

УТВЕРЖДЕНО

решением Совета директоров

АО ИК «ФОНДОВЫЙ КАПИТАЛ»

Протокол № 5 от 24 июня 2016 г.

Введено в действие с 24 июня 2016 г.

Приказ № 18-У/16 от 24 июня 2016 г.

Генеральный директор

АО ИК «ФОНДОВЫЙ КАПИТАЛ»

_____/Сизов С.А.

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления.

1. Настоящая методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Активы) используется при определении оценочной стоимости Активов в целях отражения в отчете о деятельности управляющего по управлению ценными бумагами. Методика оценки стоимости Активов является единой для всех учредителей доверительного управления, заключивших договор доверительного управления с АО ИК «ФОНДОВЫЙ КАПИТАЛ»
2. Оценка Стоимости Активов производится на каждый день в рублях РФ. 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.
3. Оценка стоимости активов в неторговые дни производится по последней рассчитанной стоимости активов. При этом 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 на дату, на которую производится оценка.
4. Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли, за исключением облигаций внешних облигационных займов РФ, признается равной их рыночной цене, рассчитанной этим организатором торговли в соответствии с Приказом ФСФР России от 09.11.2010 года № 10-65/пз-н (далее – рыночной цене).
5. В случае если рыночная цена ценной бумаги была рассчитана более чем одним организатором торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржей), для определения рыночной стоимости ценных бумаг используется рыночная цена ценной бумаги, рассчитанная ЗАО «Фондовая биржа «ММВБ».

6. В случае, если ценные бумаги, допущенные к торгам, не имеют рыночной цены на дату оценки, в том числе если на дату оценки не проводились торги, а также, если ценные бумаги, приобретенные на торгах у российского организатора торговли, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, оценочная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:

оценочная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда и ипотечного сертификата участия признается равной их расчетной стоимости на дату оценки, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционного пая или ипотечного сертификата участия не определялась, - на последнюю дату ее расчета, предшествующую дате оценки;

оценочная стоимость облигаций, по которым исполнены обязательства по выплате суммы основного долга, признается равной нулю с момента поступления в состав Активов денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанных облигаций;

оценочная стоимость иных ценных бумаг признается равной их последней рыночной цене, а если с момента их приобретения они не имели рыночной цены - балансовой стоимости этих ценных бумаг;

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.

7. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств (за исключением ценных бумаг, указанных в пункте 8 настоящей Методики оценки стоимости Активов), ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной цене закрытия рынка, рассчитанной ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС», в случае, если ценная бумага не обращается на ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС», то оценочная стоимость признается равной цене закрытия рынка, раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене закрытия рынка оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней цене закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг цена закрытия рынка не рассчитывалась, - балансовой стоимости этих ценных бумаг.

8. Оценочная стоимость государственных ценных бумаг РФ и ценных бумаг иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, признается равной балансовой стоимости этих ценных бумаг. В случае если доходом по государственным ценным бумагам РФ или ценным бумагам иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, является дисконт, или дисконт и процент (купон), оценочная стоимость таких ценных бумаг определяется исходя из условий их эмиссии, содержащихся в решении о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, и подлежит перерасчету на дату определения стоимости чистых активов с учетом равномерного отнесения дисконтного дохода на оценочную стоимость таких ценных бумаг. До момента первого перерасчета такие ценные бумаги оцениваются по балансовой стоимости этих ценных бумаг.

9. Оценочная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже (за исключением еврооблигаций), признается равной цене

закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже перед датой определения их оценочной стоимости, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, - по итогам последнего торгового дня перед датой определения их оценочной стоимости на фондовой бирже, на которой объем торгов по данной ценной бумаге был наибольшим. При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене закрытия рынка оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней цене закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг цена закрытия рынка не рассчитывалась, - балансовой стоимости этих ценных бумаг.

10. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам российским организатором торговли, 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.

11. Оценочная стоимость акций дополнительных выпусков, включенных в состав Активов в результате

- размещения этих акций путем распределения среди акционеров,
- конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших Активы,
- осуществления преимущественного права приобретения,
- конвертации в эти акции акций, составлявших Активы, при реорганизации в форме присоединения,

признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Если на дату включения дополнительного выпуска в состав Активов такая рыночная цена не определена, оценочная стоимость определяется исходя из последней определенной рыночной цены ценных бумаг, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Если с момента приобретения акции выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным, не имели рыночной цены, оценочная стоимость акций приобретенного дополнительного выпуска признается равной балансовой стоимости этих ценных бумаг. Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших Активы, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций) дополнительного выпуска.

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

13. 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 рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы.

14. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших 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 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 рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы.

15. При передаче ценных бумаг в доверительное управление их оценочная стоимость определяется в соответствии с пунктами 4-5 настоящей Методики оценки стоимости Активов, а в случае отсутствия рыночной цены на дату оценки – по цене, согласованной Сторонами.

16. Оценка ценных бумаг, отличных от упомянутых выше, определяется Управляющим наиболее справедливым образом на основании всей доступной Управляющему информации, в том числе на основании данных о сделках и котировках организаторов торговли и внебиржевого рынка, полученных Управляющим, в том числе из информационных систем внебиржевого рынка, или по цене приобретения/первоначальной оценки при получении ценных бумаг в доверительное управление, или по соглашению сторон.

17. В любом случае при отсутствии рыночной цены на дату оценки Управляющий вправе для оценки ценных бумаг использовать цену, рассчитанную независимым оценщиком в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ.

18. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим Активы денежным средствам на счетах и во вкладах и ценным бумагам принимается в расчет 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. В случае, если дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с Активами, не погашена по истечении 6 месяцев с даты, когда она должна быть погашена в соответствии с условиями сделок, сумма этой задолженности уменьшается для целей определения стоимости Активов на 30 процентов на дату истечения указанного 6-месячного срока, а в дальнейшем ежедневно уменьшается на величину, определяемую исходя из 30 процентов годовых. Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок, в результате совершения которых она возникла.

19. Оценочная стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме денежных средств, иностранной валюты и стоимости ценных бумаг, которые предоставлены в распоряжение клирингового центра в обеспечения исполнения обязательств по указанным контрактам. При этом указанная оценочная стоимость увеличивается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым лицо, действующее 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 лицо, действующее за счет Активов Учредителя управления, является обязанным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов.

20. Выраженные в иностранной валюте Активы, а также требования и обязательства, подлежащие исполнению, принимаются в расчет стоимости Активов в рублях по курсу ЦБ РФ на дату оценки.

21. 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;
- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов;
- начисленные, но не полученные платежи по обязательствам (выплаты по ипотечным сертификатам участия), требования по которым (которые) составляют ипотечное покрытие, долю в праве общей собственности на которое удостоверяют ипотечные сертификаты участия.