



ЛокоИнвест

Утверждено
приказом Генерального директора
ЗАО ИК «ЛОКО-Инвест»
№ ВД/26042016 - ОРГ от «26» апреля 2016 г.

**МЕТОДИКА
ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ**

Москва, 2016

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) разработана в соответствии с требованиями Положения о единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиями, направленными на исключение конфликта интересов управляющего, утвержденного Приказом Банка России от 03.08.2015 N 482-П.

1.2. Настоящая Методика является единой для всех учредителей управления в части оценки стоимости активов доверительного управления при указании их оценочной стоимости при приеме от учредителя управления, а также в отчете о деятельности Управляющего.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Управляющий – ЗАО ИК «ЛОКО-Инвест», профессиональный участник рынка ценных бумаг.

Активы – означают денежные средства и/или ценные бумаги и/или производные финансовые инструменты, управление которыми осуществляется в соответствии с условиями договора доверительного управления исключительно в интересах учредителя управления.

Денежные средства – означают денежные средства в валюте Российской Федерации и/или иностранной валюте, которые учредитель управления передает Управляющему для управления по договору доверительного управления, а также денежные средства, получаемые Управляющим при осуществлении управления активами в соответствии с условиями договора доверительного управления.

Доверительное управление - профессиональная деятельность Управляющего, осуществляемая им на основании лицензии и заключающаяся в совершении в отношении имущества юридических и фактических действий (включая организационные), направленных на получение выгоды, а также соблюдение и обеспечение интересов учредителя управления. Сделки с имуществом Управляющий совершает от своего имени, указывая при этом, что он действует в качестве такого управляющего. Это условие считается соблюденным, если при совершении действий, не требующих письменного оформления, другая сторона информирована об их совершении Управляющим в этом качестве, а в письменных документах прямо указано, что Управляющий действует как доверительный управляющий, и/или после имени или наименования Управляющего сделана пометка «Д.У.».

Объекты управления или имущество - ценные бумаги, иные финансовые инструменты и денежные средства, переданные в доверительное управление при заключении договора доверительного управления, ценные бумаги и денежные средства, приобретенные Управляющим в течение срока действия договора доверительного управления в связи с его исполнением, а также доходы, полученные Управляющим в любой форме (купонный доход, дивиденды, дополнительные акции, конвертируемые акции и проч.) по таким ценным бумагам.



Отчет – означает документ Управляющего, предоставляемый учредителю управления в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и договором, который содержит сведения о стоимости активов, движении денежных средств и неденежных активов, суммах расходов и вознаграждения Управляющего и иные необходимые сведения.

Стоимость активов – означает стоимость ценных бумаг, стоимость производных финансовых инструментов, и денежных средств, входящих в состав активов.

Ценные бумаги – означают ценные бумаги в том смысле, как они определяются законодательством Российской Федерации, в которые Управляющий инвестировал денежные средства, либо передаваемые учредителем управления Управляющему для целей управления в соответствии с условиями договора доверительного управления.

3. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ

Оценка стоимости активов в виде ценных бумаг производится по рыночным ценам, сложившимся на торгах организаторов торговли на момент такой оценки, в российских рублях, в соответствии с нижеследующей Методикой.

3.1. Оценка стоимости акций и облигаций производится в следующем порядке:

3.1.1. Ценные бумаги, котируемые на Московской бирже (далее – МБ), оцениваются по их средневзвешенной цене по данным МБ по итогам торгового дня на дату оценки стоимости активов.

3.1.2. В случае, если определить средневзвешенную цену в порядке, установленном пунктом 3.1.1. невозможно, для оценки стоимости ценной бумаги используется цена последней сделки ценной бумаги на МБ на дату оценки стоимости активов.

3.1.3. В случае, если на дату оценки стоимости активов определить для какой-либо ценной бумаги цену в порядке, указанном в пунктах 3.1.1. – 3.1.2. настоящей Методики, невозможно, для оценки стоимости соответствующей ценной бумаги используется одно из значений: последнее значение средневзвешенной цены ценной бумаги, или цена последней сделки ценной бумаги за последние 30 (тридцать) рабочих дней (в случае наличия обоих значений на одну и ту же дату – используется значение средневзвешенной цены ценной бумаги) на МБ.

3.1.4. В случае, если определить средневзвешенную цену в порядке, установленном пунктами 3.1.1. – 3.1.3. настоящей Методики, невозможно, для оценки стоимости ценной бумаги используется цена лучшей заявки на покупку на момент окончания сессии в системе индикативных котировок MOEX Board.

3.1.5. В случае если на дату оценки стоимости активов определить для какой-либо ценной бумаги цену в порядке, указанном в пунктах 3.1.1. – 3.1.4. настоящей Методики, невозможно, оценка производится следующим образом:

для акций:

- если наименьшая цена предложения превышает наибольшую цену спроса не более чем на 10 (десять) процентов, для оценки соответствующей ценной бумаги используется среднее значение между указанными котировками по данным соответствующей биржевой площадки на конец торгового дня оценки стоимости активов,

- если превышает лучшую котировку на покупку более чем на 10 (десять) процентов, для оценки соответствующей ценной бумаги используется значение лучшей котировки на



ЛокоИнвест

покупку по данным соответствующей биржевой площадки на конец торгового дня оценки стоимости активов.

для облигаций:

- если лучшая котировка на продажу превышает лучшую котировку на покупку не более чем на 2 (два) процента, для оценки соответствующей ценной бумаги используется среднее значение между указанными котировками по данным соответствующей биржевой площадки на конец торгового дня оценки стоимости активов,

- если лучшая котировка на продажу превышает лучшую котировку на покупку более чем на 2 (два) процента, для оценки соответствующей ценной бумаги используется значение лучшей котировки на покупку по данным соответствующей биржевой площадки на конец торгового дня оценки стоимости активов.

3.2. Если стоимость ценной бумаги в соответствии с вышесказанным настоящей Методики определить невозможно, оценка производится следующим образом:

- при передаче активов в управление – оценка стоимости ценной бумаги определяется по соглашению сторон;

- при проведении оценки в соответствии с положениями Договора доверительного управления – используется экспертная оценка либо стоимость, определенная при передаче активов в управление (если с переданной в управление ценной бумагой сделок не совершалось) плюс накопленный купонный доход на дату оценки (для облигаций).

3.3. Облигации оцениваются с учетом накопленного купонного дохода.

3.4. Ноты оцениваются по номиналу с учетом накопленного купонного дохода (если купонный доход предусмотрен).

3.5. Биржевые срочные контракты оцениваются по расчетной цене текущего дня, определяемой организатором торгов. Внебиржевые срочные контракты оцениваются по данным информационной системы «Bloomberg».

3.6. Иностранские ценные бумаги и облигации внешних облигационных займов Российской Федерации оцениваются в следующем порядке:

3.6.1. По данным информационной системы «Bloomberg» по цене закрытия на соответствующей международной фондовой бирже за соответствующий день, либо по цене закрытия внебиржевого рынка в случае отсутствия биржевых цен.

3.6.2. В случае если на дату оценки стоимости активов определить для какой-либо ценной бумаги цену в порядке, указанном в пункте 3.6.1. настоящей Методики, невозможно, для оценки стоимости соответствующей ценной бумаги используется последняя из имеющихся цен закрытия по данной ценной бумаге за последние 30 (тридцать) рабочих дней.

3.6.3. При отсутствии информации о цене закрытия в информационной системе «Bloomberg» за последние 30 (тридцать) рабочих дней используется наибольшая цена спроса на момент закрытия текущего дня или экспертная оценка.

3.7. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, включая акции (доли, паи) иностранных инвестиционных фондов, оцениваются по их средневзвешенной цене по данным МБ по итогам торгового дня на дату оценки стоимости активов, а в случае отсутствия таковой - по официально публикуемой управляющей компанией стоимости пая.

3.8. При определении оценочной стоимости акций в расчет рыночной цены не включается сумма объявленных, но не полученных дивидендов.

При определении оценочной стоимости облигаций в расчет рыночной цены не



ЛокоИнвест

включается сумма накопленного процентного (купонного) дохода 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.

3.9. Оценка вкладов в рублях в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах без учета планируемых процентов.

3.10. В случае если в соответствии с порядком, предусмотренным настоящей Методикой, определение стоимости ценной бумаги возможно только в иностранной валюте, Управляющий в целях проведения оценки пересчитывает стоимость соответствующей ценной бумаги в рубли Российской Федерации по курсу Центрального банка России на дату оценки стоимости активов.

3.11. Оценочная стоимость фьючерсных контрактов по данным МБ входит в расчет стоимости активов Клиента справочно. Стоимость фьючерсных контрактов определяется на основе ежедневно устанавливаемых организатором торговли расчетных цен.