

УТВЕРЖДЕНО
Генеральным директором
ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ»

Дороговым А.Н. _____

Приказ №О 04/19/02 от «19» апреля 2016 г.



Методика оценки стоимости объектов доверительного управления

Казань 2016

1. Общие положения

- 1.1.** Настоящая Методика оценки объектов доверительного управления (далее – Методика) разработана ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ» (далее – Доверительный управляющий) в соответствии с "Положением 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" (утв. Банком России 03.08.2015 N 482-П).
- 1.2.** Объектами доверительного управления являются ценные бумаги и денежные средства, переданные в Доверительное управление при заключении настоящего Договора, а также Ценные бумаги и денежные средства, приобретённые Доверительным управляющим в течение срока действия настоящего Договора и в связи с его исполнением.
- 1.3.** Настоящая Методика применяется для целей оценки стоимости объектов доверительного управления клиента (переданных клиентом в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления), если в отношении отдельного Учредителем управления договором доверительного управления не предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления.

В отношении объектов доверительного управления Доверительный управляющий определяет два вида оценки: по балансовой стоимости и по оценочной стоимости:

2. Балансовая стоимость объектов доверительного управления

- 2.1.** Балансовая стоимость предназначена для отражения объектов доверительного управления на счетах бухгалтерского учета.
- 2.2.** Балансовая стоимость объектов доверительного управления передаваемых в управление определяется Учредителем управления на дату передачи и отражается Учредителем управления в Акте приема-передачи:
 - 2.2.1.** Балансовой стоимостью ценных бумаг, передаваемых Учредителем управления - физическим лицом, является стоимость приобретения ценных бумаг. Учредитель управления в акте приема-передачи должен указать также сумму НКД, уплаченную при приобретении ценных бумаг.
 - 2.2.2.** Балансовой стоимостью ценных бумаг, передаваемых Учредителем управления - юридическим лицом является стоимость, по которой ценные бумаги учтены на балансе Учредителя управления на дату передачи ценных бумаг в доверительное управление. Учредитель управления в акте приема-передачи должен указать также сумму НКД и сумму переоценки на дату передачи ценных бумаг в доверительное управление.
- 2.3.** Балансовая стоимость ценных бумаг, приобретённых Доверительным управляющим в процессе управления определяется Доверительным управляющим как сумма фактических затрат на их приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах), если иное не предусмотрено учетной политикой Учредителя управления.
- 2.4.** При реорганизации эмитента балансовая стоимость новых ценных бумаг определяется пропорционально доле стоимости чистых активов выделенного общества в стоимости чистых активов реорганизуемого общества по данным разделительного баланса, если иное не предусмотрено учетной политикой Учредителя.
- 2.5.** При конвертации ценных бумаг, получаемые в результате конвертации ценные бумаги учитываются одной партией.
- 2.6.** При списании ценных бумаг, входящих в состав имущества Учредителя управления, используется метод списания по стоимости первых по времени приобретения ценных бумаг (метод ФИФО), если иное не предусмотрено учетной политикой Учредителя управления.

- 2.7.** Операции купли-продажи ценных бумаг с обязательством их последующей продажи-выкупа как двух частей одной сделки (РЕПО) Доверительный управляющий отражает:
- 2.7.1.** как продажу (покупку) ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа (продажи), если Учредителем управления является юридическое лицо.
- 2.7.2.** как две различные срочные сделки покупки и продажи ценных бумаг в случае, если Учредителем управления является физическое лицо.
- 2.8.** При отражении объектов доверительного управления на счетах бухгалтерского учета в качестве дебиторской задолженности учитываются следующие объекты:
- денежные средства, находящихся на специальных брокерских счетах;
 - начисленные, в соответствии с условиями договора, но не выплаченные проценты по вкладам в кредитных организациях;
 - дивиденды, причитающиеся Учредителю управления в соответствии с решениями эмитента ценных бумаг согласно законодательству Российской Федерации;
 - накопленный процентный (купонный) доход по облигациям;
 - накопленного процентный (дисконтный) доход по векселям;
 - расчеты по сделкам, в том числе сделкам РЕПО;
 - прочая дебиторская задолженность.
- 2.9.** Периодически балансовая стоимость объектов доверительного управления доводится Доверительным управляющим до текущей оценочной стоимости путем переоценки. Текущая оценочная стоимость определяется в соответствии разделом 3 настоящей Методики, если иное не предусмотрено учетной политикой Учредителя управления.
- 2.9.1.** Периодичность переоценки объектов доверительного управления в случае, когда Учредителем управления является юридическое лицо, определяется учетной политикой Учредителя управления.
- 2.9.2.** Переоценка объектов доверительного управления в случае, когда Учредителем управления является физическое лицо, производится ежеквартально на последний календарный день квартала.
- 2.10.** В отношении финансовых вложений, являющихся объектами доверительного управления, Доверительный управляющий может формировать резерв под обесценение финансовых вложений и резерв по сомнительным долгам в соответствии с положениями данного пункта, если иное не предусмотрено учетной политикой Учредителя управления.
- 2.10.1.** Резерв под обесценение финансовых вложений формируется:
- в случае опубликования в соответствии с законодательством РФ сведений о применении к эмитенту процедуры банкротства - на величину разницы между балансовой стоимостью и расчетной стоимостью финансовых вложений. Расчетную стоимость финансовых вложений Доверительный управляющий определяет на основании отчета независимого оценщика. При отсутствии отчета независимого оценщика расчетную стоимость ценных бумаг Доверительный управляющий самостоятельно не определяет. Резерв создается на дату определения стоимости объекта оценки в отчете оценщика, составленного по факту получения информации о применении к эмитенту процедуры банкротства. В случае дальнейшего снижения стоимости финансовых вложений - один раз в год по состоянию на 31 декабря отчетного года.
 - в случае опубликования в соответствии с законодательством РФ сведений о признании эмитента банкротом либо сообщения о ликвидации эмитента - на величину балансовой стоимости ценных бумаг на дату получения информации об опубликовании.
- 2.10.2.** Резерв по сомнительным долгам создается в отношении начисленного, но не погашенного в срок, процентного (купонного) дохода, суммы задолженности по непогашенным векселям:
- в случае просрочки исполнения эмитентом обязательства по выплате купонного дохода резерв создается на дату переоценки объектов доверительного управления, определяемую в соответствии с пунктом 2.9 настоящей Методики в следующем порядке:
 - а) задолженность со сроком возникновения свыше 90 календарных дней полностью включается в сумму создаваемого резерва;

- б) задолженность со сроком возникновения от 45 до 90 календарных дней (включительно) включается в сумму резерва в размере 50 процентов;
- в) задолженность со сроком возникновения до 45 дней не увеличивает сумму создаваемого резерва;
- в случае опубликования в соответствии с законодательством РФ сведений о применении к эмитенту процедуры банкротства резерв формируется на всю сумму задолженности на дату получения информации об опубликовании.

3. Текущая оценка объектов доверительного управления

3.1. Текущая оценочная стоимость объектов доверительного управления используется при указании их стоимости в отчете о деятельности Доверительного управляющего по управлению ценными бумагами.

3.2. Оценочная стоимость активов и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки объектов доверительного управления. Валюта, которая не входит в перечень официальных валютных курсов по отношению к рублю, устанавливаемых Банком России каждый рабочий день, конвертируется в доллары США согласно курсу валют, опубликованному информационным агентством Bloomberg на день оценки.

3.3. Оценка вкладов в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах и суммы начисленных, в соответствии с условиями договора депозитного вклада, но не выплаченных процентов.

3.4. Текущая оценочная стоимость находящихся в управлении ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке, при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности управляющего по управлению ценными бумагами, определяется в следующем порядке:

3.4.1. Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг российских и иностранных эмитентов, допущенных к торгам на Московской бирже, за исключением еврооблигаций, допущенных к обращению через организаторов торговли, определяется исходя из их количества в инвестиционном портфеле учредителя управления и рыночной котировки ценной бумаги. Под рыночной котировкой ценной бумаги понимается средневзвешенная цена ценной бумаги, рассчитываемая Московской биржей в соответствии с Приказом ФСФР России от 9 ноября 2010 №10-65/пз-н.

3.4.2. Оценочная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, определяется исходя из их количества в инвестиционном портфеле и цены закрытия рынка(closing prices) по результатам торгов на следующих иностранных фондовых биржах:

- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Насдак (Nasdaq);
- Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);

Выбор иностранной фондовой биржи, по результатам торгов на которой определяется цена закрытия рынка ценных бумаг для определения оценочной стоимости ценных бумаг иностранных эмитентов, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже из вышеуказанного списка, осуществляется по наименованию той биржи, на которой совершена покупка ценных бумаг иностранных эмитентов. В случае приобретения одинаковых ценных бумаг на нескольких иностранных фондовых биржах, в целях определения оценочной стоимости ценных бумаг берется цена закрытия той биржи, на которой была совершена первая покупка.

В случае исключения ценной бумаги с указанной биржи, для котировок выбирается биржа с большим объемом торгов в количественном выражении (по количеству оборотов в штуках ценных бумаг), совершенных с этой ценной бумагой на дату, предшествующую её исключению, и закрепляется за ней.

3.4.3. Оценочная стоимость еврооблигаций определяется исходя из их количества в инвестиционном портфеле учредителя управления и средней цены закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), публикуемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg).

- 3.4.4.** При отсутствии информации о стоимости ценной бумаги, определяемой в соответствии с п.3.4.1 – п.3.4.3, на дату ее оценки, текущая оценочная стоимость определяется в следующем порядке:
- 3.4.4.1.** рыночной котировкой обращающихся ценных бумаг, за исключением еврооблигаций, и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, признается средневзвешенная цена (цена закрытия), сложившаяся на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня осуществления оценки, если торги по этим ценным бумагам проводились хотя бы один раз в течение последних трех месяцев. При отсутствии рыночной котировки в течение последних трех месяцев, оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, допущенных к обращению через организаторов торговли, определяется исходя из их балансовой стоимости в соответствии с п.2.3 - п.2.4.
 - 3.4.4.2.** оценочная стоимость еврооблигаций определяется исходя из последней средней цены закрытия рынка, опубликованной информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) хотя бы один раз в течение последних трех месяцев. При отсутствии информации, опубликованной информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), оценочная стоимость еврооблигаций определяется исходя из их балансовой стоимости в соответствии с п.2.3 - п.2.4.
 - 3.4.4.3.** оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, по которым отсутствует рыночная котировка, определяется исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая на последнюю дату определения оценочной стоимости инвестиционных паев.
- 3.5.** Текущая оценочная стоимость находящихся в управлении ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке, при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности управляющего по управлению ценными бумагами, определяется в следующем порядке:
- 3.5.1.** Оценочная стоимость ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, за исключением ценных бумаг, перечисленных в п.3.5.2 – п.3.5.6, признается равной их балансовой стоимости в соответствии с п.2.3 - п.2.4.
 - 3.5.2.** Оценочной стоимостью паев паевых инвестиционных фондов, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг признается расчетная стоимость инвестиционного пая. Расчетная стоимость инвестиционного пая определяется на основании справки о стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на день определения оценочной стоимости инвестиционных паев.
 - 3.5.3.** Оценочная стоимость облигаций с амортизацией долга, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, складывается из их балансовой стоимости в соответствии с п.2.3 - п.2.4, уменьшенной на долю, пропорциональную частичному погашению подлежащему получению от эмитента на дату определения оценочной стоимости.
 - 3.5.4.** Оценочная стоимость дисконтных облигаций, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, складывается из их стоимости, рассчитанной исходя из цены размещения и суммы начисленного дисконта. Дисконт рассчитывается как разница между ценой размещения облигации и его номинальной стоимостью и относится ко всему сроку обращения, который определяется от даты размещения до даты погашения облигации.
 - 3.5.5.** Оценочная стоимость процентных векселей, определяется исходя из их номинальной стоимости.
 - 3.5.6.** Оценочная стоимость дисконтных векселей, складывается из их номинальной стоимости, уменьшенной на сумму дисконта. Дисконт рассчитывается как разница между ценой векселя, установленной векселедателем на дату выписки векселя и его номинальной стоимостью и относится ко всему сроку обращения векселя.
- 3.6.** Текущая оценочная стоимость находящихся в управлении ценных бумаг отражается в отчете о деятельности Доверительного управляющего с учетом процентного (купонного) дохода в следующем порядке:
- 3.6.1.** Оценочная стоимость облигаций увеличивается на суммы купонного дохода за последний купонный период, накопленного на дату оценки. С даты окончания купонного периода суммы начисленного, но не полученного купонного дохода учитываются в составе дебиторской задолженности.

- 3.6.2.** Оценочная стоимость процентных векселей увеличивается на суммы накопленного на дату оценки процентного дохода.
- 3.6.3.** Сумма объявленных, но не полученных дивидендов не включается в оценочную стоимость акций и учитывается в составе дебиторской задолженности.
- 3.7.** Порядок определения предполагаемого срока обращения векселей, у которых отсутствует конкретная дата погашения:
- 3.7.1.** Для процентных векселей, у которых отсутствует конкретная дата погашения, при начислении процентного дохода используется предполагаемый срок обращения ценной бумаги равный сумме 365 (366) дней и сроку от даты, следующей за датой составления векселя до минимальной даты предъявления векселя к платежу.
- 3.7.2.** Для дисконтных векселей, у которых отсутствует конкретная дата погашения, при начислении дисконта используется предполагаемый срок обращения ценной бумаги равный сроку от даты, следующей за датой составления векселя до минимальной даты предъявления векселя к платежу.
- 3.8.** Текущая оценочная стоимость находящихся в управлении ценных бумаг определяется в особом порядке в следующих случаях:
- 3.8.1.** В случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о применении к эмитенту процедуры банкротства начисление процентного (купонного) дохода прекращается с даты опубликования указанных сведений. При этом начисленный, но не погашенный в срок, процентный (купонный) доход учитывается в составе дебиторской задолженности.
- 3.8.2.** Оценочная стоимость ценных бумаг такого эмитента определяется независимым оценщиком на основании отчета конкурсного управляющего. При отсутствии отчета конкурсного управляющего стоимость оценочная стоимость ценных бумаг такого эмитента определяется исходя из их балансовой стоимости в соответствии с п.2.3 - п.2.4.
- 3.8.3.** В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента ценных бумаг банкротом либо сообщения о ликвидации эмитента оценочная стоимость ценных бумаг такого эмитента и суммы накопленного по ним процентного (купонного) дохода с даты опубликования указанных сведений признаются равными нулю.
- 3.8.4.** При наличии сформированных резервов под обесценение финансовых вложений и сомнительным долгам, на сумму резервов уменьшаются оценочная стоимость ценных бумаг и суммы дебиторской задолженности в части начисленного, но не погашенного в срок, процентного (купонного) дохода, суммы задолженности по непогашенным векселям.
- 3.9.** Текущая оценочная стоимость объектов доверительного управления увеличивается на суммы дебиторской задолженности, в состав которой включаются:
- дивиденды, причитающихся Учредителю управления в соответствии с решениями эмитента ценных бумаг согласно законодательству Российской Федерации;
 - суммы начисленного, но не погашенного в срок процентного (купонного) дохода;
 - расчеты по сделкам с ценными бумагами, в том числе сделкам РЕПО;
 - прочая дебиторская задолженность.
- 3.10.** В текущей оценочной стоимости объектов доверительного управления не учитываются фьючерсные контракты, опционы, валютные своп-контракты, оценочная стоимость которых отражается в отчете о деятельности Доверительного управляющего как забалансовые обязательства и на дату оценки определяется в следующем порядке:
- 3.10.1.** Оценочная стоимость фьючерсных контрактов и опционов определяется по расчетной цене Московской биржи, у которой торгуется данный фьючерсный контракт или опцион, а при ее отсутствии на дату оценки - на предыдущий день, при отсутствии на предыдущий день - на дату приобретения.
- 3.10.2.** Оценочная стоимость валютных своп-контрактов определяется по расчетной цене установленной ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр».

3.11. При определении стоимости чистых активов (СЧА) текущая оценочная стоимость объектов доверительного управления уменьшается на суммы расходов, включая вознаграждения Доверительного управляющего, произведенных (начисленных) Доверительным управляющим за счет имущества Учредителя управления. При определении стоимости чистых активов на начало Отчетного периода для физических лиц учитывается также сумма НДФЛ, начисленного Доверительным управляющим в качестве налогового агента с доходов Учредителя доверительного управления на дату окончания налогового периода.

4. Заключительные положения

4.1. Настоящая Методика утверждается Генеральным директором ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ».

4.2. В настоящую Методику вносятся изменения в следующих случаях:

- изменения требований к ведению внутреннего учета со стороны Центрального Банка Российской Федерации и иных норм действующего законодательства,
- включения в перечень объектов доверительного управления иных объектов, не предусмотренных данной Методикой.

4.3. Доверительный управляющий вносит изменения в Методику в одностороннем порядке. Внесение изменений и дополнений в Методику производится путем замены Методики.

4.4. Доверительный управляющий раскрывает Методику на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" не позднее следующего рабочего дня, после ее утверждения.

4.5. Методика, раскрытая на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" вступает в силу через 10 календарных дней со дня раскрытия.

4.6. Доверительный управляющий уведомляет Учредителя управления о факте раскрытия Методики на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" не позднее даты вступления Методики в силу.