

**Приложение № 2**  
**к Регламенту**  
**доверительного управления ценными бумагами**  
**и средствами инвестирования в ценные бумаги**  
**ЗАО ИК «Геофинансы»**

**Методика оценки стоимости Активов доверительного управления**

1. Настоящая Методика разработана в соответствии с требованиями нормативно-правовых актов Российской Федерации.

2. Настоящая Методика является единой для всех Учредителей управления в части оценки стоимости Активов при указании их оценочной стоимости при приеме от Учредителя управления, при возврате Активов из доверительного управления, а также в Отчете об управлении Активами, используется для определения стоимости Активов для расчета вознаграждения Управляющего.

3. Активы принимаются или возвращаются из доверительного управления по оценочной стоимости, определенной следующим образом:

- оценочная стоимость Активов, передаваемых в доверительное управление, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, рассчитанной на день, предшествующий дате передачи Активов в доверительное управление.

- оценочная стоимость Активов, выводимых из доверительного управления (возврате всех или части Активов Учредителя управления), рассчитывается, как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, рассчитанной на день, предшествующий дате вывода объектов из доверительного управления, с учетом существующих требований (дебиторская задолженность) и обязательств (кредиторская задолженность) по настоящему Договору.

4. Оценочная стоимость Активов, в целях указания их оценочной стоимости в Отчете Управляющего, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, рассчитанной с учетом существующих требований и обязательств по настоящему Договору.

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 организатором торговли на рынке ценных бумаг, входящим в состав **Группы "Московская Биржа"**, в порядке, установленном нормативными актами Банка России.

6. Оценочная стоимость ценных бумаг и инструментов срочного рынка определяется с учетом следующих особенностей:

1) **В случае отсутствия рыночной цены ценных бумаг**, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, для расчета оценочной стоимости ценных бумаг используется средневзвешенная цена, рассчитанная на дату определения оценочной стоимости вышеуказанным организатором торговли. При отсутствии у организатора торговли рыночной или средневзвешенной цены на дату определения оценочной стоимости ценной бумаги для расчета следует использовать последнюю из рассчитанных одним из организаторов торговли, (приоритет у организатора торговли, определенного настоящей Методикой), за последние три месяца рыночную или средневзвешенную цену.

2) **Оценочная стоимость купонных(процентных) облигаций**, в том числе облигаций с ипотечным покрытием, определяется вышеописанным образом, включая величину накопленного купонного (процентного) дохода, рассчитанного на дату определения оценочной стоимости, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период.

3) **Оценочная стоимость ценных бумаг, не имеющих рыночной или средневзвешенной цены на дату определения оценочной стоимости, и настоящей Методикой не предусмотрен порядок её определения** определяется по цене последней сделки, а в случае ее отсутствия - по цене приобретения ценной бумаги.

4) **Оценочная стоимость фьючерсных контрактов и опционов (при их наличии согласно Инвестиционной стратегии)** определяется по гарантийному обеспечению/премии (далее - расчетная цена) вышеуказанного организатора торговли, а при ее отсутствии на дату оценки используется расчетная цена других организаторов торговли, рассчитанная на дату оценки. Если вышеуказанным организатором торговли расчетная цена на дату оценки не рассчитана, то оценочная стоимость рассчитывается исходя из последней имеющейся расчетной цены. В случаях отсутствия информации о расчетных ценах, оценочная стоимость рассчитывается по цене приобретения.

5) В случае **опубликования**, в соответствии с законодательством Российской Федерации, **сведений о признании эмитента облигаций банкротом**, оценочная стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю. В случае неисполнения предусмотренного облигацией обязательства по выплате суммы основного долга оценочная стоимость таких облигаций по истечении 7 дней с даты окончания срока исполнения указанного обязательства определяется по формуле:

$$S = \max [0; ((0,7 - (i - 7) * 0,03) * P_0 * Q)],$$

Где:

S – оценочная стоимость облигаций выпуска на расчетную дату;

P<sub>0</sub> – рыночная цена (средняя цена) указанных облигаций на ближайшую расчетную дату, предшествующую дню истечения предусмотренного ими срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга;

i – количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга, предусмотренной указанными облигациями;

Q - количество указанных облигаций в составе инвестиционного портфеля.

6) **Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг правительств иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций или облигаций иностранных коммерческих организаций**, если на расчетную дату отсутствует рыночная цена указанных ценных бумаг определяется исходя из их количества в составе инвестиционного портфеля и: • средней цены закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), публикуемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg); или • среднего значения от композитной цены на покупку ценных бумаг (Thompson Reuters Composite bid) и композитной цены на продажу ценных бумаг (Thompson Reuters Composite ask), публикуемой информационной системой Томсон Рейтерс (Thompson Reuters); или • цены закрытия рынка указанных ценных бумаг на расчетную дату по итогам торгов на иностранной фондовой бирже, на которой они приобретены.

6. **Оценка вкладов в рублях** в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах. В оценку вкладов также включаются суммы начисленных, но не выплаченных процентов.

7. В расчет стоимости Активов, если иное не предусмотрено настоящей Методикой, принимается также дебиторская (со знаком «+») и кредиторская (со знаком «-») задолженность, возникшая в результате сделок с активами.

8. **Сумма денежных средств, требований и обязательств в иностранной валюте** пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки объектов доверительного управления.

9. Стороны договорились, что при списании ценных бумаг, входящих в состав Активов Клиента, используется метод ФИФО.