

УТВЕРЖДЕНО
Общим собранием участников
Общества с ограниченной ответственностью
«Национальная Специализированная Финансовая Компания»
Протокол №27 от «17» января 2023г.

**МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ
ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ООО «НСФК»**
при приеме их от Учредителя управления, а также при указании
их оценочной стоимости в Отчете о деятельности Управляющего

Новосибирск, 2023г.

1. Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее - Методика) ООО «НСФК» (далее – Управляющий) разработана и утверждена в соответствии с Федеральным законом № 39-ФЗ от 22.04.1996 «О рынке ценных бумаг», Положением ЦБ РФ № 482-П «Положение 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».
2. Методика определяет порядок оценки стоимости имущества, передаваемого учредителем управления (далее – Учредитель управления) в рамках договоров доверительного управления и Регламента доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты ООО «НСФК» (далее – договор доверительного управления), Управляющему в доверительное управление (далее– Управление), возвращаемого Учредителю управления, а также имущества, являющегося объектом управления и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанного имущества, для целей, установленных Договором и (или) законодательством Российской Федерации. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, применяются в значении, используемом в договоре доверительного управления. Настоящая Методика является единой для всех учредителей управления в части оценки стоимости активов Учредителя Управления при указании их оценочной стоимости при приеме от Учредителя управления, а также в отчете о деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами.
3. Оценка объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя/передаче Учредителю производится в порядке определения рыночной стоимости имущества для определения стоимости активов, предусмотренном настоящей Методикой. Активы передаются в доверительное управление (возвращаются из доверительного управления) по оценочной стоимости. Оценка стоимости активов производится в рублях РФ. Оценочная стоимость активов, в целях указания их оценочной стоимости в Отчете Управляющего, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, являющихся объектами управления. При приеме денежных средств от Учредителя управления их оценочной стоимостью признается фактический размер переданных в доверительное управление денежных средств.
4. Стоимость активов определяется как рыночная стоимости имущества, составляющего указанные активы, которая определяется в соответствии с настоящей Методикой.

Стоимость активов увеличивается на итоговый остаток Резерва на соответствующую дату ее определения.

5. Рыночная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, за исключением сложных долговых финансовых инструментов, указанных в пункте 5.3, признается равной их рыночной цене определенной этим организатором торговли на рынке ценных бумаг в порядке, установленном Банком России, и определяется в следующем порядке:

- рыночная цена ценных бумаг определяется по результатам торгов ПАО Московская Биржа.

В случае если указанные ценные бумаги не имеют рыночной цены, в том числе, если на дату расчета стоимости активов указанным в настоящем пункте организатором торговли на рынке ценных бумаг не проводились торги, а также, если указанные ценные бумаги исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, рыночная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:

5.1. рыночная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда признается равной последней цене, определяемой организатором торговли по результатам торгов, а если с момента приобретения ценных бумаг цена закрытия рынка не рассчитывалась, - цене приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости

5.2. рыночная 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; Рыночная купонных облигаций определяется в порядке, указанном выше, и увеличивается на величину накопленного купонного дохода, рассчитанную на дату определения рыночной цены, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период.

5.3 рыночная стоимость сложных долговых инструментов, представленных исключительно российскими облигациями/нотами с привязанным купоном к цене акций, портфелю акций, корзине акций или рыночному индексу и с полным возвратом номинальной стоимости в дату погашения облигации признается равной номинальной стоимости облигаций – до даты погашения;

нулю – с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов.

5.4. рыночная стоимость иных ценных бумаг признается равной их последней рыночной цене, а если с момента их приобретения они не имели рыночной цены, - цене приобретения этих ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением), т.е. путем деления стоимости приобретения ценных бумаг на их количество, складывающихся, соответственно, из стоимости приобретения и количества ценных бумаг по их остатку на предыдущий момент определения стоимости чистых активов и по ценным бумагам, поступившим в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости чистых активов.

Если рыночная цена ценной бумаги по итогам торгового дня объявлена несколькими организаторами торговли, то для оценки ценной бумаги Управляющий вправе самостоятельно выбрать организатора торговли.

Ценные бумаги, приобретенные по первой части сделки РЕПО, оцениваются по цене приобретения.

6. Рыночная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения рыночной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка рыночная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней средней цене закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась, - цене приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением).

Рыночная стоимость сложных долговых инструментов, представленных исключительно облигациями/нотами с привязанным к индексу номиналом/купоном, облигациями/ нотами, выплаты по которым зависят от индекса инфляции, облигациями/нотами с опцией их выкупа/продажи, кредитно-зависимыми нотами («CLN») а также субординированными облигациями/ нотами (кроме российских) признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) и рассчитываемой в соответствии с применимыми методиками. При отсутствии на дату определения рыночной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), рыночная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней средней цене закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась, - цене приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением).

7. Рыночная стоимость акций иностранных акционерных обществ и облигаций иностранных коммерческих организаций, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже на дату определения их рыночной стоимости, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, - по итогам последнего торгового дня на одной из иностранных фондовых бирж.

8. Стоимость паев российских паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам российским организатором торговли, признается равной последней расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА и раскрытой/ предоставленной управляющей компанией ПИФ.

9. Рыночная 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 активы, признается равной рыночной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в эти акции акций при реорганизации в форме присоединения, признается равной рыночной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Рыночная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, признается равной рыночной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

10. Рыночная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных в них акций.

Рыночная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций.

Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при консолидации акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие активы.

11. Рыночная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной рыночной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги.

12. Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, признается равной рыночной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

Рыночная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной 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 рыночная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Рыночная 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.

Рыночная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации

эмитента таких облигаций признается равной рыночной стоимости конвертированных облигаций.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены указанных акций (облигаций).

13. Оценочная стоимость финансовых инструментов по маржируемым фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме денежных средств, иностранной валюты и стоимости ценных бумаг, которые предоставлены в распоряжение клирингового центра в обеспечение исполнения обязательств по указанным контрактам.

Рыночная стоимость немаржируемых финансовых инструментов по опционным договорам (контрактам) признается равной цене закрытия опционного договора (контракта) раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg).

Рыночная стоимость немаржируемых финансовых инструментов по фьючерсным договорам (контрактам) признается равной разнице между ценой закрытия фьючерсного договора (контракта) раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) и стоимостью приобретения данного финансового инструмента по фьючерсному договору (контракту).

14. Рыночной стоимостью форвардного контракта (кроме случая 14.1) признается расчетная справедливая стоимость форвардного контракта, определенная как стоимость исполнения такого контракта (окончательная расчетная цена контракта), если бы исполнение произошло на дату определения рыночной стоимости контракта. Расчетная справедливая стоимость определяется исходя из текущей рыночной стоимости базисных активов, курсов валют, коэффициентов участия и защиты, а также прочих переменных (если такие показатели предусмотрены условиями форвардного контракта). Определение расчетной справедливой стоимости форвардного контракта производится по состоянию на дату заключения форвардного контракта, а далее на последний рабочий день каждого

14.1. Рыночная стоимость форвардного контракта без коэффициента защиты и не имеющего внутренней стоимости на дату заключения определяется исходя из начальной цены контракта. Определение рыночной стоимости такого контракта производится на дату заключения такого контракта и считается неизменной до даты исполнения форвардного контракта.

15. В расчет стоимости активов, если иное не предусмотрено настоящей Методикой, принимается также дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок (операций) с указанными активами.

16. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим активы 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) эмиссионных ценных бумаг.

Не принимается в расчет стоимости активов 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.

В расчет стоимости активов принимается также прочая дебиторская задолженность.

Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок (операций), в результате совершения которых она возникла.

17. Не принимаются в расчет стоимости активов:

17.1. объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы;

17.2. начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы.

18. Денежные средства на дату оценки стоимости активов определяются как сумма денежных средств, находящихся на счетах и во вкладах в кредитных организациях, а также сумма денежных средств, находящихся на расчетных (торговых) счетах у Управляющего для инвестирования в ценные бумаги и/или для использования их при совершении срочных сделок. Оценка вкладов в рублях в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах, и суммы начисленных, но не выплаченных процентов

19. Выраженные в иностранной валюте активы, а также обязательства принимаются в расчет активов по курсу Центрального банка Российской Федерации на момент определения стоимости активов или величины обязательств.

20. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет активов, считается равной сумме кредиторской задолженности на дату формирования отчета о деятельности Управляющего.

21. При списании ценных бумаг, входящих в состав имущества Учредителя управления, используется метод ФИФО

*В случае реорганизации и/или переименования любого организатора торговли (биржи), указанного в тексте настоящей Методики, наименование организатора торговли (биржи) читать как наименование правопреемника организатора торговли (биржи) и(или) новое (измененное) наименование организатора торговли (биржи), если иное не предусмотрено настоящей Методикой и/или договором доверительного управления, а также в случае если по смыслу текста соответствующего документа организатор торговли (биржа) упоминается для урегулирования правоотношений сторон, имевших место до реорганизации и(или) переименования организатора торговли (биржи)

** Под маржируемыми срочными договорами (контрактами) в целях настоящей Методики понимаются срочные договоры (контракты), предусматривающие уплату стороной (сторонами) вариационной маржи.

*** Под немаржируемыми срочными договорами (контрактами) в целях настоящей Методики понимаются срочные договоры (контракты), не предусматривающие уплату стороной (сторонами) вариационной маржи.

****. Под внутренней стоимостью форвардного контракта понимается положительная разница между стоимостью исполнения такого контракта, если бы исполнение произошло на дату определения рыночной стоимости контракта, и начальной ценой месяца. С момента определения расчетной справедливой стоимости форвардного контракта и до момента ее следующего определения рыночной стоимостью форвардного контракта признается его последняя определенная расчетная справедливая стоимость.