



УТВЕРЖДЕНО
Советом директоров
ООО «Алго Капитал»
Протокол №09/18
от «22» августа 2018г.

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ

(редакция №1)

Настоящая Методика разработана в соответствии с требованиями Порядка осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, утвержденного Положением ЦБ РФ от 3 августа 2015 г. N 482-П.

Настоящая Методика определяет порядок оценки стоимости имущества при приеме и возврате имущества от учредителя управления и в целях расчета вознаграждения Управляющего.

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

Оценочная стоимость финансовых активов для расчета вознаграждения Управляющего определяется как сумма денежных средств (**Сд**), оценочной стоимости ценных бумаг (**Сцб**), обязательств по незавершенным сделкам (**Соб**). Активы или обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по курсу ЦБ на дату определения стоимости.

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

Оценочная стоимость объектов при выводе объектов из доверительного управления (возврате всех или части объектов управления) рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, на дату вывода объектов из доверительного

управления, включая дату вывода, с учетом существующих обязательств по настоящему Договору.

Для получения оценочной стоимости ценных бумаг используется индикативная цена (Pi).

I. Для акций (паев) российских эмитентов и облигаций индикативная цена определяется в соответствии с приоритетом:

по рыночной цене, сложившейся на торгах ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС» на момент такой оценки и рассчитываемой этим организатором торговли в соответствии с Порядком определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, утвержденным приказом ФСФР России от 9 ноября 2010 г. N 10-65/пз-н. Если на дату определения оценочной стоимости акции (пая) рыночная цена определенным настоящей Методикой организатором торговли не рассчитана, то оценочной стоимостью акции (пая) может являться последняя рассчитанная этим организатором торговли рыночная цена, рассчитанная ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС» в течение последних 90 торговых дней.

по цене "Bid" (лучшей заявки на покупку на момент закрытия торгов) RTS Board на дату определения индикативной цены. Если такая цена не определена RTS Board, то выбирается последняя цена «Bid» на предшествующие даты, но не ранее чем за 90 дней до даты определения цены.

Используется цена приобретения, рассчитанная по методу оценки средней стоимости (без учета расходов, связанных с приобретением).

II. Для купонных облигаций индикативная цена определяется:

по рыночной цене¹, увеличенной на величину накопленного купонного дохода, рассчитанную на дату определения рыночной цены, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период

III. Для Еврооблигаций индикативная цена определяется по приоритету:

¹ Рыночная цена определяется в таком же порядке, который указан для определения рыночной цены акций в пункте 1 данной методики

- А) По цене закрытия рынка "Bloomberg generic Mid/Last", раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату расчетов. Если такая цена не определена системой, то выбирается последняя цена на предшествующие даты, но не ранее чем за 90 дней до даты определения цены.
- Б) Используется цена приобретения, рассчитанная по методу оценки средней стоимости (без учета расходов, связанных с приобретением).

IV. Для иностранных ценных бумаг торгуемых на иностранных фондовых биржах, индикативная цена определяется по цене закрытия этой биржи, раскрываемая системой "Блумберг".

V. Оценочная стоимость фьючерсных контрактов и опционов (Scp) определяется по расчетной цене организатора торговли. По внебиржевым опционным контрактам оценка производится по фактическим затратам по приобретению контракта.

VI. Для определения оценочной стоимости ценные бумаги, отданных или полученных в репо, индикативная цена не используется. Оценочная стоимость ценных бумаг в репо (Sрепо) определяется из условий сделки репо по формуле.

$$\text{Sрепо} = P_1 + (P_2 - P_1) / (T_2 - T_1) * (T_p - T_1)$$

Где P_1, P_2 сумма первой и второй части сделки репо без учета расходов по сделке.

T_1, T_2, T_p даты первой, второй части сделки и дата определения оценочной стоимости.

Суммарная оценочная стоимость ценных бумаг составляет:

$$\text{Sцб} = \sum (P_i + \text{НКД}) * K + \sum \text{Sрепо} + \sum \text{Scp}$$

Где K - количество ценных бумаг, без учета ценных бумаг отданных полученных в репо; A НКД рассчитывается на дату определения стоимости.

Обязательства.

VII. Оценочная стоимость обязательств по погашению облигаций купонов (Sпог) считается равной сумме обязательств, а в случае не исполнения (неполного исполнения) в течение 7 календарных дней определяется по формуле

$$\text{Sпог} = \max[0; ((0,7 - (i - 7) \times 0,03) \times \text{Sдолг})],$$

Sдолг - Задолженность по погашению облигации (купона)

i - количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств.

VIII. Оценочная стоимость обязательств по зачислению (списанию) ценных бумаг, возникших в результате сделки покупки (продажи), определяется с использованием индикативной цены (**Sоб цб**) по формуле:

$$S_{об\ цб} = K * (P_i + НКД)$$

Где K - не-перерегистрированное количество бумаг по сделке. НКД - значение НКД на дату определения оценочной стоимости.

Оценочная стоимость обязательств по оплате сделок (**Sобопл**) считается равной сумме обязательств.

Оценочная стоимость всех обязательств равняется:

$$S_{об} = \Sigma S_{пог} + \Sigma S_{об\ цб} + \Sigma S_{обопл}$$

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

Стороны договорились, что при списании ценных бумаг, входящих в состав имущества Учредителя управления, используется метод «ФИФО».