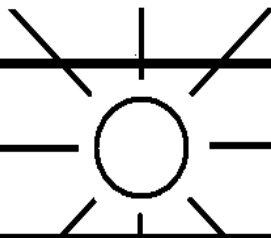


Закрывое
акционерное общество

**Эйкла
Инвест**



Брокерское обслуживание
на рынке ценных бумаг

Лицензия № 077-07444-100000
выдана ЦБ РФ 20.02.2004 г.

125040, г. Москва,
ул. Скаковая, д. 34, корп. 1
тел. (495) 256-00-89
broker@acia.ru

**Закрывое акционерное общество «Эйкла-Инвест»,
ЗАО «Эйкла-Инвест»**

УТВЕРЖДАЮ
Генеральный директор
ЗАО «Эйкла-Инвест»
_____ /Штотланд В.М./
«2» июня 2016 г.

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления

г. Москва
2016

1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – «Методика») разработана ЗАО «Эйкла-Инвест» (далее также Доверительный управляющий, Управляющий) в соответствии с требованиями Положения Банка России от 03.08.2015 г. № 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».

2. Настоящая Методика разработана в целях определения стоимости объектов доверительного управления (далее – Активы), переданных клиентом в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления.

3. Компания использует единую Методику для всех учредителей управления, за исключением клиентов договором доверительного управления которых предусмотрена иная методика определения стоимости Активов.

4. Оценочная стоимость Активов рассчитывается на момент передачи Активов в доверительное управление, на момент возврата Активов из доверительного управления, при составлении Отчета о деятельности управляющего (далее – Отчет), а также может использоваться для расчета вознаграждения Управляющего.

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 ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (ММВБ) в соответствии с методикой, утвержденной Приказом ФСФР № 10-65/пз-н от 09.11.2010 г. «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». Степень округления рыночной цены определяется данными, предоставленными организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

В случае, если организатором торговли рыночная цена не определена, а также, если ценные бумаги, приобретенные на торгах у российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, в качестве цены оценки ценной бумаги используется стоимость по данным бухгалтерского учета либо стоимость приобретения ценной бумаги.

6. В случае отсутствия рыночных цен по ценным бумагам, принимаемым от учредителя управления в доверительное управление, оценочная цена определяется по соглашению Сторон.

7. 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.

8. 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.

9. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также облигаций иностранных коммерческих организаций признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней средней цене закрытия рынка.

Управляющий вправе при оценке рыночной стоимости ценных бумаг иностранных эмитентов, приобретенных в соответствии с условиями, установленными договором доверительного управления, использовать цены закрытия по итогам торгов на иностранной фондовой бирже, на которой обращаются указанные ценные бумаги. В случае если на дату определения рыночной стоимости иностранной ценной бумаги иностранной фондовой биржей цена закрытия не

рассчитывается, то рыночной ценой признается последняя по времени цена закрытия, рассчитанная иностранной фондовой биржей, установленная в течение 90 торговых дней.

В случае если по ценной бумаге в течение 90 торговых дней отсутствует цена закрытия, то рыночной ценой признается цена приобретения ценной бумаги.

В случае если с момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия не рассчитывалась, - используется стоимость по данным бухгалтерского/налогового учета Управляющего.

10. Оценочная стоимость ценных бумаг, приобретенных по сделке, предусматривающей обязательство по обратной продаже указанных ценных бумаг лицу, у которого они приобретены (сделки РЕПО), определяется в соответствии с пунктами 5 и 9 настоящей Методики.

11. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев не определялась, - на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев.

12. 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.

- 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.

13. 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.

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.

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.

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

14. Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, не допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной стоимости приобретения ценной бумаги, а в случае принятия от учредителя управления ценных бумаг в доверительное управление – по соглашению Сторон.

15. Оценочная стоимость депозитов (депозитных сертификатов) определяется исходя из суммы денежных средств, размещенных в депозиты (депозитные сертификаты), и суммы начисленных, но не выплаченных процентов.

16. Оценочная стоимость фьючерсных контрактов и опционов определяется по расчетной цене организатора торговли, а при ее отсутствии на дату оценки - на предыдущий день, при отсутствии на предыдущий день - на дату приобретения.

17. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки Активов.

18. В расчет стоимости Активов, если иное не предусмотрено настоящей Методикой, принимается также задолженности, возникшие в результате совершения сделок с указанными Активами.

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. Задолженности, возникшие в результате совершения сделок, предусматривающих обязательство по обратной продаже/покупке ценных бумаг (сделки РЕПО) оценивается следующим образом:

Сделка покупки ценной бумаги с обязательством обратной продажи: Кредиторская задолженность по ценным бумагам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО оценивается в соответствии с пунктами 5 и 9, исходя из количества ценных бумаг, предусмотренных в условиях соответствующей сделки (второй ее части). Дебиторская задолженность по денежным средствам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО оценивается по сумме закрытия сделки РЕПО (второй ее части).

Сделка продажи ценной бумаги с обязательством обратной покупки: Кредиторская задолженность по денежным средствам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО оценивается по сумме закрытия сделки РЕПО (второй ее части). Дебиторская задолженность по ценным бумагам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО оценивается в

соответствии с п. 5 и 9, исходя из количества ценных бумаг, предусмотренных в условиях соответствующей сделки (второй ее части).

19. Не принимаются в расчет стоимости активов:

- 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;
- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим Активы;
- начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим Активы.

20. Стоимость чистых Активов определяется как разница между рыночной стоимостью Активов и обязательствами в составе кредиторской задолженности, подлежащими исполнению за счет Активов, составляющих инвестиционный портфель.

21. Порядок расчёта чистых Активов.

Оценка стоимости чистых Активов (далее - ЧА) определяется по следующей

формуле: $ЧА = ДС + ЦБ + Т - О - Р$, где ЧА – стоимость чистых Активов;

ДС – денежные средства, находящиеся в доверительном управлении; ЦБ – оценочная стоимость ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении;

Т – требования по поставке ценных бумаг и перечислению денежных средств по заключенным сделкам;

О – обязательства по поставке ценных бумаг и перечислению денежных средств по заключенным сделкам;

Р – расходы, связанные с исполнением Договора ДУ.

Прирост стоимости чистых Активов определяется по следующей

формуле: $Пр = ЧА2 - ЧА1 + Д - С$, где

Пр - прирост стоимости чистых Активов до налогообложения за отчетный период;

ЧА1 – стоимостью чистых Активов на предыдущую Отчетную дату (в первом инвестиционном периоде – номинальная стоимость денежных средств на дату их передачи Управляющему);

ЧА2 - стоимость чистых Активов на дату окончания инвестиционного периода.

Д – Размер накопленного процентного (купонного) дохода/дивидендов по ценным бумагам, находящимся на счете Учредителя Управления на дивидендную дату в течение срока действия Договора доверительного управления, в том числе начисленные, но не полученные, по ставкам, объявленным Эмитентом;

С – сальдо вводов/выводов Активов Учредителем управления в течение срока действия Договора доверительного управления. В случае, автоматического продления Договора доверительного управления в соответствии с условиями Договора доверительного управления, сальдо вводов/выводов учитывается в новом периоде действия договора ДУ, также как и в предыдущем периоде.

22. Доверительный управляющий вносит изменения в настоящую Методику в одностороннем порядке.

23. Настоящая Методика носит открытый характер, раскрывается на официальном сайте Доверительного управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» - www.roninvest.ru, вступает в силу по истечении 10 календарных дней со дня ее раскрытия на официальном сайте Доверительного управляющего.