



Симферопольский б-р, 13, Москва, РФ, 117556
ОКПО 11767986 ОГРН 1025002040250
ИНН/КПП 5018026672/772601001
Закрытое акционерное общество «Лидер»
(Компания по управлению активами
пенсионного фонда)
Телефон: (495) 280-0560 Факс: (495) 280-0561
info@leader-invest.ru, www.leader-invest.ru

УТВЕРЖДЕНА

Приказом ЗАО «Лидер»

№ 38 от «14» июле 2016 г.

МЕТОДИКА

оценки стоимости объектов доверительного управления

1. Общие положения

Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления разработана в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015г. №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» (далее - Методика).

Настоящая Методика применяется Закрытым акционерным обществом «Лидер» (Компанией по управлению активами пенсионного фонда) (далее – доверительный управляющий) при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами в соответствии с лицензией профессионального участника рынка ценных бумаг от 27 декабря 2001 г. №077-05812-001000, за исключением случаев, когда такая деятельность связана исключительно с осуществлением прав по ценным бумагам.

Настоящая Методика определяет порядок оценки стоимости объектов доверительного управления, переданных клиентом в доверительное управление, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления, а также возвращаемых из доверительного управления, при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности управляющего.

Настоящая Методика применяется, если в отношении отдельного клиента договором доверительного управления не предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления.

2. Стоимость объектов доверительного управления

Имущество передается в доверительное управление по оценочной стоимости. Оценочная стоимость признается равной текущей рыночной стоимости на дату передачи, включая дату передачи.

Оценочная стоимость имущества, передаваемого в доверительное управление, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, определяемая передающей стороной на дату передачи, включая дату передачи.

Оценочная стоимость имущества, возвращаемого из доверительного управления, рассчитывается как сумма денежных средств, дебиторской задолженности, возникшей в результате исполнения договора доверительного управления и оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих возвращаемое имущество, определяемой передающей стороной на дату передачи, включая дату передачи, за вычетом суммы обязательств в составе кредиторской задолженности.

Оценочная стоимость объектов доверительного управления при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности управляющего рассчитывается исходя из

суммы денежных средств на счетах и во вкладах в кредитных организациях, на счетах у брокера, оценочной стоимости ценных бумаг, а также суммы дебиторской и кредиторской задолженности. Открытые позиции по срочным сделкам показываются справочно, без включения в оценочную стоимость объектов доверительного управления

Оценочная стоимость ценных бумаг определяется исходя из количества ценных бумаг в инвестиционном портфеле учредителя управления и цены одной ценной бумаги.

Цена ценных бумаг определяется в следующем порядке:

1) Цена эмиссионных ценных бумаг, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных эмитентов, не допущенных к торгам российским организатором торговли, и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной их рыночной цене, сложившейся на торгах организатора торговли на момент такой оценки и рассчитываемой организатором торговли в соответствии с Приказом ФСФР России от 9 ноября 2010 г. №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».

2) Цена для оценки стоимости эмиссионных ценных бумаг принимается равной их рыночной цене, сложившейся на торгах ЗАО «ФБ ММВБ».

3) В случае отсутствия информации о рыночных ценах на момент оценки, цена признается равной последней по времени рыночной цене, рассчитанной организатором торговли, установленной в течение 90 торговых дней. В случае, если по объекту финансовых вложений, ранее оцениваемому по текущей рыночной стоимости, на отчетную дату текущая рыночная стоимость не определяется в течение 90 торговых дней ни одним из организаторов торговли, такой объект финансовых вложений отражается по стоимости его последней оценки.

4) Цена ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, признается равной цене их приобретения.

5) Цена облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации определяется исходя из средней цены закрытия (BloomberggenericMid/last), публикуемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия, их цена определяется исходя из последней средней цены закрытия.

6) Цена ценных бумаг иностранных эмитентов (включая еврооблигации), не допущенных к торгам российскими организаторами торговли, определяется исходя из

цены закрытия рынка на последний рабочий день отчетного периода, рассчитанной следующими организаторами торговли:

- Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange).

Если на момент осуществления оценки ценной бумаги, информация о ее рыночных ценах раскрывается несколькими организаторами торговли, то для оценки её рыночной цены используется порядок приоритета площадок.

При отсутствии на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг информации о рыночной цене, их цена определяется исходя из последней рыночной цены также в порядке приоритета площадок.

7) При определении цены акций в расчет рыночной цены не включается сумма объявленных, но не полученных дивидендов.

При определении оценочной стоимости облигаций в расчет рыночной цены не включается сумма накопленного на дату ее определения процентного (купонного) дохода, но при этом учитывается в общей оценочной стоимости облигаций.

При определении оценочной стоимости облигаций в расчет рыночной цены не включается сумма накопленного процентного (купонного) дохода по облигациям 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 процедуры банкротства, и в общей оценочной стоимости облигаций не учитывается.

Оценочная стоимость ценных бумаг, указанных в пунктах 4) - 6), может быть определена с привлечением независимого оценщика, а также по соглашению сторон договора доверительного управления.

Оценка вкладов в рублях в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах, и суммы начисленных, но не выплаченных процентов.

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

3. Методика расчета доходности

Доходность, указываемая в отчете о деятельности управляющего,

предоставляемом клиенту, рассчитывается в следующем порядке:

$$R = \left(\prod_{i=1}^n \frac{OC_i - S_i}{OC_{i-1}} - 1 \right) \times \frac{365}{K} \times 100, \text{ где}$$

R - доходность инвестирования по портфелю за расчетный период в процентах годовых;

n - количество дней, в которые происходили поступления/изъятия активов в расчетном периоде, плюс один день (дата конца расчетного периода);

OC_n – оценочная стоимость портфеля на последний календарный день расчетного периода;

OC₀ – оценочная стоимость портфеля на последний календарный день, предшествующий расчетному периоду;

OC_i (0 < i < n) – оценочная стоимость портфеля на дату поступления активов в доверительное управление или изъятия активов из доверительного управления;

OC_{i-1} – оценочная стоимость портфеля на дату предыдущего поступления или изъятия активов;

S_i (0 < i < n) - денежный поток, равный сумме всех поступивших активов минус сумма всех изъятых активов в i-тый день поступления/изъятия активов;

K - количество календарных дней в расчетном периоде

4. Заключительные положения

ЗАО «Лидер» раскрывает настоящую Методику, а также изменения в нее, на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в порядке и сроки, установленные законодательством Российской Федерации.

Прошито, пронумеровано,
скреплено печатью

5 (Лев - е -) лист



Генеральный директор

ЗАО «Лидер»

Гавриленко А.А.