

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления

1. Настоящая методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Активы) используется при определении оценочной стоимости Активов в целях отражения в отчете о деятельности управляющего по управлению ценными бумагами. Методика оценки стоимости Активов является единой для всех учредителей доверительного управления, заключивших договор доверительного управления с АО «РУНА-БАНК».
2. Оценка стоимости активов производится на последний день месяца в рублях РФ.
3. Оценка по запросу Учредителя управления может производиться на дату, указанную в запросе.
4. Стоимость активов Учредителя управления определяется как сумма денежных средств, находящихся в доверительном управлении, оценочной стоимости ценных бумаг и другого имущества, находящихся в доверительном управлении, дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с указанными активами за минусом обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов.
5. Оценка стоимости активов в неторговые дни производится по последней рассчитанной стоимости активов. При этом 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 на дату, на которую производится оценка.
6. Оценочная стоимость облигаций, предназначенных для удержания до погашения, дата погашения которых находится в пределах инвестиционного горизонта, рассчитывается по средневзвешенной стоимости при ее наличии. В примечании указывается влияние разницы между суммой к погашению и средневзвешенной стоимости на дату оценки на расчет стоимости активов.
7. Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли, признается равной их последней рассчитанной средневзвешенной цене, в случае, если такая цена рассчитывалась за последние 90 дней до даты оценки.
8. Оценочная стоимость ПИФ, рассчитывается по расчетной цене пая, указанной в последнем отчете управляющей компании, предшествующему дате на которую осуществляется оценка, независимо от того допущены данные ПИФ к торгам российским организатором торговли или нет. В случае, если отчет управляющей компании представлен позже даты оценки, Доверительный управляющий вправе произвести переоценку стоимости активов. Дата отчета Управляющей компании указывается в примечаниях к расчету стоимости активов.
9. В случае если средневзвешенная цена ценной бумаги была рассчитана более чем одним организатором торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржей), для определения рыночной стоимости ценных бумаг используется средневзвешенная цена ценной бумаги, рассчитанная ЗАО «Фондовая биржа «ММВБ».
10. 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 цене закрытия рынка, рассчитанной ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС», в случае, если ценная бумага не обращается на ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС», то оценочная стоимость признается равной цене закрытия рынка, раскрываемой иными информационными системами. 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, а если с момента приобретения ценных бумаг цена закрытия рынка не рассчитывалась, - балансовой стоимости этих ценных бумаг.
11. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров, признается

равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

12. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших Активы, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. 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.
13. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате осуществления преимущественного права приобретения, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Если на дату включения дополнительного выпуска в состав Активов такая рыночная цена не определена, оценочная стоимость определяется исходя из последней определенной рыночной цены ценных бумаг, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Если с момента приобретения акции выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным, не имели рыночной цены, оценочная стоимость акций приобретенного дополнительного выпуска признается равной номинальной стоимости этих ценных бумаг.
14. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в эти акции акций, составлявших 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 дополнительно размещенных акций признается равной номинальной стоимости акций.
15. Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших Активы, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций) дополнительного выпуска.
16. Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, 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.
17. При передаче ценных бумаг в доверительное управление их оценочная стоимость определяется в соответствии с настоящей Методикой оценки стоимости Активов.
18. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим Активы ценным бумагам принимается в расчет в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.
19. Оценочная стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме денежных средств, иностранной валюты и стоимости ценных бумаг, которые предоставлены в распоряжение клирингового центра в обеспечения исполнения обязательств по указанным контрактам. При этом указанная оценочная стоимость
 - увеличивается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым лицо, действующее за счет Активов Учредителя управления, является управомоченным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов, и
 - уменьшается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым

лицо, действующее за счет Активов Учредителя управления, является обязанным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов.

20. Выраженные в иностранной валюте Активы, а также требования и обязательства, подлежащие исполнению, принимаются в расчет стоимости Активов в рублях по курсу ЦБ РФ на дату оценки.
21. Не принимаются в расчет стоимости Активов:
 - 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;
 - объявленные, но не полученные дивиденды по акциям;
 - начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов;
 - 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.
22. Оценка денежных средств, размещенных во вкладах в кредитных организациях (депозитах), а также депозитных сертификатов определяется как сумма денежных средств, размещенных в депозит, или стоимость покупки депозитного сертификата, увеличенная на сумму начисленных процентов за фактическое количество дней, прошедших с даты размещения денежных средств в депозит/приобретения депозитного сертификата до даты определения оценочной стоимости, по процентной ставке, установленной условиями договора.
23. Объекты в рамках заключенных договоров РЕПО:
 - 23.1. РЕПО с обязательством возврата денежных средств:
 - Дебиторская задолженность по ценным бумагам определенного вида, категории (типа), выпуска оценивается с даты заключения первой части договора РЕПО в соответствии с положениями настоящей Методики для ценных бумаг соответствующего вида, категории (типа), выпуска.
 - Кредиторская задолженность по денежным средствам признается равной цене ценных бумаг по второй части договора РЕПО.
 - 23.2. РЕПО с обязательством возврата ценных бумаг:
 - Дебиторская задолженность по денежным средствам признается равной цене ценных бумаг по второй части договора РЕПО.
 - Кредиторская задолженность по ценным бумагам определенного вида, категории (типа), выпуска оценивается с даты заключения первой части договора РЕПО в соответствии с положениями настоящей Методики для ценных бумаг соответствующего вида, категории (типа), выпуска.
24. Задолженность по ценным бумагам, приобретенным/проданным на внебиржевом рынке, учитывается до момента перерегистрации ценных бумаг соответственно как требования/обязательства в размере оценочной стоимости ценных бумаг.
25. Задолженность по денежным средствам учитывается до момента окончания расчетов по денежным средствам соответственно как требования/обязательства в размере суммы такой задолженности.
26. По заключенным на торгах Организаторов торговли сделкам приобретения/продажи ценных бумаг возникшие требования/обязательства по ценным бумагам оцениваются на дату проведения оценки в соответствии с положениями настоящей Методики.
27. Для облигаций российских эмитентов, допустивших неисполнение обязательств, предусмотренных Решением о выпуске облигаций, по выплате суммы основного долга/выкупу облигаций в рамках исполнения обязательной оферты на срок более 30 календарных дней, и при отсутствии информации о Рыночной цене оценочная стоимость

- облигации и ставка НКД с даты получения указанных сведений Доверительным управляющим признается равной нулю.
28. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом, оценочная стоимость облигаций такого эмитента, а также ставка НКД по облигациям эмитента признаются равной нулю с даты опубликования таких сведений в официальном издании, определенном Правительством Российской Федерации в соответствии с федеральным законом.
 29. В случае, если дебиторская задолженность, которая возникла в результате совершения сделок с Активами, не погашена по истечении 30 дней с даты, когда она должна быть погашена в соответствии с условиями сделок, сумма такой задолженности не учитывается при оценке стоимости активов. В примечании указываются данные о возможности востребования задолженности и об обеспечении сделки.
 30. Все прочие требования и обязательства, в том числе подлежащие оплате комиссии, фиксируются на дату возникновения и не переоцениваются.
 31. Порядок расчета текущей стоимости имущества и контроля инвестиционной декларации.
 - Контроль соблюдения ограничений, устанавливаемых инвестиционной декларацией в части структуры объектов доверительного управления, осуществляется путем деления стоимости соответствующего объекта доверительного управления, подлежащего контролю, на сумму стоимостей всех объектов и выражения полученного результата в %.
 - В целях контроля соблюдения ограничений, устанавливаемых инвестиционной декларацией, дебиторская и кредиторская задолженности, возникающие в процессе доверительного управления по сделкам/операциям с ценными бумагами и/или производными финансовыми инструментами, учитываются как денежные средства, подлежащие выплате/получению в соответствии с условиями сделки/операции (в соответствующих размере и валюте), и оцениваются в соответствии с настоящей Методикой.
 32. Оценка ценных бумаг, отличных от упомянутых выше, определяется Управляющим наиболее справедливым образом на основании всей доступной Управляющему информации, в том числе на основании данных о сделках и котировках организаторов торговли и внебиржевого рынка, полученных Управляющим, в том числе из информационных систем внебиржевого рынка, или по цене приобретения/первоначальной оценки при получении ценных бумаг в доверительное управление, или по соглашению сторон.
 33. В любом случае при отсутствии рыночной цены на дату оценки Управляющий вправе для оценки ценных бумаг использовать цену, рассчитанную независимым оценщиком в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ.