюте, определяется в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату составления отчета/дату определения оценочной стоимости инвестиционного портфеля.
- 2.10. Оценочная стоимость депозитных вкладов и депозитных сертификатов указывается в Отчете с учетом начисленных процентов на дату составления Отчета исходя из ставки процента, указанной в договоре банковского счета/депозитном сертификате.
- 2.11. Объявленные, но не выплаченные дивиденды по акциям в оценочной стоимости объектов управления не учитываются. В целях настоящей Методики, дивиденды считаются выплаченными с момента их зачисления на соответствующий счет Компании – доверительного управляющего.
- 2.12. Обязательства по сделкам (дебиторская/кредиторская задолженность), совершенным с объектами управления принимаются к расчету оценочной стоимости имущества, находящегося в доверительном управлении, исходя из условий заключенных договоров.

3. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

- 3.1. Компания раскрывает настоящую Методику, а также изменения в неё на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" с указанием даты ее размещения на сайте и даты вступления в силу.
- 3.2. Все изменения и дополнения в Методику вносятся Компанией в одностороннем порядке.

- 3.3. Методика, а также изменения в нее должны быть раскрыты не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.
- 3.4. Настоящая Методика вступает в силу с «01» января 2020 года.