

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора ЗАО "ТРИНФИКО"
№ ТРФ 125/170616/0-001 от 17.06.2016 года

**МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПРИ ПРИЕМЕ ИХ ОТ
УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ, А ТАКЖЕ ПРИ УКАЗАНИИ ИХ ОЦЕНОЧНОЙ СТОИМОСТИ В ОТЧЕТЕ О
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕГО ПО УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ.**

Москва 2016

1. Настоящая Методика оценки стоимости активов доверительного управления (далее Активы) при приеме их от учредителя управления, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности управляющего по управлению ценными бумагами (далее – Методика) используется для целей оценки стоимости Активов, переданных Учредителем управления в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по Договору доверительного управления в случае, если Договором доверительного управления не предусмотрено иное.

2. Рыночная стоимость Активов, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг на дату передачи Активов, включая дату передачи.

3. Рыночная стоимость Активов при выводе из доверительного управления (возврате всех или части средств из доверительного управления) рассчитывается как сумма денежных средств и оценочная стоимость ценных бумаг на дату вывода Активов из доверительного управления, включая дату вывода, с учётом существующих Активов по настоящему договору.

4. Рыночная стоимость Активов доверительного управления рассчитывается исходя из составляющих Активы суммы денежных средств на счетах и депозитах в кредитных организациях, на счетах других профессиональных участников рынка ценных бумаг, рыночной стоимости ценных бумаг определенного выпуска (далее – ценных бумаг), а также суммы дебиторской задолженности.

5. Рыночная стоимость ценных бумаг определяется исходя из количества ценных бумаг в инвестиционном портфеле и оценочной стоимости одной ценной бумаги, если иное не предусмотрено Методикой.

6. Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к обращению на территории Российской Федерации в соответствии с требованиями законодательства РФ, входящих в состав Активов, определяется как (в порядке убывания приоритета):

- 1) рыночная цена по данным ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (далее - ММВБ), определенная в соответствии с Приказом ФСФР России от 09.11.2010 N 10-65/пз-н «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»;
- 2) средневзвешенная цена по данным ММВБ;
- 3) цена последней сделки по данным ММВБ;
- 4) для акций:
 - если наилучшая цена продажи превышает наилучшую цену покупки не более чем на 10 (Десять) процентов, то – простая средняя между наилучшими ценами покупки и продажи по данным ММВБ;
 - если наилучшая цена продажи превышает наилучшую цену покупки более чем на 10 (Десять) процентов, то – наилучшая цена покупки по данным ММВБ;
- 5) для инструментов с фиксированной доходностью (облигации и пр.):
 - если наилучшая цена продажи превышает наилучшую цену покупки не более чем на 2 (Два) процента, то – простая средняя между наилучшими ценами покупки и продажи по данным ММВБ;
 - если наилучшая цена продажи превышает наилучшую цену покупки более чем на 2 (Два) процента, то – наилучшая цена покупки по данным ММВБ.

Каждый последующий способ определения оценочной стоимости ценной бумаги действует, если установить оценочную стоимость ценной бумаги, используя предыдущий способ определения, не представляется возможным.

7. 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:

7.1. оценочная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда и ипотечного сертификата участия 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;

7.2. 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;

7.3. оценочная стоимость иных ценных бумаг признается равной их последней рыночной цене;

7.4. в случае невозможности определить оценочную стоимость ценных бумаг в соответствии с пунктом 9.3 оценочная стоимость ценных бумаг признается равной цене приобретения этих ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости, т.е. путем деления стоимости приобретения ценных бумаг на их количество, складывающихся, соответственно, из стоимости приобретения и количества ценных бумаг по их остатку на предыдущий момент определения стоимости активов и по ценным бумагам, поступившим в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости активов.

8. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на день определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней средней цене закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась, цене приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости.

9. Оценочная стоимость акций иностранных акционерных обществ, облигаций иностранных коммерческих организаций, акций (паев) иностранных инвестиционных фондов, прошедших процедуру листинга на иностранных фондовых биржах (за исключением еврооблигаций), признается равной цене закрытия рынка на фондовой бирже, где дневной объем торгов указанных ценных бумаг был наибольшим. При отсутствии на день определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене закрытия рынка оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней цене закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг цена закрытия рынка не рассчитывалась, цене приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости.

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 или облигаций нового выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг по любым основаниям, 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.

12. Рыночная стоимость денежных средств в валюте Российской Федерации признается равной их номинальному значению.

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

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

13.1. права требования по перечислению в состав Активов денежных средств - в сумме причитающихся к перечислению денежных средств согласно условиям соответствующего обязательства;

13.2. права требования по передаче в состав Активов имущества и/или имущественных прав – в сумме оценочной стоимости Активов, переданных в счет исполнения оцениваемого права требования (по оценочной стоимости на день передачи таких Активов (их части)). Оценочная стоимость права требования (дебиторской задолженности) признается равной нулю в момент надлежащего исполнения соответствующего права требования.

14. Стоимость чистых Активов определяется как разница между рыночной стоимостью Активов и кредиторской задолженностью, подлежащей исполнению за счет Активов. В состав кредиторской задолженности входят:

14.1 обязательства по перечислению денежных средств - в сумме причитающихся к перечислению денежных средств согласно условиям соответствующего обязательства;

14.2 обязательства по передаче имущества и/или имущественных прав – в сумме оценочной стоимости Активов, полученных Компанией в счет исполнения такого обязательства, определяемой на день определения оценочной стоимости Активов;

14.3 обязательства по несению или возмещению необходимых расходов.

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

16. Не принимаются в расчет стоимости Активов:

16.1. 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;

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

16.3. начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим Активы;

16.4. начисленные, но не полученные платежи по обязательствам (выплаты по ипотечным сертификатам участия), требования по которым (которые) составляют ипотечное покрытие, долю в праве общей собственности на которое удостоверяют ипотечные сертификаты участия, составляющие Активы.