

УТВЕРЖДЕНА
Советом директоров
ООО «УК Портфельные инвестиции»
(Протокол № 270223/СД от 27.02.2023)

**МЕТОДИКА
ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»**

Москва - 2023

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания Портфельные инвестиции» (далее – Компания) разработана в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 № 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.

1.3. Компания использует единую Методику для всех учредителей управления, за исключением клиентов в договорах доверительного управления с которыми предусмотрена иная методика определения стоимости Активов.

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 управления Активами за минусом обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных Активов.

2.2. Оценочная стоимость денежных средств оценивается как сумма денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях и счетах брокера, открытых в брокерских организациях.

2.3. Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, за исключением указанных в п. 2.6., 2.7. Методики, признается равной их рыночной цене, определенной ПАО Московская биржа в соответствии с Приказом ФСФР от 09.11.2010 г. № 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» (далее – Рыночная цена), а в случае ее отсутствия определяется в следующем порядке:

Если на дату определения оценочной стоимости ценной бумаги Рыночная цена не определяется, оценочная стоимость такой ценной бумаги признается равной ее последней определенной в течение 30 торговых дней Рыночной цене.

Если Рыночная цена отсутствует свыше 30 торговых дней - оценочная стоимость определяется по цене, рассчитанной Ценовым центром НКО АО НРД (далее - Ценовой центр НРД). В случае отсутствия цены, рассчитанной Ценовым центром НРД на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг, оценка осуществляется по последней определенной в течение 30 торговых дней цене, рассчитанной Ценовым центром НРД.

Если цена, рассчитанная Ценовым центром НРД, отсутствует свыше 30 торговых дней – оценочная стоимость признается равной цене приобретения (без учета расходов на ее приобретение).

В случае отсутствия вышеуказанных цен по ценным бумагам, принимаемым от учредителя управления в доверительное управление, оценочная стоимость определяется по соглашению Сторон.

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. Для оценки ценных бумаг иностранных эмитентов, прошедших процедуру листинга на иностранных фондовых биржах, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, долговых ценных бумаг международных

финансовых организаций и иностранных эмитентов, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций, используется цена закрытия рынка (Last Price) на момент окончания последней торговой сессии, определяемая следующими биржами:

- для финансовых инструментов, номинированных в долларах США, используются данные следующих бирж (указаны в порядке убывания приоритета):

- а) Лондонская фондовая биржа(London Stock Exchange);
- б) Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- в) Гонконгская фондовая биржа (The Stock Exchange of Hong Kong);

- для финансовых инструментов, номинированных в ЕВРО, используются данные следующих бирж (указаны в порядке убывания приоритета):

- а) Лондонская фондовая биржа(London Stock Exchange);
- б) Франкфуртская биржа (Frankfurt Stock Exchange);
- в) Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris).

Для финансовых инструментов, номинированных в других валютах или в случае отсутствия котировок на указанных выше биржах, используется информация о торгах на других зарубежных биржах, на которых прошел листинг данный финансовый инструмент и имеется цена закрытия рынка (Last Price) на момент окончания последней торговой сессии. При этом преимущественно используются биржи с максимальным объемом торгов по данному финансовому инструменту.

В случае если объем торгов данным финансовым инструментом на указанных выше биржах, существенно ниже объемов торгов на альтернативных торговых площадках, допустимо использовать котировку альтернативных торговых площадок.

В случае отсутствия на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене закрытия рынка - последней цене закрытия рынка.

В случае если с момента приобретения ценных бумаг цена закрытия рынка не рассчитывалась - используется оценочная стоимость равной цене приобретения (без учета расходов на ее приобретение).

2.7. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, долговых ценных бумаг международных финансовых организаций и иностранных эмитентов, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной Рыночной цене, определенной ПАО Московская биржа в соответствии с Приказом ФСФР от 09.11.2010 г. № 10-65/пз-н, а в случае ее отсутствия определяется в следующем порядке:

Если на дату определения оценочной стоимости ценной бумаги Рыночная цена не определяется, оценочная стоимость такой ценной бумаги признается равной ее последней определенной в течение 30 торговых дней Рыночной цене.

Если Рыночная цена отсутствует свыше 30 торговых дней - оценочная стоимость определяется по цене, рассчитанной Ценовым центром НРД. В случае отсутствия цены, рассчитанной Ценовым центром НРД на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг, оценка осуществляется по последней определенной в течение 30 торговых дней цене, рассчитанной Ценовым центром НРД.

Если цена, рассчитанная Ценовым центром НРД, отсутствует свыше 30 торговых дней – оценочная стоимость признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения оценочной стоимости.

Если средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), отсутствует – оценочная стоимость признается равной цене приобретения (без учета расходов на ее приобретение).

2.8. Степень округления Рыночной цены определяется данными, предоставленными организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

2.9. 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.

2.10. 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 эти акции 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.

2.11. 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 акций в соответствии с п. 2.3., 2.6., 2.7. настоящей Методики, в которые были конвертированы акции, составлявшие Активы,

2.12. 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 п. 2.3., 2.6., 2.7. настоящей Методики, в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы.

2.13. 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 п. 2.3., 2.6., 2.7. настоящей Методики, включенных в состав Активов.

2.14. Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, не допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной цене приобретения (без учета расходов на ее приобретение), а в случае принятия от учредителя управления ценных бумаг в доверительное управление – по соглашению Сторон.

2.15. Оценочная стоимость облигаций определяется с учетом накопленного купонного дохода на дату определения оценочной стоимости.

2.16. Оценочная стоимость по сделкам РЕПО определяется в следующем порядке:

По сделкам Прямое РЕПО (сделка продажи ценной бумаги с обязательством обратной покупки):

- прекращения признания ценных бумаг, переданные по первой части сделки РЕПО, не происходит, и оценочная стоимость рассчитывается в соответствии с настоящей Методикой;

- начиная с даты исполнения первой части сделки РЕПО признается кредиторская задолженность в сумме полученных денежных средств, увеличенная на сумму процентов, рассчитанных на дату определения оценочной стоимости по ставке, предусмотренной условиями сделки;

- на дату исполнения второй части РЕПО происходит прекращение признания кредиторской задолженности.

По сделкам Обратного РЕПО (сделка покупки ценной бумаги с обязательством обратной продажи):

- признание ценных бумаг, полученных по первой части РЕПО не происходит;
- начиная с даты исполнения первой части сделки РЕПО признается дебиторская задолженность в размере денежных средств, переданных по первой части РЕПО, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения оценочной стоимости по ставке, предусмотренной условиями сделки;
- на дату исполнения второй части РЕПО происходит прекращение признания дебиторской задолженности.

2.17. Оценочная стоимость вклада (депозита) в кредитной организации до наступления срока его полного погашения, установленного договором, признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату оценки по ставке, которая применяется согласно договору, в случае нахождения денежных средств во вкладе в течение всего предусмотренного договором срока вклада.

2.18. Оценочная стоимость маржируемых производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы, свопы), обращающихся на организованных торгах, по которым на дату оценки отражены все расчеты по вариационной марже, равна нулю.

Оценочная стоимость не маржируемых производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы, свопы), обращающихся на организованных торгах, равна расчётной (теоретической) цене биржи, на дату ближайшую к дате определения оценочной стоимости.

Оценочная стоимость производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы, свопы), не обращающихся на организованных торгах, равна сумме премии, уплаченной по договору.

2.19. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки Активов.

2.20. В расчет стоимости Активов, если иное не предусмотрено настоящей Методикой, принимается также задолженности, возникшие в результате совершения сделок с указанными Активами.

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим Активы денежным средствам на счетах и во вкладах (депозитах) 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.

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

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

2.23. В иных случаях, отличных от перечисленных в настоящей Методике, оценка стоимости Активов, осуществляется доверительным управляющим справедливым способом на основании всей доступной доверительному управляющему информации, либо на основании отчета независимого оценщика, либо по соглашению Сторон.

ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

3.1. Настоящая Методика вступает в силу по истечении 10 календарных дней со дня ее раскрытия на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

3.2. В случае утверждения настоящей Методики в новой редакции, предыдущая редакция утрачивает силу с момента вступления в силу Методики в новой редакции.

3.3. Если в результате изменения законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, отдельные пункты настоящей Методики вступают с ними в противоречие, эти пункты утрачивают силу.