

Утверждено
Советом директоров ЗАО «УКАЦ»
Протокол № 64 от 15.06.2016 года.

**Методика
Оценки стоимости объектов доверительного управления Закрытого
акционерного общества «Управляющая компания «Аналитический
центр»**

Москва, 2016 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1 Настоящая Методика (далее - Методика) Закрытого акционерного общества «Управляющая компания «Аналитический центр» (далее - Компания) разработана в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015г. № 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».

1.2 Настоящая Методика разработана в целях определения стоимости объектов доверительного управления для указания их оценочной стоимости при приеме от Учредителя управления, выводе Учредителю управления, а также находящихся в доверительном управлении.

1.3 Методика является единой для всех Учредителей управления, если договором доверительного управления не предусмотрена иная методика определения стоимости активов.

2. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКТИВОВ

2.1 Активы передаются в доверительное управление (возвращаются из доверительного управления) по оценочной стоимости.

2.2 Оценочная стоимость Активов, передаваемых в доверительное управление, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг и другого имущества, передаваемого в доверительное управление на дату передачи Активов.

2.3 Оценочная стоимость Активов при их выводе из доверительного управления (возврате всех или части объектов управления) рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг на дату вывода Активов из доверительного управления, включая дату вывода, с учетом существующих обязательств по Договору доверительного управления.

2.4 Оценочная стоимость Активов, находящихся в управлении в целях отражения их стоимости в Отчете управляющего, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг и другого имущества, включая дебиторскую задолженность, возникшую в результате совершения сделок с указанными Активами за вычетом суммы обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов.

2.5 Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, признается равной их рыночной цене, определенной ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (далее – ММВБ) в соответствии с методикой, утвержденной Приказом ФСФР № 10-65/пз-н от 09.11.2010 г. «Об утверждении порядка определения рыночной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации», если договором доверительного управления не предусмотрены иные способы определения стоимости ценных бумаг.

В случае отсутствия рыночных цен по ценным бумагам, принимаемым в доверительное управление, оценочная стоимость определяется по соглашению сторон.

В случае, если на дату определения оценочной стоимости Активов организатором торговли рыночная цена не определена, а также в случае исключения ценных бумаг из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, для определения оценочной стоимости ценных бумаг используется рыночная цена, рассчитанная на дату, ближайшую дате определения оценочной стоимости активов, а в случае, если рыночная цена не определялась более 90 дней, последняя оценка по данным бухгалтерского учета.

2.6 Оценочная стоимость облигаций, по которым исполнены обязательства по выплате суммы основного долга, признается равной нулю с даты поступления денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанных облигаций.

2.7 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.

2.8 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. В случае, если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась, - на последнюю дату ее определения.

2.9 Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате их размещения путем распределения среди акционеров либо в результате реализации преимущественного права их приобретения, определяется исходя из рыночной цены (средней цены) одной акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска.

2.10 Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, оценочная стоимость дополнительно размещенных акций определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) ценных бумаг, конвертируемых в акции дополнительного выпуска.

2.11 Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них акций присоединяемого общества (при реорганизации общества в форме присоединения), определяется исходя из рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, оценочная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

2.12 Оценочная стоимость акций, приобретенных при их размещении путем конвертации в них акций той же категории (типа), определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемых акций.

2.13 Оценочная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации в них акций при их дроблении, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) одной конвертируемой акции, деленной на коэффициент дробления.

2.14 Оценочная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации в них акций при их консолидации, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент консолидации.

2.15 Оценочная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемой ценной бумаги, умноженной на коэффициент конвертации. Если при реорганизации в форме слияния в состав пенсионных резервов фонда входили акции двух (или более) участвовавших в слиянии акционерных обществ, оценочная стоимость акций, в которые конвертированы акции указанных обществ, определяется исходя из средней цены, полученной от рыночных цен (средних цен) конвертируемых акций, умноженных на соответствующие коэффициенты конвертации.

2.16 Оценочная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в результате конвертации в них акций при реорганизации акционерного

общества в форме разделения или выделения, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент конвертации.

2.17 Оценочная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в результате их распределения среди акционеров при реорганизации в форме выделения, признается равной нулю.

2.18 Оценочная стоимость акций или облигаций нового выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемых ценных бумаг.

2.19 Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых облигаций, определяется исходя из рыночной цены облигации выпуска, дополнительно к которому размещены облигации этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, оценочная стоимость дополнительно размещенных облигаций определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемых облигаций.

2.20 Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, приобретенных в результате конвертации в них облигаций при реорганизации их эмитента, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемых облигаций.

Положения пунктов 2.10 - 2.20 применяются до даты первого определения рыночной цены, рассчитанной организатором торговли.

2.21 Оценочная стоимость депозитов (депозитных сертификатов), в которые размещены средства, переданные в управление, определяется исходя из суммы вклада (депозита по сертификатам) и суммы начисленных, но не выплаченных процентов.

2.22 Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки объектов доверительного управления.

2.23 При расчете оценочной стоимости активов учитывается сумма накопленного купонного дохода по облигациям исходя из ставки процента, установленной в решении о выпуске эмиссионных ценных бумаг, либо ставки, установленной эмитентом в случаях, предусмотренных решением о выпуске.

2.24 Сумма дебиторской задолженности определяется на дату определения оценочной стоимости активов исходя из:

- 1) суммы средств, находящихся у брокера для их инвестирования в ценные бумаги;
- 2) суммы средств, находящихся на банковских счетах;
- 3) суммы накопленного процентного (купонного) дохода по облигациям, за исключением сумм накопленного процентного (купонного) дохода, предусмотренных п.2.24 настоящей методики;
- 4) прочей дебиторской задолженности, возникшей в результате осуществления деятельности по доверительному управлению.

В сумму дебиторской задолженности, предусмотренной пунктом 2.24 настоящей Методики, не включается:

- 1) 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;
- 2) накопленный процентный (купонный) доход по облигациям в случае просрочки исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода на срок, превышающий 7 рабочих дней;
- 3) сумма объявленных, но не полученных дивидендов по акциям.

2.25 Оценочная стоимость фьючерсных контрактов и опционов определяется по расчетной цене организатора торговли, а при ее отсутствии на дату оценки – на ближайшую дату, когда такая оценка была определена.

3. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

3.1 Настоящая методика (а также ее изменения) применяется по истечении 10 календарных дней с даты публикации на сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

3.2 Настоящая методика применяется при осуществлении доверительного управления ценными бумагами в рамках осуществления деятельности управляющего по лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

3.3 В случае, если клиент намерен применять иные методы оценки, данная методика может не применяться. В таких случаях методика оценки активов разрабатывается по соглашению сторон и является частью договора доверительного управления.