

к Договору № _____ от «___» _____ 20__г. доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами (стандартные стратегии управления) редакция № 6

г. Санкт - Петербург

«___» _____ 20 __г.

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ.

1. Общие положения.

1.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее по тексту - Методика) разработана Обществом с ограниченной ответственностью «ББР БРОКЕР» (далее - Управляющий), в соответствии с:

1.1.1. 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» (далее - Положение):

1.1.2. Базовыми стандартами совершения управляющим операций на финансовом рынке, утвержденными Банком России, Протокол от 16.11.2017 № КФНП-40,

1.1.3. Положением Банка России от 02.09.2015 № 486-П О Плате счетов бухгалтерского учета в некредитных финансовых организациях и порядке его применения»;

1.1.4. Положением о деятельности по проведению организованных торгов, утв. Банком России 17.10.2014 № 437-П;

1.1.5. Порядком 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, утв. Приказом ФСФР России от 09.11.2010 № 10-65/пз-н;

1.1.6. иными нормативными актами Банка России, а также документами, утвержденными НАУФОР, обязательными для исполнения всеми членами НАУФОР, является внутренним документом Управляющего, устанавливающим правила определения стоимости объектов доверительного управления (активов), находящихся в доверительном управлении Управляющего.

1.2. Настоящая 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.

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

1.4. 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 (Десяти) календарных дней до дня вступления изменений в силу.

2. Общие принципы оценки объектов доверительного управления

2.1. Оценка Объектов ДУ осуществляется в следующем порядке:

2.1.1. Оценка стоимости ценных бумаг на дату расчета осуществляется либо по цене приобретения ценных бумаг, либо по справедливой стоимости. Под справедливой стоимостью, в целях настоящей Методики, понимается рыночная цена ценной бумаги на дату расчета, т.е. цена ценной бумаги, рассчитанная в установленном порядке организатором торговли на дату расчета.

2.1.2. Для расчета рыночной цены ценной бумаги используются следующие источники (в указанной ниже последовательности):

- Московская биржа;
- иные торговые системы и биржевые площадки.

2.1.3. Рыночная цена ценной бумаги, допущенной к организованным торгам организатором торговли, определяется как «средневзвешенная цена», определяемая в соответствии с Положением о деятельности по проведению организованных торгов, утв. Банком России 17.10.2014 № 437-П. В случае отсутствия «средневзвешенной цены» на дату расчета в качестве рыночной цены принимается «Рыночная цена 3», определяемая в соответствии с Порядком 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, утв. Приказом ФСФР России от 09.11.2010 № 10-65/пз-н;

2.1.4. В случае отсутствия на дату расчета рыночной цены используется последняя рыночная цена ближайшего торгового дня, если торги по этим ценным бумагам проводились, хотя бы один раз в течение последних 3 (трех) месяцев. В случае отсутствия указанных рыночных цен ценные бумаги не переоцениваются.

2.2. При оценке облигаций учитывается накопленный купонный доход.

2.3. Оценка стоимости ценных бумаг производится в рублях. В случае необходимости для пересчета из иностранной валюты в рубли используется официальный курс Банка России, установленный на тот день, в который определяется стоимость Объектов ДУ.

3. Порядок определения стоимости объектов доверительного управления.

3.1. Оценочная стоимость объектов доверительного управления определяется как сумма:

3.1.1. Денежных средств;

3.1.2. Оценочной стоимости иных объектов ДУ, определенной в соответствии с настоящей методикой;

3.1.3. Дебиторской задолженности.

3.2. Для Объектов ДУ, при приеме их от Учредителя в управление и (или) выводе из управления, 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.).

3.3. Определение стоимости денежных средств:

3.3.1. Оценочной стоимостью денежных средств является их номинальная стоимость в составе Инвестиционного портфеля Учредителя в валюте счета, определенной в Договоре ДУ. При определении стоимости денежных средств в валюте, отличной от валюты счета, Управляющий производит переоценку в соответствии с Договором ДУ;

3.3.2. денежные средства на расчетных и торговых счетах у организаторов торговли оцениваются по фактическому остатку. Денежные вклады (депозиты) оцениваются исходя из суммы вклада (депозита) и начисленных процентов за фактическое количество дней с даты размещения вклада (депозита) до даты проведения оценки. Если по вкладам (депозитам) выплата процента поставлена в зависимость от какого-либо условия, оценка такого вклада (депозита) осуществляется без учета начисляемого процента;

3.3.3. требования и обязательства по денежным средствам, возникшие в результате сделок, когда дата поставки денежных средств наступает в дату, отличную от даты заключения сделки (кроме сделок РЕПО), включаются в состав кредиторской и дебиторской задолженности по фактической сумме сделки.

3.4. Определение стоимости ценных бумаг:

3.4.1. Оценочная стоимость ценных бумаг определяется как цена равная «Рыночной цене 3» этих ценных бумаг, сложившейся на торгах ПАО Московская биржа по состоянию на дату расчета Оценочной стоимости. Для облигаций Оценочная цена включает также накопленный купонный доход, рассчитанный на дату проведения оценки. В случае отсутствия «Рыночной цены 3», за Оценочную цену принимается цена последней сделки основной сессии иных торговых систем и биржевых площадок.

3.4.2. Если на дату проведения оценки ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, отсутствует информация, указанная в п. 9 настоящей Методики, за оценочную цену ценных бумаг принимается наилучшая цена спроса, зафиксированная в информационной системе RU Data по итогам торгового дня.

3.4.3. Если на дату проведения оценки ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, отсутствует информация, указанная в пп. 3.4.1 – 3.4.2 настоящей Методики, ценная бумага оценивается по нулевой стоимости, за исключением:

- облигаций, приобретенных при первичном размещении. Такие облигации оцениваются по номинальной стоимости;
- 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»);
- коммерческих облигаций и еврооблигаций. Такие облигации оцениваются по цене приобретения.
- ценных бумаг (за исключением инвестиционных паев открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов), в отношении которых действует соответствующая законодательству оферта третьих лиц, и, если Управляющий, в соответствии с условиями оферты, вправе акцептовать такую оферту. Третьим лицом может являться сам эмитент (векселедатель и т.п.). Лицо, объявившее оферту, 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 оферты (для облигаций, которые попадают также под оценку в соответствии с п.12.2 настоящей Методики, берется наибольшая из полученных двух оценок).

3.5. Определение дебиторской задолженности, как суммы дебиторской задолженности, возникшей в результате доверительного управления Объектами ДУ, исходя из:

3.5.1. суммы дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с ценными бумагами. Требования по поставке ценных бумаг, дата поставки которых наступает в дату, отличную от даты заключения сделки (кроме сделок РЕПО), включаются в состав кредиторской по оценочной стоимости, определяемой в соответствии с пп. 3.4.1–3.4.3 настоящей Методики;

3.5.2. суммы дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по состоящим в Объектах ДУ денежным средствам на счетах и во вкладах и ценным бумагам. Исчисляется исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада или решения о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг;

3.5.3. права требования по перечислению в состав Объектов ДУ денежных средств в сумме причитающихся к перечислению денежных средств согласно условиям соответствующего обязательства;

3.5.4. права требования по передаче в состав Объектов ДУ;

3.5.5. прочей дебиторской задолженности;

3.5.6. не принимаются при определении дебиторской задолженности суммы накопленного процентного (купонного) дохода по облигациям 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;

3.5.7. не принимаются при определении дебиторской задолженности суммы объявленных, но не полученных дивидендов по акциям.

3.6. Определение величины обязательств, подлежащих исполнению за счет Объектов ДУ, как суммы кредиторской задолженности, возникшей в результате доверительного управления Объектами ДУ, исходя из:

3.6.1. суммы кредиторской задолженности по вознаграждению Управляющего и (или) третьих лиц;

3.6.2. суммы расходов, произведенных при доверительном управлении;

3.6.3. суммы кредиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с ценными бумагами. Обязательства по поставке ценных бумаг, дата поставки которых наступает в дату, отличную от даты заключения сделки (кроме сделок РЕПО), включаются в состав кредиторской по оценочной стоимости, определяемой в соответствии с пп. 3.4.1–3.4.3 настоящей Методики;

3.6.4. ИНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.

3.7. Определение кредиторской/дебиторской задолженности по сделкам РЕПО осуществляется с даты заключения первой части договора РЕПО следующим способом:

3.7.1. Прямое РЕПО с привлечением по первой части денежных средств:

- начисляется дебиторская задолженность по ценным бумагам по цене второй части сделки РЕПО;
- начисляется кредиторская задолженность по денежным средствам в размере суммы, подлежащей уплате по второй части сделки РЕПО;
- привлеченные денежные средства включаются в состав Объектов ДУ по фактической сумме поступления.

3.7.2. Обратное РЕПО с привлечением по первой части ценных бумаг:

- начисляется дебиторская задолженность по денежным средствам в сумме, подлежащей поступлению по второй части сделки РЕПО;
- начисляется кредиторская задолженность по ценным бумагам по цене второй части сделки РЕПО;
- оценочная стоимость ценных бумаг, приобретенных по первой части сделки РЕПО, определяется по цене второй части сделки РЕПО.

3.8. Оплаченные Объекты ДУ, подлежащие передаче Управляющему третьими лицами по сделкам, заключенным Управляющим не позднее даты определения стоимости Объектов ДУ, но не переданные Управляющему по состоянию на указанную дату, включается в состав Объекты ДУ для целей определения их стоимости.

3.9. Оплаченные Услуги ДУ, подлежащие передаче Управляющим третьим лицам по сделкам, заключенным Управляющим не позднее даты определения стоимости Объектов ДУ, но не переданные Управляющим по состоянию на указанную дату, исключаются из состава Объектов ДУ для целей определения их стоимости.

3.10. Стоимость ценных бумаг, передаваемых Управляющему Учредителем, определяется Управляющим по настоящей Методике на дату их поступления Управляющему и указывается в Акте приема-передачи и оценки Объектов ДУ. В случае, если стоимость передаваемых ценных бумаг невозможно определить по настоящей Методике, стоимость таких ценных бумаг для целей определения стоимости Объектов ДУ может быть определена по соглашению между Управляющим и соответствующим Учредителем.

3.1.1. Контроль состава и структуры Объектов ДУ, которую обязан поддерживать Управляющий в течение всего срока действия Договора ДУ, осуществляется исходя из фактического состава имущества Учредителя на дату контроля в соответствии с настоящей Методикой без учета дебиторской и кредиторской задолженности.

УЧРЕДИТЕЛЬ ОЗНАКОМЛЕН

Учредитель

_____/_____
Подпись Ф.И.О.

М.П.