

УТВЕРЖДЕНО
Генеральный директор
Общества с ограниченной ответственностью
«РСХБ Управление Активами»
Приказ № 0918/3 от 18.09.2023г.

**Методика оценки стоимости объектов доверительного управления
Общества с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами»**

**г. Москва
2023**

1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления ООО «РСХБ Управление Активами» (далее - «Методика») разработана в соответствии с Положением Банка России от 3 августа 2015 г. № 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 устанавливает методику оценки стоимости Активов Клиента, переданных/передаваемых в Доверительное управление, а также полученных Обществом в ходе Доверительного управления.

Настоящая Методика применяется, если в отношении отдельных Клиентов договором доверительного управления не установлена иная методика определения стоимости объектов Доверительного управления.

2. В настоящей Методике:

«**Активы**» означает ценные бумаги и денежные средства, предназначенные для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, переданные в Доверительное управление, а также находящиеся в Доверительном управлении у Общества.

«**Балансовая стоимость**» означает для Клиента – юридического лица балансовую стоимость Актива рассчитанную в соответствии его учетной политикой, для Клиента – физического лица стоимость затрат по приобретению Актива.

«**Доверительное управление**» означает доверительное управление ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, осуществляемое Обществом как профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим деятельность по управлению ценными бумагами.

«**Клиент**» означает юридическое или физическое лицо (учредитель управления), передавшее Обществу денежные средства и/или ценные бумаги на основании договора доверительного управления.

«**Общество**» означает ООО «РСХБ Управление Активами».

«**Приказ ФСФР**» означает Приказ ФСФР России от 9 ноября 2010 г. № 10-65/пз-н «Об утверждении порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях главы 23 Налогового кодекса Российской Федерации».

3. Стоимость Активов определяется как сумма денежных средств, оценочной стоимости ценных бумаг, оценочной стоимости производных финансовых инструментов и другого имущества, передаваемых в Доверительное управление/находящегося в Доверительном управлении, увеличенная на сумму требований в отношении Активов, возникших в ходе Доверительного управления, и уменьшенная на сумму обязательств, подлежащих исполнению за счет Активов.

4. Оценочная стоимость ценных бумаг рассчитывается как произведение количества ценных бумаг на цену ценной бумаги, увеличенное на сумму начисленного на дату расчета оценочной стоимости ценных бумаг накопленного купонного дохода (в случае его

наличия), если иное не предусмотрено настоящей Методикой.

Оценочная стоимость ценных бумаг, находящихся в управлении определяется исходя из рыночных цен, получаемых Управляющим из следующих источников данных в следующем приоритете:

- ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС»;
- ПАО «СПБ Биржа»;
- Информационное агентство Bloomberg;
- Сервис получения данных RU Data;
- Сервисы группы компаний CBonds;
- Открытые интернет-источники данных по ценам (для паев российских инвестиционных фондов);

Отдельные источники данных, указанные в настоящем пункте Методики, могут быть частично или полностью недоступны Управляющему на момент необходимости их использования Управляющим для целей настоящей Методики в связи с наличием внешних ограничений, независимых от действия Управляющего, и(или) отказом поставщика источника данных в предоставлении соответствующих данных.

Управляющий использует следующий принцип определения доступных площадок в рамках каждого источника данных:

- для ПАО «Московская Биржа» и ПАО «СПБ Биржа» используется режим основных торгов;
- Bloomberg Generic Price BGN;
- Bloomberg Valuation BVAL;
- Доступные площадки сервисов RU Data и Сервисы группы компаний CBonds:
 - Astana International Exchange — AIX
 - NASDAQ
 - NASDAQ Indexes
 - NASDAQ Main
 - NASDAQ FINRA OTC
 - NASDAQ OTC Bulletin Board
 - NYSE
 - NYSE Indices
 - NYSE Main
 - NYSE Regional Exchanges
 - NYSE Arca
 - American Exchange
 - NYSE Euronext
 - NYSE Euronext Основные индексы
 - NYSE Euronext Акции
 - NYSE Liffe
 - FTSE
 - LSE
 - LSE International
 - UK AIM
 - UK MAIN
 - ICE
 - ICE EU
 - ICE US
 - LME
 - LME Non-Ferrous

- LME Steel
- CME Group
- CME E-mini
- CME Globex
- CME Биржа
- CME CBOT
- CME NYMEX
- CME COMEX
- LME UK futures
- EUREX
- LSE Eurobonds
- Deutsche Bourse
- DAX Indices
- XETRA (2)
- Scoach Frankfurt
- FSE Франкфурт
- BSE Берлин
- SSE Штутгарт
- MSE Мюнхен
- DSE Дюссельдорф
- HSE Гамбург
- Borsen AG (Биржа Гамбург-Ганновер)
- EuroTLX
- SIX Swiss Exchange
- Люксембургская фондовая биржа
- Ирландская фондовая биржа
- Венская фондовая биржа
- TRAX
- QTX QUOTRIX
- HongKong SE
- Корейская биржа
- Токийская фондовая биржа
- Фондовая биржа Торонто
- Йоханнесбургская фондовая биржа

5. Цена ценной бумаги, допущенной к торгам у российского организатора торговли на рынке ценных бумаг (за исключением ценных бумаг, указанных в пункте 6 настоящей Методики), признается равной их рыночной цене 3 (marketprice3), рассчитанной в соответствии с Приказом ФСФР по результатам торгов ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС», ПАО «СПБ Биржа» (в порядке убывания приоритета).

В случае если на дату определения стоимости Активов, цена ценной бумаги не может быть рассчитана (ценные бумаги не имеют рыночной цены), в том числе, если на дату определения стоимости Активов ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС», ПАО «СПБ Биржа» не проводили торги, а также, если ценные бумаги, приобретенные на торгах, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, цена ценной бумаги признается равной последней рыночной цене, рассчитанной по результатам торгов на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС», ПАО «СПБ Биржа» (в порядке убывания приоритета) в течение 10 (десяти) торговых дней, предшествующих дате расчета стоимости Активов. При отсутствии рыночной цены по результатам торгов, проводившихся на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС», ПАО «СПБ Биржа» в течение последних 10 (десяти) торговых дней, предшествующих дате определения стоимости

Активов, оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной балансовой стоимости этих ценных бумаг.

6. Цена облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств (за исключением ценных бумаг, указанных в пункте 7 настоящей Методики), ценных бумаг международных финансовых организаций, а также облигаций иностранных эмитентов признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last (BGN/BVAL)), раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения стоимости Активов информации о средней цене закрытия рынка указанных ценных бумаг на эту дату, цена ценных бумаг определяется исходя из последней средней цены закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась либо если средняя цена закрытия рынка отсутствует, то берется цена закрытия рынка существующая в информационных системах RU Data, CBonds. Если с момента приобретения ценных бумаг отсутствуют цены более 90 календарных дней оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной балансовой стоимости этих ценных бумаг.

7. Цена государственных ценных бумаг Российской Федерации и ценных бумаг иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, признается равной балансовой стоимости этих ценных бумаг.

8. Цена ценных бумаг иностранных эмитентов, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже (за исключением облигаций), признается равной последней цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам торгов на указанной иностранной фондовой бирже. В случае если с момента приобретения ценных бумаг цена закрытия рынка на указанной иностранной фондовой бирже не рассчитывалась либо если цена закрытия рынка отсутствует более 90 календарных дней, оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной балансовой стоимости этих ценных бумаг.

Цена ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с личным законом иностранного эмитента не предназначены для обращения, признается равной балансовой стоимости этих ценных бумаг.

9. В случае если ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах и/или одновременно допущены к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, для оценки ценной бумаги используется цена по данным одной из иностранных бирж/российского организатора торговли, выбранного по усмотрению Общества.

10. Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной:

- сумме обязательства, рассчитанной в соответствии с условиями выпуска – до даты фактического исполнения обязательства или опубликования информации о дефолте по обязательству;
- 0 (нулю) - с даты фактического исполнения обязательства эмитентом или опубликована информация о дефолте по обязательству.

11. Оценочная стоимость ценных бумаг, в отношении эмитента которых возбуждена процедура банкротства, признается равной 0 (нулю) с даты официального опубликования сообщения.

12. Цена ценных бумаг, отличных от упомянутых выше, определяется Обществом наиболее справедливым образом на основании всей доступной информации, в том числе на основании данных из информационных систем внебиржевого рынка. Общество также вправе использовать цену, рассчитанную независимым оценщиком в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

13. Требования по задолженности по процентному (купонному) доходу по 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) ценных бумаг.

14. Для оценки производных финансовых инструментов используется его последняя расчетная (теоретическая) цена, определяемая биржей, на которой был заключен соответствующий договор (контракт). В случае если договор (контракт) предусматривает уплату вариационной маржи, и на дату определения стоимости Активов отражены все расчеты по вариационной марже, оценочная стоимость производного финансового инструмента равна нулю (оцениваются в составе денежных средств в размере гарантийного обеспечения, предоставленного в распоряжение клирингового центра для исполнения обязательств по указанным контрактам).

При передаче производного финансового инструмента в Доверительное управление его оценочная стоимость определяется по согласованию Клиента и Общества исходя из экспертной оценки Общества.

15. Активы, требования и обязательства в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату определения стоимости Активов.

16. При реструктуризации ценных бумаг по информации эмитента Общество вправе вносить изменения условий в справочник ценных бумаг в том числе изменения валюты номинала, самого номинала, срока погашения ценных бумаг.

17. Не принимаются в расчет стоимости Активов:

17.1. начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, в случае если указанный доход включен в оценочную стоимость таких ценных бумаг или 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;

17.2. объявленные, но не полученные дивиденды по акциям;

17.3. начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов.

18. Настоящая Методика публикуется на официальном сайте Общества в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» с указанием даты его размещения на сайте и даты вступления в силу. Изменения и дополнения к настоящей Методике публикуются на указанном сайте Общества не позднее 10 дней до дня их вступления в силу.

