

УТВЕРЖДЕНО
приказом АО «НУК»
от 17.12.2024 № П/ОД/20241217-1

Дата введения в действие: 01.01.2025

МЕТОДИКА
ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
Акционерного общества «Национальная управляющая компания»
(редакция № 1)

Москва

1. Общие положения

1.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления Акционерного общества «Национальная управляющая компания» (далее – Методика и Общество соответственно) разработана в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 № 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».

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.

1.3. Оценка стоимости активов осуществляется ежедневно.

1.4. Оценочная стоимость активов определяется с точностью до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления.

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

1.6. Стоимость активов, переданных в доверительное управление, может оцениваться способом, отличным от указанного в Методике и определённом в порядке, предусмотренном договором доверительного управления, либо по стоимости, согласованной учредителем доверительного управления и Обществом и/или указанной в акте приёма-передачи Активов.

2. Оценка стоимости активов

2.1. Оценочная стоимость активов рассчитывается как сумма денежных средств, оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих имущество, дебиторской задолженности за минусом кредиторской задолженности, возникшей в результате доверительного управления.

2.2. Денежные средства оцениваются в сумме остатка на расчётных счетах в кредитных организациях.

2.3. Оценка вкладов (депозитов) в рублях в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещённых по договорам банковского вклада (депозита) на дату оценки.

2.4. Оценочная стоимость ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении, определяется в следующем порядке:

2.4.1. Для ценных бумаг российских эмитентов, международных компаний (иностранная компания, зарегистрированная как международная компания в соответствии со статьёй 5

Федерального закона от 03.08.2018 № 290-ФЗ «О международных компаниях и международных фондах», допущенных к торгам ПАО Московская Биржа (далее – Московская Биржа)) – по рыночной цене marketprice3, рассчитываемой Московской Биржей. Если на дату определения оценочной стоимости ценной бумаги, рыночная цена Московской Биржей не рассчитана, то оценочной стоимостью ценной бумаги является последняя рассчитанная рыночная цена на Московской Бирже за последние 90 дней. Если на Московской Бирже рыночная цена не рассчитана ни на одну из дат, то оценочная стоимость ценной бумаги определяется по цене приобретения.

2.4.2. Для иностранных ценных бумаг в целях определения оценочной стоимости принимаются цены, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- а) индикативная цена, определённая по методике «Cbonds Estimation onshore», раскрываемая группой компаний Cbonds на дату определения оценочной стоимости;
- б) индикативная цена, определённая по методике «Cbonds Valuation», раскрываемая группой компаний Cbonds на дату определения оценочной стоимости;
- в) индикативная цена, определённая по методике «Cbonds Estimation», раскрываемая группой компаний Cbonds на дату определения оценочной стоимости.

Если дата оценки является нерабочим днём и вышеуказанные цены не рассчитывались, то для оценки используются цены предыдущего рабочего дня.

При отсутствии цен, определяемых в указанном выше порядке, оценочная стоимость иностранной ценной бумаги определяется по цене приобретения.

2.4.3. Для ценных бумаг, не допущенных к торгам на дату определения оценочной стоимости, – по цене приобретения.

2.4.4. Оценочная стоимость ценных бумаг, включённых в состав имущества в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, скорректированной на коэффициент конвертации в случае, если он определён. Положения данного абзаца применяются до возникновения рыночной цены ценных бумаг, полученных в результате конвертации.

2.4.5. Для иных ценных бумаг – стороны определяют в дополнительных соглашениях к договору доверительного управления.

2.5. Оценочная стоимость обязательств по биржевым фьючерсным контрактам и опционам определяется по расчётной цене соответствующего российского организатора торговли и учитывается в составе остатка средств на брокерском счёте. Оценочная стоимость обязательств по внебиржевым срочным инструментам признается равной нулю до момента наступления их исполнения.

2.6. При передаче ценных бумаг по операциям, совершаемым на возвратной основе (сделки РЕПО), не влекущим за собой переход всех рисков и выгод, связанных с владением переданной ценной бумагой, прекращение признания переданных ценных бумаг не

происходит. При этом денежные средства, полученные по таким операциям, с момента их поступления и до момента возврата признаются в качестве обязательства.

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 денежные средства, перечисленные по таким операциям, с момента их перечисления и до момента возврата признаются в качестве активов.

Обязательства и активы оцениваются исходя из срока действия договора РЕПО с учётом ежедневно начисляемого процента по ставке РЕПО за фактическое количество дней со дня, следующего за днём исполнения сделки, по дату завершения сделки согласно договору РЕПО (линейным методом для обязательств сроком до 1 года или методом ЭСП (эффективной процентной ставки) для прочих обязательств).

Оценочной стоимостью клирингового сертификата участия признается его номинальная стоимость.

Дебиторская задолженность по оплаченным комиссиям брокера и биржи по заключённым сделкам РЕПО, срок исполнения которых ещё не наступил, оценивается в сумме перечисленных денежных средств.

2.7. Дебиторской задолженностью признаются:

- задолженность по накопленному процентному (купонному) доходу по составляющим Активы ценным бумагам. Расчёт дебиторской задолженности производится ежедневно;

- задолженность по погашению накопленного процентного (купонного) дохода по облигациям. Начисление дебиторской задолженности производится в соответствии с эмиссионными документами эмитента (графику эмитента) и с учётом количества ценных бумаг на указанную дату. Дебиторская задолженность по накопленному 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;

- задолженность по погашению (частичному погашению номинальной стоимости) облигаций. Начисление дебиторской задолженности производится в дату полного (частичного) погашения номинальной стоимости облигации в соответствии с эмиссионными документами эмитента (графику эмитента), исходя из количества ценных бумаг и остаточной (части) номинальной стоимости облигаций;

- 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 расчётном счёте, депозитным сертификатам

отражается в соответствии с заключёнными договорами и соглашениями. Дебиторская задолженность по накопленному процентному доходу по денежным средствам на счетах и во вкладах (депозитах), депозитным сертификатам рассчитывается исходя из ставки процента, установленной в договоре банковского счёта, договоре банковского вклада, депозитном сертификате;

- задолженность по сделкам с ценными бумагами, производными финансовыми инструментами и иным имуществом отражается в соответствии с условиями заключённых договоров;

- средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг;

- иная задолженность.

Не принимаются в расчёт стоимости активов:

- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы;

- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы;

- задолженности по сделкам, заключённым на торгах организаторов торговли с датой расчётов, отличной от даты заключения сделки;

- опубликованные в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведения о просрочке исполнения эмитентом обязательств или сведения о применении к эмитенту процедур банкротства.

Неисполнение обязательств по иностранным ценным бумагам, в том числе по выплате купонов и дивидендов, а также погашению облигаций, не считается событием по обесценению или дефолтом контрагента в отношении таких обязательств (дебиторской задолженностью), если такое неисполнение возникло в результате действий (бездействий) иностранных депозитарно-клиринговых компаний (в т.ч. Euroclear и Clearstream) или иных иностранных посредников, а также введения санкций в отношении эмитентов/конечных заёмщиков и не признается равной нулю.

2.8. Кредиторской задолженностью признаются:

- обязательства по сделкам, заключённым Обществом за счёт активов, находящихся в доверительном управлении;

- начисленное вознаграждение Общества в соответствии с условиями заключённого договора доверительного управления;

- расходы, связанные с доверительным управлением;

- налог (НДФЛ), подлежащий уплате в бюджет (для клиентов – физических лиц).

2.9. Стоимость активов и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки.

3. Заключительные положения

3.1. Настоящая Методика вступает в силу по истечении 10 календарных дней со дня её раскрытия на официальном сайте Общества в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: <https://namc.ru/>.