

МЕТОДИКА

ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

И ОПРЕДЕЛЕНИЯ ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА КЛИЕНТА

1. Общие положения.

1.1. Настоящая «Методика оценки стоимости объектов доверительного управления и определения фактического риска клиента» (далее – Методика) Общества с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «Вивайт» разработана в целях законодательства РФ о рынке ценных бумаг, требований Положения Банка России от 03.08.2015 № 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» а также «Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке», утвержденного Банком России 16.11.2017 .

1.2. Раздел 3 «Методика определения фактического риска клиента» вступает в силу с 17.05.2018 года.

1.3. Раздел 2 «Методика оценки стоимости объектов доверительного управления» вступает в силу с 01.06.2018 года.

2. Методика оценки стоимости объектов доверительного управления.

2.1. Настоящая Методика применяется при определении стоимости объектов доверительного управления при передаче их / изъятии, а также при определении стоимости имущества, находящегося в доверительном управлении.

2.2. Оценочная стоимость объектов управления рассчитывается как сумма:

- денежных средств, включая, денежные средства, направленные Управляющим для заключения срочных сделок на фондовой бирже.
 - Денежные средства в иностранной валюте пересчитываются в рубли по курсу ЦБ РФ на дату оценки;
- оценочной стоимости ценных бумаг, приобретенных Управляющим по сделкам без обязательств обратного выкупа.
 - Ценные бумаги, указанные в настоящем пункте, оцениваются по ценам, установленным в п.2.3 настоящей методики.
- оценочной стоимости ценных бумаг, приобретенных/переданных управляющим по сделкам РЕПО;
 - Ценные бумаги, полученные/переданные доверительным управляющим по сделкам РЕПО оцениваются по стоимости первой части РЕПО.
- суммы требований по заключенным, но неисполненным сделкам.
 - Требования по ценным бумагам по незавершенным сделкам оцениваются по цене сделки.

2.3. Для расчета оценочной стоимости ценных бумаг, указанных в п. 2.2., принимается цена, определенная в соответствии с нижеследующей методикой:

Объект доверительного управления	Цена (признаваемая котировка)
Акции, и паи инвестиционных фондов, допущенные к торгам в Секторе "Основной рынок" фондового рынка Группы "Московская Биржа"	Рыночная цена, рассчитанная Организатором торговли, в случае отсутствия - цена последней сделки на торгах.

Купонные облигации, допущенные к торгам в Секторе "Основной рынок" фондового рынка Группы "Московская Биржа"	Рыночная цена, рассчитанная Организатором торговли, увеличенная на величину накопленного купонного дохода, рассчитанную на дату оценки, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период; - в случае отсутствия рыночной цены – цена приобретения, увеличенная на величину накопленного купонного дохода.
Облигации, в случае опубликования в соответствии с законодательством РФ сведений, о признании эмитента облигаций банкротом	Ноль (с даты опубликования сведений)
Ценные бумаги, в отношении которых могут быть объявлены индикативные котировки в Системе индикативных котировок MOEX Board	Средняя цена между ценами лучшей заявки на покупку и лучшей заявки на продажу, зарегистрированная в системе индикативных котировок MOEX Board; - в случае их отсутствия - Первоначальная Цена (цена приобретения)
Ценные бумаги иностранных эмитентов, облигации внешних облигационных займов РФ	оцениваются <i>в российских рублях по курсу ЦБ РФ на дату оценки</i> : цена закрытия, раскрываемая информационной системой Блумберг (Bloomberg), а в случае отсутствия - средняя цена между ценами лучшей заявки на покупку и лучшей заявки на продажу, раскрываемая информационной системой Блумберг (Bloomberg).
Прочие ценные бумаги	Первоначальная Цена (цена приобретения), увеличенная на сумму начисленного дохода (если применимо)

3. Методика определения фактического риска клиента.

3.1. При осуществлении доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, Управляющий определяет риск, который несет клиент, далее - фактический риск клиента.

3.2. Управляющий определяет фактический риск клиента за весь период управления.

3.3. Управляющий определяет фактический риск клиента по всем договорам доверительного управления совокупно.

3.4. С целью своевременного выявления несоответствия фактического риска допустимому риску, определенному в присвоенном клиенту инвестиционном профиле Управляющий определяет фактический риск еженедельно.

3.5. Фактический риск клиента рассчитывается по формуле:

$$R = \begin{cases} \frac{(\sum C_i - S)}{\sum C_i} * 100\%, & \text{если } S < \sum C_i \\ 0, & \text{если } S \geq \sum C_i \end{cases} \quad \text{где}$$

S - Стоимость имущества, находящегося в доверительном управлении на дату расчета;

+/- C_i - оценочная стоимость объектов доверительного управления, переданных в (+), изъятых из (-) состава Имущества за период с начала управления до даты расчета. В состав имущества, изъятого из доверительного управления, включается удержанное из средств клиента вознаграждение за успех.

3.6. Стоимость объектов доверительного управления при переданных в/ изъятых из состава имущества, а также стоимость имущества, находящегося в доверительном управлении, определяется в соответствие с разделом 2 настоящей Методики.