

УТВЕРЖДЕНЫ
Протоколом Совета директоров
№ 121018/СД от 12 октября 2018 г.

МЕТОДИКА
ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«РЕГИОН ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

2018

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) Общества с ограниченной ответственностью «РЕГИОН Портфельные инвестиции» (далее – Компания) разработана 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».

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.

Компания использует единую Методику для всех учредителей управления, за исключением клиентов договором доверительного управления которых 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 совершения сделок с указанными Активами за минусом обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных Активов.

2.2. Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, за исключением указанных в п. 2.5. Методики облигаций, признается равной их рыночной цене, определенной Публичным акционерным обществом "Московская Биржа ММВБ-РТС" (далее-ММВБ) в соответствии с методикой, утвержденной Приказом ФСФР № 10-65/пз-н от 09.11.2010 г. «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». Степень округления рыночной цены определяется данными, предоставленными организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

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

В случае, если организатором торговли рыночная цена не определена, а также, если ценные бумаги, приобретенные на торгах у российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, в качестве цены оценки ценной бумаги используется стоимость по данным бухгалтерского/налогового учета.

2.3. 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.

2.4. 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.

2.5. Для оценки ценных бумаг иностранных эмитентов, прошедших процедуру листинга на иностранных фондовых биржах за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также облигаций 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 London, 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 данного финансового инструмента и имеются 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 стоимость по данным бухгалтерского/налогового учета.

2.6. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также облигаций иностранных коммерческих организаций признается равной рыночной цене, определенной ММВБ в соответствии с методикой, утвержденной Приказом ФСФР № 10-65/пз-н от 09.11.2010 г., а в случае ее отсутствия определяется в порядке убывания приоритета:

- средняя цена закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения оценочной стоимости;

- цена BVAL (Bloomberg Valuation), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения оценочной стоимости,

а в случае отсутствия на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о вышеуказанных ценах (Bloomberg generic Mid/last, BVAL) - последней средней цене закрытия рынка. В случае если с момента приобретения ценных бумаг рыночная цена ММВБ, цены Bloomberg generic Mid/last, BVAL и последняя средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась, либо ценная бумага не допущена к торгам - используется стоимость по данным бухгалтерского/налогового учета.

2.7. Оценочная стоимость ценных бумаг, приобретенных по сделке, предусматривающей обязательство по обратной продаже указанных ценных бумаг лицу, у которого они приобретены (сделки РЕПО), определяется в соответствии с абзацами 1 и 3 п. 2.2., а также п. 2.5., 2.6. настоящей Методики.

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. 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 рыночной цены акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие Активы.

2.11. 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.

2.12. 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 абзацев первого, второго, третьего и четвертого настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций), включенных в состав Активов.

2.13. Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, не допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной стоимости приобретения ценной бумаги, а в случае принятия от учредителя управления ценных бумаг в доверительное управление – по соглашению Сторон.

2.14. Оценочная стоимость депозитов (депозитных сертификатов) определяется исходя из суммы денежных средств, размещенных в депозиты (депозитные сертификаты), и суммы начисленных, но не выплаченных процентов.

2.15. Оценочная стоимость фьючерсных контрактов и опционов определяется по расчетной цене организатора торговли, а при ее отсутствии на дату оценки - на предыдущий день, при отсутствии на предыдущий день - на дату приобретения.

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

2.17. 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 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.

Задолженности, возникшие в результате совершения сделок, предусматривающих обязательство по обратной продаже/покупке ценных бумаг (сделки РЕПО) оценивается следующим образом:

- Сделка покупки ценной бумаги с обязательством обратной продажи:

Кредиторская задолженность по ценным бумагам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО оценивается в соответствии с абзацами 1 и 3 п. 2.2. , а также п. 2.5., 2.6., исходя из количества ценных бумаг, предусмотренных в условиях соответствующей сделки (второй ее части).

Дебиторская задолженность по денежным средствам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО оценивается в сумме первой части сделки РЕПО с учетом процентов, накопленных на отчетную дату. Проценты рассчитываются равномерно исходя из срока действия сделки РЕПО и разницы между суммами последующей покупки (вторая часть РЕПО) и первоначальной продажи (первая часть РЕПО).

- Сделка продажи ценной бумаги с обязательством обратной покупки:

Кредиторская задолженность по денежным средствам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО оценивается в сумме первой части сделки РЕПО с учетом процентов, накопленных на отчетную дату. Проценты рассчитываются равномерно исходя из срока действия сделки РЕПО и разницы между суммами последующей покупки (вторая часть РЕПО) и первоначальной продажи (первая часть РЕПО).

Дебиторская задолженность по ценным бумагам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО оценивается в соответствии с абзацами 1 и 3 п. 2.2. , а также п. 2.5., 2.6., исходя из количества ценных бумаг, предусмотренных в условиях соответствующей сделки (второй ее части).

Задолженности по сделкам с немаржируемыми производными финансовыми инструментами (форварды, свопы и др.) учитывается до момента окончания расчетов по денежным средствам как требования/обязательства в размере суммы такой задолженности в соответствии с условиями заключенной сделки. Иностранная валюта, отражается в рублях по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки Активов.

2.18. 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.

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

2.20. 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 или 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».