

УТВЕРЖДЕНО

Приказом ООО «РЕГИОН Траст»

№ РТ/2020/07/31-1 от 31.07.2020 г.

**МЕТОДИКА
ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «РЕГИОН ТРАСТ»**

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) Общества с ограниченной ответственностью «РЕГИОН Траст» (далее – Общество) разработана в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 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».

1.1. Настоящая Методика разработана в целях определения стоимости объектов доверительного управления (далее – Активы), переданных клиентом в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления. Оценка стоимости Активов осуществляется каждый рабочий день и на последний календарный день месяца, в случае если он не является рабочим.

1.2. Общество использует единую Методику для всех учредителей управления, за исключением клиентов, договором доверительного управления которых предусмотрена иная методика определения стоимости Активов.

2. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКТИВОВ

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. Оценка стоимости ценных бумаг осуществляется в следующем порядке:

№ пп	Наименование Актива	Описание оценки
1	Ценные бумаги российских эмитентов, допущенные к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (ПАО Московская биржа)	оцениваются по средневзвешенной цене (P3), рассчитанной ПАО Московская биржа по итогам последнего завершеного торгового дня: 1) по сделкам, совершенным на торгах ПАО Московская биржа с ценными бумагами того же выпуска в течение торгового дня, если число указанных сделок составляет не менее десяти и их объем составляет не менее 500 тыс. рублей; 2) по последним десяти сделкам, совершенным на торгах ПАО Московская биржа с ценными бумагами того же выпуска в течение последних 90 торговых дней, если в течение торгового дня, по итогам которого рассчитывается рыночная цена, совершено менее десяти сделок с ценными бумагами того же выпуска, и объем последних десяти сделок составляет не менее 500 тыс. рублей; 3) по последним сделкам, совершенным на торгах ПАО Московская биржа с ценными бумагами того же выпуска в течение последних 90 торговых дней, объем которых при совершении последней сделки составил 500 тыс. рублей или более, если объем сделок в течение торгового дня, по итогам которого рассчитывается рыночная цена, либо объем последних 10 сделок, совершенных в течение последних 90 торговых дней, но более чем за один торговый день, составил менее 500 тыс. рублей.
2	Ценные бумаги иностранных эмитентов (кроме акций)	оцениваются по средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой

	иностранных акционерных обществ, акций (паев, долей) иностранных инвестиционных фондов, депозитарных расписок)	информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), а в случае отсутствия на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене закрытия рынка – последней цене закрытия рынка, раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) в течение последних 90 торговых дней.
3	Ценные бумаги <i>иностранных эмитентов</i> (акции иностранных акционерных обществ, акции (паи, доли) иностранных инвестиционных фондов, депозитарные расписки)	оцениваются по цене закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитываемой иностранной фондовой биржей. В случае если цена закрытия была рассчитана более чем одной иностранной фондовой биржей, то для определения оценочной стоимости используются цены закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитанные иностранными фондовыми биржами в порядке следующего приоритета. (Франкфуртская фондовая биржа, Лондонская фондовая биржа, Нью-Йоркская фондовая биржа, Нью-Йоркская фондовая биржа Арка, Фондовая биржа Насдак, Гонконгская фондовая биржа, Сингапурская фондовая биржа, Токийская фондовая биржа) В случае отсутствия на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене закрытия рынка - используется последняя цена закрытия рынка в течение последних 90 торговых дней, рассчитанная перечисленным выше фондовыми биржами с учетом установленного приоритета. В случае, когда цена закрытия рассчитывается в иностранной валюте, оценка ценных бумаг производится в рублях по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки.
4	Ценные бумаги иностранных эмитентов, допущенные к торгам ПАО Московская биржа	оцениваются в соответствии с пп. 1, а в случае отсутствия средневзвешенной цены (P3) - в соответствии с пп. 2 и пп.3
5	Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к торгам ПАО Московская биржа	оценивается в соответствии с пп. 1, а если на эту дату рыночная цена не определялась - признается равной их расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев.
6	Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг	признается равной их расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев.
7	Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил	признается равной: - номинальной стоимости облигаций - до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов; - нулю – с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов.

8	Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших указанные Активы	
9	Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в эти акции акций, составлявших указанные Активы, при реорганизации в форме присоединения	признается равной оценочной стоимости ценной бумаги выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Применяется до возникновения цены по дополнительным выпускам в соответствии с пп.1.
10	Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные Активы	
11	Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций	признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы. Применяется до возникновения цены в соответствии с пп.1
12	Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций	признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы, деленной на коэффициент дробления. Применяется до возникновения цены в соответствии с пп.1
13	Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные Активы	признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы, умноженной на коэффициент консолидации. Применяется до возникновения цены в соответствии с пп.1
14	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, в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага. Применяется до возникновения цены в соответствии с пп.1.
15	Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, при реорганизации в форме слияния	признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации. Применяется до возникновения цены в соответствии с п.1

16	Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы	признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения. Применяется до возникновения цены в соответствии с пп.1. Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав Активов в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.
17	Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные Активы, при реорганизации эмитента таких облигаций	признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций. Применяется до возникновения цены в соответствии с пп.1
18	Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов, не допущенных к обращению через организаторов торговли	признается равной стоимости приобретения ценной бумаги (без учета затрат на ее приобретение), а в случае принятия от учредителя управления ценных бумаг в доверительное управление – по соглашению Сторон, если иное не предусмотрено настоящим пунктом
19	Оценочная стоимость акций вновь созданного непубличного акционерного общества, не допущенных к обращению через организаторов торговли, включенных в состав Активов в результате их распределения среди учредителей этого акционерного общества при учреждении	признается равной цене размещения указанных акций.
20	Оценочная стоимость депозитов (депозитных сертификатов)	определяется исходя из суммы денежных средств, размещенных в депозиты (депозитные сертификаты)
21	Оценочная стоимость маржируемых производных финансовых инструментов определяется по расчетной цене, на основании которой ежедневно производится зачисление либо списание вариационной маржи	Для целей расчета оценочной стоимости Активов на ежедневной основе, оценочная стоимость маржируемых производных финансовых инструментов признается равной нулю.

22	Задолженности, возникшие в результате совершения сделок, предусматривающих обязательство по обратной продаже/покупке ценных бумаг (сделки РЕПО)	<p>При передаче ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой, прекращение признания переданных ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, полученные по таким операциям, с момента их поступления и до момента возврата признаются в качестве обязательства (кредиторской задолженности). Кредиторская задолженность оценивается в размере первой части РЕПО плюс проценты по ставке, оговоренной в договоре. Проценты рассчитываются равномерно исходя из срока действия сделки РЕПО.</p> <p>При получении ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе, не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением ценной бумагой, признания полученных ценных бумаг не происходит. При этом денежные средства, перечисленные по таким операциям, с момента их перечисления и до момента возврата признаются в качестве активов (дебиторской задолженности). Дебиторская задолженность оценивается в размере первой части РЕПО плюс проценты по ставке, оговоренной в договоре. Проценты рассчитываются равномерно исходя из срока действия сделки РЕПО.</p>
23	Оценка задолженностей, возникших по сделкам с датой расчетов, отличной от даты заключения	<p>При заключении сделок на внебиржевом рынке задолженности отражаются следующим образом:</p> <ul style="list-style-type: none"> - задолженность по ценным бумагам, приобретенным/проданным, учитывается до момента перерегистрации ценных бумаг соответственно как требования/обязательства и оценивается в соответствии п.п. 1, 2, 3 настоящей Методики, исходя из количества ценных бумаг, предусмотренных в условиях соответствующей сделки; - задолженность по денежным средствам учитывается до момента окончания расчетов по денежным средствам как требования/обязательства в размере суммы такой задолженности в соответствии с условиями заключенной сделки. <p>Задолженность по сделкам, заключенным в иностранной валюте, отражается в рублях по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации, на дату оценки Активов.</p> <p>Задолженности по сделкам с немаржируемыми производными финансовыми инструментами (форварды, свопы и др.) учитывается до момента окончания расчетов по денежным средствам как требования/обязательства.</p> <p>Задолженности по биржевым сделкам с немаржируемыми производными финансовыми инструментами (форварды, свопы и др.) оцениваются до момента окончания расчетов как требования/обязательства по расчетной цене, определяемой биржей.</p>

--	--	--

Степень округления рыночной цены определяется данными, предоставленными организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

В случае если цена эмиссионной ценной бумаги не может быть определена в соответствии с пп. 1, 2, 3, а также, если ценные бумаги не допущены к торгам, в качестве цены оценки ценной бумаги используется цена приобретения (без учета расходов на ее приобретение) либо последняя оценочная стоимость. В случае отсутствия рыночных цен по ценным бумагам, принимаемым от учредителя управления в доверительное управление, оценочная цена определяется по соглашению Сторон.

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.

В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом, оценочная стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, не допущенных к обращению через организаторов торговли, по соглашению Сторон может определяться на основании оценки независимого оценщика.

Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте отражается в рублях по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации, на дату оценки Активов.

3. ИНЫЕ АКТИВЫ

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим Активы денежным средствам на счетах и во вкладах (депозитах), депозитным сертификатам 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, депозитном сертификате или решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

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, составляющим Активы;

- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим Активы.

Задолженности по сделкам, заключенным на торгах организаторов торговли с датой расчетов отличной от даты заключения сделки, в расчет стоимости Активов не принимаются.

В иных случаях, отличных от перечисленных в настоящей Методике, оценка стоимости Активов осуществляется Доверительным управляющим справедливым способом на основании всей доступной Доверительному управляющему информации либо на основании отчета независимого оценщика или по соглашению Сторон.

4. ВЕЛИЧИНА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЫПОЛНЕНИЮ ЗА СЧЕТ АКТИВОВ, НАХОДЯЩИХСЯ В ДОВЕРИТЕЛЬНОМ УПРАВЛЕНИИ:

Обязательствами признаются:

- обязательства по сделкам, заключенным доверительным управляющим за счет активов, находящихся в доверительном управлении;
- вознаграждение, начисленное Компании в соответствии с условиями заключенного договора;
- расходы, связанные с доверительным управлением;
- налог (НДФЛ), подлежащий уплате в бюджет (для клиентов – физических лиц). Признается в дату оплаты.

5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящая Методика вступает в силу по истечении 10 календарных дней со дня ее раскрытия на официальном сайте Общества в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».