

УТВЕРЖДЕН
Приказом исполняющего обязанности
Генерального директора
АО «БКС Управление благосостоянием»
От 10.11.2025 № 52-187

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

г. Москва

1. Методика оценки стоимости активов (далее – Методика) АО «БКС Управление благосостоянием» (далее – Управляющий) разработана и утверждена в соответствии с Федеральным законом № 39-ФЗ от 22.04.1996 «О рынке ценных бумаг», Положением ЦБ РФ № 482-П «Положение 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. Методика определяет порядок оценки стоимости имущества, передаваемого учредителем управления (далее – Учредитель управления) в рамках договоров доверительного управления, Управляющему в доверительное управление, возвращаемого Учредителю управления, а также имущества, являющегося объектом управления и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанного имущества, для целей, установленных договором доверительного управления и (или) законодательством Российской Федерации. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, применяются в значении, используемом в договоре доверительного управления. Методика применяется в части, соответствующей действующему законодательству.

3. Оценка объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя управления/передаче Учредителю управления производится в порядке определения рыночной стоимости имущества для определения стоимости активов, предусмотренном настоящей Методикой.

4. Стоимость активов определяется как рыночная стоимость имущества, составляющего указанные активы, которая определяется в соответствии с настоящей Методикой. Рыночная стоимость активов рассчитывается исходя из составляющих активы суммы денежных средств на расчетных и депозитных счетах в кредитных организациях, рыночной стоимости ценных бумаг, финансовых инструментов, прочих активов, а также суммы дебиторской задолженности. Определение рыночной стоимости облигаций производится с учетом накопленного купонного дохода, за исключением случаев, когда в системах раскрытия информации, доступных Управляющему, опубликованы сведения о просрочке исполнения эмитентом обязательств по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедуры банкротства.

5. Рыночная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, за исключением сложных долговых финансовых инструментов, указанных в пункте 5.3, оцениваются по их средневзвешенной цене по данным российского организатора торговли, указанного в Приложении 1 настоящей Методики, раскрытой в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения Обществом оценки.

В случае если указанные ценные бумаги не имеют рыночной цены, в том числе, если на дату расчета стоимости активов указанным в настоящем пункте организатором торговли на рынке ценных бумаг не проводились торги, а также, если указанные ценные бумаги исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, рыночная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:

5.1. рыночная стоимость ценных бумаг признается равной последней средневзвешенной цене, определяемой организатором торговли по результатам торгов в течение 90 календарных дней. По истечении 90 календарных дней рыночная стоимость признается равной нулю или цене, определенной документом, содержащим Мотивированное суждение Управляющего. Срок действия цены, определенной документом, содержащим Мотивированное суждение Управляющего, составляет не более 90 календарных дней с даты ее определения.

5.2. рыночная 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.

В случае, если в отношении облигации имеется информация о наступлении события дефолта (включая, но не ограничиваясь, дефолта в связи с неисполнением эмитентом обязательств по выплате денежных средств в связи с погашением облигаций другого выпуска) и на дату погашения облигации (частичного погашения облигации) у эмитента имеется хотя бы одно обязательство, по которому не были осуществлены выплаты и (или) не было достигнуто соглашение о переносе/реструктуризации обязательства с другими кредиторами, дебиторская задолженность в размере, соответствующем номинальной стоимости или части номинальной стоимости облигации, признается равной нулю в дату погашения или частичного погашения облигации.

5.3. рыночная стоимость сложных долговых инструментов, представленных исключительно российскими облигациями/нотами с привязанным купоном к цене акций, портфелю акций, корзине акций или рыночному индексу и с полным возвратом номинальной стоимости в дату погашения облигации признается равной номинальной стоимости облигаций – до даты погашения; нулю – с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов.

6. Рыночная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, еврооблигаций иностранных коммерческих организаций, а также сложных долговых инструментов, представленных исключительно облигациями/нотами с привязанным к индексу номиналом/купоном, облигациями/нотами, выплаты по которым зависят от индекса инфляции, облигациями/нотами с опцией их выкупа/продажи, кредитно-зависимыми нотами («CLN»), а также субординированными облигациями/нотами (кроме российских) признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg Generic Mid/Last), раскрываемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg). При отсутствии на день определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене закрытия, либо отсутствии доступа к информационной системе "Блумберг" (Bloomberg) вследствие объективных причин оценочная стоимость указанных ценных бумаг признается (в порядке убывания приоритета) равной цене, определенной по методике «Cbonds Estimation» или методике «Cbonds Valuation» группы компаний Cbonds. При отсутствии на дату определения рыночной стоимости указанных ценных бумаг информации о ценах, определенных по вышеуказанному приоритету, рыночная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней рыночной цене в течение 90 календарных дней. По истечении 90 календарных дней рыночная стоимость признается равной нулю или цене, определенной документом, содержащим Мотивированное суждение Управляющего. Срок действия цены, определенной документом, содержащим Мотивированное суждение Управляющего, составляет не более 90 календарных дней с даты ее определения.

В случае если указанные в настоящем пункте ценные бумаги допущены к торгам российским организатором торговли, то может быть применен порядок оценки согласно п. 5 настоящей Методики.

7. Рыночная стоимость паёв, акций иностранных коммерческих организаций, а также иностранных депозитарных расписок и прочих ценных бумаг и финансовых инструментов, допущенных к торгам иностранным организатором торговли (за исключением еврооблигаций), признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам торгового дня на иностранной фондовой бирже на дату определения их рыночной стоимости, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, – по итогам торгового дня на любой из иностранных фондовых бирж, указанных в Приложении 1 настоящей Методики. В случае если указанные ценные бумаги

допущены к торгам российским организатором торговли, приведённом в Приложении 1, то может быть применён порядок оценки согласно п.5 настоящей Методики. При отсутствии на дату определения рыночной стоимости указанных ценных бумаг информации о цене закрытия рынка рыночная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней цене закрытия рынка в течение 90 календарных дней. По истечении 90 календарных дней рыночная стоимость признается равной нулю или цене, определенной документом, содержащим Мотивированное суждение Управляющего. Срок действия цены, определенной документом, содержащим Мотивированное суждение Управляющего, составляет не более 90 календарных дней с даты ее определения.

8. Для определения оценочной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, акций (юнитов) иностранных фондов, которые не торгуются на организованных торгах, используется расчетная стоимость инвестиционного пая, акции (юнита) фондов иностранных управляющих компаний, раскрытая / предоставленная управляющей компанией паевого инвестиционного фонда/иностранного фонда на дату определения оценочной стоимости, а если на этот день расчетная стоимость инвестиционного пая не определялась, применяется последняя расчетная стоимость инвестиционного пая, раскрытая / предоставленная управляющей компанией паевого инвестиционного фонда в течение 90 календарных дней с даты ее определения. По истечении 90 календарных дней оценочная стоимость признается равной нулю или цене, определенной документом, содержащим Мотивированное суждение Управляющего. Срок действия цены, определенной документом, содержащим Мотивированное суждение Управляющего, составляет не более 90 календарных дней с даты ее определения.

9. Рыночная 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, признается равной рыночной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в эти акции акций при реорганизации в форме присоединения, признается равной рыночной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Рыночная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, признается равной рыночной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

10. Рыночная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных в них акций.

Рыночная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций.

Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при консолидации акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

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

11. Рыночная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной рыночной

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.

12. Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, признается равной рыночной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

Рыночная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной 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 рыночная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Рыночная 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.

Рыночная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной рыночной стоимости конвертированных облигаций.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены указанных акций (облигаций).

13. Оценочная стоимость финансовых инструментов по маржируемым¹ 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.

14. Рыночная стоимость форвардного контракта на дату заключения определяется исходя из начальной цены контракта. Определение рыночной стоимости такого контракта производится на дату заключения такого контракта и считается неизменной до даты исполнения форвардного контракта.

15. В расчет стоимости активов, если иное не предусмотрено настоящей Методикой, принимается также дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок (операций) с указанными активами.

16. 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. 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.

В расчет стоимости активов принимается также прочая дебиторская задолженность.

Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок (операций), в результате совершения которых она возникла.

17. Не принимаются в расчет стоимости активов:

17.1. объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы;

¹ Под маржируемыми срочными договорами (контрактами) в целях настоящей Методики понимаются срочные договоры (контракты), предусматривающие уплату стороной (сторонами) вариационной маржи.

17.2. начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы.

18. Сумма денежных средств на счетах и во вкладах принимается в расчет активов по их номинальной стоимости.

19. 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.

20. Денежные средства, поступающие по следующим выплатам, признаются в составе активов в дату поступления на расчетный/брокерский счет Учредителя управления:

- доход по выплате дивидендов по акциям, по депозитарным распискам на акции;
- доход по процентному доходу по денежным средствам на расчетном счете, по которому заключено соглашение о неснижаемом остатке;
- доход по инвестиционным паям;
- выплаты по купонному доходу долговых ценных бумаг, а также суммы основного долга по долговым ценным бумагам;
- иные доходы, полученные в виде денежных средств.

21. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет активов, считается равной сумме кредиторской задолженности на дату оценки.

22. Оценочная стоимость активов и обязательств по сделкам РЕПО, включая сделки РЕПО с Клиринговыми сертификатами участия (КСУ), определяется следующим образом:

Прямое РЕПО (привлечение по первой части сделки денежных средств; ценные бумаги, передаваемые по первой части сделки, подлежат возврату (обратному выкупу) при возвращении денежных средств и уплате процентов при исполнении второй части сделки):

- ценные бумаги, переданные по первой части сделки РЕПО, не прекращают признаваться в составе активов, и ежедневно переоцениваются в соответствии с настоящей Методикой;
- полученные по первой части сделки денежные средства включаются в состав денежных средств в сумме оплаты по первой части РЕПО в дату фактической оплаты;
- в составе кредиторской задолженности на дату оценки признается стоимость возврата денежных средств по второй части сделки РЕПО.

Обратное РЕПО (привлечение по первой части сделки ценных бумаг; уплачиваемые при этом денежные средства служат залогом, подлежащим возврату при возвращении (обратном выкупе) ценных бумаг и уплате процентов при исполнении второй части сделки):

- ценные бумаги полученные, по первой части сделки РЕПО не признаются в составе активов в целях оценки в соответствии с настоящей Методикой;
- оплаченные по первой части сделки денежные средства исключаются из состава денежных средств в сумме оплаты по первой части РЕПО в дату фактической оплаты;
- в составе дебиторской задолженности на дату оценки признается стоимость возврата денежных средств по второй части сделки РЕПО.

23. Оценочная стоимость ценных бумаг, иных финансовых инструментов, требований и обязательств может быть определена на основании документа, содержащего Мотивированное суждение Управляющего.

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).