

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора
АО «УК ТФГ» № 103-22 от 04 июля 2022г.

МЕТОДИКА
оценки стоимости объектов доверительного управления
Акционерного общества «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП»
Редакция № 2

Ответственный за применение нормативного документа:

Департамент операционного учета

Москва, 2022 г.

Содержание

1. Информация о документе.....	3
2. Определения, обозначения и принятые сокращения.....	3
3. Общие положения.....	4
4. Методика оценки стоимости Активов.....	4
5. Оценочная стоимость Активов и обязательств по сделкам Репо	7
6. Заключительные положения.....	7
7. Контроль версий документа.....	7



управляющая
компания

Методика оценки стоимости объектов
доверительного управления АО «УК ТФГ»

1. Информация о документе

Тип документа:	Регламент процесса		
Минимальная периодичность пересмотра:	По необходимости	Максимальная периодичность пересмотра:	3 года
Ограничение доступа:	Без ограничений		

2. Определения, обозначения и принятые сокращения

Наименование термина	Определение термина (расшифровка сокращения)
Активы	Имущество в виде Ценных бумаг и (или) денежных средств и (или) иное имущество, переданное учредителем управления в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ и (или) полученное Управляющей компанией в процессе управления, на основании Договора доверительного управления
Договор доверительного управления	Договор доверительного управления, заключаемый между Управляющей компанией и Клиентом в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ
Клиент	Юридическое или физическое лицо, заключившее с Управляющей компанией договор доверительного управления
Организованные торги	Торги, проводимые на регулярной основе по установленным правилам, предусматривающим порядок допуска лиц к участию в торгах для заключения ими договоров купли-продажи товаров, ценных бумаг, иностранной валюты, договоров репо и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами
Управляющая компания	Акционерное общество «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» (АО «УК ТФГ»), осуществляющее деятельность по доверительному управлению ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами
Ценные бумаги	Ценные бумаги, переданные Клиентом в доверительное управление, а также ценные бумаги, приобретенные и/или полученные Управляющей компанией при осуществлении доверительного управления

3. Общие положения

3.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления Акционерного общества «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» (далее - Методика) определяет основные принципы оценки стоимости Активов в Акционерном обществе «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» (далее - Управляющая компания), переданных Клиентом в доверительное управление Управляющей компании, а также Активов, приобретенных и/или полученных Управляющей компанией при осуществлении доверительного управления в течение срока действия Договора доверительного управления и в связи с его исполнением.

3.2. Настоящая Методика 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».

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

3.4. Оценочная стоимость Активов Клиента, рассчитывается исходя из:

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

4. Методика оценки стоимости Активов

4.1. 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, Управляющая компания производит оценку такой Ценной бумаги по результатам торгов организаторов торговли на рынке ценных бумаг в следующем порядке:

- ✓ Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС";
- ✓ Публичное акционерное общество «СПБ 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.

4.2. В случае если на дату расчета рыночной стоимости активов, рыночная цена Ценной бумаги не может быть определена в соответствии с п.3.4. 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.3.4. 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 иным документе, подтверждающем срок исполнения обязательств эмитентом, признается равной нулю.

ж) Рыночная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, облигаций иностранных коммерческих организаций, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, еврооблигаций иностранных коммерческих организаций в случае отсутствия рыночных цен признается равной наблюдаемой цене активного внебиржевого рынка, выбранной в порядке убывания приоритета:

- ✓ RUDIP
- ✓ MiFID II
раскрываемые информационно аналитическим продуктом RuData Price Международной информационной группы «Интерфакс»
- ✓ цена, рассчитанная Ценовым центром НРД (по методологиям, утвержденным 01.12.2017 и позднее) с использованием методов оценки, отвечающих критериям исходных данных 2-го уровня в соответствии с МСФО13 (приоритет отдается ценам, определенным по последней утвержденной методике оценки).

При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных Ценных бумаг информации о цене активного внебиржевого рынка оценочная стоимость указанных Ценных бумаг признается равной последней цене активного внебиржевого рынка, а если с момента приобретения Ценных бумаг указанная цена не рассчитывалась, - по балансовой стоимости, а в случае если она не определяется - по цене их приобретения.

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

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 иным документе, подтверждающем срок исполнения обязательств эмитентом.

4.4. Если на момент осуществления оценки рыночная цена инвестиционного пая 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.

4.5. 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.

4.6. 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 оценки.

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

4.7. Оценка банковских вкладов (депозитов) в рублях в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных на банковских вкладах (депозитах), и суммы начисленных (по состоянию на дату оценки), но еще не выплаченных процентов.

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

4.9. 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.

4.10. Переданные Клиентом Управляющей компании Активы в виде Ценных бумаг оцениваются Управляющей компанией по рыночным ценам, рассчитанным в соответствии с настоящей Методикой на дату передачи Ценных бумаг. Для целей налогообложения Клиент также предоставляет Управляющей компании справку о стоимости приобретения Клиентом этих Ценных бумаг.

4.11. В случае возникновения ограничений, связанных с получением данных из источников информации, по независящим от действий Управляющей компании обстоятельствам, а также в иных случаях, в отношении оценки активов допускается использование цены, рассчитанной Управляющей компанией на основании экспертного суждения.

4.12. Оценка Ценных бумаг, отличных от упомянутых выше, определяется Управляющей компанией наиболее справедливым образом на основании всей доступной Управляющей компании информации, а также может определяться как оценочная стоимость Ценной бумаги, указанная оценщиком в отчете об оценке Ценной бумаги.

5. Оценочная стоимость Активов и обязательств по сделкам Репо

5.1. Оценочная стоимость Активов и обязательств по сделкам Репо определяется следующим образом:

5.1.1. Прямое Репо (привлечение по первой части сделки денежных средств: Ценные бумаги, передаваемые по первой части сделки, подлежат возврату (обратному выкупу) при возвращении денежных средств и уплате процентов при исполнении второй части сделки):

Ценные бумаги, переданные по первой части сделки Репо, не прекращают признаваться в составе активов, и ежедневно переоцениваются в соответствии с настоящей Методикой. Полученные по первой части сделки Репо денежные средства учитываются в составе кредиторской задолженности.

Сумма начисленных процентов по ставке Репо, рассчитанных на дату оценки, учитывается в составе дебиторской или кредиторской задолженности.

5.1.2. Обратное Репо (привлечение по первой части сделки Ценных бумаг: уплаченные при этом денежные средства служат залогом, подлежащим возврату при возвращении (обратном выкупе) Ценных бумаг и уплате процентов при исполнении второй части сделки):

Ценные бумаги, полученные по первой части сделки Репо, не признаются в составе активов. Уплаченные по первой части сделки Репо денежные средства учитываются в составе дебиторской задолженности.

Сумма начисленных процентов по ставке Репо, рассчитанных на дату оценки, учитывается в составе дебиторской или кредиторской задолженности.

6. Заключительные положения

6.1. Управляющая компания раскрывает настоящую Методику на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» с указанием даты ее размещения на сайте и даты вступления в силу.

6.2. Настоящая Методика вступает в силу через 10 (Десять) календарных дней с даты ее раскрытия на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

7. Контроль версий документа

Номер версии	Дата создания версии	Подразделение, ответственное за разработку документа	ФИО сотрудника, ответственного за разработку документа	Краткое описание изменений документа
1	27/06/2016	Департамент операционного учета		Создание документа
2	04/07/2022	Департамент операционного учета	Елизарова Н.В.	Актуализация документа



Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 7

(силь) листов

Генеральный директор

/Е.В. Попов/