

«УТВЕРЖДЕНО»

Правлением ООО «ФФИН Банк»
(Протокол № 64П от «25» декабря 2018 г.)

Председатель Правления

_____ /Г.Г. Салыч/

**МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО
УПРАВЛЕНИЯ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДНОСТИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО
УПРАВЛЕНИЯ ООО «ФФИН БАНК»**

г. Москва

Оглавление

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ.....	3
3. ПЕРЕЧЕНЬ СОКРАЩЕНИЙ	4
4. ПРАВИЛА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ.	5
5. ПРАВИЛА УЧЕТА СДЕЛОК С ДАТОЙ РАСЧЕТОВ, ОТЛИЧНОЙ ОТ ДАТЫ ЗАКЛЮЧЕНИЯ	12
6. ПОРЯДОК РАСЧЕТА ТЕКУЩЕЙ СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА И КОНТРОЛЯ ИД	12
7. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДНОСТИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ.	12
8. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ	13

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1 Настоящая Методика разработана в целях осуществления оценки объектов доверительного управления, принятых в доверительное управление или приобретенных в процессе деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами, в целях контроля соблюдения ограничений, устанавливаемых Инвестиционной Декларацией, а также в целях определения доходности доверительного управления.
- 1.2 При разработке настоящей Методики использовались следующие нормативные документы:
- Гражданский кодекс Российской Федерации;
 - Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
 - «Положение о единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также о требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», утвержденное Банком России 03.08.2015 № 482-п;
 -
- 1.3 Оценка объектов доверительного управления, выраженная в иностранной валюте, пересчитывается в валюту Российской Федерации по официальному курсу соответствующей валюты по отношению к рублю Российской Федерации, установленному Банком России на дату проведения оценки.
- 1.4 Настоящая Методика является единой для всех Учредителей управления, если в отношении отдельного Учредителя управления Договором не предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В настоящей Методике приняты следующие термины и определения:

Активы - совокупность имущества, полученного, а также приобретенного в процессе доверительного управления и составляющего Инвестиционный портфель в период действия Договора, а также возникающие в процессе доверительного управления дебиторская и кредиторская задолженности;

Доверительный управляющий - ООО «ФФИН БАНК», осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами;

Договор - договор, по которому одна сторона (Учредитель управления) передает другой стороне (Доверительному управляющему) на определенный этим договором срок имущество в доверительное управление. Доверительный Управляющий обязуется осуществлять управление этим имуществом в интересах Учредителя управления или указанного им лица (выгодоприобретателя);

Инвестиционный портфель - это совокупность имущества, находящегося в доверительном управлении по одному договору, принадлежащая одному Клиенту;

Накопленный купонный доход - доход, рассчитанный на дату осуществления оценки, исходя из купонной ставки соответствующей ценной бумаги (определенного вида, категории (типа), выпуска), установленной на текущий купонный период условиями выпуска ценной бумаги;

Оценочная стоимость - Рыночная цена, сложившаяся на торгах Организаторов торговли на дату такой оценки, а при отсутствии Рыночной цены — цена, предусмотренная настоящей Методикой¹

РЕПО - сделка купли (продажи) ценной бумаги с обязательством обратной продажи (покупки) через определенный срок по предварительно определённой цене;

Решение о выпуске облигаций - документ, утвержденный советом директоров компании (для акционерных обществ) или общим собранием участников общества (для обществ с ограниченной ответственностью) и опубликованный в прессе (периодическом издании), тираж которого составляет не менее 10000 экземпляров;

Рыночная цена – ценовой показатель Средневзвешенная цена (WAPRICE), раскрываемый российскими Организаторами торговли на рынке ценных бумаг по итогам каждого торгового дня²;

Учредитель управления - сторона Договора, которая передает Доверительному управляющему имущество в доверительное управление на определенный Договором срок;

ФИФО - метод бухгалтерского учета очередности выбытия ценных бумаг, при котором первыми списываются ценные бумаги, которые первыми были приобретены;

Цена приобретения - сумма сделок по покупке ценных бумаг определенного вида, категории (типа), выпуска, находящихся в Инвестиционном портфеле на дату определения Оценочной стоимости этих ценных бумаг без учета ЖД, вознаграждения и расходов, деленная на количество ценных бумаг, находящихся в Инвестиционном портфеле на дату определения Оценочной стоимости³;

Ценные бумаги иностранных эмитентов - иностранные финансовые инструменты, квалифицированные в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в качестве ценных бумаг.

3. ПЕРЕЧЕНЬ СОКРАЩЕНИЙ

ИД - инвестиционная декларация, являющаяся неотъемлемым приложением к Договору.

ПКД - процентный купонный доход.

Организаторы торговли - ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» и ПАО «Московская Биржа».

ПИФ - паевые инвестиционные фонды, управление активами которых осуществляют российские управляющие компании.

ПФИ - производные финансовые инструменты, определенные таковыми в соответствии с законодательством Российской Федерации.

РДР - российские депозитарные расписки.

BVAL, BGN, CBVT, ПАС - аббревиатуры цен, раскрываемых информационной системой «Блумберг» (Bloomberg).

¹ Все положения настоящей Методики, предусматривающие определение Оценочной стоимости ценной бумаги как отличной от ее Рыночной цены, применяются до возникновения Рыночной цены такой ценной бумаги.

² В соответствии с Положением о деятельности по проведению организованных торгов, утвержденным Банком России 17.10.2014 № 437-П.

³ При этом в целях определения партии ценных бумаг, находящихся в составе Активов на дату определения Оценочной стоимости, и, соответственно, их Цены приобретения используется метод ФИФО

4. ПРАВИЛА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ.

4.1. **Акции Российских эмитентов.**

4.1.1. Оценочная стоимость акций Российских эмитентов, допущенных к обращению через Организаторов торговли, признается равной их Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения Оценочной стоимости акций оценка осуществляется по последней определенной в течение трех предшествующих месяцев Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены свыше трех месяцев — по минимальной из цен: цены приобретения либо последней определенной Рыночной цене.

4.1.2. Оценочная стоимость акций Российских эмитентов, не допущенных к обращению через Организаторов торговли, равна Цене приобретения.

Если акции были исключены из списка ценных бумаг, допущенных к обращению через Организаторов торговли, после их приобретения, то их Оценочная стоимость определяется по минимальной из цен: цены приобретения либо последней определенной после приобретения Рыночной цене.

4.1.3. Для акций дополнительного выпуска, включенных в состав имущества в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших имущество, оценка осуществляется так же, как оценка акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Для акций дополнительного выпуска, включенных в состав имущества в результате конвертации в эти акции акций, составляющих имущество, при реорганизации в форме присоединения, оценка осуществляется по Рыночной цене акций выпуска, по отношению к которому этот выпуск является дополнительным. Если такая Рыночная цена не определена, оценка акций дополнительного выпуска признается равной последней определенной согласно настоящей Методике оценке акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

Для акций, включенных в состав имущества в результате конвертации в них акций, составлявших имущество, оценка осуществляется исходя из последней определенной согласно настоящей Методике оценки конвертированных в них акций.

Для акций, включенных в состав имущества в результате конвертации при дроблении акций, составлявших имущество, оценка осуществляется исходя из последней определенной согласно настоящей Методике оценки конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Для акций, включенных в состав имущества в результате конвертации при консолидации акций, составлявших имущество, оценка осуществляется исходя из последней определенной согласно настоящей Методике оценки конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

4.2. **Облигации Российских эмитентов**

4.2.1. Оценочная стоимость облигаций Российских эмитентов, допущенных к обращению через Организаторов торговли, признается равной Рыночной цене, увеличенной на ПКД.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения Оценочной стоимости облигаций оценка осуществляется по последней определенной в течение трех предшествующих месяцев Рыночной цене, увеличенной на ПКД.

В случае отсутствия Рыночной цены свыше трех месяцев — по минимальной из цен: цены приобретения либо последней определенной Рыночной цене, увеличенной на ПКД.

4.2.2. Оценочная стоимость облигаций Российских эмитентов, не допущенных к обращению через Организаторов торговли, равна Цене приобретения, увеличенной на ПКД.

Если облигации были исключены из списка ценных бумаг, допущенных к обращению через Организаторов торговли, после их приобретения, то их Оценочная стоимость определяется по минимальной из цен: цены приобретения либо последней определенной после приобретения Рыночной цене, увеличенной на ПКД.

4.2.3. Для облигаций нового выпуска, включенных в состав имущества в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших имущество, оценка осуществляется так же, как оценка конвертируемых ценных бумаг с учетом коэффициента конвертации и увеличивается на ПКД.

Для облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав имущества в результате размещения этих облигаций путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших имущество, оценка осуществляется так же, как оценка облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным и увеличивается на ПКД.

Для облигаций, включенных в состав имущества при реорганизации эмитента, оценка осуществляется по Рыночной цене конвертированных облигаций, увеличенной на ПКД.

Если такая Рыночная цена не определена, оценка облигаций выпуска признается равной последней определенной согласно настоящей Методике оценке облигаций реорганизуемого общества с учетом коэффициента конвертации, увеличенной на ПКД.

4.2.4. В дату наступления полного или частичного (амортизации основного долга) погашения облигации по Решению о выпуске облигаций (графику эмитента), в дату наступления выплаты очередного процента (купона) по облигации начисляется дебиторская задолженность в размере обязательства:

- по выплате очередного процента (купона) по облигации;
- по погашению полной или частичной номинальной стоимости облигации.

Задолженность по выплате купона и погашению номинальной стоимости признается равной нулю с даты поступления в состав Активов денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанных обязательств.

4.2.5. Для облигаций Российских эмитентов, допустивших неисполнение обязательств, предусмотренных Решением о выпуске облигаций, по выплате ПКД / амортизации суммы основного долга на срок более 30 календарных дней, оценочная стоимость суммы амортизации основного долга с ПКД с даты опубликования указанных сведений Доверительным управляющим признается равной нулю, в последующие купонные периоды ПКД начисляется.

4.2.6. Для облигаций Российских эмитентов, допустивших неисполнение обязательств, предусмотренных Решением о выпуске облигаций, по выплате суммы основного долга/выкупу облигаций при исполнении обязательной оферты на срок более 30 календарных дней, и при отсутствии информации о Рыночной цене Оценочная стоимость облигации и ставка ПКД с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

4.2.7. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом, Оценочная стоимость облигаций такого эмитента, а также ставка ПКД по облигациям эмитента признаются равной нулю с даты опубликования таких сведений в официальном издании, определенном Правительством Российской Федерации в соответствии с законодательством Российской Федерации.

4.3. Инвестиционные паи ПИФ.

4.3.1. Для инвестиционных паев ПИФ, допущенных к обращению через Организаторов торговли, оценка осуществляется по Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения Оценочной стоимости паев ПИФ оценка осуществляется по расчетной стоимости инвестиционного пая, определяемой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

В случае если расчетная стоимость инвестиционного пая на дату определения Оценочной стоимости паев ПИФ не определялась, оценка осуществляется в течение трех месяцев с даты последнего определения расчетной стоимости инвестиционного пая - по последней расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной и раскрытой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

В случае отсутствия расчетной стоимости инвестиционного пая свыше трех месяцев, по минимальной из цен — последней определенной Рыночной цене или по последней расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной и раскрытой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

4.3.2. Для паев ПИФ, не допущенных к обращению через Организаторов торговли, оценка осуществляется по расчетной стоимости инвестиционного пая, определяемой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

В случае если расчетная стоимость инвестиционного пая на дату определения Оценочной стоимости паев ПИФ не определялась, оценка осуществляется по последней определенной расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной и раскрытой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

4.4. РДР

4.4.1. Оценочная стоимость РДР, допущенных к обращению через Организаторов торговли, признается равной их Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения Оценочной стоимости РДР оценка осуществляется по последней определенной в течение трех предшествующих месяцев Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены свыше трех месяцев — по минимальной из цен: цены приобретения либо последней определенной Рыночной цене.

4.4.2. Оценочная стоимость РДР, не допущенных к обращению через Организаторов торговли, равна Цене приобретения.

Если РДР были исключены из списка ценных бумаг, допущенных к обращению через Организаторов торговли, после их приобретения, то их Оценочная стоимость равна минимальной из цен: цены приобретения либо последней определенной после приобретения Рыночной цене.

4.5. Ценные бумаги иностранных эмитентов

4.5.1. Оценочная стоимость Ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к обращению через Организаторов торговли, признается равной их Рыночной цене, увеличенной на ПКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения Оценочной стоимости Ценных бумаг иностранных эмитентов оценка осуществляется по последней определенной в течение трех предшествующих месяцев Рыночной цене, увеличенной на ПКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

В случае отсутствия Рыночной цены свыше трех месяцев — по минимальной из цен: цены приобретения либо последней определенной Рыночной цене, увеличенной на ПКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

4.5.2. Если Ценные бумаги иностранных эмитентов были исключены из списка ценных бумаг, допущенных к обращению через Организаторов торговли, после их приобретения, то их Оценочная стоимость равна минимальной из цен: цены приобретения либо последней определенной после приобретения Рыночной цене, увеличенной на ПКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

4.5.3. Ценные бумаги иностранных эмитентов, не допущенных к обращению через Организаторов торговли и признанные в соответствии с личным законом иностранного эмитента обращающимися, оцениваются следующим образом:

4.5.3.1. Для Ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации квалифицируются как акции, оценка осуществляется по цене закрытия рынка (close price), раскрываемой зарубежными биржами в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) на дату такой оценки. Выбор базовой зарубежной биржи осуществляется исходя из факторов большего (по сравнению с другими биржами) объема торгов по соответствующей ценной бумаге.

В случае отсутствия на дату определения оценочной стоимости цены закрытия рынка (close price) в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg), Оценочная стоимость определяется по последней определенной в течение трех предшествующих месяцев раскрытой в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) цене закрытия рынка.

В случае отсутствия цены закрытия рынка (close price) в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) свыше трех месяцев Оценочная стоимость определяется по минимальной из цен: Цене приобретения либо последней раскрытой цене закрытия рынка в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg).

В случае невозможности определения котировки зарубежной биржи вследствие разницы в часовых поясах, оценка осуществляется по цене закрытия рынка (close price) за торговый день, предшествующий дате определения Оценочной стоимости.

4.5.3.2. Для Ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с нормативными актами Российской Федерации квалифицируются как облигации, оценка осуществляется по цене закрытия рынка (close price), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) на дату такой оценки, увеличенной на ПКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

Для оценки используются расчетные величины типа: BVAL, BGN, ТИС, СВВТ (приведены в порядке уменьшения приоритета).

В случае отсутствия на дату определения Оценочной стоимости ценной бумаги цены закрытия рынка (close price) в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg),

Оценочная стоимость ценной бумаги определяется по последней определенной в течение трех предшествующих месяцев раскрытой в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) цене закрытия рынка, увеличенной на ПКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

В случае отсутствия цены закрытия рынка (close price) в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) свыше трех месяцев — Оценочная стоимость определяется по минимальной из цен: цене приобретения, увеличенной на ПКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода), либо последней раскрытой цене закрытия рынка, увеличенной на ПКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода), в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg).

Для облигаций иностранных эмитентов, допустивших неисполнение обязательств, предусмотренных условиями выпуска облигаций, по выплате ПКД/амортизации суммы основного долга на срок более 30 (тридцати) календарных дней, оценочная стоимость суммы амортизации основного долга и ставка ПКД с даты опубликования указанных сведений Доверительным управляющим признается равной нулю.

Для облигаций иностранных эмитентов, допустивших неисполнение обязательств, предусмотренных условиями выпуска облигаций, по выплате суммы основного долга/выкупа облигаций при исполнении обязательной оферты на срок более 30 (тридцати) календарных дней, и при отсутствии информации о Рыночной цене Оценочная стоимость облигации и ставка ПКД с даты опубликования указанных сведений Доверительным управляющим признается равной нулю.

В случае опубликования в соответствии с законодательством страны эмитента сведений о признании эмитента облигаций банкротом, Оценочная стоимость облигаций такого эмитента, а также ставка ПКД по облигациям эмитента признаются равной нулю с даты получения указанных сведений Доверительным управляющим.

Для Ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с нормативными актами Российской Федерации квалифицируются как облигации, но по которым национальное законодательство страны эмитента и условия выпуска таких ценных бумаг допускают погашение не по номинальной стоимости, оценка осуществляется по цене, установленной эмитентом и раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg) на дату такой оценки, увеличенной на ПКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата установленного размера купонного дохода), а в случае отсутствия в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) такой цены на дату оценки — по последней цене, определённой в соответствии с установленным настоящим абзацем правилом.

4.5.3.3. Для Ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с нормативными актами Российской Федерации квалифицируются как паи или акции инвестиционных фондов, оценка осуществляется по цене закрытия рынка (close price), раскрываемой зарубежными биржами в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) на дату такой оценки. Выбор базовой зарубежной биржи осуществляется исходя из факторов большего (по сравнению с другими биржами) объема торгов по соответствующей ценной бумаге.

В случае отсутствия на дату определения Оценочной стоимости ценной бумаги цены закрытия рынка (close price) в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg), Оценочная стоимость ценной бумаги определяется по последней определенной в течение

трех предшествующих месяцев раскрытой в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) цене закрытия рынка.

В случае отсутствия цены закрытия рынка (close price) в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) свыше трех месяцев, Оценочная стоимость определяется по минимальной из цен: цене приобретения либо последней раскрытой цене закрытия рынка в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg).

В случае невозможности определения котировки зарубежной биржи вследствие разницы в часовых поясах, оценка осуществляется по цене закрытия рынка (close price) за торговый день, предшествующий дате определения Оценочной стоимости.

4.5.3.4. Для Ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с нормативными актами Российской Федерации квалифицируются как депозитарные расписки, оценка осуществляется по цене закрытия рынка (close price), раскрываемой зарубежными биржами в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) на дату такой оценки. Выбор базовой зарубежной биржи осуществляется исходя из факторов большего (по сравнению с другими биржами) объема торгов по соответствующей ценной бумаге.

В случае отсутствия на дату определения Оценочной стоимости ценной бумаги цены закрытия рынка (close price) в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg), Оценочная стоимость ценной бумаги определяется по последней определенной в течение трех предшествующих месяцев раскрытой в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) цене закрытия рынка.

В случае отсутствия цены закрытия рынка (close price) в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg) свыше трех месяцев Оценочная стоимость определяется по минимальной из цен: цене приобретения либо последней раскрытой цене закрытия рынка в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg).

В случае невозможности определения котировки зарубежной биржи вследствие разницы в часовых поясах, оценка осуществляется по цене закрытия рынка (close price) за торговый день, предшествующий дате определения Оценочной стоимости.

4.5.4. Ценные бумаги иностранных эмитентов, не признанные в соответствии с личным законом иностранного эмитента обращающимися, оцениваются следующим образом:

4.5.4.1. Для Ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с нормативными актами Российской Федерации квалифицируются как акции, — по Цене приобретения.

4.5.4.2. Для Ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с нормативными актами Российской Федерации квалифицируются как облигации, оценка осуществляется по Цене приобретения, увеличенной на ПКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

4.5.4.3. Для Ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с нормативными актами Российской Федерации квалифицируются как паи или акции инвестиционных фондов, — по Цене приобретения.

4.5.4.4. Для Ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с нормативными актами Российской Федерации квалифицируются как депозитарные расписки, — по Цене приобретения.

Положения пункта 4.5.4 применяются до признания ценной бумаги в соответствии с личным законом иностранного эмитента обращающейся и последующего появления цены закрытия рынка (close price) в информационной системе «Блумберг» (Bloomberg).

4.6. ПФИ

- 4.6.1. Оценка стоимости ПФИ, допущенных к обращению через Организатора торговли (фьючерсов и опционов), по которым на ежедневной основе рассчитывается вариационная маржа, осуществляется через изменение денежных средств в составе Активов в результате ежедневного списания/зачисления вариационной маржи, а также в результате списания/зачисления премий по опционам.
- 4.6.2. Оценка стоимости ПФИ, не допущенных к обращению через Организатора торговли, сделки по которым заключены в соответствии с Генеральным соглашением о срочных сделках на финансовых рынках и по которым предусмотрена уплата плавающих маржевых сумм, осуществляется через изменение денежных средств в составе Активов в результате списания/зачисления первоначальных и плавающих маржевых сумм, а также в результате списания/зачисления премий по опционам.
- 4.6.3. Оценка стоимости прочих, не допущенных к обращению через Организатора торговли, немаржируемых ПФИ производится путем оценки справедливой стоимости инструментов по согласованию с Учредителем управления. Согласование способа оценки производится путем подписания дополнительного соглашения к Договору в отношении конкретного вида ПФИ.

4.7. Денежные средства, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги (денежные средства)

Оценка денежных средств осуществляется по их номинальной стоимости.

4.8. Банковские вклады (депозиты), депозитные сертификаты

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 соответствующего договора.

4.9. Объекты, указанные в заключенных договорах РЕПО

4.9.1. 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.

4.9.2. 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.

5. ПРАВИЛА УЧЕТА СДЕЛОК С ДАТОЙ РАСЧЕТОВ, ОТЛИЧНОЙ ОТ ДАТЫ ЗАКЛЮЧЕНИЯ⁴

- 5.1. Задолженность по ценным бумагам, приобретенным/проданным на внебиржевом рынке, учитывается до даты перерегистрации прав на ценные бумаги соответственно, как требования/обязательства в размере суммы сделки.
Задолженность по денежным средствам учитывается до даты окончания расчетов по денежным средствам соответственно, как требования/обязательства в размере суммы такой задолженности.
- 5.2. 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.

6. ПОРЯДОК РАСЧЕТА ТЕКУЩЕЙ СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА И КОНТРОЛЯ ИД⁵

Контроль соблюдения ограничений, устанавливаемых ИД в части структуры объектов доверительного управления, осуществляется путем деления стоимости соответствующего объекта доверительного управления, подлежащего контролю, на сумму стоимостей всех объектов, перечисленных в разделе 4, и выражения полученного результата в процентах.

В целях контроля соблюдения ограничений, устанавливаемых ИД, дебиторская и кредиторская задолженности, возникающие в процессе доверительного управления по сделкам/операциям с ценными бумагами и/или ПФИ, учитываются как денежные средства, подлежащие выплате/получению в соответствии с условиями сделки/операции (в соответствующем размере и валюте), и оцениваются в соответствии с пунктом 4.7.

7. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДНОСТИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ.

Доходность доверительного управления по Договору рассчитывается следующим образом:

$$R = \frac{\Delta CA}{CA_{cp}} * \frac{365(366)}{T} * 100\%$$

⁴ Все прочие требования и обязательства фиксируются на дату возникновения и не переоцениваются.

⁵ Оценки имущества, отличного от перечисленного в настоящей Методике, а также в случаях, отличных от случаев, перечисленных в настоящей Методике, осуществляется Доверительным управляющим справедливым способом на основании всей доступной Доверительному управляющему информации, либо на основании отчета независимого оценщика, либо по соглашению сторон.

где:

R - доходность активов за расчетный период в процентах годовых;

$\Delta CA = CA_{итог} + \sum S_{выв} - \sum S_{ввод} - CA_{нач}$, где

$CA_{нач}$ - стоимость активов по состоянию на последний календарный день, предшествующий началу расчетного периода;

$CA_{итог}$ - стоимость активов на последний календарный день расчетного периода;

$\sum S_{выв}$ - сумма всех выведенных средств;

$\sum S_{ввод}$ - сумма всех дополнительных инвестиций, сделанных в течение периода;

$CA_{ср}$ — средневзвешенная стоимость активов за период, рассчитанная по формуле:

$$CA_{ср} = CA_{нач} * \frac{T}{365(366)} + \sum_i \frac{S_{ввод i} (T-t_i)}{365(366)} - \sum_j \frac{S_{выв j} (T-t_j)}{365(366)}$$

T - количество дней во всем инвестиционном периоде;

t_i - дата, следующая за датой ввода активов;

t_j - дата, следующая за датой вывода активов.

8. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

8.1. Данная Методика, а также все изменения, раскрываются на официальном сайте Банка в сети «Интернет» по адресу www.bankffin.ru.