

УТВЕРЖДЕН
Приказом исполняющего обязанности
Генерального директора
АО «БКС Управление благосостоянием»
от 17.06.2025г. № 52-88

**МЕТОДИКА
ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ
АО «БКС Управление благосостоянием»**

г. Москва

1. Общие положения

1.1. Настоящая Методика оценки стоимости активов (далее – Методика) разработана Акционерным обществом «БКС Управление благосостоянием», действующим на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-06475-001000, выданной 05.03.2003 ФКЦБ России (далее – Общество), с целью унификации процедуры определения стоимости активов, передаваемых учредителями управления (далее – Клиенты) в доверительное управление Обществу на основании заключаемых договоров доверительного управления.

Актив (Активы) – ценные бумаги и/или денежные средства, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги, включая производные инструменты и иные финансовые инструменты, находящиеся у Управляющего в доверительном управлении на основании заключенного с Клиентом Договора.

1.2. Порядок определения стоимости активов, предусмотренный настоящей методикой, является единым для всех Клиентов Общества, за исключением лиц, с которыми Обществом подписано соответствующее письменное соглашение, определяющее применение к взаимоотношениям иных правил оценки активов в рамках заключенного договора доверительного управления.

1.3. Методика является внутренним документом Общества и подлежит раскрытию на официальном сайте Общества в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу www.bcswm.ru (далее – Сайт) для возможности ознакомления любым заинтересованным лицом.

1.4. Внесение изменений в Методику осуществляется путем их утверждения уполномоченным органом управления Общества.

1.5. Настоящая Методика, а также все изменения в нее вступают в силу по истечении 10 календарных дней со дня раскрытия на Сайте Общества.

2. Методика оценки стоимости Активов

2.1. Рыночная стоимость Активов Клиента определяется как совокупность:

- фактического остатка денежных средств Клиента на банковских счетах и/или размещенных депозитах (вкладах) в кредитных организациях (с учетом процентов, начисленных на дату определения стоимости Активов);
- рыночной стоимости ценных бумаг и/или иных финансовых инструментов, составляющих Активы Клиента;
- сумм дебиторской и кредиторской задолженности на дату определения оценочной стоимости Активов.

2.2. Рыночная стоимость ценных бумаг определяется исходя из количества ценных бумаг в составе Активов Клиента и оценочной стоимости одной ценной бумаги, если иное не предусмотрено Методикой.

2.3. В случае если определение стоимости Активов возможно только в иностранной валюте, Общество в целях определения оценочной стоимости пересчитывает стоимость соответствующего Актива в российские рубли по курсу Банка России на дату определения оценочной стоимости Активов, в том числе если рыночная стоимость ценных бумаг определяется российским организатором торговли в иностранной валюте,

для оценки таких ценных бумаг Обществом используется курс соответствующей иностранной валюты, установленный Банком России на дату проведения оценки.

2.4. Оценка стоимости акций производится в следующем порядке:

- 2.4.1. Акции, допущенные к торгам российским организатором торговли, оцениваются по их средневзвешенной цене по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения Обществом оценки.
- 2.4.2. В случае невозможности определения стоимости акций в порядке, установленном пунктом 2.4.1. Методики, для определения оценочной стоимости акций, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется последняя средневзвешенная цена по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке за последние 90 дней до даты определения оценочной стоимости Активов.
- 2.4.3. В случае невозможности определения стоимости акций в порядке, установленном пунктами 2.4.1 – 2.4.2 Методики, для определения оценочной стоимости акций, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется цена закрытия по данным российского организатора торговли по итогам торгового дня на дату определения Обществом оценочной стоимости акций. При отсутствии на день определения оценочной стоимости акций информации о цене закрытия, оценочная стоимость признается равной последней раскрытой цене закрытия по данным российского организатора торговли.
- 2.4.4. Оценочная стоимость акций иностранных эмитентов, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, признается равной цене закрытия торгов указанными ценными бумагами, определенной по итогам торгового дня на указанной иностранной фондовой бирже (далее – иностранный организатор торговли) на дату проведения Обществом оценки. При отсутствии на день определения оценочной стоимости акций информации о цене закрытия, оценочная стоимость признается равной последней раскрытой цене закрытия по данным иностранного организатора торговли.
- 2.4.5. В случае если на момент проведения оценки акций, находящихся в доверительном управлении, информация об их рыночных ценах раскрывается несколькими иностранными организаторами торговли, Общество для определения рыночной цены вправе самостоятельно выбрать одного из иностранных организаторов торговли, входящего в список бирж, указанных в Приложении 1 настоящей Методики, независимо от того, совершались ли Обществом сделки для указанного Клиента через данного иностранного организатора торговли.
- 2.4.6. В случае если на момент осуществления оценки акций иностранных эмитентов, составляющих Активы Клиента по Договору, информация об их рыночных ценах раскрывается одновременно российскими и/или иностранными организаторами торговли, Доверительный управляющий для определения рыночной цены акций иностранного эмитента вправе самостоятельно выбрать цену российского организатора торговли или иностранного организатора торговли независимо от того, совершались ли Обществом для указанного Клиента сделки через данного российского или иностранного организатора торговли.
- 2.4.7. В случае невозможности определения стоимости акций в порядке, установленном пунктами 2.4.1. – 2.4.6 Методики, для оценки акций Обществом используется цена закрытия, раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg).

2.4.8. В случае невозможности определения стоимости акций в порядке, установленном пунктами 2.4.1. – 2.4.7 Методики, для оценки акций Обществом используется цена, определенная по методике RUDIP и/или MiFID II, раскрываемых информационно-аналитическим продуктом RuData Price Международной информационной группы «Интерфакс» (<https://rudata.info/>).

2.4.9. При приеме акций от Учредителя в доверительное управление, в случае если на дату их приема в доверительное управление средневзвешенная цена или цена закрытия рынка не рассчитывалась, рыночная стоимость признается равной средневзвешенной цене или цене закрытия ближайшего предыдущего торгового дня, по итогам которого такая цена была рассчитана на горизонте анализа 180 календарных дней. Если на горизонте анализа цена не найдена, при этом в доверительном управлении уже учитываются акции того же выпуска (ISIN), рыночная стоимость принимаемых акций определяется таким же образом, как по находящимся в доверительном управлении акциям того же выпуска (ISIN) в соответствии с пунктами 2.4.1 – 2.4.8 Методики. В случае если на дату приема акций от Учредителя в доверительное управление средневзвешенная цена или цена закрытия рынка не рассчитывалась, а также не была рассчитана на горизонте анализа 180 календарных дней, при этом на счетах доверительного управления не учитываются акции того же выпуска (ISIN), рыночная стоимость принимаемых акций признается равной нулю.

2.4.10. 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 Активы Клиента, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включённых в состав Активов в результате конвертации в эти акции акций, составлявших Активы Клиента, при реорганизации 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 определённой рыночной цены акции присоединённого общества, умноженной на коэффициент конвертации.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций, в которые конвертированы акции, составлявшие Активы Клиента.

2.4.11. 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 Клиента 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 Активы Клиента, 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 конвертированы акции, составлявшие Активы Клиента.

- 2.4.12. Оценочная стоимость акций нового выпуска, включенных в состав Активов Клиента в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций, в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций, в которые были конвертированы конвертируемые Акции, составлявшие Активы Клиента.

- 2.4.13. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших Активы Клиента, 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 Активы Клиента, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации.

В случае если в результате разделения 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.

В случае если в результате выделения создается два или более акционерных общества 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.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций, в которые были конвертированы конвертируемые Акции, составлявшие Активы.

- 2.4.14. В случае невозможности определения стоимости акций в порядке, установленном пунктами 2.4.1. – 2.4.13 Методики, Общество вправе признать оценочную стоимость акции равной нулю.

- 2.4.15. При определении оценочной стоимости акций в расчет рыночной цены не включается сумма объявленных, но не полученных к моменту проведения оценки дивидендов.

2.5. Оценка стоимости облигаций производится в следующем порядке:

- 2.5.1. Облигации, допущенные к торгам российским организатором торговли, оцениваются по их средневзвешенной цене по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения Обществом оценки.

- 2.5.2. В случае невозможности определения стоимости облигаций в порядке, установленном пунктом 2.5.1 Методики, для определения оценочной стоимости облигаций, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется последняя средневзвешенная цена по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке за последние 90 дней до даты определения оценочной стоимости Активов.

- 2.5.3. В случае невозможности определения стоимости облигаций в порядке, установленном пунктами 2.5.1. – 2.5.2. Методики, для определения оценочной стоимости облигаций, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется цена закрытия по данным российского организатора торговли по итогам торгового дня на дату определения Обществом оценочной стоимости облигаций. При отсутствии на день определения оценочной стоимости облигаций информации о цене закрытия, оценочная стоимость признается равной последней раскрытой цене закрытия по данным российского организатора торговли.
- 2.5.4. Оценочная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций признается равной цене закрытия, раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg).
- При отсутствии на день определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене закрытия, оценочная стоимость признается равной последней раскрытой цене закрытия по данным информационной системы «Блумберг» (Bloomberg).
- 2.5.5. В случае невозможности определения стоимости облигаций в порядке, установленном пунктом 2.5.1 - 2.5.4 Методики, для определения оценочной стоимости ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций Обществом используются данные, определенные по методике «Cbonds Estimation» и/или методике «Cbonds Valuation» группы компаний Cbonds (<https://cbonds.ru/>). В целях определения стоимости облигаций первый приоритет устанавливается для данных, определенных по методике «Cbonds Estimation». В случае отсутствия значения, рассчитанного по методике «Cbonds Estimation», для оценки облигаций используется значение, рассчитанное по методике «Cbonds Valuation». При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о ценах, определенных по методике «Cbonds Estimation» и/или «Cbonds Valuation», оценочная стоимость признается равной последней раскрытой цене, определенной по методике «Cbonds Estimation» и/или методике «Cbonds Valuation» группы компаний Cbonds.
- 2.5.6. При приеме облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций от Учредителя в доверительное управление, в случае если на дату их приема в доверительное управление цена закрытия рынка не рассчитывалась, рыночная стоимость признается равной рыночной цене ближайшего предыдущего торгового дня, по итогам которого такая цена была рассчитана на горизонте анализа 180 календарных дней. Если на горизонте анализа цена не найдена, при этом в доверительном управлении уже учитываются облигации того же выпуска (ISIN), рыночная стоимость принимаемых облигаций определяется таким же образом, как по находящимся в доверительном управлении облигациям того же выпуска (ISIN) в соответствии с пунктами 2.5.1 – 2.5.5 Методики. В случае если на дату приема облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций от Учредителя в доверительное управление цена закрытия рынка не рассчитывалась, а также не была рассчитана на горизонте анализа 180 календарных дней, при этом на счетах доверительного управления не учитываются облигации того же выпуска (ISIN), рыночная стоимость принимаемых облигаций признается равной нулю.

- 2.5.7. В случае если на момент определения оценочной стоимости облигаций иностранных коммерческих организаций, находящихся в доверительном управлении, информация об их рыночных ценах раскрывается несколькими организаторами торговли (российскими или иностранными), Общество для определения рыночной цены вправе самостоятельно выбрать организатора торговли, входящего в список бирж, указанных в Приложении 1 настоящей Методики, независимо от того, совершались ли для Клиента сделки через указанного организатора торговли.
- 2.5.8. Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в них облигаций, составлявших Активы Клиента, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций.
- 2.5.9. Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной:
- Номинальной стоимости облигаций – до момента поступления денежных средств в состав Активов в счет их погашения;
 - Нулю – с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав Активов.
- 2.5.10. Определение оценочной стоимости облигаций производится Обществом с учетом накопленного купонного дохода (далее – НКД), за исключением случаев, когда оценочная стоимость определяется согласно пункту 2.5.11 Методики.
- 2.5.11. Не принимается в расчет стоимости активов накопленный процентный (купонный) доход по облигациям в случае опубликования в системах раскрытия информации, доступных Управляющему, сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательств по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедуры банкротства.
- 2.5.12. В случае невозможности определения стоимости облигаций в порядке, установленном пунктами 2.5.1 – 2.5.11 Методики, Общество вправе признать оценочную стоимость облигации равной нулю.
- 2.6. Оценка стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов производится в следующем порядке:
- 2.6.1. Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (далее – ПИФ), допущенные к торгам российским организатором торговли, оцениваются по их средневзвешенной цене по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения Обществом оценки.
- 2.6.2. В случае невозможности определения стоимости инвестиционных паев ПИФ в порядке, установленном пунктом 2.6.1. Методики, для определения оценочной стоимости инвестиционных паев ПИФ, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется последняя средневзвешенная цена по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке за последние 90 дней до даты определения оценочной стоимости Активов.
- 2.6.3. В случае невозможности определения стоимости инвестиционных паев ПИФ в порядке, установленном пунктами 2.6.1. – 2.6.2 Методики, для определения оценочной стоимости инвестиционных паев ПИФ, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется цена закрытия по данным российского организатора торговли по итогам торгового дня на дату оценки стоимости Активов. При отсутствии на день

определения оценочной стоимости инвестиционных паев ПИФ информации о цене закрытия, оценочная стоимость признается равной последней раскрытой цене закрытия по данным российского организатора торговли.

- 2.6.4. В случае невозможности определения стоимости инвестиционных паев ПИФ в порядке, установленном пунктами 2.6.1. – 2.6.3. Методики, для определения оценочной стоимости инвестиционных паев ПИФ, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется их расчетная стоимость на день определения оценочной стоимости Активов, публикуемая/раскрытая управляющей компанией, а если на этот день расчетная стоимость ПИФ не определялась, применяется последняя расчетная стоимость, опубликованная/раскрытая управляющей компанией.
- 2.6.5. Оценочная стоимость инвестиционных паев ПИФ, не допущенных к торгам российским организатором торговли, определяется на основе их расчетной стоимости на день определения оценочной стоимости Активов, публикуемой/раскрытой управляющей компанией, а если на этот день расчетная стоимость инвестиционного пая ПИФ не определялась, применяется последняя расчетная стоимость, опубликованная/раскрытая управляющей компанией.
- 2.6.6. При приеме инвестиционных паев ПИФ от Учредителя в доверительное управление, в случае если на дату их приема в доверительное управление средневзвешенная цена или цена закрытия рынка не рассчитывалась, рыночная стоимость признается равной средневзвешенной цене или цене закрытия рынка ближайшего предыдущего торгового дня, по итогам которого такая цена была рассчитана на горизонте анализа 180 календарных дней. Если на горизонте анализа цена не найдена, при этом в доверительном управлении уже учитываются инвестиционные паи ПИФ того же выпуска (ISIN), рыночная стоимость принимаемых инвестиционных паев ПИФ определяется таким же образом, как по находящимся в доверительном управлении паям ПИФ того же выпуска (ISIN) в соответствии с пунктами 2.6.1 – 2.6.5 Методики. В случае если на дату приема инвестиционных паев ПИФ от Учредителя в доверительное управление средневзвешенная цена или цена закрытия рынка не рассчитывалась, а также не была рассчитана на горизонте анализа 180 календарных дней, при этом на счетах доверительного управления не учитываются инвестиционные паи ПИФ того же выпуска (ISIN), рыночная стоимость принимаемых паев ПИФ признается равной нулю.
- 2.6.7. В случае невозможности определения стоимости инвестиционных паев ПИФ в порядке, установленном пунктами 2.6.1. – 2.6.6 Методики, Общество вправе признать оценочную стоимость инвестиционных паев ПИФ равной нулю.
- 2.7. Оценка стоимости инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов производится в следующем порядке:
- 2.7.1. Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов (далее – ЗПИФ), допущенные к торгам российским организатором торговли, оцениваются по их средневзвешенной цене по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения Обществом оценки.
- 2.7.2. В случае невозможности определения стоимости инвестиционных паев ЗПИФ в порядке, установленном пунктом 2.7.1. Методики, для определения оценочной стоимости инвестиционных паев ЗПИФ, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется последняя средневзвешенная цена по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке за последние 90 дней до даты определения оценочной стоимости Активов.

- 2.7.3. В случае невозможности определения стоимости инвестиционных паев ЗПИФ в порядке, установленном пунктами 2.7.1. – 2.7.2 Методики, для определения оценочной стоимости инвестиционных паев ЗПИФ, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется цена закрытия по данным российского организатора торговли по итогам торгового дня на дату оценки стоимости Активов. При отсутствии на день определения оценочной стоимости инвестиционных паев ЗПИФ информации о цене закрытия, оценочная стоимость признается равной последней раскрытой цене закрытия по данным российского организатора торговли.
- 2.7.4. В случае невозможности определения стоимости инвестиционных паев ЗПИФ в порядке, установленном пунктами 2.7.1. – 2.7.3. Методики, для определения оценочной стоимости инвестиционных паев ЗПИФ, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется их расчетная стоимость на день определения оценочной стоимости Активов, публикуемая/раскрытая управляющей компанией, а если на этот день расчетная стоимость ЗПИФ не определялась, применяется последняя расчетная стоимость, опубликованная/раскрытая управляющей компанией.
- 2.7.5. Оценочная стоимость инвестиционных паев ЗПИФ, не допущенных к торгам российским организатором торговли, определяется на основе их расчетной стоимости на день определения оценочной стоимости Активов, публикуемой/раскрытой управляющей компанией, а если на этот день расчетная стоимость инвестиционного пая ЗПИФ не определялась, применяется последняя расчетная стоимость, опубликованная/раскрытая управляющей компанией.
- 2.7.6. При приеме инвестиционных паев ЗПИФ от Учредителя в доверительное управление, в случае если на дату их приема в доверительное управление средневзвешенная цена или цена закрытия рынка не рассчитывалась, рыночная стоимость признается равной средневзвешенной цене или цене закрытия рынка ближайшего предыдущего торгового дня, по итогам которого такая цена была рассчитана на горизонте анализа 180 календарных дней. Если на горизонте анализа цена не найдена, при этом в доверительном управлении уже учитываются инвестиционные паи ЗПИФ того же выпуска (ISIN), рыночная стоимость принимаемых паев ЗПИФ определяется таким же образом, как по находящимся в доверительном управлении инвестиционным паям ЗПИФ того же выпуска (ISIN) в соответствии с пунктами 2.7.1 – 2.7.5 Методики. В случае если на дату приема инвестиционных паев ЗПИФ от Учредителя в доверительное управление средневзвешенная цена или цена закрытия рынка не рассчитывалась, а также не была рассчитана на горизонте анализа 180 календарных дней, при этом на счетах доверительного управления не учитываются инвестиционные паи ЗПИФ того же выпуска (ISIN), рыночная стоимость принимаемых паев ЗПИФ признается равной нулю.
- 2.7.7. В случае невозможности определения стоимости инвестиционных паев ЗПИФ в порядке, установленном пунктами 2.7.1. – 2.7.6 Методики, Общество вправе признать оценочную стоимость инвестиционных паев ЗПИФ равной нулю.
- 2.8. Оценка стоимости паев (акций) иностранных инвестиционных фондов производится в следующем порядке:
- 2.8.1. Паи (акции) иностранных инвестиционных фондов (далее – ETF), допущенные к торгам российским организатором торговли, оцениваются по их средневзвешенной цене по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения Обществом оценки.
- 2.8.2. В случае невозможности определения стоимости ETF в порядке, установленном пунктом 2.8.1. Методики, для определения оценочной стоимости ETF, допущенных к торгам

российским организатором торговли, Обществом используется последняя средневзвешенная цена по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке за последние 90 дней до даты определения оценочной стоимости Активов.

- 2.8.3. В случае невозможности определения стоимости ETF в порядке, установленном пунктами 2.8.1. – 2.8.2. Методики, для определения оценочной стоимости ETF, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется цена закрытия по данным российского организатора торговли по итогам торгового дня на дату проведения оценки стоимости Активов. При отсутствии на день определения оценочной стоимости ETF информации о цене закрытия, оценочная стоимость признается равной последней раскрытой цене закрытия по данным российского организатора торговли.
- 2.8.4. Оценочная стоимость ETF, прошедших процедуру листинга у иностранного организатора торговли признается равной цене закрытия торгов указанными ETF, определенной по итогам торгового дня у иностранного организатора торговли на дату проведения Обществом оценки. При отсутствии на день определения оценочной стоимости ETF информации о цене закрытия, оценочная стоимость признается равной последней раскрытой цене закрытия по данным иностранного организатора торговли.
- 2.8.5. В случае если на момент определения оценочной стоимости ETF, информация о рыночных ценах раскрывается несколькими иностранными организаторами торговли, Общество вправе самостоятельно выбрать цену определенного иностранного организатора торговли, входящего в список бирж, указанных в Приложении 1 настоящей Методики, независимо от того, совершались ли для Клиента сделки через указанного организатора торговли.
- 2.8.6. В случае невозможности определения стоимости ETF в порядке, установленном пунктами 2.8.1. – 2.8.5. Методики, для определения оценочной стоимости ETF, Обществом используется цена закрытия, раскрываемая информационной системой «Блумберг» (Bloomberg). При отсутствии на день определения оценочной стоимости ETF информации о цене закрытия, оценочная стоимость признается равной последней раскрытой цене закрытия по данным информационной системы «Блумберг» (Bloomberg).
- 2.8.7. В случае невозможности определения стоимости ETF в порядке, установленном пунктами 2.8.1. – 2.8.6. Методики для определения оценочной стоимости ETF Обществом используется цена, определенная по методике RUDIP и/или MiFID II, раскрываемых информационно-аналитическим продуктом RuData Price Международной информационной группы «Интерфакс» (<https://rudata.info/>).
- 2.8.8. При приеме ETF от Учредителя в доверительное управление, в случае если на дату их приема в доверительное управление средневзвешенная цена или цена закрытия рынка не рассчитывалась, рыночная стоимость признается равной средневзвешенной цене или цене закрытия рынка ближайшего предыдущего торгового дня, по итогам которого такая цена была рассчитана на горизонте анализа 180 календарных дней. Если на горизонте анализа цена не найдена, при этом в доверительном управлении уже учитываются ETF того же выпуска (ISIN), рыночная стоимость принимаемых ETF определяется таким же образом, как по находящимся в доверительном управлении ETF того же выпуска (ISIN) в соответствии с пунктами 2.8.1 – 2.8.7 Методики. В случае если на дату приема ETF от Учредителя в доверительное управление средневзвешенная цена или цена закрытия рынка не рассчитывалась, а также не была рассчитана на горизонте анализа 180

календарных дней, при этом на счетах доверительного управления не учитываются аналогичные ETF, рыночная стоимость принимаемых ETF признается равной нулю.

- 2.8.9. В случае невозможности определения стоимости ETF в порядке, установленном пунктами 2.8.1. – 2.8.8 Методики, Общество вправе признать оценочную стоимость ETF равной нулю.
- 2.9. Оценка стоимости ипотечных сертификатов участия производится в следующем порядке:
- 2.9.1. Ипотечные сертификаты участия (далее – ИСУ) допущенные к торгам российским организатором торговли, оцениваются по их средневзвешенной цене по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения Обществом оценки.
- 2.9.2. В случае невозможности определения стоимости ИСУ в порядке, установленном пунктом 2.9.1. Методики, для определения оценочной стоимости ИСУ, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется последняя средневзвешенная цена по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке за последние 90 дней до даты определения оценочной стоимости Активов.
- 2.9.3. В случае невозможности определения стоимости ИСУ в порядке, установленном пунктами 2.9.1. – 2.9.2. Методики, для определения оценочной стоимости ИСУ, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется цена закрытия торгов данным организатором торговли по итогам торгового дня на дату оценки стоимости Активов.
- 2.9.4. В случае невозможности определения стоимости ИСУ в порядке, установленном пунктами 2.9.1. – 2.9.3. Методики, для определения оценочной стоимости ИСУ, допущенных к торгам российским организатором торговли, Обществом используется цена последней сделки, совершенной через данного российского организатора торговли, по данным, раскрытым в установленном порядке за последние 180 дней до даты определения оценочной стоимости Активов.
- 2.9.5. Оценочная стоимость ИСУ, не допущенных к торгам российским организатором торговли, определяется на основе их расчетной стоимости на день определения стоимости Активов, а если на этот день расчетная стоимость ИСУ не определялась, – на последний день проведения расчета, предшествующего дню определения оценочной стоимости Активов.
- 2.9.6. При определении оценочной стоимости ИСУ, в расчет стоимости не включаются 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 ИСУ, составляющие Активы.
- 2.9.7. В случае невозможности определения стоимости ИСУ в порядке, установленном пунктами 2.9.1. – 2.9.6. Методики, для определения оценочной стоимости ИСУ, Обществом используется цена приобретения ИСУ, в том числе, в случае передачи ИСУ в доверительное управление, доведенная до сведения Общества Клиентом, подтвержденная предоставленными Клиентом документами.
- 2.9.8. В случае невозможности определения стоимости ИСУ в порядке, установленном пунктами 2.9.1. – 2.9.7. Методики, для определения оценочной стоимости ИСУ, Обществом используется цена, определяемая оценщиком, указанная в последнем отчете

оценщика, подготовленном по заданию Общества, сроком, не превышающим 6 месяцев до даты определения оценочной стоимости Активов.

- 2.9.9. В случае невозможности определения стоимости ИСУ в порядке, установленном пунктами 2.9.1. – 2.9.8. Методики, для определения оценочной стоимости ИСУ, Обществом производится оценка при передаче ИСУ в управление по цене (стоимости) определенной соглашением Сторон.
- 2.10. Оценка стоимости производных финансовых инструментов производится в следующем порядке:
- 2.10.1. Оценочная стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме денежных средств, иностранной валюты и стоимости ценных бумаг, которые предоставлены в распоряжение клирингового центра в обеспечение исполнения обязательств по указанным контрактам.
- 2.10.2. Оценочная стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), не допущенных к торгам российским и/или иностранным организатором торговли, признается равной сумме денежных средств, затраченных на их приобретение (первоначальная стоимость).
- 2.10.3. Оценочная стоимость форвардного контракта на дату заключения определяется исходя из начальной цены контракта. Определение оценочной стоимости такого контракта производится на дату заключения такого контракта и считается неизменной до даты исполнения форвардного контракта.
- 2.11. Оценка стоимости денежных средств на счетах и вкладах (депозитах), неснижаемых остатков, дебиторской задолженности и обязательств производится в следующем порядке:
- 2.11.1. Сумма денежных средств на счетах и во вкладах принимается в расчет активов по их номинальной стоимости.
- 2.11.2. В расчет стоимости активов принимается дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок (операций) с указанными активами.
- 2.11.3. Оценка вкладов (депозитов), неснижаемых остатков на расчетном счете в кредитных организациях осуществляется ежедневно, исходя из суммы депозита (вклада), остатка на расчетном счете с учетом накопленных процентов за фактическое количество дней с даты размещения денежных средств в депозит (вклад) / заключения соглашения о выплате процентов при условии поддержания неснижаемого остатка на банковском счете, по дату определения оценочной стоимости Активов.
- 2.11.4. 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.
- 2.11.5. В случае если Обществу стало известно о введении компетентным судом в отношении кредитной организации процедуры банкротства (наблюдение), в результате чего кредитная организация может не исполнить обязательства по возврату вклада (депозита) и/или причитающихся процентов по вкладу (депозиту), и/или по возврату суммы, размещенной на условиях неснижаемого остатка и/или причитающихся процентов за поддержание неснижаемого остатка в предусмотренные условиями договора сроки,

Общество оставляет за собой право оценить вклад (депозит) и/или неснижаемый остаток в такой кредитной организации в размере, равном нулю.

- 2.11.6. В расчет стоимости активов принимается также прочая дебиторская задолженность.
- 2.11.7. Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок (операций), в результате совершения которых она возникла.
- 2.11.8. Не принимаются в расчет стоимости активов:
- объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы;
 - начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы;
 - накопленный процентный (купонный) доход по облигациям в случае опубликования в системах раскрытия информации, доступных Управляющему, сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательств по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедуры банкротства.
- 2.11.9. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет активов считается равной сумме кредиторской задолженности на дату формирования отчета о деятельности Управляющего.
- 2.11.10. Выраженные в иностранной валюте активы, а также обязательства принимаются в расчет активов по курсу Центрального банка Российской Федерации на момент определения стоимости активов или величины обязательств.

Перечень торговых площадок

- ПАО «Московская биржа»;
- Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange, HKSE);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange, LSE);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange, NYSE, NYSE Arca);
- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris, Euronext Oslo, Euronext London);
- Американская Фондовая Биржа (American Stock Exchange, AMEX);
- Немецкие фондовые биржи (Deutsche Börse Group, XETRA, Stuttgart Exchange, Berlin Exchange, Munich Stock Exchange, Dusseldorf Stock Exchange, Hamburg Stock Exchange, Hannover Stock Exchange);
- Биржа Насдак (National Association of Securities Dealers Automated Quotation, NASDAQ).