



Утверждено
Приказом Генерального директора
№ Р-04-004/2019 от 17.04.2019
(вступает в силу с 17.04.2019 г.)

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее - Методика) используется при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами на основании Договора о Доверительном Управлении ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги, заключенного между Учредителем Управления и Управляющим (далее – Договор).

2. Методика используется Управляющим:

- при оценке стоимости Активов Учредителя Управления на дату приема в доверительное управление;
- для указания оценочной стоимости Активов Учредителя Управления в Отчете о деятельности по управлению ценными бумагами и в Информационном Отчете Управляющего, предоставляемых Учредителю Управления в соответствии с Договором;
- для расчета Дохода Учредителя Управления и Вознаграждения Управляющего.

3. Настоящая Методика является единой для всех Учредителей Управления ООО «ИК «Грандис Капитал» и включается в качестве составной части в договоры о доверительном управлении ценными бумагами.

4. Оценочная стоимость Активов Учредителя управления определяется как сумма денежных средств, находящихся в доверительном управлении, оценочной стоимости ценных бумаг и другого имущества, находящегося в доверительном управлении, дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок и операций с указанными Активами, за вычетом обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных Активов.

5. Оценочная стоимость Активов Учредителя Управления определяется в валюте Российской Федерации. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте, а также справедливая стоимость ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, пересчитывается в валюту Российской Федерации по курсу, установленному Центральным Банком Российской Федерации на дату оценки стоимости Активов.

6. Оценочная стоимость Активов определяется с точностью до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.

7. Для определения Справедливой стоимости ценных бумаг Управляющий использует рыночный подход с учетом определения степени активности рынка и наличия у Управляющего доступных источников исходных данных на момент проведения оценки.

Активным признается рынок, на котором операции в отношении определенного актива совершаются на регулярной основе с достаточной частотой и в достаточном объеме, и информация о текущих ценах является общедоступной.

Доступными торговыми площадками для получения исходных данных в целях определения справедливой стоимости ценных бумаг принимаются российские и иностранные организаторы торговли (биржи), информация о ценовых котировках которых на момент проведения оценки доступна Управляющему, в том числе через систему Bloomberg.

8. При определении Справедливой стоимости ценных бумаг учитывается следующее:

- для каждого вида ценных бумаг выбирается приоритетный источник информации (основной рынок);
- активность основного рынка определяется по критериям активности;
- при отсутствии данных о цене на дату оценки имеются корректные данные в течение последних 30 (тридцати) календарных дней.

9. В таблице ниже приведены рынки, рассматриваемые в качестве основных для различных видов ценных бумаг, а также критерии активности данных рынков и цены, используемые для определения справедливой стоимости ценных бумаг:

Вид ценных бумаг	Основной рынок	Критерий активности	Используемая цена
Ценные бумаги, прошедшие процедуру листинга и допущенные к основным торгам на ПАО Московская Биржа (кроме облигаций, номинированных в иностранной валюте)	ПАО Московская Биржа	Организатором торговли раскрыта информация о котировках в режиме основных торгов	Одна из следующих цен в порядке уменьшения приоритета использования: 1) Цена закрытия на момент окончания торговой сессии; 2) Цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии; 3) Средневзвешенная цена на момент окончания торговой сессии.
Корпоративные и суверенные облигации, облигации внешних валютных облигационных займов Российской Федерации, иные облигации, номинированные в иностранной валюте	Рынок с наибольшим объемом торгов по ценной бумаге в день оценки	Для облигации на дату оценки в системе Bloomberg существуют следующие котировки в порядке уменьшения приоритета использования: 1) BBMK (Bloomberg Benchmark Magenta Line) 2) TRMT (Trade Reporting and Compliance Engine TRACE) 3) CBBT (Composite Bloomberg Bond Trader) 4) BVAL (Bloomberg Valuation); 3) BGN (Bloomberg Generic).	Одна из следующих цен в порядке уменьшения приоритета использования: 1) Цена закрытия рынка (Bloomberg_Last), 2) Значение цены бид (Bloomberg_Bid)
Облигации российских эмитентов, номинированные в рублях и не допущенные к торгам на ПАО Московская Биржа	Российский внебиржевой рынок	Для облигации на дату оценки рассчитывается котировка Фиксинга Национальной Фондовой Ассоциации (далее – Фиксинг НФА)	Котировка Фиксинга НФА http://www.nfa.ru/?page=fixing
Акции российских эмитентов, не допущенные к торгам ни на одной бирже	Российский внебиржевой рынок	Рынок признается активным всегда	Цена приобретения
Ценные бумаги иностранных эмитентов, не указанные выше, не допущенные к торгам ни одним организатором торговли	Международный внебиржевой рынок	Для ценной бумаги на дату оценки в системе Bloomberg существуют следующие котировки в порядке уменьшения приоритета использования: 1) BVAL (Bloomberg Valuation); 2) BGN (Bloomberg Generic).	Одна из следующих цен в порядке уменьшения приоритета использования: 1) Цена закрытия рынка (Bloomberg_Last), 2) Цена бид (Bloomberg_Bid)
Паи российских паевых инвестиционных фондов, не допущенные к торгам на ПАО Московская Биржа	Сделки покупки и продажи паев с управляющей компанией фонда	Управляющей компанией фонда раскрываются данные о стоимости пая	Стоимость пая, раскрытая управляющей компанией фонда на день, предшествующий дате оценки, наиболее близкий к этой дате

10. В случае если рынок является неактивным, справедливая стоимость ценных бумаг определяется следующим образом:

10.1. Справедливая стоимость ценных бумаг, прошедших процедуру листинга у российского организатора торговли, при отсутствии ценовых котировок в режиме основных торгов ПАО Московская Биржа, определяется в порядке приоритета как:

- цена закрытия на момент окончания торговой сессии по информации, раскрываемой иным организатором торговли, имеющим наибольший объем торгов по ценной бумаге в день оценки; иначе (в ее отсутствие) - цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии данного организатора торговли;
- цена по данным внебиржевого рынка, даже в отсутствие информации об объеме торгов на нем;
- равной нулю.

10.2. Справедливая 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;

10.3. Справедливая стоимость облигаций, находящихся в состоянии дефолта, признается равной нулю.

10.4. Справедливая стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение отчетного периода в результате их размещения путем распределения среди акционеров, определяется исходя из Справедливой стоимости акций выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска.

10.5. Справедливая стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из Справедливой стоимости акций выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая Справедливая стоимость не определена, справедливая стоимость дополнительно размещенных акций определяется исходя из последней определенной Справедливой стоимости ценных бумаг, конвертируемых в акции дополнительного выпуска.

10.6. Справедливая 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 Справедливой стоимости акций выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая Справедливая стоимость не определена, справедливая стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определенной Справедливой стоимости акций присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

10.7. Справедливая стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода при их размещении путем конвертации в них акций той же категории (типа), определяется исходя из последней определенной Справедливой стоимости конвертируемых ценных бумаг.

10.8. Справедливая стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при их дроблении, определяется исходя из последней определенной Справедливой стоимости конвертируемых ценных бумаг, деленной на коэффициент дробления.

10.9. Справедливая стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при их консолидации, определяется исходя из последней определенной Справедливой стоимости конвертируемых ценных бумаг, умноженной на коэффициент консолидации.

10.10. Справедливая стоимость акций, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, определяется исходя из последней определенной Справедливой конвертируемых ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

10.11. Справедливая 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 Справедливой стоимости конвертируемых ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

10.12. Справедливая 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.

- 10.13. Справедливая стоимость акций или облигаций нового выпуска, приобретенных в течение отчетного периода в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из последней определенной Справедливой стоимости конвертируемых ценных бумаг.
- 10.14. Справедливая стоимость ценных бумаг, отличных от упомянутых выше, при их приеме в доверительное управление определяется по соглашению Сторон.
11. Справедливая 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.
12. Денежные средства и их эквиваленты.
- 12.1. Денежные средства оцениваются в валюте РФ.
- 12.2. При расчете стоимости денежных средств учитываются текущие значения остатков денежных средств на счетах и вкладах в кредитных организациях (депозиты). В случае отсутствия на дату определения Оценочной стоимости Активов движений по соответствующему счету денежные средства оцениваются в сумме, отраженной в банковской выписке по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате определения Оценочной стоимости Активов.
- 12.3. Оценочная 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.
- 12.4. Остаток денежных средств на биржевом 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.
13. Определение оценочной стоимости производных финансовых инструментов осуществляется следующим образом:
- 13.1. Биржевые производные финансовые инструменты оцениваются в составе денежных средств в соответствии с пунктом 12.4.
- 13.2. Внебиржевые производные финансовые инструменты оцениваются в составе денежных средств в размере уплаченных/полученных денежных средств (включая совокупную премию по опционам).
- 13.3. Гарантийное обеспечение по внебиржевым финансовым инструментам оценивается в составе дебиторской и/или обязательств, как в разрезе денежных средств, так и в разрезе ценных бумаг.
14. Оценочная стоимость объектов, передаваемых в доверительное управление, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг на дату передачи объектов в доверительное управление, включая дату передачи.
15. Оценочная стоимость объектов при их изъятии Учредителем управления из доверительного управления (возврате всех или части объектов управления) рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, на дату изъятия объектов из доверительного управления, включая дату изъятия, с учетом существующих обязательств по Договору.
16. Оценочная стоимость объектов управления при указании их стоимости в Отчете о деятельности по управлению ценными бумагами и в Информационном Отчете Управляющего, рассчитывается как сумма:
- денежных средств, включая денежные средства, направленные Управляющим в качестве гарантийного обеспечения для заключения биржевых срочных сделок, а также денежных средств, которые должны поступить для Учредителя Управления, за вычетом денежных средств, которые должны быть выплачены по заключенным ранее в интересах Учредителя Управления сделкам. Денежные средства в иностранной валюте пересчитываются в рубли по курсу ЦБ РФ на дату оценки;
 - оценочной стоимости внебиржевых производных финансовых инструментов;
 - оценочной стоимости гарантийного обеспечения по внебиржевым финансовым инструментам;
 - оценочной стоимости ценных бумаг, учитываемых на счете внутреннего учета по Договору, а также ценных бумаг, которые должны быть зачислены на счет, за вычетом стоимости ценных бумаг, которые должны быть списаны со счета по заключенным ранее сделкам;

Для расчета оценочной стоимости ценных бумаг и финансовых инструментов при приеме их от Учредителя Управления, при изъятии из доверительного управления, а так же при указании их оценочной стоимости в Отчете о деятельности по управлению ценными бумагами и в Информационном Отчете Управляющего, принимается цена, определенная в соответствии с п.п. 9-13 настоящей Методики.

17. Настоящая Методика устанавливается внутренним документом Управляющего в соответствии с пунктом 3.6. Положение Банка России от 3 августа 2015 г. N 482-П "О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего" и изменяется Управляющим в одностороннем порядке. В случае изменения настоящей Методики Управляющий раскрывает новую редакцию Методики на сайте Управляющего по адресу <http://grandiscapital.ru/> в разделе «Раскрытие информации».