

ОПИСАНИЕ ВНОСИМЫХ ИЗМЕНЕНИЙ:

- уточнен порядок определения оценочной стоимости ценных бумаг, в т.ч. в случае неполучения платежей по ценным бумагам – п. 2.4.1.2-2.4.1.4 и 2.4.2.2-2.4.2.4
- уточнен порядок определения оценочной стоимости дебиторской задолженности в случае неполучения платежей по ценным бумагам – п. 2.5.1.2
- добавлен порядок определения оценочной стоимости драгоценных металлов – п. 2.9

УТВЕРЖДЕНО
Приказом АО УК «Ингосстрах – Инвестиции»
№164-12/2024 от «20» декабря 2024 года

**Методика оценки стоимости объектов доверительного управления
Акционерного общества Управляющая компания «Ингосстрах – Инвестиции»**

(редакция №4)

г. Москва

1. Общие положения

1.1. Методика оценки стоимости объектов доверительного управления Акционерного общества Управляющая компания «Ингосстрах – Инвестиции» (далее соответственно – Методика, Компания) регулирует порядок, определения стоимости объектов доверительного управления, переданных учредителем управления в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления, в том числе, при указании их оценочной стоимости в отчетах о деятельности управляющего предоставляемых Компанией учредителю управления в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, установленными для профессиональных участников рынка ценных бумаг («Отчет»).

1.2. Настоящая Методика разработана в соответствии с требованиями Положения Центрального Банка Российской Федерации от 03 августа 2015 года № 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».

1.3. Порядок определения стоимости объектов доверительного управления, предусмотренный настоящей Методикой, является единым для всех клиентов Компании, если в отношении отдельного клиента договором доверительного управления не предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления.

1.4. Методика является внутренним документом Компании и подлежит раскрытию на официальном сайте Компании по адресу: www.ingosinvest-am.ru

2. Методика оценки стоимости объектов доверительного управления

2.1. Оценочная стоимость объектов доверительного управления учредителя управления, определяется как сумма:

- денежных средств на расчетном счете (счетах) в кредитной организации и счетах брокера, открытых в брокерской организации;
- денежных средств во вкладах (депозитах) в кредитных организациях;
- совокупной оценочной стоимости финансовых инструментов, определяемой как сумма произведений количества финансового инструмента каждого вида на оценочную стоимость финансового инструмента данного вида в рублях, округленные с точностью до копеек по правилу математического округления;
- дебиторской задолженности (расчеты с дебиторами признаются равными эквиваленту в денежном выражении)

за минусом:

- кредиторской задолженности (расчеты с кредиторами признаются равными эквиваленту в денежном выражении и учитываются со знаком «-»).

2.2. Денежные средства на расчетном счете (счетах) в кредитных организациях и счетах брокера, открытых в брокерской организации.

2.2.1. Оценочная стоимость денежных средств определяется как сумма денежных средств на расчетных счетах в кредитных организациях и счетах брокера, открытых в брокерской организации.

2.3. Денежные средства во вкладах (депозитах) в кредитных организациях.

2.3.1 Оценочная стоимость денежных средств во вкладе (депозите) в рублях в кредитных организациях признается равной остатку денежных средств во вкладе (депозите),

увеличенной на сумму процентов, рассчитанной на дату оценки по ставке (ставкам), которая (-ые) применяется (-ются) согласно договору вклада (депозита) в случае нахождения денежных средств во вкладе (депозите) в течение всего срока, предусмотренного договором вклада (депозита). В случае если договором вклада (депозита) предусмотрена выплата процентов по фиксированной ставке, а также по ставке, размер которой заранее не определен, для расчета используется только фиксированная ставка.

2.3.2. Оценочная стоимость денежных средств размещенных во вкладе (депозите) в иностранной валюте рассчитывается в соответствии с п. 2.3.1 Методики в иностранной валюте и пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на день определения оценочной стоимости, и округляется с точностью до копеек по правилу математического округления.

2.4. Финансовые инструменты.

2.4.1. Оценочной стоимостью ценных бумаг российских эмитентов, допущенных к торгам на ПАО Московская биржа, признается их рыночная стоимость, определяемая как сложившаяся на дату такой оценки средневзвешенная цена (MARKETPRICE3), рассчитываемая ПАО Московская биржа, по итогам каждого торгового дня в соответствии с Приказом ФСФР РФ от 9 ноября 2010 года № 10-65/пз-н «Об утверждении Порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации» (далее - Приказ ФСФР РФ от 9 ноября 2010 года № 10-65/пз-н).

2.4.1.1. В случае, если на дату определения оценочной стоимости ценной бумаги, ранее оцениваемой по рыночной стоимости, рыночная стоимость не определяется, оценочная стоимость такой ценной бумаги признается равной ее последней определенной в течение 30 торговых дней рыночной стоимости.

2.4.1.2. В случае отсутствия рыночной стоимости свыше 30 торговых дней оценочная стоимость определяется с использованием указанного ниже приоритета цен с учетом наличия доступа к указанным ценам:

а Цена, рассчитанная НКО АО НРД по методикам, утвержденным 01.12.2017 и позднее, определенная по методу 1 или методу 2 (по убыванию) (<https://nsddata.ru/ru/products/valuation-center>).

б Средняя индикативная цена, определенная по методике «Cbonds Estimation Onshore», раскрываемая группой компаний Cbonds (https://cbonds.ru/company/Cbonds_Estimation_Onshore)

с Индексная цена LAST, определенная по методике RUDIP RUS (по исходным данным, относящимся к 1, 2, 3 уровню (по убыванию)), раскрываемая информационно-аналитическим продуктом RuData Price Международной информационной группы «Интерфакс» (<https://rudata.info/aboutDB/data-price>)

В случае отсутствия расчетных цен, раскрываемых указанными выше источниками информации, в связи с неторговым днем бирж, по итогам торгов на которых определяются расчетные цены, для целей определения справедливой стоимости активов используется цена, рассчитанная по итогам последнего торгового дня.

2.4.1.3. В случае отсутствия цен, указанных в п. 2.4.1.2. оценочная стоимость ценной бумаги признается равной цене приобретения ценной бумаги, определяемой как сумма фактических затрат на ее приобретение.

2.4.1.4. В случае, если в течение 30 календарных дней после надлежащей даты погашения (даты платежа) не получена номинальная стоимость или иной имущественный эквивалент (или их любая часть, когда по условиям выпуска облигаций погашение осуществляется частями) по облигации, то оценочная стоимость облигации признается равной 0.00 рублей.

2.4.2. Оценочная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к торгам ПАО Московская биржа, признается их рыночная стоимость, определяемая как сложившаяся на дату такой оценки средневзвешенная цена (MARKETPRICE3), рассчитываемая ПАО Московская биржа, по итогам каждого торгового дня в соответствии с Приказом ФСФР РФ от 9 ноября 2010 года № 10-65/пз-н «Об утверждении Порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации» (далее - Приказ ФСФР РФ от 9 ноября 2010 года № 10-65/пз-н).

2.4.2.1. В случае, если на дату определения оценочной стоимости ценной бумаги, ранее оцениваемой по рыночной стоимости, рыночная стоимость не определяется, оценочная стоимость такой ценной бумаги признается равной ее последней определенной в течение 30 торговых дней рыночной стоимости.

2.4.2.2. В случае отсутствия рыночной стоимости свыше 30 торговых дней оценочная стоимость определяется с использованием указанного ниже приоритета цен с учетом наличия доступа к указанным ценам:

a Средняя индикативная цена, определенная по методике «Cbonds Estimation», раскрываемая группой компаний Cbonds (https://cbonds.ru/cbonds_estimation/)

b Средняя индикативная цена, определенная по методике «Cbonds Estimation Onshore», раскрываемая группой компаний Cbonds (https://cbonds.ru/company/Cbonds_Estimation_Onshore)

c Цена, рассчитанная НКО АО НРД по методикам, утвержденным 01.12.2017 и позднее, определенная по методу 1 или методу 2 (по убыванию) (<https://nsddata.ru/ru/products/valuation-center>.)

d Средняя индикативная цена, определенная по методике «Cbonds Valuation», раскрываемая группой компаний Cbonds (https://cbonds.ru/company/Cbonds_Valuation/)

e Индексная цена LAST, определенная по методике RUDIP (по исходным данным, относящимся к 1, 2, 3 уровню (по убыванию)), раскрываемая информационно-аналитическим продуктом RuData Price Международной информационной группы «Интерфакс» (<https://rudata.info/aboutDB/data-price>)

В случае отсутствия расчетных цен, раскрываемых указанными выше источниками информации, в связи с неторговым днем бирж, по итогам торгов на которых определяются расчетные цены, для целей

определения справедливой стоимости активов используется цена, рассчитанная по итогам последнего торгового дня.

2.4.2.3. В случае отсутствия цен, указанных в п. 2.4.2.2. оценочная стоимость ценной бумаги признается равной цене приобретения ценной бумаги, определяемой как сумма фактических затрат на ее приобретение.

2.4.2.4. В случае, если в течение 30 календарных дней после надлежущей даты погашения (даты платежа) не получена номинальная стоимость или иной имущественный эквивалент (или их любая часть, когда по условиям эмиссионных документов погашение осуществляется частями) по признаваемой облигацией ценной бумаге, то оценочная стоимость такой ценной бумаги признается равной 0.00 рублей.

2.4.3. Оценочная стоимость долевых ценных бумаг иностранных эмитентов (за исключением долевых ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к торгам/обращающихся на торгах ПАО Московская биржа) и долговых ценных бумаг иностранных эмитентов (за исключением долговых ценных бумаг иностранных эмитентов конечными заемщиками по обязательствам которых выступают российские хозяйственные общества), заблокированных в связи с недружественными действиями, предпринимаемых со стороны иностранных государств, международных организаций, иностранных финансовых организаций, международных расчётно-клиринговых центров «Евроклир Банк», г. Брюссель, и «Клирстрим Бэнкинг», г. Люксембург, в том числе связанных с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и граждан Российской Федерации признается равными 0.00 руб.

2.4.4. Оценочной стоимостью паев российских паевых инвестиционных фондов в случае, если паи не допущены к торгам на ПАО Московская биржа, признается последняя расчетная стоимость инвестиционного пая, определенная в соответствии с законодательством Российской Федерации на дату определения оценочной стоимости и раскрытая управляющей компанией паевого инвестиционного фонда.

2.4.5. В случае отсутствия допуска ценной бумаги к торгам на ПАО Московская биржа, ее оценочная стоимость признается равной цене приобретения, определяемой как сумма фактических затрат на ее приобретение.

2.4.6. Оценочная стоимость маржируемых производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы, свопы), обращающихся на организованных торгах, по которым на дату определения оценочной стоимости отражены все расчеты по вариационной марже, равна нулю.

2.4.6.1. Оценочная стоимость не маржируемых производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы, свопы), обращающихся на организованных торгах, равна расчётной (теоретической) цене биржи на дату, ближайшую к дате определения оценочной стоимости.

2.4.6.2. Оценочная стоимость производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы, свопы), не обращающихся на организованных торгах, равна сумме премии, уплаченной по договору.

2.4.7. Оценочная стоимость по сделкам РЕПО определяется в следующем порядке:

- по сделкам Прямого РЕПО (сделка продажи с обязательством обратной покупки ценной бумаги):

- прекращения признания ценных бумаг, переданные по первой части сделки РЕПО, не происходит, и оценочная стоимость рассчитывается в соответствии с настоящей Методикой;
 - начиная с даты исполнения первой части сделки РЕПО признается кредиторская задолженность в сумме полученных денежных средств, увеличенная на сумму процентов, рассчитанных на дату определения оценочной стоимости по ставке, предусмотренной условиями сделки;
 - на дату исполнения второй части РЕПО происходит прекращение признания кредиторской задолженности.
- По сделкам Обратного РЕПО (сделка покупки с обязательством обратной продажи ценной бумаги):
- признание ценных бумаг, полученных по первой части РЕПО не происходит;
 - начиная с даты исполнения первой части сделки РЕПО признается дебиторская задолженность в размере денежных средств, переданных по первой части РЕПО, увеличенной на сумму процентов, рассчитанных на дату определения оценочной стоимости по ставке, предусмотренной условиями сделки;
 - на дату исполнения второй части РЕПО происходит прекращение признания дебиторской задолженности.

2.4.8. Оценочная стоимость ценной бумаги, полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги), признается равной оценочной стоимости исходной ценной бумаги, рассчитанной на дату определения оценочной стоимости в соответствии с настоящей Методикой, скорректированной у учетом коэффициента конвертации:

- оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций;
- оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций;
- оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления;
- оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации;
- оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага;
- оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации;
- оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная 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, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю;
- оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.

2.4.9. Оценочная стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода на дату определения оценочной стоимости.

2.5. Расчеты с дебиторами

2.5.1. Дебиторская задолженность рассчитывается исходя из суммы дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу и/или по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам с даты наступления начала срока исполнения обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, суммы вариационной маржи и премий по контракту, начисленных по финансовым инструментам срочных сделок, и прочей дебиторской задолженности.

2.5.1.1. Оценочная стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу и/или погашению, в т.ч. частичному погашению, эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам иностранных эмитентов (за исключением долговых ценных бумаг иностранных эмитентов, конечными заемщиками по которым выступают российские хозяйственные общества), заблокированных в связи с недружественными действиями, предпринимаемых со стороны иностранных государств, международных организаций, иностранных финансовых организаций, международных расчётно-клиринговых центров «Евроклир Банк», г. Брюссель, и «Клирстрим Бэнкинг», г. Люксембург, в том числе связанных с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и граждан Российской Федерации признается равными 0.00 руб.

2.5.1.2. Оценочная стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу и/или погашению, в т.ч. частичному погашению, эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам иностранных эмитентов (за исключением долговых ценных бумаг иностранных эмитентов, конечными заемщиками по которым выступают российские хозяйственные общества), если выплаченные эмитентом денежные средства в депозитории, иностранные финансовые организации, международные расчётно-клиринговые центры «Евроклир Банк», г. Брюссель, и «Клирстрим Бэнкинг», г. Люксембург, не получены Компанией в течение 30 (тридцати) дней с даты наступления срока исполнения обязательства эмитентом, признается равными 0.00 руб.

2.5.2 Оценочная стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу и/или погашению, в т.ч. частичному погашению, эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам определяется в размере, рассчитанном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока, до наступления наиболее ранней из дат:

- фактического исполнения эмитентом обязательства;
- истечения 7 (Семи) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом или 10 (Десяти) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом (если соответствующее обязательство эмитентом не исполнено);

- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате.

После наступления наиболее ранней из дат, указанных выше, или в случае официального опубликования сообщения о банкротстве в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге), с даты официального опубликования такого сообщения, оценочная стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу и/или по частичному/полному погашению основного долга по долговым ценным бумагам признается равной 0 (Ноль).

2.6. Расчеты с кредиторами

К кредиторской задолженности относятся расходы, связанные с доверительным управлением, в т.ч. задолженности, возникшей в результате совершения сделок.

- 2.7. Задолженности по сделкам, заключенным Компанией с датой расчетов отличной от даты заключения сделки в расчет стоимости объектов доверительного управления не принимаются.

Для определения оценочной стоимости объектов доверительного управления, номинированных в иностранной валюте, их оценочная стоимость пересчитывается в рубли по курсу Банка России на дату определения оценочной стоимости. В случае если на дату проведения оценки Банком России не установлен курс иностранной валюты, в которой выражена стоимость актива (обязательства), к рублю, то используется Курс иностранной валюты на предыдущую дату.

- 2.8. Оценочная стоимость объектов доверительного управления при указании их оценочной стоимости в Отчете рассчитывается исходя из суммы денежных средств на счетах и во вкладах в кредитных организациях, оценочной стоимости финансовых инструментов, а также суммы дебиторской задолженности, за вычетом суммы обязательств в составе кредиторской задолженности (за исключением задолженности по перечислению НДФЛ для учредителей управления – физически лиц).

- 2.9. Оценка драгоценных металлов.

Оценочная стоимость драгоценных металлов определяется на основании учетных цен Банка России на драгоценные металлы на дату расчета их оценочной стоимости.

В случае отсутствия на день определения оценочной стоимости драгоценных металлов соответствующих учетных цен Банка России на ту же дату, оценочная стоимость драгоценных металлов признается равной их последней определенной учетной цене Банка России.

3. Заключительные положения

3.1. Компания вправе вносить изменения в настоящую Методику при условии соблюдения требований нормативно-правовых актов Российской Федерации.

3.2. Настоящая редакция Методики вступает в силу по истечении 10 (Десяти) календарных дней с даты ее раскрытия на сайте Компании.