

УТВЕРЖДЕНО

Решением Совета директоров ООО «УК «ДОХОДЪ»

(протокол заседания от 17.05.2024 № 6/2024)

**МЕТОДИКА ОЦЕНКИ
стоимости объектов доверительного управления
ООО «УК «ДОХОДЪ»**

Санкт-Петербург
2024

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления ООО «УК «ДОХОДЪ» (далее – Методика) разработана в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации, в том числе в соответствии со следующими документами:

- Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- 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»;
- Приказом ФСФР России от 09.11.2010 № 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. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

1. В Методике используются следующие термины и определения.

Компания (также - Доверительный управляющий) – ООО «УК «ДОХОДЪ», осуществляющее Управление Имуществом в интересах Выгодоприобретателя.

Клиент (также - Учредитель управления) – собственник передаваемого в Управление Имущества, а в случаях, указанных в законе, – орган опеки и попечительства, душеприказчик или иное предусмотренное законом лицо.

Выгодоприобретатель – указанное Клиентом лицо, в интересах которого осуществляется Управление Имуществом. При отсутствии указаний Клиента Выгодоприобретателем по Договору будет считаться Учредитель управления.

Стороны - совместное именование Компании и Клиента, а по отдельности - **Сторона**.

Отчет - Отчет Компании, содержащий информацию об управлении имуществом Клиента;

Договор – Договор доверительного управления имуществом, заключаемый между Сторонами в рамках и в порядке, определенными Регламентом.

Регламент - Регламент доверительного управления имуществом ООО «УК «ДОХОДЪ», размещенный на сайте <https://www.dohod.ru/>.

Имущество (также - Активы) – совокупность имущества, полученного Компанией, а также приобретенного ей в процессе Доверительного управления в период действия Договора: денежные средства, ценные бумаги и/или иное имущество, включая имущественные права.

Доверительное управление (также – Управление) – любые юридические и фактические действия с Имуществом, осуществляемые Доверительным управляющим, в интересах Выгодоприобретателя с целью извлечения дохода и/или приращения Имущества либо сохранения Имущества, а также осуществления прав, удостоверенных ценными бумагами.

Оценочная стоимость Имущества - это стоимость имущества, определяемая в соответствии с данной Методикой.

Инвестиционный портфель - Имущество Клиента и обязательства, подлежащие исполнению за счет этого Имущества.

Рыночная цена – рыночная цена, рассчитываемая российским организатором торговли на рынке ценных бумаг по итогам каждого торгового дня в соответствии с Приказом ФСФР России от 09.11.2010 №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».

Расчетная стоимость инвестиционного пая – это расчетная стоимость одного инвестиционного пая, определяемая управляющей компанией в соответствии с порядком,

указанном в пункте 6 статьи 26 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

Цена закрытия – цена закрытия (px_last), рассчитанная иностранными организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

2. Иные термины и определения содержатся в тексте Методики, а также в нормативных правовых актах.

3. При несовпадении терминов и их значений, определенных в настоящей статье, с терминами, содержащимися в других статьях Методики, преимущество имеют термины в значениях, указанных в конкретных статьях Методики.

3. ПРИНЦИПЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ОЦЕНОЧНОЙ СТОИМОСТИ

1. Оценочная стоимость Имуущества рассчитывается на момент передачи Имуущества в доверительное управление, на момент возврата Имуущества из доверительного управления, для расчёта вознаграждения Компании, при составлении Отчета и в иных случаях, когда это необходимо.

2. Оценочная стоимость Имуущества, передаваемого в управление, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, определяемая на дату передачи.

3. Оценочная стоимость Имуущества, возвращаемого из управления, рассчитывается как сумма денежных средств, дебиторской задолженности, возникшей в результате исполнения договора доверительного управления имуществом и оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих возвращаемое Имуущество, определяемой на дату передачи, за вычетом суммы обязательств в составе кредиторской задолженности.

4. Оценочная стоимость имущества может рассчитываться на основе планируемых позиций или по исполнению. Оценка по планируемой позиции включает в себя оценку активов и обязательств, возникающих из заключенных/начатых, но не завершенных сделок/операций. Оценка по исполнению включает в себя оценку активов и обязательств, возникших только из завершенных сделок/операций. Метод оценки определяется Компанией на основе цели оценки, договора с Клиентом, требований действующего законодательства и внутренних положений Компании. Компания указывает метод оценки в Отчете.

5. Оценочная стоимость Имуущества в управлении (AUM) в период управления рассчитывается исходя из суммы денежных средств на счетах и во вкладах в кредитных организациях, оценочной стоимости ценных бумаг, оценочной стоимости открытых позиций во фьючерсных контрактах, а также суммы дебиторской задолженности.

6. Оценочная стоимость чистых активов (NAV) рассчитывается как разница между AUM, величиной обязательств, подлежащих исполнению за счет Имуущества, на момент определения стоимости, а также оценочной стоимостью открытых позиций во фьючерсных контрактах (балансирующая позиция по фьючерсам).

7. В целях отражения в Отчете, а также для расчета вознаграждения Компании могут рассчитываться следующие показатели:

средняя стоимость чистых активов (ANAV), рассчитанная как средняя из NAV на каждый рабочий день отчетного периода;

средняя стоимость активов в управлении (AAUM), рассчитанная как средняя из AUM на каждый рабочий день отчетного периода.

4. ОПИСАНИЕ ПОРЯДКА ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДИКИ ПО ОПРЕДЕЛЕНИЮ ОЦЕНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА

1. Денежные средства на дату оценки стоимости Имуущества определяются как сумма денежных средств, находящихся на расчетном счете (счетах) Доверительного управляющего, а также сумма денежных средств, находящихся на расчетных (торговых) счетах у брокера для инвестирования в ценные бумаги.

2. Оценка вкладов в рублях в кредитных организациях осуществляется из суммы денежных средств, размещённых во вкладах.

3. Стоимость имущества и обязательств выраженная в иностранной валюте пересчитывается в рубли по официальному курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки объектов доверительного управления

4. Оценочная стоимость ценных бумаг допущенных к обращению через российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг определяется исходя из количества ценных бумаг в инвестиционном портфеле Клиента и Рыночной цены одной ценной бумаги, если иное не предусмотрено настоящей Методикой.

5. Если на дату определения оценочной стоимости Рыночная цена ценной бумаги не определена (отсутствует Рыночная цена) и настоящей Методикой не предусмотрен иной порядок определения оценочной стоимости ценных бумаг, оценочная стоимость ценных бумаг того же выпуска определяется исходя из последней по времени Рыночной цены, установленной в течение 90 торговых дней. Если за последние 90 торговых дней Рыночная цена не установлена, ценные бумаги в составе активов оцениваются исходя из средней цены их приобретения.

Средняя цена приобретения рассчитывается 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.

При определении средней цены ценной бумаги сделки, предусматривающие их исполнение на условиях поставки против платежа, принимаются к расчету на дату их заключения, а сделки, не предусматривающие их исполнение на указанных условиях, - на дату исполнения обязательств по передаче ценных бумаг.

При определении средней цены ценной бумаги не принимаются к расчету договоры РЕПО.

6. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате их размещения путем распределения среди акционеров, определяется исходя из Рыночной цены одной акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска.

7. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из Рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая Рыночная цена не определена, Оценочная стоимость дополнительно размещенных акций определяется исходя из последней определенной Рыночной цены ценных бумаг, конвертируемых в акции дополнительного выпуска.

8. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них акций присоединяемого общества (при реорганизации общества в форме присоединения), определяется исходя из Рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая Рыночная цена не определена, оценочная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определенной Рыночной цены акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

9. Оценочная стоимость акций, приобретенных при их размещении путем конвертации в них акций той же категории (типа), определяется исходя из последней определенной Рыночной цены конвертируемых акций.

10. Оценочная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации в них акций при их дроблении, определяется исходя из последней определенной Рыночной цены одной конвертируемой акции, деленной на коэффициент дробления.

11. Оценочная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации в них акций при их консолидации, определяется исходя из последней определенной Рыночной цены одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент консолидации.

12. Оценочная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, определяется исходя из последней определенной Рыночной цены конвертируемой ценной бумаги, умноженной на коэффициент конвертации. Если при реорганизации в форме слияния в состав имущества Клиента входили акции двух (или более) участвовавших в слиянии акционерных обществ, Оценочная стоимость акций, в которые конвертированы акции указанных обществ, определяется исходя из средней цены, полученной от

Рыночных цен конвертируемых акций, умноженных на соответствующие коэффициенты конвертации.

13. Оценочная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в результате конвертации в них акций при реорганизации акционерного общества в форме разделения или выделения, определяется исходя из последней определенной Рыночной цены одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент конвертации.

14. Оценочная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в результате их распределения среди акционеров при реорганизации в форме выделения, признается балансовой стоимости указанных ценных бумаг, рассчитанной по данным разделительного баланса.

15. Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из последней определенной Рыночной цены конвертируемых ценных бумаг.

16. Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых облигаций, определяется исходя из Рыночной цены облигации выпуска, дополнительно к которому размещены облигации этого дополнительного выпуска. Если такая Рыночная цена не определена, Оценочная стоимость дополнительно размещенных облигаций определяется исходя из последней определенной Рыночной цены конвертируемых облигаций.

17. Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, приобретенных в результате конвертации в них облигаций при реорганизации их эмитента, определяется исходя из последней определенной Рыночной цены конвертируемых облигаций.

18. Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной нулю - с даты погашения облигации в соответствии с условиями решения о выпуске.

19. Требования пунктов 5-17 настоящей Методики применяются до возникновения Рыночной цены конвертируемых ценных бумаг и не применяются, если на расчетную дату по ценным бумагам, предусмотренным в указанных пунктах, определена Рыночная цена.

20. Оценочная стоимость ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, признается равной цене приобретения.

21. Оценочная стоимость ценных бумаг приобретенных через иностранных организаторов торгов на рынке ценных бумаг в соответствии с условиями, установленными Регламентом и Договором, определяется исходя из Цены закрытия рынка по итогам торгов на иностранной фондовой бирже, на которой они приобретены, и их количества в составе имущества Клиента. При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о Цене закрытия рынка оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней Цене закрытия рынка.

22. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации определяется исходя из их количества в инвестиционном портфеле учредителя управления и:

- средней цены закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), публикуемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg); или
- среднего значения от композитной цены на покупку ценных бумаг (Thompson Reuters Composite bid) и композитной цены на продажу ценных бумаг (Thompson Reuters Composite ask), публикуемой информационной системой Томсон Рейтерс (Thompson Reuters); или
- цены закрытия рынка указанных ценных бумаг на расчетную дату по итогам торгов на иностранной фондовой бирже, на которой они приобретены.

23. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов не допущенных к обращению через российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг, либо допущенных к обращению через российских организаторов торговли на рынке ценных бумаг, но по которым отсутствует Рыночная цена в течение 90 торговых дней, определяется исходя из количества инвестиционных паев в инвестиционном портфеле Клиента и Расчетной стоимости инвестиционного пая на дату определения оценочной стоимости, официально публикуемой управляющей компанией паевого инвестиционного фонда на официальном сайте или предоставленной управляющей компанией паевого инвестиционного фонда по запросу Компании

(в случае если по паевому инвестиционному фонду не предусмотрена публикация на официальном сайте управляющей компании расчетной стоимости пая), а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев.

24. Оценочная стоимость каждого входящего в состав Имущества фьючерсного договора (контракта) соответствующего вида и спецификации, обращающегося на торгах организаторов торгов (организованном рынке ценных бумаг), принимается равной объему (стоимости) открытой позиции. Объем открытой позиции рассчитывается в соответствии со спецификацией контракта на основе цены, определяемой в соответствии пунктами 4 и 5 настоящего раздела.

25. Оценочная стоимость каждого входящего в состав Имущества опционного договора (контракта) соответствующего вида и спецификации, обращающегося на торгах организаторов торгов (организованном рынке ценных бумаг), принимается равной расчетной цене такого контракта соответствующего вида и спецификации, определяемой и публикуемой организатором торговли на рынке ценных бумаг.

26. Оценочная стоимость каждого входящего в состав Имущества опционного договора (контракта) или фьючерсного договора (контракта) соответствующего вида и спецификации, не обращающегося на торгах организаторов торгов (организованном рынке ценных бумаг), принимается равной цене спроса такого контракта соответствующего вида и спецификации, определяемой лицом, имеющим обязательства по исполнению такого опциона или теоретической цене опциона.

27. 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.

28. В случае неисполнения предусмотренного облигацией обязательства по выплате суммы основного долга, купонных платежей или исполнения иных обязательств оценочная стоимость таких облигаций по истечении 7 дней с даты окончания срока исполнения указанного обязательства определяется по формуле:

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

где:

S - оценочная стоимость облигаций одного выпуска на расчетную дату;

P0 - Рыночная цена (средняя цена) указанных облигаций на ближайшую расчетную дату, предшествующую дню истечения предусмотренного ими срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга;

Q - количество указанных облигаций в составе инвестиционного портфеля;

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

max – оператор выбора максимального значения,

а, в случае наличия Рыночной цены для таких облигаций, в соответствии с такой Рыночной ценой.

29. Сделки РЕПО и займы сроком до одного года не приводят к признанию или прекращению признания активов, являющихся предметом сделки в составе Имущества Клиента.

30. Не принимаются в расчет стоимости Имущества:

- начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, составляющим Имущество, 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 Имущество;

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

5. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

1. Дебиторская задолженность признается суммой дебиторской задолженности, возникшей в результате доверительного управления Имуществом Клиента и определяется на расчетную дату исходя из:

- суммы дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с ценными бумагами;
- суммы дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по составляющим Имущество денежным средствам на счетах и во вкладах и ценным бумагам принимается в расчет стоимости Имущества 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;
- суммы дебиторской задолженности по погашенному купонному доходу облигаций, принимается в расчет стоимости Имущества в сумме обязательства эмитента.
- суммы дебиторской задолженности по погашенному (частично погашенному) номиналу облигаций принимается в расчет стоимости Имущества в сумме обязательства эмитента.
- дебиторская задолженность возникшая в дату исполнения первой части сделки обратного РЕПО в сумме равной требованию по возврату денежных средств по второй части обратного РЕПО с учетом процентов.
- права требования по перечислению в состав Имущества денежных средств (передаче наличных денег) - в сумме причитающихся к перечислению (передаче) денежных средств согласно условиям соответствующего обязательства;
- права требования по передаче в состав Имущества и/или имущественных прав – в сумме оценочной стоимости Имущества, переданных в счет исполнения оцениваемого права требования (по оценочной стоимости на дату передачи такого Имущества (его части));
- прочей дебиторской задолженности.

В случае, если дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с Имуществом, не погашена по истечении 6 месяцев с даты, когда она должна быть погашена в соответствии с условиями сделок, сумма этой задолженности уменьшается для целей определения стоимости чистых активов на 30 процентов на дату истечения указанного 6-месячного срока, а в дальнейшем ежедневно уменьшается на величину, определяемую исходя из 30 процентов годовых.

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

2. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет имущества, признается равной сумме кредиторской задолженности:

- по вознаграждению Компании;
- расходам, произведенным при управлении ценными бумагами;
- кредиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с ценными бумагами;

- кредиторская задолженность возникшая в дату исполнения первой части сделки прямого РЕПО, в сумме равной обязательству по передаче денежных средств по второй части прямого РЕПО с учетом процентов.
- иных обязательств по перечислению денежных средств - в сумме причитающихся к перечислению (передаче) денежных средств согласно условиям соответствующего обязательства;
- иных обязательств по передаче имущества и/или имущественных прав – в сумме оценочной стоимости Имущества, полученных Управляющим в счет исполнения такого обязательства, определяемой на дату определения оценочной стоимости Имущества.

6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1. Настоящая Методика является единой для всех Клиентов, если иная методика оценки Имущества не предусмотрена отдельным договором с Клиентом. Настоящая Методика может быть изменена в одностороннем порядке Компанией, при этом она вступает в силу через 10 (Десять) календарных дней после ее опубликования на официальном сайте Компании <https://www.dohod.ru>. Размещение новой редакции Методики на сайте Компании признается Сторонами надлежащим уведомлением Клиента о соответствующих изменениях