



Приложение № 1  
к приказу от ноября 2020 г. №

**Методика  
оценки стоимости объектов доверительного управления  
ООО «Кастодиан»**

**Москва**

**2020**

## **Общие положения**

1.1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления, переданных клиентом в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении (далее по тексту – Методика оценки) регулирует порядок осуществления Обществом с ограниченной ответственностью «Кастодиан» определения стоимости Активов.

1.2. Методика оценки является внутренним документом Компании и подлежит раскрытию на официальном сайте Компании по адресу <https://custodian.ru/glavnaya/company/info/>.

## **2. Методика оценки стоимости Активов**

2.1. Стоимость Активов рассчитывается исходя из составляющих Активы денежных средств на расчетных счетах, стоимости ценных бумаг и иного имущества, а также суммы дебиторской и кредиторской задолженностей.

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

2.3. Активы Клиента – это объекты, переданные Доверительному управляющему в доверительное управление в соответствии с условиями Договора доверительного управления (далее – «Активы»):

- Ценные бумаги, в том числе полученные управляющим в процессе деятельности по управлению ценными бумагами;
- Денежные средства, включая иностранную валюту, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в том числе полученные управляющим в процессе деятельности по управлению ценными бумагами;
- Договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключенные Управляющим в течение срока действия Договора доверительного управления в связи с его исполнением.

## **3. Акции российских эмитентов и российские депозитарные расписки**

3.1. Оценочная стоимость акций российских эмитентов и российских депозитарных расписок, допущенных к торгам российским организатором торговли, признается равной их рыночной цене, определенной этим организатором торговли на рынке ценных

бумаг в порядке, установленном приказом ФСФР РФ от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н (далее по тексту – Рыночная цена). В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней Рыночной цене.

3.2. В случае отсутствия Рыночной цены свыше 90 торговых дней – по средневзвешенной цене по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения оценки. В случае отсутствия средневзвешенной цены на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней средневзвешенной цене.

3.3. В случае отсутствия средневзвешенной цены свыше 90 торговых дней – по цене последней сделки по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения оценки. В случае отсутствия цены последней сделки на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней цене последней сделки.

3.4. В случае отсутствия цены спроса и цены предложения свыше 90 торговых дней – по цене спроса, по данным российского организатора торговли на момент окончания торговой сессии на дату проведения оценки. В случае отсутствия цены спроса на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней цене спроса.

3.5. В случае отсутствия цены спроса свыше 90 торговых дней – по цене, рассчитанной ценовым центром НРД. В случае отсутствия цены НРД на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней цене НРД.

3.6. В случае отсутствия цены НРД свыше 90 торговых дней – по цене приобретения/первоначальной оценки (цене последней оценки).

3.7. Оценочная стоимость акций российских эмитентов и российских депозитарных расписок, не допущенных к торгам российским организатором торговли, признается равной цене приобретения, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости.

#### **4. Облигации российских эмитентов (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации)**

4.1. Оценочная стоимость облигаций российских эмитентов (за исключением

облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации), допущенных к торгам российским организатором торговли, признается равной их рыночной цене, определенной этим организатором торговли на рынке ценных бумаг в порядке, установленном приказом ФСФР РФ от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н (далее по тексту – Рыночная цена). В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней Рыночной цене.

4.2. В случае отсутствия Рыночной цены свыше 90 торговых дней – по средневзвешенной цене по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения оценки, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней средневзвешенной цены, найденной в течение 90 торговых дней. В случае отсутствия средневзвешенной цены на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней средневзвешенной цене, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней средневзвешенной цены, найденной в течение 90 торговых дней.

4.3. В случае отсутствия средневзвешенной цены свыше 90 торговых дней – по цене последней сделки по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения оценки, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней цены последней сделки указанных ценных бумаг, найденной в течение 90 торговых дней. В случае отсутствия цены последней сделки на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней цене последней сделки, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней цены последней сделки, найденной в течение 90 торговых дней.

4.4. В случае отсутствия цены спроса и цены предложения свыше 90 торговых дней – по цене спроса, по данным российского организатора торговли на момент окончания торговой сессии на дату проведения оценки, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней определенной цены спроса облигаций, найденной в течение 90 торговых дней. В случае отсутствия цены спроса на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней цене спроса, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней определенной цены спроса

облигаций, найденной в течение 90 торговых дней.

4.5. В случае отсутствия цены спроса свыше 90 торговых дней – по цене, рассчитанной ценовым центром НРД, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней цены, рассчитанной ценовым центром НРД, найденной в течение 90 торговых дней. В случае отсутствия цены НРД на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней цене НРД, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней цены, рассчитанной ценовым центром НРД, найденной в течение 90 торговых дней.

4.6. В случае отсутствия цены НРД свыше 90 торговых дней оценочная стоимость облигаций российских эмитентов (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации), признается равной цене приобретения, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости.

**5. Облигации внешних облигационных займов Российской Федерации, долговые ценные бумаги иностранных эмитентов, ценные бумаги международных финансовых организаций, а также еврооблигации иностранных коммерческих организаций**

5.1. Оценочная стоимость внешних облигационных займов Российской Федерации, долговые ценные бумаги иностранных эмитентов, ценные бумаги международных финансовых организаций, а также еврооблигации иностранных коммерческих организаций, допущенных к торгам российским организатором торговли, признается равной их рыночной цене, определенной этим организатором торговли на рынке ценных бумаг в порядке, установленном приказом ФСФР РФ от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н (далее по тексту – Рыночная цена). В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней Рыночной цене.

5.2. В случае отсутствия Рыночной цены свыше 90 торговых дней – по средневзвешенной цене по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения оценки, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней средневзвешенной цены, найденной в течение 90 торговых дней. В случае отсутствия средневзвешенной цены на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней средневзвешенной цене, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней средневзвешенной цены, найденной в течение 90 торговых дней.

5.3. В случае отсутствия средневзвешенной цены свыше 90 торговых дней – по цене последней сделки по данным российского организатора торговли, раскрытым в установленном порядке по итогам торгового дня на дату проведения оценки, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней цены последней сделки указанных ценных бумаг, найденной в течение 90 торговых дней. В случае отсутствия цены последней сделки на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней цене последней сделки, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней цены последней сделки, найденной в течение 90 торговых дней.

5.4. В случае отсутствия цены спроса и цены предложения свыше 90 торговых дней – по цене спроса, по данным российского организатора торговли на момент окончания

торговой сессии на дату проведения оценки, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней определенной цены спроса облигаций, найденной в течение 90 торговых дней. В случае отсутствия цены спроса на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней цене спроса, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней определенной цены спроса облигаций, найденной в течение 90 торговых дней.

5.5. В случае отсутствия цены спроса свыше 90 торговых дней – по цене, рассчитанной ценовым центром НРД, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней цены, рассчитанной ценовым центром НРД, найденной в течение 90 торговых дней. В случае отсутствия цены НРД на дату определения оценочной стоимости указанных ценных бумаг оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней цене НРД, при условии, что данная цена находится в пределах спреда +/- 5% от последней цены, рассчитанной ценовым центром НРД, найденной в течение 90 торговых дней.

5.6. В случае отсутствия цены НРД свыше 90 торговых дней оценочная стоимость указанных ценных бумаг, признается равной цене приобретения, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости.

## **6. Акции, депозитарные расписки и иностранные финансовые инструменты, не квалифицированные в качестве ценных бумаг (НФИ)**

6.1. Оценочная стоимость акций, депозитарных расписок, паев иностранных эмитентов и иностранных финансовых инструментов, не квалифицированных в качестве ценных бумаг (НФИ), прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже и/или российской фондовой бирже, признается равной их рыночной цене, определенной этим организатором торговли на рынке ценных бумаг в порядке, установленном приказом ФСФР РФ от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н. В случае отсутствия Рыночной цены на дату определения оценочной стоимости иностранные финансовые инструменты, не квалифицированные в качестве ценных бумаг (НФИ) оценка осуществляется по последней определенной в течение 90 торговых дней Рыночной цене.

6.2. В случае отсутствия с момента приобретения ценных бумаг цены закрытия рынка - по цене, рассчитанной ценовым центром НРД. В случае отсутствия с момента приобретения ценных бумаг цены НРД – по цене приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости.

6.3 Оценочная стоимость акций, депозитарных расписок и иностранных финансовых инструментов, не квалифицированных в качестве ценных бумаг (НФИ), (российским) организатором торговли, признается равной цене приобретения, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости.

## **7. Производные финансовые инструменты**

7.1. Оценочная стоимость производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы, свопы), обращающихся на организованных торгах, равна расчётной (теоретической) цене биржи, на дату ближайшую к дате оценки.

7.2. Оценочная стоимость производных финансовых инструментов (фьючерсы, опционы, свопы), не обращающихся на организованных торгах, равна сумме премии, уплаченной по договору.

## **8. Оценочная стоимость Активов и обязательств по сделкам Репо**

8.1. Оценочная стоимость Активов и обязательств по сделкам Репо 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 оценочной стоимости ценных бумаг;
- Полученные по первой части сделки РЕПО денежные средства учитываются в составе кредиторской задолженности.
- Сумма начисленных процентов по ставке РЕПО, рассчитанных на дату оценки, учитывается в составе дебиторской или кредиторской задолженности.

Обратное Репо (привлечение по первой части сделки ценных бумаг: уплаченные 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.
- Уплаченные по первой части сделки РЕПО денежные средства учитываются



в составе дебиторской задолженности.

- Сумма начисленных процентов по ставке РЕПО, рассчитанных на дату оценки, учитывается в составе дебиторской или кредиторской задолженности.

## **9. Ценная бумага, полученная в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги)**

9.1. Для оценки ценной бумаги используется оценочная стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату определения оценочной стоимости, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Если невозможно определить цену исходной ценной бумаги на дату определения оценочной стоимости, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Оценочная стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения оценочной стоимости ценной бумаги полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги).

- Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, полученных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций.
- Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, полученных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций.
- Оценочной стоимостью акций, полученных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления.
- Оценочной стоимостью акций, полученных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации.
- Оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, полученных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.
- Оценочной стоимостью акций, полученных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость

конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации.

- Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, полученных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная 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, полученных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю.
- Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, полученных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.

#### **10. Оценка дефолтных долговых ценных бумаг**

10.1. В случае неисполнения эмитентом обязательства по погашению купонных выплат и/или по досрочному погашению долговых ценных бумаг данного выпуска по истечении 10 (десять) дней с момента окончания срока исполнения указанного обязательства оценочная стоимость долговых ценных бумаг данного выпуска, включая НКД осуществляется по последней Рыночной цене, определенной в течение 40 торговых дней с момента возникновения обязательства. В случае отсутствия Рыночной цены, оценочная стоимость ценной бумаги признается равной нулю.

#### **11. Стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу и погашению, в т.ч. частичному погашению, основного долга по долговым ценным бумагам**

11.1. Стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу и погашению, в т.ч. частичному погашению, основного долга по долговым ценным бумагам оценивается в сумме, равной нулю в наиболее раннюю из дат:

- истечения 10 дневного срока с даты наступления срока исполнения соответствующего обязательства российским эмитентом, 90 дневного срока с даты наступления срока исполнения соответствующего обязательства иностранным эмитентом;

- опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными актами сведений о просрочке исполнения эмитентом соответствующего обязательства;
- даты раскрытия информации о решении Банка России об отзыве лицензии эмитента кредитной организации;
- даты опубликования в доступном источнике (газета "Коммерсантъ" или Федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ) или картотека арбитражных дел или т.п.) информации о признании эмитента банкротом.

## **12. Активы, номинированные в валюте, отличной от валюты Инвестиционной стратегии.**

12.1 Для определения стоимости активов, номинированных в валюте, отличной от валюты Инвестиционной стратегии, их стоимость определяется по курсу Банка России на дату определения стоимости таких активов. В случае, когда Банк России не определяет курс валюты в которой номинирован актив, используется кросс-курс валюты, определяемый на основе значений курса валюты к доллару США или евро (в случае отсутствия данных по кросс-курсу валюты к доллару США), предоставляемых информационными агентствами, и учетного курса доллара США или евро соответственно.

## **13. Заключительные положения**

13.1. Компания вправе вносить изменения в настоящую Методику оценки при условии соблюдения требований нормативных правовых актов РФ.

13.2. Настоящая редакция Методики оценки вступает в силу по истечении 10 календарных дней с даты её раскрытия на сайте Компании.