

УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора
ООО «Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ»
№ Пр-20210702-1 от 02.07.2021 года

Методика оценки стоимости Активов

1. Настоящая Методика оценки стоимости Активов (далее - Методика) разработана и утверждена в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и используется Доверительным управлением в части оценки стоимости Активов при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Доверительного управляющего по управлению Активами.
2. Методика используется для определения оценочной стоимости Активов, передаваемых в Доверительное управление и/или находящегося в Доверительном управлении, в том числе для целей определения вознаграждения Доверительного управляющего.
3. Рыночная стоимость Активов рассчитывается исходя из составляющих Активы суммы денежных средств на расчетных и депозитных счетах в кредитных организациях, рыночной стоимости ценных бумаг, а также суммы дебиторской задолженности.
4. Рыночная стоимость ценных бумаг определяется исходя из количества ценных бумаг в инвестиционном портфеле и оценочной стоимости одной ценной бумаги, если иное не предусмотрено Методикой.
5. Оценочная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, признается равной их рыночной цене, определенной этим организатором торговли на рынке ценных бумаг в порядке, установленном приказом ФСФР РФ от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н. В случае, если рыночная цена указанных ценных бумаг не определена, в том числе если на день расчета стоимости активов российским организатором торговли на рынке ценных бумаг не проводились торги, а также, если ценные бумаги, приобретенные на торгах у российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, оценочная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:
 - 5.1. оценочная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда и ипотечного сертификата участия признается равной их расчетной стоимости на день определения стоимости Активов, а если на этот день расчетная стоимость инвестиционного пая или ипотечного сертификата участия не определялась, - на последний день ее расчета, предшествующий дню определения стоимости Активов;
 - 5.2. оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной:
 - номинальной стоимости облигаций - до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав Активов;
 - нулю - с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав Активов;
 - 5.3. в случае неисполнения предусмотренного облигацией обязательства по выплате суммы основного долга оценочная стоимость таких облигаций по истечении 7 дней со дня окончания срока исполнения указанного обязательства определяется по формуле:
$$S = \max\{0; ((0,7 - (i - 7) \times 0,03) \times S_0)\},$$
где:
 - S - оценочная стоимость облигаций на день определения стоимости Активов;
 - S₀ - оценочная стоимость указанных облигаций на день истечения предусмотренного ими срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга;
 - i - количество полных календарных дней, прошедших со дня окончания срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга, предусмотренной указанными облигациями.Оценочная стоимость ценных бумаг признается равной нулю в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о признании эмитента банкротом или о применении к эмитенту процедур банкротства;
 - 5.4. оценочная стоимость иных ценных бумаг признается равной их последней рыночной цене.
 - 5.5. оценочная стоимость ценных бумаг, оцениваемых оценщиком, признается равной цене, указанной в последнем отчете оценщика;
 - 5.6. в случае невозможности определить оценочную стоимость ценных бумаг в соответствии с пунктами 5.1. - 5.5 настоящей Методики оценочная стоимость ценных бумаг признается равной цене приобретения этих ценных бумаг (балансовой стоимости).
6. В случае, если на момент осуществления оценки ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, информация о ее рыночных ценах раскрывается несколькими организаторами торговли в том числе иностранными организаторами торговли, Доверительный управляющий для определения рыночной цены вправе самостоятельно выбрать Организатора торговли независимо от того, совершались ли для Клиента сделки через указанного организатора торговли на рынке ценных бумаг.
7. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств (за исключением ценных бумаг, указанных в пункте 8 настоящей Методики), ценных бумаг международных финансовых организаций, а также облигаций иностранных коммерческих организаций признается равной средней цене закрытия рынка BGN (Bloomberg generic Mid/last), а при её отсутствии цене закрытия BVAL (Bloomberg Valuation) на дату оценки, раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на день определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене закрытия рынка оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней цене закрытия рынка на ближайшую дату, предшествующую дате определения оценочной стоимости; а случае

отсутствия за предшествующие даты цены закрытия, раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg), оценочная стоимость признается равной цене приобретения указанных ценных бумаг.

В случае если указанные в настоящем пункте ценные бумаги допущены к торгам российским организатором торговли, то может быть применен порядок оценки согласно п. 5 настоящей Методики.

8. Оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации и ценных бумаг иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, признается равной цене их приобретения. В случае если доходом по государственным ценным бумагам Российской Федерации или ценным бумагам иностранных государств, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, является дисконт, то есть разница между номинальной стоимостью ценной бумаги и ценой ее приобретения, оценочная стоимость таких ценных бумаг определяется исходя из условий их эмиссии, содержащихся в решении о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, и подлежит перерасчету на день определения стоимости Активов с учетом равномерного отнесения дисконтного дохода на оценочную стоимость таких ценных бумаг. До момента первого перерасчета такие ценные бумаги оцениваются по стоимости их приобретения.

9. Оценочная стоимость паев, акций иностранных коммерческих организаций, а также иностранных депозитарных расписок и прочих ценных бумаг и финансовых инструментов, допущенных к торгам иностранным организатором торговли (за исключением еврооблигаций), признается равной цене содержания рынка указанных ценных бумаг на дату определения оценочной стоимости. В случае если цена закрытия рынка по указанным ценным бумагам была рассчитана более чем одной иностранной фондовой биржей, то для определения рыночной цены допускается использование цены закрытия рынка по ценной бумаге, рассчитанной любой из таких иностранных фондовых бирж. В случае если указанные ценные бумаги допущены к торгам российским организатором торговли, то может быть применен порядок оценки согласно п. 5 настоящей Методики.

10. 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.

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. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

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. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость дополнительно размещенных облигаций определяется исходя из последней определенной рыночной цены или средней цены конвертируемых облигаций.

11. 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.

12. 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.

13. 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.

Рыночная стоимость вкладов участников общества с ограниченной ответственностью, паев членов производственного кооператива, включенных в состав Активов в результате обмена на них составлявших указанные Активы акций акционерного общества, реорганизованного в форме преобразования в общество с ограниченной ответственностью или производственный кооператив, признается равной оценочной стоимости указанных акций с учетом условий обмена.

Положения абзацев первого, второго и четвертого настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций), включенных в состав Активов.

Положения абзаца третьего настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций или до проведения их оценки оценщиком.

14. Для определения оценочной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, которые не торгуются на организованных торгах, используется расчетная стоимость инвестиционного пая, раскрытая / предоставленная управляющей компанией паевого инвестиционного фонда.

15. В расчет стоимости Активов, если иное не предусмотрено настоящей Методикой, принимается также дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с Активами, либо иных операций, связанных с доверительным управлением Активами.

15.1. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим Активы денежным средствам на счетах и во вкладах и ценным бумагам принимается в расчет стоимости активов в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада или решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

15.2. В случае, если дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с Активами, не погашена в соответствии с условиями сделки (в том числе, в случае просрочки исполнения обязательства должником по выданным займам денежными средствами) оценочная стоимость этой задолженности (прав требований из договоров займа денежных средств) определяется в следующем порядке:

- задолженность, просроченная на срок до 90 дней – с 1 по 90 день принимается равной остатку такой задолженности на дату ее полного погашения, определенную договором;
- задолженность, просроченная на срок от 91 до 180 дней – с 91 по 180 день принимается равной 70% от остатка такой задолженности на дату оценки;
- задолженность, просроченная на срок от 181 до 365 (366) дней – с 181 по 365 (366) день принимается равной 50% от остатка такой задолженности на дату оценки;
- задолженность, просроченная на срок более 365 (366) дней – нулю.

15.3. Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок, в результате совершения которых она возникла.

16. Права требования из договора займа (в случае если договором займа предусматривается передача ценных бумаг, составляющих Активы, в займ), принимаются в расчет в сумме оценочной стоимости ценных бумаг, определенной в соответствии с настоящей Методикой и ежедневно переоцениваются в соответствии с изменением их оценочной стоимости.

Согласно условиям договора займа проценты по договору займа оцениваются в день получения суммы процентов на расчетный счет Доверительного управляющего в размере поступивших денежных средств.

17. Права требования из договора займа (в случае если договором займа предусматривается передача денежных средств, составляющих Активы, в займ), признаются в качестве Актива с момента списания денежных средств с расчетного счета Доверительного управляющего в пользу заемщика.

18. Оценочная стоимость прав требований по договорам займа, указанным в пунктах 16-17 настоящей Методики, в течение срока, предусмотренного договорами займа, определяется в сумме остатка основного долга, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату оценки по ставке, предусмотренной договорами займа.

В случае просрочки исполнения обязательства по договору займа, оценочная стоимость прав требований из договора займа определяется в соответствии с пунктом 15.2 настоящей Методики.

Оценочная стоимость права требования из договора займа признается равной нулю в момент надлежащего исполнения соответствующего права требования.

19. Оценка стоимости производных финансовых инструментов, обращающихся на организованных торгах (фьючерсов, опционов, свопов), по которым на ежедневной основе рассчитывается вариационная маржа равна нулю. Оценочная стоимость не маржируемых производных финансовых инструментов (фьючерсов, опционов, свопов), обращающихся на организованных торгах, равна расчётной (теоретической) цене биржи, на дату ближайшую к дате оценки. Оценочная стоимость производных финансовых инструментов (фьючерсов, опционов, свопов), не обращающихся на организованных торгах, равна сумме премии, уплаченной по договору.

До момента оплаты/получения премии по опциону оценочная стоимость опциона, не обращающегося на организованных торгах, признается равной нулю.

20. Оценочная стоимость Активов и обязательств по сделкам Репо определяется следующим образом:

20.1. Прямое Репо (привлечение по первой части сделки денежных средств; ценные бумаги, передаваемые по первой части сделки, подлежат возврату (обратному выкупу) при возвращении денежных средств и уплате процентов при исполнении второй части сделки):

- ценные бумаги, переданные по первой части сделки Репо, не прекращают признаваться в составе активов, и ежедневно переоцениваются в соответствии с настоящей Методикой оценочной стоимости ценных бумаг;
- полученные по первой части сделки денежные средства учитываются как кредиторская задолженность с учетом ежедневно начисляемого процента по ставке Репо за фактическое количество дней со дня, следующего за днем исполнения сделки по дате завершения сделки согласно договора Репо.

20.2. Обратное Репо (привлечение по первой части сделки ценных бумаг; уплачиваемые при этом денежные средства служат залогом, подлежащим возврату при возвращении (обратном выкупе) ценных бумаг и уплате процентов при исполнении второй части сделки):

- ценные бумаги полученные, по первой части сделки Репо не признаются в составе активов;
- уплаченные по первой части сделки Репо денежные средства учитываются в составе дебиторской задолженности с учетом величины начисленных процентов, рассчитанной исходя из ставки Репо.

21. Стоимость чистых Активов (NAV) определяется как разница между рыночной стоимостью Активов и обязательствами в составе кредиторской задолженности, подлежащими исполнению за счет Активов.

22. Выраженные в иностранной валюте Активы и обязательства, подлежащие исполнению за счет Активов, принимаются в расчет стоимости чистых активов в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на день определения стоимости чистых активов.

23. Не принимаются в расчет стоимости Активов:

23.1. 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;

23.2. объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим Активы;

23.3. начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим Активы;

23.4. 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, составляющие Активы.

24. Доверительный управляющий вправе изменять Методику с соблюдением требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Центрального Банка.

25. В случае изменения Методики Доверительный управляющий публикует в сети Интернет по адресу: www.open-am.ru Методику в новой редакции с учетом внесенных изменений не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.