

УТВЕРЖДЕНО

Исполняющим обязанности
Генерального директора
АО «УК «ТРАНСФИНГРУП»

Приказ № 80-ОД от «14» июня 2016 г.

Вступает в силу с «27» июня 2016 г.

_____/ К.А. Новоторцев /



МЕТОДИКА

оценки стоимости объектов доверительного управления

Акционерного общества
«Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП»

(редакция № 1)

Ответственный за применение нормативного документа:

Департамент операционного учета

1. Настоящая Методика (далее – Методика оценки) оценки стоимости объектов доверительного управления используется для целей оценки стоимости объектов доверительного управления клиентов – лиц (далее - Учредители управления), с которыми у АО УК «ТРАНСФИНГРУП» (далее – Управляющий) заключен договор доверительного управления и разработана в соответствии с нормативными актами Российской Федерации, регулирующими деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг, в том числе 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».

2. Данная Методика используется в следующих случаях, возникающих при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами на основании Договора доверительного управления ценными бумагами, заключенного между Учредителем управления и Управляющим:

- при оценке стоимости Активов Учредителя управления при приеме в доверительное управление;
- для указания оценочной стоимости Активов Учредителя управления в отчете о деятельности по доверительному управлению ценными бумагами, предоставляемому Учредителю управления в соответствии с Договором доверительного управления ценными бумагами.

Настоящая Методика применяется, если в отношении Учредителя Управления договором доверительного управления не предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления.

3. Оценочная стоимость Активов Учредителя управления, рассчитывается исходя из:

- рыночной стоимости ценных бумаг и иного имущества, в которые размещены средства Учредителя управления;
- суммы средств, размещенных на банковских счетах и банковских депозитах, включая иностранную валюту;
- суммы дебиторской задолженности;
- суммы кредиторской задолженности.

4. Рыночная стоимость ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении признается равной их рыночным ценам, сложившимся на торгах российских организаторов торговли на момент оценки, если иное не установлено настоящей Методикой.

Если на дату осуществления оценки ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, информация о ее рыночных ценах раскрывается несколькими российскими организаторами торговли, Управляющий производит оценку такой ценной бумаги по результатам торгов организаторов торговли на рынке ценных бумаг в следующем порядке:

- Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ";
- Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС";
- Публичное акционерное общество «Санкт-Петербургская биржа».

Под рыночной ценой ценной бумаги конкретного эмитента понимается рыночная цена по итогам торгового дня, рассчитанная российским организатором торговли, 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, утвержденным Приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 N 10-65/пз-н.

5. В случае если на дату расчета рыночной стоимости активов, рыночная цена ценной бумаги не может быть определена в соответствии с п. 3 настоящей Методики, то рыночная стоимость ценных бумаг определяется следующим образом:

а) Рыночная стоимость ценных бумаг, приобретенных в результате совершения гражданско-правовых сделок, признается равной их последней рыночной стоимости, рассчитанной в соответствии с п. 3 в течение 90 календарных дней, предшествующих дате оценки. В случае отсутствия информации о рыночной стоимости ценных бумаг в указанный период, такие ценные бумаги оцениваются по балансовой стоимости, а в случае если она не определяется – по цене их приобретения.

б) Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате их размещения путем распределения среди акционеров, определяется исходя из их количества в инвестиционном портфеле и рыночной цены (средней цены) одной акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска.

в) Рыночная стоимость ценных бумаг нового выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из последней определенной рыночной стоимости конвертируемых ценных бумаг с учетом коэффициента конвертации/консолидации/дробления.

г) Рыночная стоимость облигаций, по которым в течение расчетного периода поступили денежные средства в счет погашения части их номинальной стоимости (частичного погашения), определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены), указанных облигаций, уменьшенной пропорционально их номинальной стоимости.

д)¹ Рыночная стоимость облигаций, по которым исполнены обязательства по выплате суммы основного долга, признается равной нулю с даты поступления в состав активов денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанных облигаций. В случае неисполнения предусмотренного облигацией обязательства по выплате суммы основного долга рыночная стоимость таких облигаций по истечении 7 дней с даты окончания срока исполнения указанного обязательства признается равной нулю.

е)² Рыночная стоимость облигаций в случае неисполнения (ненадлежащего исполнения) эмитентом таких облигаций обязательств по выплате ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента по истечении 7 дней с даты окончания срока, предусмотренного условиями эмиссионных документов (решением о выпуске, проспектом ценных бумаг и пр.), оферты, соглашения либо ином документе, подтверждающем срок исполнения обязательств эмитентом, признается равной нулю.

ж) Рыночная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, акций иностранных акционерных обществ, облигаций иностранных коммерческих организаций, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, еврооблигаций иностранных коммерческих организаций определяется исходя из их количества в инвестиционном портфеле и средней цены закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), публикуемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения рыночной

¹ Применяется при погашении облигации при наступлении срока, указанного в облигации.

² Применяется при досрочном погашении облигации, когда такая возможность предусмотрена условиями эмиссионных документов (решением о выпуске, проспектом ценных бумаг и пр.), оферты, соглашения либо ином документе, подтверждающем срок исполнения обязательств эмитентом.

стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка их рыночная стоимость определяется исходя из последней средней цены закрытия рынка в течение 90 календарных дней, предшествующих дате оценки. В случае отсутствия информации о рыночной стоимости ценных бумаг в указанный период, такие ценные бумаги оцениваются по балансовой стоимости, а в случае если она не определяется – по цене их приобретения.

6. Рыночная стоимость ценных бумаг, в отношении эмитента/векселедателя которых опубликованы сведения о признании его банкротом, признается равной нулю.

7. Если на момент осуществления оценки рыночная цена инвестиционного паевого инвестиционного фонда не может быть определена, рыночная стоимость инвестиционных паев этого фонда определяется исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая, существующей на указанную дату, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась, - на последнюю дату её определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости активов.

8. Если на момент осуществления оценки рыночная цена ипотечного сертификата участия не может быть определена, рыночная стоимость ипотечных сертификатов участия определяется исходя из расчетной цены, полученной путем деления размера ипотечного покрытия, долю в праве общей долевой собственности на которое удостоверяет указанный ипотечный сертификат участия, на общее количество выданных ипотечных сертификатов участия этого ипотечного покрытия на расчетную дату.

9. Рыночная стоимость ценных бумаг, приобретенных по сделке, предусматривающей обязательство по обратной продаже указанных ценных бумаг лицу, у которого они приобретены, определяется исходя из количества ценных бумаг и цены продажи одной ценной бумаги.

10. Рыночная стоимость акций (паев, долей) иностранного инвестиционного фонда определяется исходя из существующей на расчетную дату стоимости акции (пая, доли), рассчитанной в соответствии с законодательством государства, в котором зарегистрирован такой фонд, на основе стоимости его чистых активов и их количества в инвестиционном портфеле. Если правилами (проспектом) иностранного инвестиционного фонда не предусмотрено право владельца ценных бумаг этого фонда требовать их выкупа (погашения), рыночная стоимость указанных ценных бумаг определяется по правилам, предусмотренным пунктом 3 настоящей Методики. В случае отсутствия информации о рыночной стоимости ценных бумаг в указанный период, такие ценные бумаги оцениваются по балансовой стоимости, а в случае если она не определяется – по цене их приобретения.

11. Сумма дебиторской задолженности по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, признается равной сумме денежных средств, предоставленной в распоряжение клирингового центра в обеспечение исполнения обязательств по указанным договорам.

При этом указанная сумма дебиторской задолженности увеличивается на величину, определяемую исходя из теоретической цены этих опционных контрактов и количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым лицо, действующее за счет Активов, составляющих инвестиционный портфель Управляющего, является управомоченным лицом, и уменьшается на величину, определяемую исходя из теоретической цены этих опционных

контрактов и количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым лицо, действующее за счет Активов, составляющих инвестиционный портфель Управляющего, является обязанным лицом.

12. Оценка депозитов (деPOSITНЫХ сертификатов) осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных в депозиты (деPOSITНЫЕ сертификаты), и суммы начисленных процентов.

13. При определении рыночной цены облигации, в том числе облигации с ипотечным покрытием, не учитывается сумма накопленного на дату ее определения процентного (купонного) дохода.


14. Дебиторская задолженность рассчитывается исходя из суммы денежных средств, находящихся на специальных брокерских счетах, суммы накопленного процентного (купонного) дохода по облигациям и прочей дебиторской задолженности. Не принимается в расчет рыночной стоимости активов, составляющих инвестиционный портфель, накопленный процентный (купонный) доход 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.

15. Сумма объявленных, но не полученных дивидендов по акциям не принимается в расчет рыночной стоимости активов, составляющих Активы.

Оценка ценных бумаг, отличных от упомянутых выше, определяется Управляющим наиболее справедливым образом на основании всей доступной Управляющему информации, либо, по соглашению Сторон, а также может определяться как оценочная стоимость ценной бумаги, указанная оценщиком в отчете об оценке ценной бумаги.

16. Управляющий раскрывает настоящую Методику на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» с указанием даты ее размещения на сайте. Настоящая Методика вступает в силу с «27» июня 2016 г.

Исполняющий обязанности
Генерального директора
АО «УК «ТРАНСФИНГРУП»



К.А. Новоторцев

