

*Утверждено приказом
№ 26-1 от 26 июля 2019*

Приложение №12
к Договору доверительного управления
ценными бумагами и денежными средствами

**МЕТОДИКА оценки стоимости объектов доверительного управления
АО «Джи Экс Ту Инвест»**

1. Общие положения

1.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления АО «Джи Экс Ту Инвест» (далее - **Методика**) разработана АО «Джи Экс Ту Инвест» (далее – **Общество**), действующим в качестве управляющего и осуществляющим деятельность по управлению ценными бумагами (далее – **доверительное управление**) на основании выданной Банком России лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, в соответствии с требованиями 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» и иных нормативных правовых актов РФ в сфере финансовых рынков.

1.2. Методика применяется в целях оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – **объекты ДУ**) при их приеме от клиента (учредителя управления) по договору доверительного управления (далее – **Договор ДУ**), возврате клиенту из доверительного управления, а также в процессе доверительного управления, в том числе при расчете размера вознаграждения Общества и указании оценочной стоимости объектов ДУ в отчете о деятельности управляющего (далее – **отчет ДУ**).

1.3. Требования Методики не распространяются на деятельность Общества по управлению ценными бумагами, если она связана исключительно с осуществлением прав по ценным бумагам, а также в случае, если в отношении отдельного клиента Договором ДУ предусмотрена иная методика определения стоимости объектов ДУ.

1.4. В целях настоящей Методики используются следующие термины и определения:

Инвестиционный портфель клиента (далее – **портфель клиента**) – имущество клиента, в отношении которого Обществом осуществляется управление на основании договора ДУ, а также обязательства, подлежащие выполнению за счет такого имущества.

Клиент – учредитель управления, являющийся физическим или юридическим лицом, с которым Обществом заключен Договор ДУ.

Объекты доверительного управления (далее – **объекты ДУ**) – ценные бумаги, производные финансовые инструменты и денежные средства, включая иностранную валюту, являющиеся имуществом клиента, входящим в состав портфеля клиента, и предназначенные для инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты, в том числе полученные Обществом в процессе доверительного управления.

1.5. Термины и определения, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных законодательством РФ, в том числе нормативными актами в сфере финансовых рынков, и внутренними документами Общества.

1.6. При доверительном управлении в случаях, предусмотренных настоящей Методикой, в отношении объектов ДУ Общество использует оценку по балансовой стоимости и/или оценку по оценочной стоимости.

2. Балансовая стоимость объектов ДУ

2.1. Оценка по балансовой стоимости используется Обществом при отражении операций с объектами ДУ по счетам бухгалтерского учета, а также для определения налогооблагаемой базы и принятия к учету расходов, связанных с приобретением объектов ДУ, (для клиентов – физических лиц).

2.2. Балансовой стоимостью ценных бумаг, передаваемых клиентом – физическим лицом, признается стоимость их приобретения.

2.3. Балансовой стоимостью ценных бумаг, передаваемых клиентом – юридическим лицом, признается стоимость, по которой ценные бумаги учитываются клиентом в бухгалтерском учете на дату их передачи Обществу в доверительное управление.

2.4. Балансовая стоимость объектов ДУ, приобретенных Обществом в процессе доверительного управления, определяется Обществом как сумма фактических затрат на их приобретение.

3. Оценочная стоимость объектов ДУ

3.1. Оценочная стоимость объектов ДУ рассчитывается на момент их передачи Обществу в доверительное управление, на момент их возврата клиенту из доверительного управления, а также для расчета вознаграждения Общества и при составлении отчета ДУ.

3.2. При расчете вознаграждения Общества и составлении отчета ДУ оценочная стоимость объектов ДУ принимается за сумму денежных средств, оценочной стоимости ценных бумаг, входящих в состав объектов ДУ, а также дебиторской задолженности, уменьшенной на сумму кредиторской задолженности, возникшей в процессе доверительного управления.

3.3. Оценочная стоимость объектов ДУ и обязательств, возникших в процессе доверительного управления, в иностранной валюте подлежит пересчету в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату их оценки, и округлению до второго знака после запятой.

3.4. Объекты ДУ передаются Обществу в доверительное управление (возвращаются из доверительного управления) по оценочной стоимости, которая указывается в Акте.

3.5. Оценочная стоимость объектов ДУ, передаваемых Обществу в доверительное управление, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг на дату их передачи.

3.6. Оценочная стоимость объектов ДУ, возвращаемых клиенту из доверительного управления (всех или части объектов ДУ), рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости возвращаемых ценных бумаг с учетом существующих обязательств сторон по Договору ДУ на дату возврата объектов ДУ.

3.7. Денежные средства на дату оценки стоимости объектов ДУ определяются как сумма денежных средств, находящихся на банковских счетах и вкладах (депозитах) в кредитных организациях, а также сумма денежных средств, находящихся на торговых (инвестиционных) счетах, открытых у брокера (в клиринговой организации), и предназначенных для инвестирования в финансовые инструменты (объекты ДУ).

3.8. Оценка банковских вкладов (депозитов) в кредитных организациях в рублях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных в таких вкладах (депозитах), включая сумму начисленных, но невыплаченных процентов.

3.9. Оценочная стоимость ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке, определяется исходя из их количества, находящихся в доверительном управлении, и рыночной цены одной ценной бумаги на дату оценки ценных бумаг.

3.10. В качестве рыночной цены ценной бумаги, допущенной к торгам российского организатора торговли, принимается признаваемая котировка, рассчитываемая в соответствии с Положением о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых

инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию. В целях настоящей Методики приоритетом пользуется рыночная цена ценной бумаги, рассчитанная ПАО «Фондовая биржа ММВБ-РТС», - «Рыночная цена 3».

3.11. В качестве рыночной цены ценной бумаги иностранного эмитента, допущенной к торгам на иностранной фондовой бирже, принимается цена закрытия, рассчитанная иностранной фондовой биржей по итогам торгового дня. В целях настоящей Методики приоритетом пользуется рыночная цена ценной бумаги, рассчитанная иностранной фондовой биржей, на которой приобретались ценные бумаги.

3.12. Рыночная цена ценной бумаги в выходные или праздничные дни принимается равной рыночной цене ценной бумаги дня, предшествующему выходному или праздничному дню.

3.13. При отсутствии информации о рыночной цене ценной бумаги у российского организатора торговли (цене закрытия по ценной бумаге, рассчитываемой иностранной фондовой биржей) на дату определения оценочной стоимости ценных бумаг рыночной ценой ценной бумаги признается ее рыночная цена (цена закрытия), сложившаяся на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня оценки, если торги по таким ценным бумагам проводились хотя бы 1 (один) раз в течение последних 3 (трех) месяцев.

3.14. Оценочная стоимость ценных бумаг признается равной их балансовой стоимости (цене приобретения) в отношении ценных бумаг:

- ✓ обращающихся на организованном рынке, при отсутствии рыночной цены ценной бумаги в течение последних 3 (трех) месяцев;
- ✓ не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

3.15. При определении оценочной стоимости облигаций учитывается сумма накопленного купонного (процентного) дохода (НКД) на дату их оценки, рассчитанная исходя из установленной решением о выпуске ценных бумаг ставки купонного дохода.

3.16. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, признается равной произведению количества инвестиционных паев, входящих в состав объектов ДУ, на расчетную стоимость одного инвестиционного пая на дату определения оценочной стоимости инвестиционных паев. Расчетная стоимость инвестиционного пая подлежит раскрытию на официальном сайте управляющей компании паевого инвестиционного фонда в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть Интернет). В случае если в день определения оценочной стоимости инвестиционных паев расчетная стоимость одного инвестиционного пая отсутствует, в качестве такой стоимости принимается расчетная стоимость одного инвестиционного пая на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости инвестиционных паев.

3.17. Оценочная стоимость ценных бумаг, приобретенных по сделке, предусматривающей обязательство по их обратной продаже лицу, у которого они приобретены, определяется исходя из количества ценных бумаг и цены одной ценной бумаги, предусмотренных в условиях соответствующей сделки.

3.18. При списании ценных бумаг, входящих в состав объектов ДУ клиента, используется метод списания по первоначальной стоимости первых по времени приобретения ценных бумаг (метод ФИФО).

3.19. В отношении производных финансовых инструментов оценочная стоимость не определяется. Для оценки стоимости производных финансовых инструментов, входящих в состав объектов ДУ, учитывается остаток денежных средств на специальном разделе учета клиринговой организации и/или брокера, выступающий в качестве гарантийного обеспечения по ранее заключенным договорам, являющимися производными финансовыми инструментами, и рассчитанный на момент окончания основной торговой сессии организатора торговли.

3.20. Также не принимаются в расчет стоимости объектов ДУ:

- ✓ накопленный купонный (процентный) доход (НКД) по облигациям, входящим в состав объектов ДУ, в случае если указанный доход включен в оценочную стоимость таких облигаций, а также в случае опубликования в соответствии с законодательством РФ сведений о просрочке выполнения эмитентом облигаций обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту облигаций процедур банкротства;
- ✓ объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, входящим в состав объектов ДУ;
- ✓ начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, входящим в состав объектов ДУ;
- ✓ начисленные, но не полученные платежи по обязательствам (выплаты по ипотечным сертификатам участия), требования по которым (которые) составляют ипотечное покрытие, долю в праве общей собственности на которое удостоверяют ипотечные сертификаты участия, входящим в состав объектов ДУ.

3.21. Текущая оценочная стоимость объектов ДУ увеличивается на сумму дебиторской задолженности, в состав которой включаются:

- ✓ начисленные, но не полученные в установленный срок, дивиденды по акциям;
- ✓ начисленный, но не полученный в установленный срок, накопленный купонный (процентный) доход (НКД) по облигациям;
- ✓ дебиторская задолженность, связанная с расчетами по сделкам с ценными бумагами, в том числе по сделкам РЕПО;
- ✓ прочая дебиторская задолженность.

3.22. Величиной обязательств, подлежащих выполнению за счет объектов ДУ, признается сумма:

- ✓ вознаграждения Общества;
- ✓ произведенных Обществом расходов, связанных с доверительным управлением объектами ДУ;
- ✓ задолженности, возникшей в результате совершения сделок с объектами ДУ;
- ✓ налога (НДФЛ), подлежащая уплате в бюджет (для клиентов – физических лиц).

4. Заключительные положения

3.1. Настоящая Методика, а также вносимые в нее изменения и/или дополнения, подлежат утверждению Руководителем Общества и раскрытию на официальном сайте Общества в сети Интернет не позднее следующего рабочего дня, после их утверждения.

3.2. Методика, а также вносимые в нее изменения и/или дополнения, вступают в силу через 10 (десять) календарных дней со дня их раскрытия на официальном сайте Общества в сети Интернет.

3.3. Раскрытие настоящей Методики, а также вносимых в нее изменений и/или дополнений, на официальном сайте Общества в сети Интернет является надлежащим образом уведомлением и ознакомлением клиента с их содержанием.

3.4. Требования Методики доводятся до сведения всех сотрудников Общества и подлежат обязательному выполнению.

3.5. Методика используется в процессе осуществления Обществом деятельности по управлению ценными бумагами.

3.6. Контроль за выполнением требований, изложенных в Методике, возлагается на заместителя генерального директора по внутреннему контролю – контролера Общества.

3.7. Нарушение сотрудниками Общества установленных настоящей Методикой требований влечет ответственность в соответствии с нормами действующего законодательства РФ.

3.8. В случае изменения действующего законодательства РФ, в том числе нормативных актов в сфере финансовых рынков, настоящая Методика до момента

внесения соответствующих изменений и дополнений действует в части, не противоречащей вступившим в силу изменениям законодательства РФ, а сотрудники Общества и иные лица руководствуются нормами действующего законодательства РФ.