

УТВЕРЖДЕНО
Генеральным директором
ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент»
Приказ №33/ВМ от 20 апреля 2022 года

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления
в Обществе с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания ВЕЛЕС Менеджмент»

Москва

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Методика оценки стоимости объектов доверительного управления в ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент» (далее - Методика) разработана в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Положения Банка России от 31.01.2017 № 577-П «О правилах ведения внутреннего учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность, дилерскую деятельности и деятельность по управлению ценными бумагами», с Положения 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 Обществом с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ВЕЛЕС Менеджмент» (далее - Управляющий) в целях определения стоимости объектов доверительного управления (далее - Активы), передаваемых клиентом в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления (для указания их стоимости в отчете о деятельности управляющего).

1.3. Настоящая Методика не применяется, если в отношении отдельного клиента договором доверительного управления предусмотрена иная методика определения стоимости Активов.

2. СТОИМОСТЬ АКТИВОВ

2.1. Активы передаются в доверительное управление (возвращаются из доверительного управления) по оценочной стоимости.

2.2. Оценочная стоимость Активов рассчитывается исходя из:

- рыночной стоимости ценных бумаг и иного имущества, в которые размещены Активы;
- суммы денежных средств, размещенных на специальных брокерских счетах, банковских счетах и банковских депозитах, включая иностранную валюту;
- суммы дебиторской задолженности;
- суммы кредиторской задолженности.

2.3. Для определения стоимости ценных бумаг используется рыночная цена ценной бумаги или, в случае ее отсутствия, альтернативная стоимость, определяемая в соответствии с настоящей Методикой.

2.4. Рыночная цена ценных бумаг, находящихся в управлении, указываемая в отчете Управляющего, определяется в соответствии с действующим законодательством РФ на основании данных, получаемых Управляющим из следующих источников данных в следующем приоритете:

1. ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС»
2. ПАО «СПБ Биржа»
3. Сервис получения данных RU Data
4. Открытые интернет-источники данных по ценам (для паев российских инвестиционных фондов)

Управляющий использует следующий принцип определения доступных площадок в рамках каждого источника данных:

- для ПАО «Московская Биржа» и ПАО «СПБ Биржа» используется режим основных торгов. Исключаются режимы РПС, РЕПО, Выкуп, Неполные лоты и т.д.
- для RU DATA все доступные площадки из API сервиса
- открытые источники - официальные сайты управляющих компаний паевыми инвестиционными фондами

Управляющий при определении источника цены для определения оценочной стоимости ценных бумаг дополнительно руководствуется принципом выбора активного рынка для каждой конкретной бумаги по каждому источнику данных в порядке приоритета:

- для акций и паев российских и иностранных эмитентов, а также депозитарных расписок, допущенных к торгам ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» – по рыночной цене `marketprice3`. Если она неизвестна – информация о средневзвешенной стоимости.
- для акций и паев российских и иностранных эмитентов, а также депозитарных расписок, допущенных к торгам ПАО «СПБ Биржа» – по рыночной цене `marketprice3`. Если она неизвестна – информация о средневзвешенной стоимости.
- оценочная стоимость инвестиционного пая российского паевого инвестиционного фонда, не допущенного к торгам на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС и ПАО «СПБ Биржа», признается равной его расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, публикуемой на сайте управляющей компании этого паевого инвестиционного фонда. А если на дату определения оценочной стоимости расчетная стоимость инвестиционного пая не определялась – на последнюю дату ее расчета, предшествующую дате определения оценочной стоимости;
- для купонных облигаций и облигаций иностранных эмитентов, допущенных к торгам на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС, - по рыночной цене `marketprice3` и, в случае отсутствия рыночной цены по итогам торгового дня, по средневзвешенной цене по итогам торгового дня;
- для купонных облигаций и облигаций иностранных эмитентов, допущенных к торгам на ПАО «СПБ Биржа», - по рыночной цене `marketprice3`, и, в случае отсутствия рыночной цены по итогам торгового дня, по средневзвешенной цене по итогам торгового дня;
- для ценных бумаг иностранных эмитентов, не допущенных к торгам на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС и ПАО «СПБ Биржа», но допущенных к торгам на иностранной фондовой бирже и доступных в системе RU DATA, используется цена закрытия по ценной бумаге, рассчитываемая иностранной фондовой биржей, при отсутствии цены закрытия используются индексные цены, рассчитанные в соответствии с методикой RUDIP;
- для эмиссионных ценных бумаг, не допущенным к торгам на дату определения оценочной стоимости - по цене приобретения;
- оценочная стоимость ценных бумаг, включенных 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 определен. Положения данного абзаца применяются до возникновения рыночной цены ценных бумаг, полученных в результате конвертации;

- при отсутствии цен, определяемых в указанном выше порядке, оценочная стоимость ценной бумаги определяется исходя из ранее определенной цены Управляющим за последние 90 дней, а при ее отсутствии – по цене приобретения;

2.5. 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.

2.6. 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.

2.7. 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.

2.8. 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 рыночной цены акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие Активы.

2.9. 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 рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы.

2.10. 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 рыночной цены акций (облигаций), включенных в состав Активов.

2.11. При определении стоимости Активов учитываются незавершенные сделки РЕПО с учетом будущих доходов либо расходов по соответствующим сделкам РЕПО. Оценочная стоимость имущества и обязательств при совершении сделок РЕПО определяется следующим образом:

Прямое РЕПО (привлечение по первой части сделки РЕПО денежных средств под залог ценных бумаг, которые подлежат возврату (обратному выкупу) при возвращении денежных средств и уплате процентов по ставке РЕПО при исполнении второй части сделки РЕПО):

- оценочная стоимость ценных бумаг, переданных по первой части сделки РЕПО определяется в соответствии с п. 2.4 настоящей Методики;
- сумма сделки образует соответствующую кредиторскую задолженность с учетом ежедневно начисляемого процента по ставке РЕПО за фактическое количество дней со дня, следующего за днем поступления соответствующих денежных средств в рамках исполнения первой части сделки РЕПО по дату уплаты соответствующих денежных средств в рамках исполнения второй части сделки РЕПО.

Обратное РЕПО (привлечение по первой части сделки РЕПО ценных бумаг, при этом, уплачиваемые денежные средства служат залогом, подлежащие возврату при возвращении ценных бумаг, и уплате процентов по ставке РЕПО при исполнении второй части сделки РЕПО):

- полученные по первой части сделки РЕПО ценные бумаги образуют дебиторскую задолженность, размер которой определяется исходя из суммы первой части сделки РЕПО с учетом ежедневно начисляемого процента по ставке РЕПО за фактическое количество дней со дня, следующего за днем уплаты

соответствующих денежных средств в рамках исполнения первой части сделки РЕПО по дату поступления соответствующих денежных средств в рамках исполнения второй части сделки РЕПО.

2.12. В стоимости Активов учитываются стоимость срочных контрактов (договоров) и/или остатки денежных средств, внесенных (уплаченных) для их заключения. Для определения стоимости срочных контрактов, заключенных через организатора торговли, применяется соответствующая информация об их стоимости, предоставляемая данным организатором торговли. В случае заключения срочных контрактов вне организатора торговли их стоимость определяется по фактическим затратам на их заключение в соответствии с учетной политикой соответствующего клиента.

2.13. Стоимость купонной облигации определяется как рыночная цена облигации, увеличенная 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 применяется альтернативная стоимость, определяемая в соответствии с настоящей Методикой, увеличенная на величину купонного дохода, рассчитанную на дату проведения оценки, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период.

Стоимость дисконтной облигации определяется по ее рыночной цене. В случае отсутствия рыночной цены применяется альтернативная стоимость, рассчитанная в соответствии с настоящей Методикой.

Альтернативная стоимость облигаций признается Управляющим равной нулю в следующих случаях:

- после получения Управляющим информации о прекращении (приостановлении) торгов облигациями по основаниям, связанным с признанием эмитента таких облигаций несостоятельным (банкротом);
- после получения Управляющим иной официальной информации о признании эмитента облигаций несостоятельным (банкротом).

2.14. Стороны договорились, что при списании ценных бумаг, входящих в состав имущества Учредителя управления, используется способ ФИФО (по первоначальной стоимости первых по времени приобретения ценных бумаг).

2.15. Оценка вкладов в рублях в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах.

2.16. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком РФ на дату оценки объектов доверительного управления.

2.17. Стоимость ценных бумаг, передаваемых Управляющему клиентом, определяется Управляющим по настоящей Методике на дату их поступления Управляющему. В случае, если стоимость передаваемых ценных бумаг невозможно определить по настоящей Методике, стоимость таких ценных бумаг для целей определения стоимости Активов может быть определена по соглашению между Управляющим и соответствующим клиентом.

2.18. Если это предусмотрено договором доверительного управления, Управляющий вправе за счет соответствующего клиента воспользоваться услугами независимого оценщика для определения стоимости неденежных активов.

3. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

3.1. Управляющий раскрывает настоящую Методику на своей странице в сети «Интернет» по адресу www.veles-management.ru

3.2. Управляющий имеет право вносить изменения и дополнения в Методику, которые становятся обязательными для Сторон по истечении 10 (Десяти) календарных дней с даты размещения Управляющим новой редакции Методики на Сайте Управляющего. Размещение новой редакции Методики на Сайте Управляющего признается Сторонами надлежащим уведомлением Учредителя управления о соответствующих изменениях.