

«Утверждено»
Генеральный директор
АО ИК «АК БАРС Финанс»
_____ В.А. Соломахин
Приказ от «23» июня 2016 г. № 19

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления
Акционерного общества Инвестиционная компания «АК БАРС Финанс»

2016 г. Москва

Настоящая Методика осуществления оценки стоимости объектов доверительного управления (далее по тексту – Методика оценки) регулирует порядок определения стоимости объектов доверительного управления, переданных клиентом в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления, если в отношении отдельного клиента договором не предусмотрена иная методика определения стоимости доверительного управления.

Настоящая Методика оценки разработана в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39–ФЗ «О рынке ценных бумаг», Положением 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, утвержденным Банком России 03.08.2015 N 482-П.

Оценка объектов доверительного управления осуществляется в следующем порядке:

1) Для ценных бумаг, являющихся эмиссионными ценными бумагами и инвестиционными паями паевых инвестиционных фондов, допущенными к обращению через организаторов торговли, оценка осуществляется в соответствии с официально публикуемыми фондовыми биржами (организаторами торговли) рыночными ценами (рыночная цена-3) или определяется по усмотрению АО ИК «АК БАРС Финанс» (далее – Управляющий) при наличии нескольких рыночных цен.

В случае отсутствия рыночной цены, рассчитанной по итогам торгового дня, для оценки используется средневзвешенная цена ценной бумаги по данным одного из организаторов торговли, определенного по усмотрению Управляющего при наличии заявок на покупку на нескольких организаторах торговли.

В случае отсутствия средневзвешенной цены ценной бумаги цена определяется по цене последней сделки.

В случае отсутствия средневзвешенной цены ценной бумаги и отсутствия сделок с данной ценной бумагой за последние 30 календарных дней, предшествующих дате оценки, цена определяется путем экспертной оценки Управляющего.

2) Для ценных бумаг, не допущенных к торгам организаторов торговли на рынке ценных бумаг, а также внебиржевых производных финансовых инструментов оценка осуществляется по любому из следующих способов по усмотрению Управляющего:

- на основании индикативной котировки, полученной из источника, определенного по усмотрению Управляющего,

- по цене приобретения/ первоначальной оценки при получении ценных бумаг в Доверительное управление,

- на основании цены, установленной независимым оценщиком,

- на основании цены, определенной путем экспертной оценки Управляющего.

При невозможности определения цены ни одним из вышеуказанных способов ценные бумаги оцениваются по балансовой стоимости (включая затраты Управляющего на их приобретение).

3) Для оценки стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к обращению через организаторов торговли, а также ипотечных сертификатов участия, используется последняя расчетная стоимость инвестиционного пая (ипотечного сертификата участия).

Оценочная стоимость инвестиционных паев определяется на основании последней раскрытой управляющей компанией расчетной стоимости инвестиционного пая, предшествующий дате определения стоимости инвестиционных паев Управляющим.

4) Оценка фьючерсов, маржируемых опционов и иных производных финансовых инструментов, предусматривающих начисление вариационной маржи, допущенных к обращению через организаторов торговли, позиция по которым открыта в рамках доверительного управления, не производится: стоимость позиции, состоящей из указанных производных финансовых инструментов, определяется как сумма денежных средств на соответствующем счете (клиринговом регистре доверительного управляющего) в рублях РФ на конец торгового дня, предшествующего дню проведения оценки.

Оценочная стоимость немаржируемого опциона определяется как его теоретическая стоимость на конец торгового дня, рассчитанная организатором торгов. Оценочная стоимость сложной опционной позиции, составленной из немаржируемых опционов, рассчитывается как разница денежной оценки купленных опционов и денежной оценки проданных опционов, или путем экспертной оценки Управляющего;

Оценочная стоимость иных производных финансовых инструментов, допущенных к обращению через организаторов торговли, позиция по которым открыта в рамках доверительного управления, определяется как сумма средств гарантийного обеспечения, необходимых для поддержания соответствующей открытой позиции, рассчитываемая организатором торговли или путем экспертной оценки Управляющего;

5) Оценка иностранных финансовых инструментов, квалифицированных в качестве ценных бумаг в РФ, осуществляется одним из следующих способов, определенном по усмотрению Управляющего:

- по цене последней сделки, совершенной с данными ценными бумагами на фондовой бирже, не ранее 90 дней от даты проведения оценки;

- на основании индикативной котировки из источника, определенного по усмотрению Управляющего,

- на основании цены, установленной независимым оценщиком,

- на основании цены, определенной путем экспертной оценки Управляющего.

6) Для определения оценочной стоимости активов, номинированных в иностранной валюте, их оценочная стоимость пересчитывается в рубли по курсу Банка России на дату определения оценочной стоимости таких активов. В случае, если расчетная цена биржевых фьючерсов и опционов указана в иностранной валюте, их расчетная цена пересчитывается в рубли по курсу, указанному в соответствующей спецификации биржевых фьючерсов и опционов.

7) 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. Оценочная стоимость депозитов определяется исходя из суммы денежных средств, размещенных в депозиты, за исключением суммы начисленных, но не выплаченных процентов.

8) Оценочная стоимость чистых активов определяется как разница между рыночной стоимостью активов и обязательствами, подлежащими исполнению за счет активов.

9) Не принимаются при расчете стоимости активов:

- начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, составляющим активы, 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 активы;

- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющих активы.

10) Оценка стоимости объектов доверительного управления, не упомянутых в настоящей Методике, осуществляется по балансовой стоимости в соответствии с нормативными правовыми актами, регламентирующими ведение Управляющим бухгалтерского учета. В случае если оценка стоимости такого объекта доверительного управления в бухгалтерском учете Управляющего не регламентирована, оценка производится по стоимости, согласованной Управляющим и учредителем управления путём составления дополнительного соглашения к договору доверительного управления активами.