

УТВЕРЖДЕНО

Приказом АО «РЕГИОН ЭсМ»

№ ЭМ/2020/09/03-1от 03.09.2020 г.

**МЕТОДИКА
ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «РЕГИОН ЭССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»**

2020

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1.1. Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) Акционерного общества «РЕГИОН Эссет Менеджмент» (далее – Компания) 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 требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего».

1.2. 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.

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

2. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКТИВОВ

2.1. 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.

2.2. Оценка Активов производится в следующем порядке:

2.2.1. Денежные средства оцениваются в сумме остатка.

2.2.2. 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.

2.2.3. Ценные бумаги *иностраннх эмитентов* (**кроме акций иностранных акционерных обществ, акций (паев, долей) иностранных инвестиционных фондов, депозитарных расписок**) оцениваются по средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой 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.

2.2.4. Ценные бумаги *иностраннх эмитентов* - акции иностранных акционерных обществ, акции (паи, доли) иностранных инвестиционных фондов, депозитарные расписки, оцениваются по цене закрытия рынка соответствующей ценной бумаги, рассчитанной 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:

№	Наименование на русском языке	Наименование на английском языке (справочно)
1	Франкфуртская фондовая биржа	Frankfurt Stock Exchange
2	Лондонская фондовая биржа	London Stock Exchange
3	Нью-Йоркская фондовая биржа	New York Stock Exchange
4	Нью-Йоркская фондовая биржа Арка	NYSE Arca
5	Фондовая биржа Насдак	The NASDAQ Stock Market
6	Гонконгская фондовая биржа	Hong Kong Stock Exchange
7	Сингапурская фондовая биржа	Singapore Exchange
8	Токийская фондовая биржа	Tokyo Stock Exchange

В случае если на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене закрытия рынка отсутствует, для определения оценочной стоимости используется последняя цена закрытия рынка, рассчитанная перечисленным выше фондовыми биржами в течение последних 90 торговых дней с учетом установленного приоритета.

В случае если цена закрытия рынка рассчитывается в иностранной валюте, оценка ценных бумаг производится в рублях по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки.

2.2.5. Ценные бумаги иностранных эмитентов, допущенные к торгам ПАО Московская биржа, оцениваются в соответствии с пп. 2.2.2, а в случае отсутствия средневзвешенной цены (P3) - в соответствии с пп.2.2.3., пп. 2.2.4.

2.2.6. В случае если цена ценной бумаги не может быть определена в соответствии с пп. 2.2.2, 2.2.3, 2.2.4, а также, если ценные бумаги не допущены к торгам, для оценки ценной бумаги используется цена приобретения (без учета расходов на ее приобретение) либо последняя оценочная стоимость.

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

2.2.7. Степень округления рыночной цены определяется по данным, предоставленным организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

2.2.8. В случае, если оценка стоимости ценных бумаг, принимаемых от учредителя управления в доверительное управление, не может быть определена в соответствии с настоящей Методикой, она определяется по соглашению Сторон.

2.3. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к торгам ПАО Московская биржа, оценивается в соответствии с пп. 2.2.2, 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.

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.

2.4. 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.

2.5. 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.

2.6. 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, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

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 акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения цены по дополнительным выпускам акций (облигаций) в соответствии с разделом 2 настоящей Методики.

2.7. Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных в них акций.

Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения цены по акциям, в которые были конвертированы акции, составлявшие Активы, в соответствии с разделом 2 настоящей Методики.

2.8. 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, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы, в соответствии с разделом 2 настоящей Методики.

2.9. 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.

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.

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.

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.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения цены акций (облигаций), включенных в состав Активов, в соответствии с разделом 2 настоящей Методики.

2.10. 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.

2.11. Оценочная стоимость депозитов (депозитных сертификатов) определяется исходя из суммы денежных средств, размещенных в депозиты (депозитные сертификаты).

2.12. 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.

2.13. Стоимость активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражается в рублях по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки Активов.

3. ОЦЕНКА АКТИВОВ И ЗАДОЛЖЕННОСТЕЙ, ВОЗНИКШИХ ПО СДЕЛКАМ РЕПО

3.1. 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 при поступлении денежных средств, полученных по таким операциям, признаются обязательства (кредиторская задолженность) с момента поступления указанных средств и до момента их возврата. Кредиторская задолженность оценивается в размере первой части РЕПО плюс проценты по ставке, оговоренной в договоре. Проценты рассчитываются равномерно исходя из срока действия сделки РЕПО.

3.2. 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 перечислении денежных средств по таким операциям в составе Активов с момента перечисления денежных средств и до момента возврата признается дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность оценивается в размере первой части РЕПО плюс проценты по ставке, оговоренной в договоре. Проценты рассчитываются равномерно исходя из срока действия сделки РЕПО.

4. ОЦЕНКА ЗАДОЛЖЕННОСТЕЙ, ВОЗНИКШИХ ПО СДЕЛКАМ С ДАТОЙ РАСЧЕТОВ, ОТЛИЧНОЙ ОТ ДАТЫ ЗАКЛЮЧЕНИЯ

4.1. При заключении сделок на внебиржевом рынке (за исключением сделок РЕПО) задолженности отражаются следующим образом:

- задолженность по ценным бумагам, приобретенным/проданным, учитывается до момента перерегистрации ценных бумаг соответственно как требования/обязательства и оценивается в соответствии разделом 2 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.

4.2. Задолженность по сделкам, заключенным в иностранной валюте, отражается в рублях по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки Активов.

4.3. Задолженности по внебиржевым сделкам с немаржируемыми производными финансовыми инструментами (форварды, свопы и др.) оцениваются до момента окончания расчетов по денежным средствам как требования/обязательства.

4.4. 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, на которой совершались указанные сделки.

5. ИНЫЕ АКТИВЫ

5.1. Дебиторской задолженностью признается:

- задолженность по накопленному процентному (купонному) доходу по составляющим Активы ценным бумагам;
- задолженность по накопленному процентному доходу по составляющим Активы денежным средствам на счетах и во вкладах (депозитах) в кредитных организациях, в том числе по процентному доходу, в случае заключения соглашения с кредитной организацией о неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, депозитным сертификатам;
- задолженность по сделкам с ценными бумагами, производными финансовыми инструментами и иным имуществом;
- задолженность, возникшая в дату полного (частичного) погашения номинальной стоимости облигации в соответствии с эмиссионными документами эмитента (графику эмитента) по выплате очередного процента (купона) по облигации и по погашению номинальной стоимости облигации (с учетом ранее произведенных амортизаций, при наличии). Задолженность по выплате накопленного купонного дохода и/или погашению, в т.ч. частичному, номинальной стоимости облигаций, признается равной нулю с даты включения в состав Активов Клиента денежных средств или иного имущественного эквивалента в счет погашения указанных обязательств;
- средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- иная задолженность.

5.1.1. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу ценных бумаг рассчитывается исходя из купонной ставки соответствующей ценной бумаги, установленной условиями выпуска (дополнительного выпуска) данных ценных бумаг на соответствующий купонный период.

5.1.2. Дебиторская задолженность по процентному доходу по денежным средствам на счетах и во вкладах (депозитах), депозитным сертификатам рассчитывается исходя из ставки процента, установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада, депозитном сертификате.

5.2. Не принимаются в расчет стоимости активов:

- Задолженности по выплате очередного процента (купона) по облигации и по погашению номинальной стоимости облигации 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.

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

5.4. 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.

6. 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.

7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

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