

УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора

ООО «БСПБ Капитал»

№ 1-1/80 от «08» декабря 2017 г.

(в редакции изменений, внесенных

приказами № 1-1-2020/34 от 21.05.2020,

№ 1-1-2021/07 от 18.02.2021)

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ

Санкт-Петербург

2017

1. Настоящая Методика оценки стоимости Активов (далее - Методика) разработана и утверждена 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».

Под Активами понимается имущество Учредителя управления (ценные бумаги, денежные средства в валюте РФ и/или в иностранной валюте, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами), переданное Доверительному управляющему на основании заключенного Договора доверительного управления.

2. Методика используется для определения оценочной стоимости Активов, передаваемых в Доверительное управление и/или находящихся в Доверительном управлении, в том числе для целей определения вознаграждения Доверительного управляющего, а также составления отчетов о деятельности Доверительного управляющего.

Оценка Активов, не предусмотренных в настоящей Методике, а также в случаях, отличных от случаев, перечисленных в настоящей Методике, до внесения соответствующих изменений в настоящую Методику, осуществляется Доверительным управляющим на основании всей доступной Доверительному управляющему информации (включая информацию, полученную из отчетов брокера), либо на основании отчета независимого оценщика, либо по соглашению между Доверительным управляющим и Учредителем управления.

3. Рыночная стоимость Активов рассчитывается исходя из составляющих Активы суммы денежных средств на расчетных и депозитных счетах в кредитных организациях, рыночной стоимости ценных бумаг, а также суммы дебиторской задолженности.

4. Рыночная стоимость ценных бумаг определяется исходя из количества ценных бумаг в инвестиционном портфеле и оценочной стоимости одной ценной бумаги, увеличенной на накопленный купонный доход на дату оценки Активов (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода), если иное не предусмотрено Методикой.

5. Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (Московская биржа), признается равной их рыночной цене, определенной этим организатором торговли на рынке ценных бумаг в порядке, установленном приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 № 10-65/пз-н («Рыночная цена 3»). В случае, если рыночная цена указанных ценных бумаг не определена, в том числе если на день расчета стоимости активов российским организатором торговли на рынке ценных бумаг не проводились торги, а также, если ценные бумаги, приобретенные на торгах у российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, оценочная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:

5.1. Оценочная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда и ипотечного сертификата участия российских управляющих компаний признается равной их расчетной стоимости на день определения стоимости Активов, а если на этот день расчетная стоимость инвестиционного пая или ипотечного сертификата участия не определялась, - на последний день ее расчета, предшествующий дню определения стоимости Активов;

5.2. 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.

5.3. Оценочная стоимость иных ценных бумаг признается равной их последней рыночной цене.

5.4. Оценочная стоимость ценных бумаг, оцениваемых оценщиком, признается равной цене, указанной в последнем отчете оценщика;

5.5. В случае невозможности определить оценочную стоимость ценных бумаг в соответствии с пунктом 5.4 настоящей Методики оценочная стоимость ценных бумаг признается равной цене приобретения этих ценных бумаг (балансовой стоимости).

6. В случае, если на момент осуществления оценки ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, информация о ее рыночных ценах раскрывается несколькими организаторами торговли, Доверительный управляющий для определения рыночной цены вправе самостоятельно выбрать Организатора торговли независимо от того, совершались ли для Клиента сделки через указанного организатора торговли на рынке ценных бумаг.

7. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, долговых ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций (за исключением ценных бумаг, указанных в пунктах 5 и 8 настоящей Методики) определяется исходя из их количества в составе Активов и средней цены закрытия рынка BGN (PX_LAST), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) на дату оценки.

В случае отсутствия вышеуказанной цены на дату определения стоимости Активов, оценочная стоимость определяется исходя из количества ценных бумаг в составе Активов и последней определенной в течение предшествующих 30 календарных дней раскрытой в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) средней цены закрытия рынка BGN (PX_LAST) либо, по усмотрению Доверительного управляющего, для оценки может быть использована цена, раскрываемая в отчете брокера.

В случае отсутствия средней цены закрытия рынка BGN (PX_LAST), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), свыше 30 календарных дней оценочная стоимость определяется по цене приобретения ценных бумаг, увеличенной на НКД на дату определения стоимости Активов.

8. Оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации и ценных бумаг иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, признается равной цене их приобретения (балансовой стоимости).

В случае если доходом по государственным ценным бумагам Российской Федерации или ценным бумагам иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, является дисконт, то есть разница между номинальной стоимостью ценной бумаги и ценой ее приобретения, или дисконт и процент (купон), оценочная стоимость таких ценных бумаг определяется исходя из условий их эмиссии, содержащихся в решении о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, и подлежит перерасчету на день определения стоимости Активов с учетом равномерного отнесения дисконтного дохода на оценочную стоимость таких ценных бумаг. До момента первого перерасчета такие ценные бумаги оцениваются по стоимости их приобретения.

9. Оценочная стоимость акций иностранных акционерных обществ, паев и акций иностранных инвестиционных фондов, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг (PX_LAST), раскрываемой иностранной биржей в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже на дату определения их оценочной стоимости, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, - по итогам последнего торгового дня на любой из таких бирж по выбору Доверительного управляющего. В случае отсутствия за торговый день вышеуказанной цены оценочная стоимость определяется по последней определенной в течение предшествующих 30 календарных дней рыночной цене.

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. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

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. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость дополнительно размещенных облигаций определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемых облигаций.

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

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 рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, с оставшие Активы.

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.

Рыночная стоимость вкладов участников общества с ограниченной ответственностью, паев членов производственного кооператива, включенных в состав Активов в результате обмена на них составлявших указанные Активы акций акционерного общества, реорганизованного в форме преобразования в общество с ограниченной ответственностью или производственный кооператив, признается равной оценочной стоимости указанных акций с учетом условий обмена.

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

Положения абзаца третьего настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций или до проведения их оценки оценщиком.

14. Для определения оценочной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, которые не торгуются на организованных торгах, используется расчетная стоимость инвестиционного пая, раскрытая/ предоставленная управляющей компанией паевого инвестиционного фонда.

15. В расчет стоимости Активов, если иное не предусмотрено настоящей Методикой, принимается также дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с Активами.

15.1. 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.

15.2. В случае, если дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с Активами, не погашена в соответствии с условиями сделки (в том числе, в случае просрочки исполнения обязательства должником по выданным займам денежными средствами) оценочная стоимость этой задолженности (прав требований из договоров займа денежных средств) определяется в следующем порядке:

- задолженность, просроченная на срок до 90 дней – с 1 по 90 день принимается равной остатку такой задолженности на дату ее полного погашения, определенную договором;
- задолженность, просроченная на срок от 91 до 180 дней – с 91 по 180 день принимается равной 70% от остатка такой задолженности на дату оценки;
- задолженность, просроченная на срок от 181 до 365 (366) дней – с 181 по 365 (366) день принимается равной 50% от остатка такой задолженности на дату оценки;
- задолженность, просроченная на срок более 365 (366) дней – нулю.

15.3. Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок, в результате совершения которых она возникла.

16. Оценка стоимости производных финансовых инструментов, обращающихся на организованных торгах (фьючерсов и опционов), по которым на ежедневной основе рассчитывается вариационная маржа, осуществляется через изменение денежных средств в составе Активов в результате ежедневного списания/ зачисления вариационной маржи, а также в результате списания/зачисления премий по опционам.

- после оплаты/получения премий по опционам оценочная стоимость опционов, не обращающихся на организованных торгах, признаётся равной сумме премий по таким опционам.
- до момента оплаты/получения премии по опциону оценочная стоимость опциона, не обращающегося на организованных торгах, признаётся равной нулю.

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

17.1. 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):

- начисляется дебиторская задолженность в размере определенной в соответствии с настоящей Методикой оценочной стоимости ценных бумаг, переданных по первой части сделки Репо и ежедневно переоценивается в соответствии с изменением оценочной стоимости ценных бумаг;
- полученные по первой части сделки денежные средства учитываются как кредиторская задолженность с учетом ежедневно начисляемого процента по ставке Репо за фактическое количество дней с дня, следующего за днем исполнения сделки по дату завершения сделки согласно договора Репо.

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

- Оценочная стоимость ценных бумаг, приобретенных по первой части договора Репо, определяется исходя из количества ценных бумаг, предусмотренного договором Репо, цены одной ценной бумаги, подлежащей уплате по первой части договора Репо, и величины начисленных процентов, рассчитанной исходя из ставки Репо.

18. Стоимость чистых Активов (NAV) определяется как разница между рыночной стоимостью Активов и обязательствами в составе кредиторской задолженности, подлежащими исполнению за счет Активов.

19. Выраженные в иностранной валюте Активы и обязательства, подлежащие исполнению за счет Активов, принимаются в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на день определения стоимости чистых активов.

20. Не принимаются в расчет стоимости Активов:

20.1. дебиторская задолженность по погашению суммы процентного (купонного) дохода, а также суммы номинальной стоимости долговых ценных бумаг (при частичном или полном погашении):

- по истечении 10 (десяти) рабочих дней с даты наступления срока исполнения соответствующего обязательства российским эмитентом или иностранным эмитентом ценных бумаг, допущенных к торгам у российского организатора торгов;
- по истечении 30 (тридцати) рабочих дней с даты наступления срока исполнения соответствующего обязательства иностранным эмитентом ценных бумаг, не допущенных к торгам у российского организатора торгов;
- 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 и/или суммы номинальной стоимости;

- в случае опубликования сведений о применении к эмитенту процедур банкротства, об отзыве лицензии эмитента (для эмитента - кредитной организации);

20.2. объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим Активы;

20.3. объявленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим Активы».

21. Доверительный управляющий вправе изменять Методику с соблюдением требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Центрального банка Российской Федерации.

22. В случае изменения Методики, Доверительный управляющий публикует в сети Интернет по адресу: www.bspbcapital.ru Методику в новой редакции не позднее 10 календарных дней до дня вступления ее в силу.