



Утверждена
Советом Директоров
ООО «ВИП-Инвест»
(Протокол № 60 от
22 сентября 2017 г.)

**Методика оценки стоимости объектов доверительного управления
клиента в обществе с ограниченной ответственностью
«Ваш Инвестиционный Партнер»**

г. Москва
2017

1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления клиента (переданных клиентом в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления) в ООО «ВИП-Инвест» (далее - «Методика»), разработана в соответствии с Положением о единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, утвержденным Банком России №482-П от 03.08.2015 г., а также в соответствии со «Стандартом II - Осуществление деятельности по управлению ценными бумагами», утвержденным Советом директоров СРО НФА от 30.03.2017 г. (протокол № 9./17 –СД).

2. Объекты доверительного управления передаются в Доверительное управление (возвращаются из доверительного управления) по оценочной стоимости.

Оценочная стоимость Объектов доверительного управления при передаче в доверительное управление рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг на дату передачи Имущества в Доверительное управление (включая дату передачи).

3. Оценочная стоимость Имущества при выводе Имущества из доверительного управления (возврате всех или части Объектов доверительного управления) рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, иного имущества на дату вывода Объектов доверительного управления из доверительного управления, включая дату вывода, с учетом существующих обязательств по договору доверительного управления.

4. Оценочная стоимость Имущества, в целях указания его оценочной стоимости в Отчете, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, иного имущества являющегося Объектами доверительного управления, а также суммы дебиторской задолженности за минусом суммы кредиторской задолженности.

5. Оценочная стоимость ценных бумаг определяется исходя из количества ценных бумаг в инвестиционном портфеле и оценочной стоимости одной ценной бумаги, если иное не предусмотрено Методикой.

6. Ежедневный расчет оценочной стоимости в части акций и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через российских организаторов торговли, производится по рыночной цене (здесь и далее под рыночной ценой понимается цена, рассчитанная в соответствии с Приказом ФСФР России от 09.11.2010 N 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 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации"). Для определения оценочной стоимости ценных бумаг по умолчанию используется рыночная цена, объявленная ЗАО «Фондовая биржа ММВБ».

7. В случае невозможности определения рыночной цены ценных бумаг, допущенных к обращению через организаторов торговли, по пункту 5 настоящей Методики, а также в случае, если ценные бумаги не допущены к обращению на дату оценки, то Оценочная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:

- как цена необращающейся ценной бумаги, рассчитанная на основании котировок на покупку, размещенных в информационных системах, в частности, в информационной системе RTS Board, Блумберг (Bloomberg),). Оценочная цена ценных бумаг принимается равной цене ценных бумаг, рассчитанной оператором информационной системы на основании котировок на покупку ценной бумаги, размещенных в информационной системе/

6.1. Для определения расчетной цены акций, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, может использоваться стоимость чистых активов эмитента, приходящаяся на соответствующую акцию. В случае использования данного метода расчетная цена необращающейся обыкновенной акции определяется путем деления стоимости чистых активов (капитала) общества, уменьшенной на долю чистых

активов, которая приходится на размещенные привилегированные акции общества, на общее количество размещенных обществом обыкновенных акций.

7.2. Расчетная цена необращающейся привилегированной акции акционерного общества определяется путем деления стоимости чистых активов (капитала) общества, которая приходится на размещенные привилегированные акции общества, на общее количество таких акций. Стоимость чистых активов (капитала) общества, приходящихся на привилегированные акции общества, определяется исходя из предусмотренных уставом общества ликвидационной стоимости привилегированных акций и размера дивидендов по привилегированным акциям.

7.3. Оценочная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда признается равной его расчетной стоимости на дату определения стоимости Имущества, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционного пая не определялась, - на последнюю дату ее расчета, предшествующую дате определения стоимости Имущества;

8. Если цена ценной бумаги номинирована в иностранной валюте, пересчет в рубли происходит по курсу Банка России на дату определения оценочной стоимости.

9. 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, - то на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев.

10. Оценочная стоимость купонных облигаций, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, определяется по рыночной цене, увеличенной на величину накопленного купонного дохода, рассчитанную на дату определения рыночной цены, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период. В случае отсутствия рыночной цены по итогам торгового дня - по средневзвешенной цене по итогам торгового дня, увеличенной на величину купонного дохода, рассчитанную на дату проведения оценки, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период.

11. Оценочная стоимость дисконтных облигаций, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, рассчитывается путем прибавления к цене ее приобретения аккумулированного дохода, рассчитанного по формуле: из номинальной стоимости облигации вычитается цена приобретения облигации, полученная разница делится на количество дней, прошедших с даты передачи облигации до срока платежа, и умножается на фактическое количество дней, прошедших с даты приобретения до даты оценки стоимости облигации.

12. Оценочная стоимость 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 цене их приобретения без учета расходов, связанных с их приобретением.

В случае если доходом по государственным ценным бумагам Российской Федерации или ценным бумагам иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, является дисконт, то есть разница между номинальной стоимостью ценной бумаги и ценой ее приобретения (без учета расходов на приобретение), или дисконт и процент (купон), оценочная стоимость таких ценных бумаг определяется исходя из условий их эмиссии, содержащихся в решении о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, и подлежит перерасчету на дату определения стоимости Имущества с учетом равномерного отнесения дисконтного дохода на оценочную стоимость таких ценных бумаг. До момента первого перерасчета такие ценные бумаги оцениваются по стоимости их приобретения без учета расходов на их приобретение.

13. Оценочная стоимость облигаций, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, определяется по цене приобретения ценных бумаг без учета расходов на их приобретение.

14. Оценочная стоимость акций иностранных акционерных обществ и облигаций иностранных коммерческих организаций, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже (за исключением еврооблигаций), признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже перед датой определения их оценочной стоимости, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, - по итогам последнего торгового дня на иностранной фондовой бирже, на торгах которой впервые была приобретена указанная ценная бумага.

15. Оценка вкладов в рублях в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах без учета начисленных, но не выплаченных процентов (аналогичный порядок применяется для оценки суммы неснижаемого остатка по расчетному счету).

16. Составляющие Имущество права требования по перечислению в состав Имущества денежных средств (передаче наличных денег) (дебиторская задолженность) принимаются в расчет Оценочной стоимости Имущества в сумме причитающихся к перечислению (передаче) денежных средств (наличных денег) согласно условиям соответствующего обязательства.

Входящие в состав Имущества права требования по передаче в состав Объектов доверительного управления имуществом и/или имущественных прав (дебиторская задолженность) принимаются в расчет Оценочной стоимости Объектов доверительного управления в сумме оценочной стоимости Имущества, переданного в счет исполнения оцениваемого права требования (по оценочной стоимости на дату передачи такого Имущества (его части)).

Оценочная стоимость права требования (дебиторской задолженности) признается равной нулю в момент надлежащего исполнения соответствующего права требования.

17. Оценочная стоимость иных обязательств (включая обязательства по несению или возмещению необходимых расходов, кроме обязательств по уплате всех видов вознаграждения Управляющего), подлежащих исполнению за счет Объектов доверительного управления (кредиторская задолженность), признается равной:

- в части обязательств по перечислению денежных средств (передаче наличных денег) - сумме причитающихся к перечислению (передаче) денежных средств (наличных денег) согласно условиям соответствующего обязательства;

- в части обязательств по передаче имущества и/или имущественных прав - сумме оценочной стоимости Имущества, полученного Доверительным Управляющим в счет исполнения такого обязательства, определяемой на дату определения Оценочной стоимости Имущества.

18. Не принимаются в расчет стоимости Имущества:

начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, составляющим Объекты доверительного управления, 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 Имущество.