«УТВЕРЖДЕНО»
Приказом Генерального директора №04-04/25
от 16.04.2025 г.

Приложение №8 к
Регламенту ООО «Ренессанс Брокер»
доверительного управления ценными бумагами
и средствами инвестирования в ценные бумаги
и производные финансовые инструменты

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ

1. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, означают термины и определения, предусмотренные Регламентом ООО «Ренессанс Брокер» доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты (далее – «**Методика**»).

2. Настоящая Методика разработана и утверждена в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и является единой для всех Учредителей доверительного управления, если иное не установлено Договором доверительного управления, и устанавливает порядок определения Стоимости Активов в понятии, указанном в Регламенте.

3. Оценочная стоимость Ценных Бумаг определяется исходя из Плановой позиции Ценных Бумаг в Портфеле и оценочной стоимости одной Ценной Бумаги, если иное не предусмотрено Методикой.

4. Оценочная стоимость одной Ценной Бумаги определяется следующим образом:

   4.1. **По акциям и депозитарным распискам**:

   4.1.1. В случае наличия на дату оценки рыночной цены 3, определенной ПАО «Московская Биржа», оценочная стоимость определяется по цене закрытия (Close Price), сложившейся в режиме основных торгов на торгах ПАО “Московская Биржа” на дату оценки, а при ее отсутствии – по рыночной цене 3, рассчитанной ПАО “Московская Биржа” на дату оценки.

   4.1.2. В случае отсутствия на дату оценки рыночной цены 3, определенной ПАО «Московская Биржа», но при наличии рыночной цены 3, определенной на дату оценки ПАО «СПБ Биржа», оценочная стоимость определяется по цене закрытия (Цена закрытия в валюте цены), сложившейся в режиме основных торгов на торгах ПАО “СПБ Биржа” на дату оценки, а при ее отсутствии – по рыночной цене 3, рассчитанной ПАО “СПБ Биржа” на дату оценки.

   4.1.3. В случае невозможности определения оценочной стоимости в соответствии с пунктами 4.1.1. и 4.1.2. выше для акций и депозитарных расписок, допущенных к торгам иностранным организатором торговли, оценочная стоимость признается равной цене закрытия рынка таких

акций и депозитарных расписок на дату определения оценочной стоимости. В случае если цена закрытия рынка по таким акциям и депозитарным распискам была рассчитана более чем одним иностранным организатором торговли, то для определения оценочной стоимости цены допускается использование цены закрытия рынка, рассчитанной любым из таких организаторов торговли по выбору Управляющего, независимо от того, совершались ли для Клиента Операции по управлению Активами через указанного организатора торговли на рынке ценных бумаг.

4.1.4. В случае невозможности определения оценочной стоимости в соответствии с пунктами 4.1.1. - 4.1.3. выше, акции и депозитарные расписки оцениваются по выбору Управляющего, используя экспертную оценку стоимости, которая в том числе может заключаться в использовании последней доступной цены закрытия, или используя цену их приобретения или Балансовую Стоимость при приеме в доверительное управление.

4.2. **По паям паевых инвестиционных фондов, созданных в соответствии с законодательством Российской Федерации:**

4.2.1. В случае наличия на дату оценки рыночной цены 3, определенной ПАО «Московская Биржа», оценочная стоимость определяется по цене закрытия (Close Price), сложившейся в режиме основных торгов на торгах ПАО “Московская Биржа” на дату оценки, а при ее отсутствии – по рыночной цене 3, рассчитанной ПАО “Московская Биржа” на дату оценки.

4.2.2. В случае отсутствия на дату оценки рыночной цены 3, определенной ПАО «Московская Биржа», но при наличии рыночной цены 3, определенной на дату оценки ПАО «СПБ Биржа», оценочная стоимость определяется по цене закрытия (Цена закрытия в валюте цены), сложившейся в режиме основных торгов на торгах ПАО “СПБ Биржа” на дату оценки, а при ее отсутствии – по рыночной цене 3, рассчитанной ПАО “СПБ Биржа” на дату оценки.

4.2.3. В случае невозможности определения оценочной стоимости в соответствии с пунктами 4.2.1. и 4.2.2. выше по паям, допущенным к торгам иностранным организатором торговли, оценочная стоимость признается равной цене закрытия рынка указанных паев на дату определения оценочной стоимости. В случае если цена закрытия рынка по указанным паям была рассчитана более чем одним иностранным организатором торговли, то для определения оценочной стоимости допускается использование цены закрытия рынка, рассчитанной любым из таких организаторов торговли по выбору Управляющего, независимо от того, совершались ли для Клиента Операции по управлению Активами через указанного организатора торговли на рынке ценных бумаг.

4.2.4. В случае невозможности определения стоимости в соответствии с пунктами 4.2.1.- 4.2.3. оценочная стоимость пая признается равной последней расчетной стоимости на день определения чистой стоимости активов соответствующего паевого инвестиционного фонда, раскрытой / предоставленной управляющей компанией паевого инвестиционного фонда.

4.2.5. В случае невозможности определения оценочной стоимости в соответствии с пунктами 4.2.1.– 4.2.4. выше паи учитываются по цене их приобретения или Балансовой Стоимости по выбору Управляющего.

4.3. По **долговым Ценным Бумагам**, которые учитываются в российских депозитариях с участием НКО АО НРД:

4.3.1. В случае наличия на дату оценки рыночной цены 3, определенной ПАО «Московская Биржа», оценочная стоимость определяется по цене закрытия (Close Price), сложившейся в режиме основных торгов на торгах ПАО “Московская Биржа” на дату оценки, а при ее отсутствии – по рыночной цене 3, рассчитанной ПАО “Московская Биржа” на дату оценки.

4.3.2. В случае отсутствия на дату оценки рыночной цены 3, определенной ПАО «Московская Биржа», но при наличии рыночной цены 3, определенной на дату оценки ПАО «СПБ Биржа», оценочная стоимость определяется по цене закрытия (Цена закрытия в валюте цены), сложившейся в режиме основных торгов на торгах ПАО “СПБ Биржа” на дату оценки, а при ее отсутствии – по рыночной цене 3, рассчитанной ПАО “СПБ Биржа” на дату оценки.

4.3.3. В случае невозможности определения оценочной стоимости в соответствии с пунктами 4.3.1. и 4.3.2. выше, по индикативной цене (Indicative Price), рассчитанной на дату оценки в соответствии с методикой формирования индикативных котировок CBonds рынка облигаций и еврооблигаций «Cbonds Estimation Onshore» для целей формирования единой индикативной цены облигаций и еврооблигаций эмитентов России и Беларуси информационной системы Cbonds.

4.3.4. При отсутствии на дату оценки цен, предусмотренных пунктом 4.3.3. Методики, оценочная стоимость определяется по цене на последнюю дату, на которую Управляющим проводилась оценка в порядке, установленном пунктом 4.3.3. Методики.

4.3.5. Управляющий вправе использовать экспертную оценку стоимости или оценивать стоимость долговых Ценных Бумаг, предусмотренных статьей 4.3., по цене их приобретения или Балансовой Стоимости без применения пунктов 4.3.1. - 4.3.4.

4.4. По **долговым Ценным Бумагам**, которые учитываются в российских депозитариях без участия НКО АО НРД или которые учитываются в иностранных депозитариях:

4.4.1. Оценочная стоимость определяется по индикативной цене (Indicative Price), рассчитанной на дату оценки в соответствии с методикой формирования индикативных котировок CBonds рынка облигаций и еврооблигаций «Cbonds Estimation» для целей формирования единой индикативной цены облигаций и еврооблигаций.

4.4.2. При отсутствии на дату оценки цен, предусмотренных пунктом 4.4.1. Методики, оценочная стоимость определяется по цене на последнюю дату, на которую Управляющим проводилась оценка в порядке, установленном пунктом 4.4.1 Методики;

4.4.3. Управляющий вправе использовать экспертную оценку стоимости или оценивать стоимость Ценных Бумаг, предусмотренных пунктом 4.4., по цене их приобретения или Балансовой Стоимости без применения пунктов 4.4.1. - 4.4.2.

4.5. Оценочная стоимость Ценных Бумаг признается равной нулю в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о признании эмитента банкротом или о применении к эмитенту процедур банкротства.

4.6. В случае невозможности определить оценочную стоимость Ценных Бумаг в соответствии с пунктами 4.1. – 4.5. настоящей Методики оценочная стоимость Ценных Бумаг определяется экспертной оценкой Управляющего или признается равной цене приобретения таких Ценных Бумаг или их Балансовой Стоимости выбору Управляющего, а при отсутствии таковой – номинальной стоимости.

4.7. Управляющий вправе в течение срока действия Договора доверительного управления привлечь к оценке Ценных Бумаг независимого оценщика без дополнительного согласия Учредителя управления или использовать для целей оценки доступные для Управляющего данные об оценке, произведенной независимым оценщиком. Оценочная стоимость Ценных Бумаг, оцениваемых оценщиком, признается равной цене, указанной в отчёте оценщика.

5. Оценочная стоимость долговых Ценных Бумаг, определяемая в соответствии с пунктами 4.3. - 4.4.

Методики, определяется с учетом накопленного купонного дохода, рассчитанного на дату определения оценочной стоимости, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период.

6. При определении оценочной стоимости долговых Ценных Бумаг в расчет не включается сумма накопленного купонного дохода в случае: (1) 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; (2) получения от депозитария, осуществляющего учет данной Ценной Бумаги сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедуры банкротства. Ставка накопленного купонного дохода по облигациям признается равной нулю в дату получения указанных сведений и распространяется, в том числе, на будущие купонные периоды вплоть до надлежащего полного исполнения эмитентом обязательств в отношении выплаты просроченного накопленного купонного дохода.

7. Оценочная стоимость Ценных Бумаг, включенных в Портфель, в результате конвертации, при дроблении, консолидации или прочих корпоративных действиях, признается равной оценочной стоимости конвертированных Ценных Бумаг, скорректированной на коэффициент конвертации, дробления, консолидации в случае, если он определен. Положения данного пункта применяются до даты возникновения рыночной цены Ценных Бумаг, полученных в результате конвертации в соответствии с разделом 6 выше.

8. Оценочная стоимость Ценных Бумаг дополнительного выпуска, включенных в Портфель, в результате их размещения путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых Ценных Бумаг, признается равной оценочной стоимости Ценных Бумаг выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

9. Оценочная стоимость вкладов в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы Денежных Средств, в том числе иностранной валюты, размещенных во вкладах без учета планируемых процентов. Проценты по вкладу оцениваются в день получения суммы процентов на расчетный счет Управляющего в размере поступивших Денежных Средств.

10. В случае передачи Ценных Бумаг в заем, проценты по договору займа оцениваются в день получения суммы процентов на Банковский Счет в размере поступивших Денежных Средств.

11. Оценочная стоимость прав требований и обязательств по сделкам РЕПО определяется следующим образом:

    - Прямое РЕПО (привлечение по первой части сделки денежных средств и передача Ценных Бумаг, которые 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 Портфеля, и ежедневно переоцениваются в соответствии с настоящей Методикой;

        - полученные по первой части сделки денежные средства учитываются как кредиторская задолженность в Плановой позиции по Денежным Средствам с учетом ежедневно начисляемого процента по ставке РЕПО за фактическое количество дней со дня, следующего за днем исполнения сделки по дату завершения сделки согласно договору РЕПО.

    - Обратное РЕПО (привлечение по первой части сделки ценных бумаг и размещение при этом Денежных Средств, подлежащих 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 Портфеля;
- уплаченные по первой части сделки РЕПО Денежные Средства признаются в составе Портфеля как дебиторская задолженность и учитываются в Плановой позиции по Денежным Средствам с учетом величины начисленных процентов, рассчитанной исходя из ставки РЕПО за фактическое количество дней со дня, следующего за днем исполнения сделки по дату завершения сделки.

12. Оценочная стоимость прав требований и обязательств по сделкам валютный своп определяется следующим образом:

12.1. получаемые по второй части сделки валютный своп Денежные Средства учитываются в Плановой позиции по соответствующей валюте в виде дебиторской задолженности;

12.2. уплачиваемые по второй части сделки валютный своп Денежные Средства учитываются в Плановой позиции по соответствующей валюте в виде кредиторской задолженности.

13. Не принимаются в расчет Стоимости Активов:

13.1. начисленный купонный доход по Ценным Бумагам, составляющим Активы, в случае если указанный доход включен в оценочную стоимость таких Ценных Бумаг, а также 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 процедур банкротства;

13.2. объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим Активы;

13.3. начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим Активы.

14. Сумма Денежных Средств, размер обязательств и требований, оценочная стоимость финансовых инструментов, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по курсу, установленному Банком России на дату оценки Активов. В случае если условиями Договора предусмотрено определение стоимости Активов в иностранной валюте (в Валюте Договора), оценочная стоимость, определённая в соответствии с Методикой, перечитывается в выбранную иностранную валюту по курсам, установленным Центральным Банком Российской Федерации на дату оценки.

15. Управляющий вправе вносить изменения в Методику с соблюдением требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России.

16. В случае изменения Методики Доверительный управляющий публикует на Сайте Управляющего по адресу: www.renbroker.ru Методику в новой редакции с учетом внесенных изменений не позднее 10 Рабочих дней до дня их вступления в силу.