



МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ КЛИЕНТА УПРАВЛЯЮЩИМ

Данная Методика оценки стоимости Активов Клиента Управляющим (далее по тексту – «Методика») используется в следующих случаях, возникающих при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами на основании Договора ДУ, заключенного между учредителем управления (далее по тексту – «Клиент») и ЗАО ИК «ЭНЕРГОГАРАНТ-ИНВЕСТ Лтд» (далее по тексту – «Управляющий»):

- при оценке стоимости Активов Клиента на дату приема в доверительное управление;
- для определения и указания стоимости Активов (Имущества) Клиента в отчете о деятельности по доверительному управлению ценными бумагами, предоставляемому Клиенту в соответствии с Договором ДУ;
- для определения и указания стоимости Активов (Имущества) Клиента при расчете Дохода Клиента и Вознаграждения Управляющего.

Данная Методика является единой для всех Клиентов ЗАО ИК «ЭНЕРГОГАРАНТ-ИНВЕСТ Лтд» и включается в качестве составной части в договоры доверительного управления ценными бумагами.

1. Рыночная стоимость Активов Клиента определяется за вычетом кредиторской задолженности по ценным бумагам, денежным средствам и договорам, являющимся производными инструментами как сумма следующих величин:

- денежные средства, находящиеся в доверительном управлении;
- рыночная стоимость ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении;
- дебиторская задолженность по ценным бумагам, денежным средствам и договорам, являющимся производными инструментами;
- рыночная стоимость накопленного купонного дохода.

2. Рыночная стоимость Активов Клиента определяется в валюте Российской Федерации. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте, а также рыночная стоимость ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, пересчитывается в валюту Российской Федерации по курсу, установленному Центральным Банком Российской Федерации на дату оценки стоимости Активов.

3. Рыночная стоимость ценных бумаг определяется исходя из рыночных цен, рассчитанных организатором торговли на дату оценки, в соответствии с Порядком 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, утвержденным Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 9 ноября 2010 г. № 10-65/пз-н (далее по тексту – «Рыночная цена»). Для облигаций оценочная цена включает также накопленный купонный доход.

4. Если на момент осуществления оценки ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении или принимаемой Управляющим в доверительное управление, информация о ее Рыночной цене раскрывается несколькими организаторами торговли, Управляющий производит денежную оценку такой ценной бумаги в следующем порядке.

Приоритетной является Рыночная цена, рассчитанная ЗАО «Фондовая биржа ММВБ».

При отсутствии Рыночной цены у вышеуказанного организатора торговли принимается Рыночная цена, рассчитанная на фондовой бирже: ОАО «Московская Биржа», а в отсутствии Рыночной цены у указанного в настоящем предложении организатора торговли принимается Рыночная цена, рассчитанная на любой другой фондовой бирже на территории Российской Федерации по выбору Управляющего.



5. Если Рыночная цена объявляется организатором торговли в иностранной валюте, для целей оценки Активов Клиента Управляющий пересчитывает ее в валюту Российской Федерации по курсу Центрального Банка Российской Федерации на дату объявления Рыночной цены.

6. В случае если организатор торговли не рассчитал Рыночную цену на дату оценки Активов, рыночная стоимость ценных бумаг определяется следующим образом (за исключением случаев, предусмотренных п. 8 настоящей Методики):

6.1. Рыночная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил и не находящихся в состоянии дефолта, признается равной:

- номинальной стоимости облигаций - до момента поступления денежных средств в счет их погашения;
- нулю - с момента поступления денежных средств в счет их погашения.

6.2. Рыночная стоимость облигаций, находящихся в состоянии дефолта, признается равной нулю.

6.3. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение отчетного периода в результате их размещения путем распределения среди акционеров, определяется исходя из Рыночной цены акций выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска.

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

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

6.6. Рыночная стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода при их размещении путем конвертации в них акций той же категории (типа), определяется исходя из последней определенной Рыночной цены конвертируемых акций.

6.7. Рыночная стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при их дроблении, определяется исходя из последней определенной Рыночной цены конвертируемых акций, деленных на коэффициент дробления.

6.8. Рыночная стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при их консолидации, определяется исходя из последней определенной Рыночной цены конвертируемых акций, умноженных на коэффициент консолидации.

6.9. Рыночная стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, определяется исходя из последней определенной Рыночной цены конвертируемых ценных бумаг, умноженных на коэффициент конвертации.

6.10. Рыночная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при реорганизации акционерного общества в форме разделения или выделения, определяется исходя из последней определенной Рыночной цены конвертируемых акций, умноженной на коэффициент конвертации.

6.11. Рыночная стоимость акций вновь созданного акционерного общества,



приобретенных в течение отчетного периода в результате их распределения среди акционеров при реорганизации в форме выделения, признается равной нулю.

6.12. Рыночная стоимость акций или облигаций нового выпуска, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из последней определенной Рыночной цены конвертируемых ценных бумаг.

6.13. Рыночная стоимость инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда определяется исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая на дату оценки Активов, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась - на последнюю дату ее расчета, предшествующую дате оценки Активов.

6.14. Рыночная стоимость иных ценных бумаг определяется исходя из Рыночной цены на последний торговый день, предшествующий дате оценки, когда такая цена рассчитывалась, но не более 90 (девяноста) торговых дней и не ранее даты покупки/приема ценных бумаг в доверительное управление. В случае если с даты покупки/приема ценных бумаг в доверительное управление Рыночная цена не рассчитывалась организатором торговли, то ценные бумаги оцениваются по цене приобретения/ первоначальной оценки при получении ценных бумаг в доверительное управление.

6.15. Рыночная стоимость ценных бумаг, отличных от упомянутых выше, при их приеме в доверительное управление определяется по соглашению Сторон.

7. Рыночная стоимость накопленного купонного дохода определяется в сумме, рассчитанной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске эмиссионных ценных бумаг, при этом в состав дебиторской задолженности не включается:

накопленный процентный (купонный) доход по облигациям 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 процедуры банкротства.

8. Оценка ценных бумаг, подлежащих поставке Управляющему по незавершенным сделкам купли-продажи ценных бумаг или поставке Управляющим контрагенту по незавершенным сделкам купли-продажи ценных бумаг при наличии данных ценных бумаг в составе портфеля Учредителя управления, осуществляется в соответствии с п.п. 2-6.

9. Обязательства по незавершенным сделкам (включая расчеты по отдельным частям сделок РЕПО) подлежат денежной оценке и учету при оценке стоимости объектов доверительного управления по объекту доверительного управления «денежные средства». При этом обязательства Управляющего отражаются как «Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества» (в оценке принимается со знаком «минус»). Обязательства контрагентов по сделкам отражаются как «Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества».

10. Рыночная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов (включая ценные бумаги иностранных государств и ценные бумаги международных финансовых организаций), не допущенных к торгам у российских организаторов торговли, а также рыночная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, в отношении которых организатор торговли не рассчитал Рыночную цену на дату оценки Активов:

10.1. определяется исходя из их цены закрытия (Bloomberg generic last и цены закрытия остальных бирж), опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg NSMA), Frankfurt Stock Exchange (FSE), Stuttgart Stock Exchange (SSE), Berlin Stock Exchange (BSE) на дату оценки;

10.2. в случае отсутствия информации согласно п.8.1. Методики - определяется исходя из их последней цены закрытия (Bloomberg generic last), опубликованной в информационной системе Блумберг (Bloomberg NSMA), Frankfurt Stock Exchange (FSE), Stuttgart Stock Exchange (SSE), Berlin Stock Exchange (BSE), при условии что указанная цена публиковалась не более, чем за 10 дней до даты оценки;



10.3. определяется исходя из их цены приобретения при отсутствии информации согласно п.п.8.1., 8.2. Методики;

10.4. в случае дефолта и при отсутствии информации согласно п.п.8.1., 8.2. Методики - признается равной нулю.

11. Денежные средства.

11.1. Денежные средства оцениваются по номиналу.

11.2. При расчете стоимости денежных средств учитываются текущие значения остатков денежных средств на счетах и вкладах в кредитных организациях (депозиты).

11.3. Рыночная стоимость депозитов складывается из суммы вклада и суммы начисленных, но не выплаченных процентов, исходя из ставки процента и срока вклада, установленных в договоре банковского вклада.

11.4. Остаток денежных средств на срочном рынке включает остаток денежных средств свободных от обязательств и гарантийное обеспечение для поддержания открытых позиций. Полученная/списанная вариационная маржа в результате расчетов по заключенным биржевым производным финансовым инструментам увеличивает/уменьшает величину участвующих в расчете денежных средств.

12. Оценка производных финансовых инструментов осуществляется следующим образом:

12.1. Биржевые производные финансовые инструменты оцениваются в составе денежных средств в размере совокупного гарантийного обеспечения для поддержания открытой позиции. Вариационная маржа начисленная (списанная) по итогам торгового дня отражается в оценке по объекту доверительного управления «денежные средства». Премия полученная/уплаченная по итогам торгов опционов отражается в оценке по объекту доверительного управления «денежные средства»;

12.2. Внебиржевые производные финансовые инструменты оцениваются в составе денежных средств в размере уплаченных/полученных денежных средств (включая совокупную премию по опционам).