

УТВЕРЖДЕНО
Генеральным директором
ООО УК «Апрель Инвестиции»
Приказ №3 от 13.01.2025
_____В.А. Данильченко

**МЕТОДИКА
ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ПРИ ПРИЕМЕ ИХ ОТ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ,
А ТАКЖЕ ПРИ УКАЗАНИИ ИХ ОЦЕНОЧНОЙ СТОИМОСТИ В ОТЧЕТЕ О
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕГО
ООО УК «АПРЕЛЬ ИНВЕСТИЦИИ»
ПО УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

**Москва
2025 год**

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общие положения	3
2. Основные термины и определения	3
3. Нормативная база	4
4. Правила оценки объектов доверительного управления.....	4
5. Правила учета сделок с датой расчетов, отличной от даты заключения.....	10
6. Правила учета прочих требований и обязательств	10
7. Правила учета имущества, номинированного в валюте, отличной от валюты РФ	10
8. Порядок расчета текущей стоимости имущества и контроля ИД.....	10
9. Иные случаи.....	11

1. Общие положения

Настоящая методика оценки стоимости объектов доверительного управления при приеме их от учредителя управления, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности управляющего по управлению ценными бумагами (далее – Методика) разработана в целях осуществления оценки объектов доверительного управления, принятых в доверительное управление или приобретенных в процессе деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами, а также в целях контроля соблюдения ограничений, устанавливаемых Инвестиционной декларацией Договора доверительного управления имуществом (далее – ИД).

Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления является единой для всех учредителей управления.

2. Основные термины и определения

В целях настоящей Методики:

- оценочной стоимостью ценной бумаги (определенного вида, категории (типа), выпуска) признается ее рыночная цена, сложившаяся на торгах Организатора торговли на момент такой оценки, а при отсутствии рыночной цены – цена, предусмотренная настоящей Методикой; все положения настоящей Методики, предусматривающие определение оценочной стоимости ценной бумаги как отличной от ее рыночной цены, применяются до возникновения рыночной цены такой ценной бумаги.
- рыночной ценой ценной бумаги (определенного вида, категории (типа), выпуска) признается ее рыночная цена, рассчитываемая российским Организатором торговли на рынке ценных бумаг по итогам каждого торгового дня в соответствии с Приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 №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 – Рыночная цена);
- организатором торговли, рассчитывающим Рыночные цены, признается Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Организатор торговли);
- НКД – накопленный купонный доход, рассчитанный на дату осуществления оценки, исходя из купонной ставки соответствующей ценной бумаги (определенного вида, категории (типа), выпуска), установленной на текущий купонный период условиями выпуска ценной бумаги;
- имущество – совокупность полученных, а также приобретенных в процессе доверительного управления объектов, а также возникающие в процессе доверительного управления дебиторская и кредиторская задолженности;
- портфель – совокупность имущества, находящегося в доверительном управлении в рамках одного Договора доверительного управления имуществом;
- цена приобретения определяется как сумма сделок по покупке ценных бумаг определенного вида, категории (типа), выпуска, находящихся в портфеле на момент определения оценочной стоимости этих ценных бумаг, без учета вознаграждения и расходов, деленная на количество ценных бумаг, находящихся в портфеле на момент определения оценочной стоимости (далее – Цена приобретения);
- Управляющий – ООО УК «Апрель Инвестиции»;

- ценные бумаги иностранных эмитентов – иностранные финансовые инструменты, квалифицированные в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в качестве ценных бумаг;
- Информационные системы – сервисы группы компаний Cbonds, сервисы группы компаний Интерфакс, сервисы информационных услуг НКО АО НРД.

3. Нормативная база

- Гражданский кодекс Российской Федерации

- Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»

- Положение Центрального Банка Российской Федерации от 03.08.2015 № 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»

- Приказ ФСФР РФ от 09.11.2010 N 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»

4. Правила оценки объектов доверительного управления

4.1. Акции российских эмитентов

4.1.1. Оценочная стоимость акций российских эмитентов, допущенных к обращению через Организатора торговли, признается равной их Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости акций оценка осуществляется в течение 3-х месяцев с даты последнего определения Рыночной цены – по последней определенной Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены свыше 3-х месяцев – по минимальной из цен: Цене приобретения либо последней определенной Рыночной цене.

4.1.2. Оценочная стоимость акций российских эмитентов, не допущенных к обращению через Организатора торговли, равна Цене приобретения.

Если акции были исключены из списка ценных бумаг, допущенных к обращению через Организатора торговли, после их приобретения, то их оценочная стоимость определяется по минимальной из цен: Цене приобретения либо последней определенной после приобретения Рыночной цене.

4.1.3. Для акций дополнительного выпуска, включенных в состав имущества в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших имущество, оценка осуществляется так же, как оценка акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Для акций дополнительного выпуска, включенных в состав имущества в результате конвертации в эти акции акций, составлявших имущество, при реорганизации в форме присоединения, оценка осуществляется по Рыночной цене акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Если такая Рыночная цена не

определена, оценка акций дополнительного выпуска признается равной последней определенной согласно настоящей Методике оценке акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

Для акций, включенных в состав имущества в результате конвертации в них акций, составлявших имущество, оценка осуществляется исходя из последней определенной согласно настоящей Методике оценки конвертированных в них акций.

Для акций, включенных в состав имущества в результате конвертации при дроблении акций, составлявших имущество, оценка осуществляется исходя из последней определенной согласно настоящей Методике оценки конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Для акций, включенных в состав имущества в результате конвертации при консолидации акций, составлявших имущество, оценка осуществляется исходя из последней определенной согласно настоящей Методике оценки конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

4.2. Облигации российских эмитентов

4.2.1. Оценочная стоимость облигаций российских эмитентов, допущенных к обращению через Организатора торговли, признается равной Рыночной цене, увеличенной на НКД.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости облигаций оценка осуществляется в течение 3-х месяцев с даты последнего определения Рыночной цены – по последней определенной Рыночной цене, увеличенной на НКД.

В случае отсутствия Рыночной цены свыше 3-х месяцев – по минимальной из цен: Цене приобретения либо последней определенной Рыночной цене, увеличенной на НКД.

4.2.2. Оценочная стоимость облигаций российских эмитентов, не допущенных к обращению через Организатора торговли, равна Цене приобретения, увеличенной на НКД.

Если облигации были исключены из списка ценных бумаг, допущенных к обращению через Организатора торговли, после их приобретения, то их оценочная стоимость определяется по минимальной из цен: Цене приобретения либо последней определенной после приобретения Рыночной цене, увеличенной на НКД.

4.2.3. Для облигаций нового выпуска, включенных в состав имущества в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших имущество, оценка осуществляется так же, как оценка конвертируемых ценных бумаг с учетом коэффициента конвертации и увеличивается на НКД.

Для облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав имущества в результате размещения этих облигаций путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших имущество, оценка осуществляется так же, как оценка облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным и увеличивается на НКД.

Для облигаций, включенных в состав имущества при реорганизации эмитента, оценка осуществляется по Рыночной цене конвертированных облигаций, увеличенной на НКД.

Если такая Рыночная цена не определена, оценка облигаций выпуска признается равной последней определенной согласно настоящей Методике оценке облигаций реорганизуемого общества с учетом коэффициента конвертации, увеличенной на НКД.

4.2.4. Для облигаций российских эмитентов, допустивших неисполнение обязательств, предусмотренных Решением о выпуске облигаций, по выплате НКД/амортизации суммы основного долга на срок более 30 календарных дней, оценочная стоимость суммы

амортизации основного долга с даты получения указанных сведений Управляющим признается равной нулю, в последующие купонные периоды НКД начисляется.

- 4.2.5. Для облигаций российских эмитентов, допустивших неисполнение обязательств, предусмотренных Решением о выпуске облигаций, по выплате суммы основного долга/выкупу облигаций в рамках исполнения обязательной оферты на срок более 30 календарных дней, и при отсутствии информации о Рыночной цене оценочная стоимость облигации и ставка НКД с даты получения указанных сведений Управляющим признается равной нулю.
- 4.2.6. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом, оценочная стоимость облигаций такого эмитента, а также ставка НКД по облигациям эмитента признаются равной нулю с даты получения указанных сведений Управляющим.

4.3. Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов (паи ПИФ)

- 4.3.1. Для инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов (паев ПИФ), допущенных к обращению через Организатора торговли, оценка осуществляется по Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости паев ПИФ оценка осуществляется по расчетной стоимости инвестиционного пая, определяемой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

В случае, если расчетная стоимость инвестиционного пая на дату определения оценочной стоимости паев ПИФ не определялась, оценка осуществляется в течение 3-х месяцев с даты последнего определения расчетной стоимости инвестиционного пая – по последней расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной и раскрытой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

- 4.3.2. Для паев ПИФ, не допущенных к обращению через Организатора торговли, оценка осуществляется по расчетной стоимости инвестиционного пая, определяемой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

В случае, если расчетная стоимость инвестиционного пая на дату определения оценочной стоимости паев ПИФ не определялась, оценка осуществляется в течение 3-х месяцев с даты последнего определения расчетной стоимости инвестиционного пая – по последней расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной и раскрытой в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Российской Федерации.

4.4. Российские депозитарные расписки (РДР)

- 4.4.1. Оценочная стоимость российских депозитарных расписок (РДР), допущенных к обращению через Организатора торговли, признается равной их Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости РДР оценка осуществляется в течение 3-х месяцев с даты последнего определения Рыночной цены по последней определенной Рыночной цене.

В случае отсутствия Рыночной цены свыше 3-х месяцев – по минимальной из цен: Цена приобретения либо последней определенной Рыночной цене.

- 4.4.2. Оценочная стоимость РДР, не допущенных к обращению через Организатора торговли, равна цене приобретения.

Если РДР были исключены из списка ценных бумаг, допущенных к обращению через Организатора торговли, после их приобретения, то их оценочная стоимость равна

минимальной из цен: Цене приобретения либо последней определенной после приобретения Рыночной цене.

4.5. Ценные бумаги иностранных эмитентов

4.5.1. Оценочная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к обращению через Организатора торговли, признается равной их Рыночной цене, увеличенной на НКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости ценных бумаг иностранных эмитентов оценка осуществляется в течение 3-х месяцев с даты последнего определения Рыночной цены по последней определенной Рыночной цене, увеличенной на НКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

В случае отсутствия Рыночной цены свыше 3-х месяцев – по минимальной из цен: Цене приобретения либо последней определенной Рыночной цене, увеличенной на НКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

4.5.2. Если ценные бумаги иностранных эмитентов были исключены из списка ценных бумаг, допущенных к обращению через Организатора торговли, после их приобретения, то их оценочная стоимость определяется согласно пункту 4.5.3. Методики.

4.5.3. Ценные бумаги иностранных эмитентов, не допущенных к обращению через Организатора торговли, оцениваются следующим образом:

4.5.3.1. Для ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с законодательством РФ квалифицируются как акции, оценка осуществляется по цене последней сделки (last price), раскрываемой группой компаний Cbonds, на момент такой оценки.

В случае отсутствия на дату определения оценочной стоимости цены последней сделки (last price), раскрываемой группой компаний Cbonds, оценочная стоимость определяется в течение 3-х месяцев с даты последнего раскрытия цены последней сделки по последней имеющейся раскрытой группой компаний Cbonds цене последней сделки (last price).

В случае отсутствия цены последней сделки (last price) раскрываемой группой компаний Cbonds свыше 3-х месяцев – по минимальной из цен: Цене приобретения либо последней имеющейся раскрытой группой компаний Cbonds цене последней сделки (last price).

4.5.3.2. Для ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с нормативными актами РФ квалифицируются как облигации, оценка осуществляется по одной из доступных цен, увеличенной на НКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода), в порядке убывания приоритета:

- 1) Цене, рассчитанной НКО АО НРД по утвержденным методикам позже 01.12.2017, определенная 1 или 2 методом (по убыванию)
- 2) индикативной цене, раскрываемой группой компаний Cbonds, определенной по методике «Cbonds Valuation»
- 3) индикативной цене, раскрываемой группой компаний Cbonds, определенной по методике «Cbonds Estimation»
- 4) индексной цене, определенная по методике RUDIP RUS (по исходным данным, относящимся к 1 или 2 уровню (по убыванию)), раскрываемая информационно-аналитическим продуктом RuData Price Международной информационной группы «Интерфакс»

В случае отсутствия указанных выше цен свыше 3-х месяцев – по минимальной из цен: Цене приобретения либо последней признанной (используемой) цене, указанной в данном

пункте, в порядке убывания приоритета, увеличенной на НКД (если условиями выпуска предусмотрена выплата купонного дохода).

Для облигаций иностранных эмитентов, допустивших неисполнение обязательств, предусмотренных условиями выпуска облигаций, по выплате НКД/амортизации суммы основного долга на срок более 30 календарных дней, оценочная стоимость суммы амортизации основного долга и ставка НКД с даты получения указанных сведений Управляющим признается равной нулю.

Для облигаций иностранных эмитентов, допустивших неисполнение обязательств, предусмотренных условиями выпуска облигаций, по выплате суммы основного долга/выкупу облигаций в рамках исполнения обязательной оферты на срок более 30 календарных дней, и при отсутствии информации о Рыночной цене оценочная стоимость облигации и ставка НКД с даты получения указанных сведений Управляющим признается равной нулю.

В случае опубликования в соответствии с законодательством страны эмитента сведений о признании эмитента облигаций банкротом, оценочная стоимость облигаций такого эмитента, а также ставка НКД по облигациям эмитента признаются равной нулю с даты получения указанных сведений Управляющим.

4.5.3.3. Для ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с нормативными актами РФ квалифицируются как паи или акции инвестиционных фондов, оценка осуществляется по цене последней сделки (last price), раскрываемой группой компаний Cbonds, на момент такой оценки.

В случае отсутствия на дату определения оценочной стоимости цены последней сделки (last price), раскрываемой группой компаний Cbonds, оценочная стоимость определяется по их расчетной стоимости инвестиционного пая (акции) (NAV) на дату оценки стоимости Активов.

В случае отсутствия на дату определения оценочной стоимости цены последней сделки (last price), раскрываемой группой компаний Cbonds, и расчетной стоимости инвестиционного пая (акции) (NAV) оценочная стоимость определяется в течение 3-х месяцев с даты последнего раскрытия выше указанных цен по последней имеющейся цене последней сделки (last price) или расчетной стоимости инвестиционного пая (акции) (NAV), в порядке убывания приоритета.

В случае отсутствия выше указанных цен свыше 3-х месяцев – по минимальной из цен: Цене приобретения либо последней признанной (используемой) цене, указанной в данном пункте, в порядке убывания приоритета.

4.5.3.4. Для ценных бумаг иностранных эмитентов, которые в соответствии с нормативными актами РФ квалифицируются как депозитарные расписки, оценка осуществляется по цене последней сделки (last price), раскрываемой информационными системами, наилучшей на момент такой оценки.

В случае отсутствия на дату определения оценочной стоимости цены последней сделки (last price), раскрываемой информационными системами, оценочная стоимость определяется в течение 3-х месяцев с даты последнего раскрытия такой цены по последней имеющейся раскрытой в информационных системах цене последней сделки (last price).

В случае отсутствия цены последней сделки (last price) в информационных системах свыше 3-х месяцев – по минимальной из цен: Цене приобретения либо последней признанной (используемой) цене последней сделки (last price), раскрытой информационными системами.

4.6. Производные финансовые инструменты (ПФИ)

К объектам доверительного управления относятся производные финансовые инструменты, определенные таковыми в соответствии с нормативными актами РФ, за исключением договоров, предусматривающих обязанность одной стороны передать ценные бумаги, валюту или товар в собственность другой стороне не ранее третьего дня после дня заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество и указание на то, что такой договор является производным финансовым инструментом (далее – ПФИ).

4.6.1. ПФИ, допущенные к обращению через Организатора торговли, по которым на ежедневной основе рассчитывается вариационная маржа, оцениваются через изменение денежных средств в составе активов в результате ежедневного списания/зачисления вариационной маржи, а также в результате списания/зачисления премий по опционам, при этом сам ПФИ равен нулю.

4.6.2. ПФИ, не допущенные к обращению через Организатора торговли, оцениваются расчетным способом:

Стоимость расчетного форвардного договора (контракта), определяется как произведение рыночной цены и номинального количества базисного актива, указанного в Подтверждении и/или в Договоре.

Стоимость расчетного опционного договора (контракта) Call/Put, определяется как произведение рыночной цены и номинального количества базисного актива, указанного в Подтверждении и/или в Договоре.

Иные условия для оценки могут быть согласованы сторонами дополнительно.

4.7. Денежные средства, включая иностранную валюту, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги (денежные средства)

Оценка денежных средств, размещенных на расчетных или специальных брокерских счетах, осуществляется по их номинальной стоимости.

4.8. Банковские вклады (депозиты), депозитные сертификаты

Оценка денежных средств, размещенных во вкладах в кредитных организациях (депозитах), а также депозитных сертификатов определяется как сумма денежных средств, размещенных в депозит, или стоимость покупки депозитного сертификата, увеличенная на сумму начисленных процентов за фактическое количество дней, прошедших с даты размещения денежных средств в депозит/приобретения депозитного сертификата до даты определения оценочной стоимости, по процентной ставке, установленной условиями договора.

4.9. Объекты в рамках заключенных договоров РЕПО:

4.9.1. РЕПО с обязательством возврата денежных средств:

- Дебиторская задолженность по ценным бумагам определенного вида, категории (типа), выпуска оценивается на дату заключения первой части договора РЕПО, а затем переоценивается в соответствии с положениями настоящей Методики для ценных бумаг соответствующего вида, категории (типа), выпуска.

- Кредиторская задолженность по денежным средствам признается равной цене ценных бумаг по второй части договора РЕПО.

4.9.2. РЕПО с обязательством возврата ценных бумаг:

- Дебиторская задолженность по денежным средствам признается равной цене ценных бумаг по второй части договора РЕПО.
- Кредиторская задолженность по ценным бумагам определенного вида, категории (типа), выпуска оценивается на дату заключения первой части договора РЕПО, а затем переоценивается в соответствии с положениями настоящей Методики для ценных бумаг соответствующего вида, категории (типа), выпуска.

5. Правила учета сделок с датой расчетов, отличной от даты заключения

5.1. Задолженность по ценным бумагам, приобретенным/проданным на внебиржевом рынке, учитывается до момента перерегистрации ценных бумаг соответственно, как требования/обязательства в размере суммы сделки.

Задолженность по денежным средствам учитывается до момента окончания расчетов по денежным средствам соответственно, как требования/обязательства в размере суммы такой задолженности.

5.2. Требования/обязательства по сделкам приобретения/продажи ценных бумаг, заключенных на торгах Организатора торговли, соответственно оцениваются на дату проведения оценки.

6. Правила учета прочих требований и обязательств

Все прочие требования и обязательства фиксируются на дату возникновения и не переоцениваются.

7. Правила учета имущества, номинированного в валюте, отличной от валюты РФ

Оценка объектов доверительного управления, выраженная в иностранной валюте, пересчитывается в валюту Российской Федерации по официальному курсу соответствующей валюты по отношению к рублю РФ, установленному Банком России на дату проведения оценки.

Исключение составляют авансовые платежи по незавершенным сделкам (в том числе зарезервированные необходимые расходы, связанные с осуществление сделки: комиссии брокера/биржи, расходы, связанные с перерегистрацией прав на ценные бумаги и т.п.).

Суммы таких платежей пересчитываются в валюту Российской Федерации по официальному курсу соответствующей валюты по отношению к рублю РФ, установленному Банком России на дату проведения платежа, фиксируются и не переоцениваются.

8. Порядок расчета текущей стоимости имущества и контроля ИД

Контроль соблюдения ограничений, устанавливаемых ИД в части структуры объектов доверительного управления и соотношения ценных бумаг по отраслевому признаку, осуществляется путем деления стоимости соответствующего объекта доверительного управления, указанного в п.4 настоящей Методики, на сумму стоимостей всех объектов, перечисленных в п.4 настоящей Методики, и выражения полученного результата в %.

В целях контроля соблюдения ограничений, устанавливаемых ИД, дебиторская и кредиторская задолженности, возникающие в процессе доверительного управления по сделкам/операциям с ценными бумагами и/или ПФИ, учитываются как денежные средства, подлежащие выплате/получению в соответствии с условиями сделки/операции (в соответствующих размере и валюте), и оцениваются в соответствии с пунктом 0. настоящей Методики.

9. Иные случаи

Оценка имущества, отличного от перечисленного в настоящей Методике, а также в случаях, отличных от случаев, перечисленных в настоящей Методике, осуществляется Управляющим справедливым способом на основании всей доступной Управляющему информации, либо по соглашению Сторон.