

Утверждено
Генеральным директором
ОАО «РОНИН Траст»
Приказ № 01-ХД/09/1 от «12» мая 2016г.

_____ Стукалов С.А.

**МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ
ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ОАО «РОНИН Траст»**

Москва, 2016 г.

1. Термины и определения, используемые, в настоящем документе, соответствуют принятым в типовом договоре доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги ОАО «РОНИН Траст».

2. Настоящий документ (далее – Методика) устанавливает методику оценки стоимости Объектов доверительного управления.

3. Объекты ДУ передаются в доверительное управление (возвращаются из доверительного управления) по оценочной стоимости

3.1. Оценочная стоимость Объектов ДУ, передаваемых в доверительное управление, рассчитывается как сумма денежных средств и Оценочной стоимости ценных бумаг на дату передачи объектов в доверительное управление, включая дату передачи.

3.2. Оценочная стоимость Объектов ДУ при выводе из доверительного управления (возврате всех или части объектов управления) рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, на дату вывода Объектов ДУ из управления, включая дату вывода, с учетом существующих обязательств по Договору.

3.3. Оценочная стоимость Объектов ДУ на дату оценки рассчитывается как сумма оценочной стоимости ценных бумаг, остатков денежных средств (включая текущую оценку денежных средств, размещенных на счетах и вкладах в кредитных организациях) с учетом существующих обязательств.

3.4. Стоимость Имущества увеличивается на сумму обязательств контрагента по поставке ценных бумаг и/или перечислению денежных средств по сделкам, заключенным Управляющим в ходе доверительного управления на дату определения Оценочной стоимости, и уменьшается на сумму обязательств Управляющего по поставке ценных бумаг и/или перечислению денежных средств по сделкам, заключенным Управляющим в ходе доверительного управления на дату определения Оценочной стоимости.

4. Оценка стоимости Имущества Клиента производится в рублевом исчислении. Если стоимость Имущества выражена в иностранной валюте, то она подлежит пересчету в рубли Российской Федерации на дату оценки по официальному курсу Центрального Банка РФ на эту дату.

5. При приеме Объектов ДУ от Клиента, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами Управляющий использует единую для всех Клиентов методику определения Оценочной стоимости Имущества, если договором в Клиентом не указано иное.

6. Оценочная стоимость ценных бумаг признается равной их рыночным ценам, сложившимся на торгах организаторов торговли/фондовых бирж на момент такой оценки, а в случае отсутствия информации об их рыночных ценах – в соответствии с настоящей методикой.

7. Рыночная цена ценных бумаг определяется в соответствии с 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».

8. Оценочная стоимость портфеля ценных бумаг определяется путем умножения количества ценных бумаг на их Рыночную цену.

9. Оценочная стоимость купонных облигаций определяется по рыночной цене, увеличенной на сумму накопленного купонного дохода, рассчитанного на дату определения рыночной цены, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период.

10. Оценочная стоимость портфеля ценных бумаг, переданных в РЕПО, определяется в

соответствии приведенным выше порядком определения Оценочной стоимости ценной бумаги. Оценочная стоимость ценных бумаг, полученных в РЕПО, определяется по стоимости, определенной в договоре РЕПО.

11. В качестве источника информации о Рыночных ценах, объявляемых организаторами торговли /фондовыми биржами, используется информация, раскрываемая организатором торговли/фондовой биржей самостоятельно или через уполномоченные им информационные агентства.

12. При определении Рыночной цены Ценных бумаг используется информация, объявляемая организаторами торговли/фондовой биржей: ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»; ПАО «Московская биржа», иные организаторы торговли / фондовые биржи.

12.1. Если Рыночную цену ценной бумаги объявляют более одного организатора торговли/фондовых бирж, приоритет использования Рыночной цены соответствует порядку перечисления выше организаторов торговли.

13. Денежные средства оцениваются по номинальной стоимости.

13.1. При расчете стоимости денежных средств учитываются текущие значения остатков денежных средств на биржевом и внебиржевом рынках, а также оценочная стоимость денежных средств, размещенных на счетах и во вкладах в кредитных организациях (депозиты).

13.2. Оценочная стоимость депозитов исчисляется исходя из суммы вклада, ставки процента и срока вклада, установленных в договоре банковского вклада.

13.3. Денежные средства, выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету в рубли Российской Федерации на Дату оценки по официальному курсу Центрального Банка РФ на эту дату.

14. В случае, если ценные бумаги не допущены к обращению через организаторов торговли, или их Рыночная цена не может быть определена описанным выше способом, Оценочная стоимость ценной бумаги, в зависимости от вида ценной бумаги, определяется следующим образом:

14.1. В качестве оценочной стоимости инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда (далее – пай), не обращающихся через организаторов торговли, принимается расчетная стоимость пая, по данным последнего расчета, произведенного Управляющей компанией паевого инвестиционного фонда в соответствии с требованиями Федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Для паев, обращающихся через организаторов торговли, в качестве оценочной стоимости принимается:

- рыночная цена пая по данным организатора торговли, если дата ее расчета позже или совпадает с датой определения расчетной стоимости пая Управляющей компанией паевого инвестиционного фонда;

- расчетная стоимость пая, определенная Управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, в противном случае.

14.2. Оценочная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов, не допущенных к публичному размещению и обращению в РФ признается равной ее цене закрытия рынка, раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) или иной цене раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) по усмотрению Управляющего;

14.2.1. Если на дату определения Оценочной стоимости облигаций внешних облигационных займов РФ, ценных бумаг иностранных эмитентов, в т.ч. международных финансовых организаций отсутствует Рыночная цена, определенная в соответствии с настоящей Методикой используется цена закрытия рынка, раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), или иная

цена раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) по усмотрению Управляющего;

14.2.2. Оценка ценных бумаг российских и иностранных эмитентов стоимость которых выражена в иностранной валюте подлежит пересчету по курсу Центрального Банка РФ на дату определения Оценочной стоимости ценных бумаг.

15. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Объектов ДУ в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших указанные объекты управления, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

15.1. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав объектов управления в результате конвертации в эти акции акций, составлявших указанные Объекты ДУ, при реорганизации в форме присоединения, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

15.2. Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав Объектов ДУ в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные объекты управления, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

15.3. Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав Объектов ДУ в результате конвертации в них акций, составлявших указанные объекты управления, признается равной оценочной стоимости конвертированных в них акций.

15.4. Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав Объектов ДУ в результате конвертации в них акций, составлявших указанные объекты, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций.

15.5. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Объектов ДУ в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные объекты, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

15.6. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Объектов ДУ в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные объекты, 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 Объекты ДУ.

16. Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав Объектов ДУ 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.

16.1. Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Объекты ДУ.

17. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Объектов ДУ 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.

17.1. Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав объектов управления в результате конвертации в них акций, составлявших указанные объекты, 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.

17.2. Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав объектов управления в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

17.3. Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав объектов управления в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные объекты, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций.

18. Оценка ценных бумаг, не имеющих Рыночных цен, определяется Управляющим наиболее справедливым образом на основании всей доступной Управляющему информации, в том числе, на основе данных организаторов торгов/фондовых бирж и внебиржевого рынка. В случае, невозможности определения рыночной цены Имущества, в соответствии с настоящей Методикой, в качестве оценочной стоимости Имущества признается оценка по данным бухгалтерского учета (для юридических лиц) или цена приобретения или последняя оценка объектов доверительного управления (для физических лиц).

19. Рыночная стоимость облигаций, по которым исполнены обязательства по выплате суммы основного долга, признается равной нулю, с даты поступления в состав Объектов ДУ денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанных облигаций. В случае неисполнения предусмотренного облигацией обязательства по выплате суммы основного долга Оценочная стоимость таких облигаций определяется Управляющим наиболее справедливым образом на основании всей доступной Управляющему информации, при этом Управляющий вправе использовать расчетную стоимость: по истечении 7 дней, с даты, окончания срока исполнения указанного обязательства по формуле:

$$S = \max[0; ((0,7 - (i - 7) \times 0,03) \times P \times Q)],$$

0

где:

S - рыночная стоимость облигаций на дату расчета рыночной стоимости активов, составляющих инвестиционный портфель;

P - рыночная цена (средняя цена) указанных облигаций на дату 0 истечения предусмотренного ими срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга;

Q - количество указанных облигаций в инвестиционном портфеле;

i - количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга, предусмотренной указанными облигациями;

20. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом рыночная стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

21. Для определения Рыночной цены Имущества Управляющий может воспользоваться услугами профессионального оценщика.

22. Особенности оценки стоимости ценных бумаг, передаваемых в доверительное управление, Рыночная цена которых не определяется:

- если Клиентом является юридическое лицо, то передаваемые в доверительное управление ценные бумаги, в том числе ценные бумаги, вносимые дополнительно, принимаются Управляющим по стоимости, по которой они числятся в бухгалтерском учете Клиента на дату передачи Имущества;

- если Клиентом является физическое лицо, то передаваемые в доверительное управление ценные бумаги, в том числе ценные бумаги, вносимые дополнительно, принимаются Управляющим:

а) по стоимости фактических затрат на их приобретение. При этом Клиент предоставляет Управляющему все необходимые документы, подтверждающие расходы, понесенные им в связи с приобретением этих ценных бумаг.

б) по нулевой стоимости при условии не предоставления Управляющему всех необходимых документов, подтверждающих расходы Клиента, понесенные им в связи с приобретением этих ценных бумаг, а также при условии получения Клиентом ценных бумаг в порядке наследования или дарения.

23. При управлении Имуществом Клиента Управляющий вправе заключать срочные договоры (контракты), при этом определение Оценочной стоимости открытых позиций по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), производится в соответствии с данными ПАО «Московская Биржа».

23.1. Для оценки открытых позиций по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) применяется расчётная цена срочного контракта, публикуемая ПАО «Московская Биржа» на дату, предшествующую дате оценки, и рассчитанная в соответствии с Методикой определения расчётной цены срочных контрактов и Правилами совершения срочных сделок, утверждёнными ОАО «Московская Биржа». а при ее отсутствии на дату оценки - на предыдущий день, при отсутствии на предыдущий день - на дату приобретения.

23.2. На основании вышеуказанных расчётных цен по срочным контрактам ПАО «Московская Биржа» осуществляется расчёт размера вариационной маржи и величины гарантийного обеспечения по состоянию на последний торговый день, предшествующий дате оценки.

23.3. Рыночная цена срочных контрактов (договоров) определяется как произведение расчётной цены контракта на отчетную дату, объявляемой организатором торговли, на количество контрактов.