



Утверждено

Приказом Генерального директора

АО «Астра УА»

№ 04122024/1 от «04» декабря 2024 года

Вступает в силу с «16» декабря 2024 года

МЕТОДИКА

ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Москва. 2024

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 требованиям, направленным на исключение конфликта интересов управляющего, утвержденного Приказом Банка России от 03.08.2015 N 482-П.
2. Методика является единой для всех учредителей управления, если иное не установлено договором доверительного управления, в части оценки стоимости объектов доверительного управления в следующих случаях, возникающих при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами на основании договора доверительного управления (далее – Договор), заключенного между учредителем управления (далее – Клиент) и АО «Астра УА» (далее – Управляющий):
 - при приеме объектов доверительного управления на дату приема в доверительное управление;
 - при выводе объектов доверительного управления на дату вывода из доверительного управления;
 - при указании оценочной стоимости объектов доверительного управления в отчете о деятельности по доверительному управлению ценными бумагами, предоставляемому Клиенту в соответствии с Договором (далее – Отчет);
 - при расчёте дохода Клиента и вознаграждения Управляющего.
3. В целях настоящей Методики под объектами доверительного управления понимаются денежные средства, в том числе иностранная валюта и/или ценные бумаги, переданные Клиентом Управляющему в доверительное управление, а также денежные средства, в том числе иностранная валюта, ценные бумаги, иные финансовые инструменты, имущество и имущественные права, приобретенные и/или полученные Управляющим при осуществлении доверительного управления.

В целях настоящей Методики под иностранными эмитентами, связанными с РФ, понимаются иностранные эмитенты, связанные с Российской Федерацией (в том числе, местом преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности или местом преимущественного извлечения ими прибыли от деятельности является РФ), и/или иностранные эмитенты, связанные с российскими юридическими лицами.
4. Объекты передаются в доверительное управление и возвращаются из доверительного управления по оценочной стоимости.

Оценочная стоимость объектов, передаваемых в доверительное управление, рассчитывается как сумма денежных средств, включая иностранную валюту, и оценочной стоимости ценных бумаг и иных финансовых инструментов на дату передачи объектов в доверительное управление.

Оценочная стоимость объектов при выводе объектов из доверительного управления (возврате всех или части объектов управления) рассчитывается как сумма денежных средств, включая иностранную валюту, и оценочной стоимости ценных бумаг на дату вывода объектов из доверительного управления, с учетом существующих обязательств по Договору.
5. Оценочная стоимость объектов управления в целях указания их оценочной стоимости в Отчете Управляющего рассчитывается как сумма денежных средств, включая иностранную валюту, оценочной стоимости ценных бумаг и иных финансовых инструментов, а также обязательств и требований по заключенным в интересах Клиента сделкам, обязательств Клиента по оплате вознаграждения Управляющего и возмещения расходов, произведенных Управляющим при осуществлении доверительного управления.

6. Оценочная стоимость ценных бумаг в целях Методики определяется следующим образом:
- 6.1. По долговым ценным бумагам (за исключением ценных бумаг, указанных в пункте 6.2. и 6.3. Методики), допущенным к торгам на ПАО Московская Биржа, в том числе по долговым ценным бумагам иностранных эмитентов и облигациям Министерства финансов Российской Федерации, номинированным в иностранной валюте, оценочная стоимость определяется по средневзвешенной цене (WAPrice), сложившейся на торгах ПАО Московская Биржа на дату оценки, а при ее отсутствии – по последней средневзвешенной цене (WAPrice), рассчитанной ПАО Московская Биржа за последние 90 дней.
 - 6.2. По долговым ценным бумагам иностранных эмитентов, а также облигациям Министерства финансов Российской Федерации, номинированным в иностранной валюте, не допущенным к торгам на ПАО Московская Биржа (за исключением ценных бумаг, указанных в пункте 6.3. Методики) оценочная стоимость определяется по средневзвешенной цене (AvgPrice), рассчитанной на дату оценки в соответствии с методикой Cbonds Estimation информационной системы Cbonds, а при ее отсутствии - по последней средневзвешенной цене (AvgPrice), рассчитанной в соответствии с методикой Cbonds Estimation информационной системы Cbonds за последние 90 дней;
 - 6.3. По долговым ценным бумагам иностранных эмитентов, связанных с РФ, а также облигациям Министерства финансов Российской Федерации, которые учитываются в российских депозитариях без участия НКО АО НРД:
 - 6.3.1. оценочная стоимость определяется по средневзвешенной цене (AvgPrice), рассчитанной на дату оценки в соответствии с методикой Cbonds Estimation Local Custody информационной системы Cbonds, а при ее отсутствии – по последней средневзвешенной цене (AvgPrice), рассчитанной в соответствии с методикой Cbonds Estimation Local Custody информационной системы Cbonds за последние 90 дней;
 - 6.3.2. в случае отсутствия на Cbonds средневзвешенной цены (AvgPrice) предусмотренных пунктом 6.3.1. Методики, оценочная стоимость определяется по средневзвешенной цене (AvgPrice), рассчитанной на дату оценки в соответствии с методикой Cbonds Estimation (onshore) информационной системы Cbonds, а при ее отсутствии – по последней средневзвешенной цене (AvgPrice), рассчитанной в соответствии с методикой Cbonds Estimation (onshore) информационной системы Cbonds за последние 90 дней.
 - 6.4. Оценочная стоимость структурных нот принимается равной их номинальной стоимости.
 - 6.4.1. Оценочная стоимость обязательств по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по структурным нотам признается в дату наступления срока погашения и определяется в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока.

При получении Управляющим информации о суммах выкупа эмитентом или об отсутствии выплат может осуществляться корректировка оценочной стоимости обязательств эмитента.
 - 6.5. По акциям и депозитарным распискам российских эмитентов, акциям и депозитарным распискам иностранных эмитентов, связанных с РФ, а также паям биржевых паевых инвестиционных фондов, допущенных к торгам на ПАО Московская биржа, оценочная стоимость определяется по средневзвешенной цене (WAPrice), сложившейся на торгах

- ПАО Московская Биржа на дату оценки, а при ее отсутствии – по последней средневзвешенной цене (WAPrice), рассчитанной ПАО Московская Биржа за последние 90 дней.
- 6.6. По паям открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов российских эмитентов, по последней расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной в соответствии с нормативными правовыми актами Банка России на дату определения СЧА и раскрытой/ предоставленной управляющей компанией ПИФ.
- 6.7. По акциям и депозитарным распискам иностранных эмитентов (кроме указанных в пункте 6.5. и 6.7.1 Методики), оценочная стоимость определяется по средневзвешенной цене (AvgPrice), а при ее отсутствии по последней цене (LastPrice), сложившейся на торгах иностранной фондовой биржи на дату оценки, на которой указанная ценная бумага прошла процедуру листинга, и раскрытых информационной системой Cbonds. В случае, если ценная бумага прошла процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, оценочная стоимость определяется по итогам торгов на иностранной фондовой бирже, которая является основной (определенная информационной системой Cbonds) для данной ценной бумаги, за последние 90 дней.
- 6.7.1. По депозитарным распискам иностранных эмитентов, связанных с РФ, которые учитываются в российских депозитариях без участия НКО АО НРД оценочная стоимость принимается равной значению индекса, представляющего собой индикативное значение (mid), рассчитанное на основании индикативных данных (bid/ask) с ОТС рынка за последние 90 дней.
- 6.7.2. По паям (акциям) иностранных фондов оценочная стоимость определяется по средневзвешенной цене (AvgPrice), а при ее отсутствии по последней цене (LastPrice), сложившейся на торгах одной из иностранных фондовых бирж (XETRA, Берлинская биржа, NASDAQ, CBOE BZX Exchange, Лондонской биржа) на дату оценки, на которой указанная ценная бумага прошла процедуру листинга, и раскрытых информационной системой Cbonds, за последние 90 дней. В случае, если ценная бумага прошла процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, оценочная стоимость определяется по итогам торгов на иностранной фондовой бирже, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг на дату определения оценочной стоимости. При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении.
- 6.8. В случае отсутствия цен в соответствии с пунктами 6.1-6.7. Методики, оценка может осуществляться в соответствии с экспертной оценкой Управляющей Компании. Данная оценка может применяться в течении 90 дней.
- 6.9. По ценным бумагам, по которым невозможно определить оценочную стоимость в соответствии с пунктами 6.1-6.8. Методики, оценочная стоимость, принимается равной балансовой стоимости ценных бумаг или стоимости приобретения ценных бумаг, а при отсутствии таковых – номинальной стоимости.
- 6.10. Оценочная стоимость облигаций, определяемая в соответствии с пунктами 6.1-6.3. Методики, определяется с учетом накопленного процентного (купонного) дохода, рассчитанного на дату определения оценочной стоимости, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период.
- 6.10.1. Оценочная стоимость обязательств по процентному (купонному) доходу, по облигациям признается в дату наступления срока погашения процентного (купонного) дохода в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из

количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока.

6.10.2. Оценочная стоимость обязательств по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по облигациям признается в дату наступления срока погашения и определяется в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока.

При определении оценочной стоимости облигаций в расчет не 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;
- получения от депозитария, осуществляющего учет данной облигации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедуры банкротства.

Ставка накопленного процентного (купонного) дохода по облигациям признается равной нулю с даты получения указанных сведений и распространяется, в том числе, на будущие купонные периоды вплоть до надлежащего полного исполнения эмитентом обязательств в отношении выплаты просроченного накопленного процентного (купонного) дохода.

6.10.3. Оценочная стоимость структурных нот не включает суммы накопленного процентного (купонного) дохода.

6.11. Дивиденды, полученные по акциям и депозитарным распискам, отражаются в составе денежных средств в момент поступления на расчетный счет выплаты от эмитента.

7. Оценочная стоимость по сделкам прямого и обратного репо, по сделкам заключенным, но нерассчитанным на дату оценки объектов доверительного управления определена в составе требований и обязательств по сумме первой части сделки репо.

8. Оценочная стоимость маржируемых производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы), обращающихся на организованных торгах, по которым на дату определения оценочной стоимости отражены все расчеты по вариационной марже, равна нулю.

8.1. Оценочная стоимость не маржируемых производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы), обращающихся на организованных торгах, равна расчетной цене биржи на дату, ближайшую к дате определения оценочной стоимости.

8.2. Оценочная стоимость производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы), не обращающихся на организованных торгах, равна сумме премии, уплаченной по договору.

9. Оценочная стоимость ценных бумаг, включенных в состав имущества в результате конвертации в них конвертируемых (исходных) ценных бумаг, в том числе, дроблении, консолидации, дополнительных выпусках или полного замещения, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, скорректированной на коэффициент конвертации в случае, если он определен. Если коэффициент конвертации не определен, оценочная стоимость объектов доверительного управления определяется в соответствии с п.6 Методики.

Положения данного пункта применяются до даты возникновения рыночной цены ценных бумаг, полученных в результате конвертации.



Оценочная стоимость НФИ, полученных в результате корпоративных действий и не допущенных к торгам на иностранной фондовой бирже и/или Московской Бирже признается равной нулю.

10. Сумма денежных средств, размер обязательств и требований, оценочная стоимость финансовых инструментов, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки объектов доверительного управления.

В случае если условиями Договора предусмотрено определение стоимости объектов доверительного управления в иностранной валюте, оценочная стоимость объектов доверительного управления, определённая в соответствии с Методикой, пересчитывается в выбранную иностранную валюту по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки объектов доверительного управления.

11. Настоящая Методика раскрывается на WEB-странице Управляющего в сети Интернет по адресу www.astra-am.ru и вступает в силу не ранее 10 дней с даты публикации.