Приложение №2 к Приказу №44/1

от 04.05.2018 г. (действует с 17.05.2018 г.)



**УТВЕРЖДАЮ**

**Председатель Правления**

**КБ «Гарант-Инвест» (АО)**

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ И.Л. Касьянов**

**«\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_2018 г.**

**МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ**

**ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ**

Москва

2018

Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) разработана КБ «Гарант-Инвест» (АО) (далее – Доверительный управляющий) 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 требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и является единой для всех Учредителей управления в части определения оценочной стоимости объектов доверительного управления при их приеме в доверительное управление, при их приобретении Доверительным управляющим в результате осуществления им деятельности по доверительному управлению, при их выводе из доверительного управления, а также в Отчете Доверительного управляющего о деятельности по доверительному управлению, предоставляемом Учредителю управления.

Действие настоящей Методики распространяется исключительно на сделки и операции, осуществляемые Доверительным управляющим в рамках лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по доверительному управлению ценными бумагами.

Оценка стоимости ценных бумаг на дату расчета осуществляется по рыночной цене. Под рыночной ценой в целях настоящей Методики понимается рыночная цена ценной бумаги, рассчитанная в установленном порядке организатором торговли на дату расчета.

Для расчета рыночной цены ценной бумаги используются следующие источники (в указанной ниже последовательности):

Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»;

 Акционерное общество «Санкт-Петербургская Валютная Биржа»;

 иные торговые системы и биржевые площадки.

В случае отсутствия на дату расчета рыночной цены используется последняя рыночная цена ближайшего торгового дня, если торги по этим ценным бумагам проводились хотя бы один раз в течение последних 3 (трех) месяцев. В случае отсутствия указанных рыночных цен ценные бумаги не переоцениваются.

При оценке стоимости облигаций учитывается накопленный купонный доход.

### Оценка стоимости ценных бумаг, передаваемых в доверительное управление

### Ценные бумаги, допущенные к обращению через организаторов торговли, оцениваются по рыночной цене, предшествующей дате пополнения счета учредителя управления.

### Ценные бумаги, не допущенные к обращению через организатора торговли, оцениваются по цене приобретения на основании предоставленных документов, подтверждающих право собственности на ценные бумаги.

### В случае если Доверительный управляющий и Учредитель управления не пришли к согласию об оценке стоимости ценных бумаг, Доверительный управляющий вправе отказать Учредителю управления в приеме данных ценных бумаг в доверительное управление.

**Оценка стоимости ценных бумаг и иного имущества, находящихся в доверительном управлении**

### Ценные бумаги, допущенные к обращению через организаторов торговли, оцениваются по рыночной цене на расчетную дату.

Ценные бумаги, не допущенные к обращению через организаторов торговли, оцениваются одним из следующих способов:

- на основании информации (при ее наличии) о последних рыночных сделках (котировках), полученной из источника, определенного по усмотрению Доверительного управляющего;

- на основании цены, установленной независимым оценщиком (расходы на проведение такой оценки оплачиваются за счет находящегося в доверительном управлении имущества);

- на основании цены, определенной путем экспертной оценки Доверительного управляющего.

### При невозможности определения цены ни одним из вышеуказанных способов ценные бумаги не переоцениваются.

### Оценка иностранных ценных бумаг осуществляется по одному из способов (в указанной ниже последовательности):

- если ценная бумага прошла процедуру листинга на иностранной бирже, либо котируется на внебиржевом рынке в информационно-торговых системах Bloomberg и/или Reuters, то рыночной ценой признается цена последней сделки, отраженная на официальном ресурсе биржи или используется «наибольшая цена спроса», сформировавшаяся по итогам дня оценки, согласно информации, предоставляемой агентствами Bloomberg, Reuters. А в случае отсутствия доступа к данной информации, цена спроса по данным информационного агентства Cbonds в сети Интернет на день оценки;

- на основании информации (при ее наличии) о последних рыночных сделках (котировках), полученной из источника, определенного по усмотрению Доверительного управляющего;

- на основании цены, установленной независимым оценщиком.

### Для оценки размера процентного (купонного) дохода по составляющим имущество, переданное в доверительное управление, денежным средствам на счетах и во вкладах в кредитных организациях, и ценным бумагам такой доход 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.

### Для определения оценочной стоимости активов (в том числе денежных средств) в иностранной валюте их оценочная стоимость пересчитывается в рубли по официальному курсу Банка России на дату определения оценочной стоимости таких активов.

Денежные средства в валюте Российской Федерации оцениваются по номинальной стоимости.

Оценка кредиторской/дебиторской задолженности по сделкам РЕПО осуществляется с даты заключения первой части договора РЕПО следующим способом:

- задолженность по денежным средствам признается равной сумме 1-ой части РЕПО с учетом начисленных процентов по ставке РЕПО на дату определения стоимости Объектов доверительного управления;

- задолженность по ценным бумагам оценивается в соответствии с положениями настоящей Методики.

**Порядок определения доходности инвестиционного портфеля Учредителя управления**

Сведения о динамике ежемесячной доходности инвестиционного портфеля Учредителя управления содержатся в Отчете о деятельности по доверительному управлению. Указанная информация приводится за последние 12 месяцев, предшествующих дате, на которую составлен Отчет о деятельности по доверительному управлению. Доходность портфеля Учредителя управления за каждый период расчета (месяц) рассчитывается по следующему принципу.

Если не происходило вводов/выводов Активов, то доходность рассчитывается по следующей формуле (в процентах годовых):

D = (ΔS/Sнач) \* 365/T \* 100 %, где:

D – искомая доходность,

ΔS – результат инвестирования в абсолюте,

Sнач – сумма первоначальных инвестиций,

T – количество дней в рассматриваемом периоде,

Результат инвестирования в абсолюте рассчитывается по формуле:

ΔS = Sитог – Sнач

Sитог – итоговая оценка инвестиций.

Если в течение рассматриваемого периода осуществлялись вводы или выводы Активов в рамках инвестиционного портфеля, то доходность портфеля рассчитывается по следующей формуле (в процентах годовых):

D = (ΔS/V) \* 365/T \* 100 %, где:

D – искомая доходность,

ΔS – результат инвестирования в абсолюте,

V – средневзвешенная сумма вложенных средств,

T – количество дней в рассматриваемом периоде.

Результат инвестирования с учетом вводов/выводов рассчитывается по формуле:

ΔS = (Sитог + ΣSвыв) – (Sнач + ΣSвв), где

ΔS – результат инвестирования за период в абсолюте,

Sитог – итоговая оценка инвестиций,

ΣSвыв – сумма всех выводов средств,

Sнач – сумма первоначальных инвестиций,

ΣSвв – сумма всех вводов средств.

Средневзвешенная сумма вложенных средств с учетом вводов/выводов рассчитывается по формуле:

V = (T1\*Sнач+T2\*(Sнач+Sвв)+T3\*(Sнач+Sвв-Sвыв)+…+Tn\*(Sнач+ΣSвв-ΣSвыв)/ ΣT, где

V – средневзвешенная сумма вложенных средств,

T1, T2, T3,Tn – количество дней в подпериоде,

ΣT – суммарное количество дней на рассматриваемом временном отрезке.

Доверительный управляющий вправе вносить изменения в настоящую Методику.

Настоящая Методика, а также изменения и дополнения к ней подлежат раскрытию на официальном сайте КБ «Гарант-Инвест» (АО) в сети Интернет не позднее 10 (Десяти) календарных дней до дня их вступления в силу.