

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 соответствие с требованиями 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», «Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке»¹.

1.2. Настоящая Методика действует с 08.02.2026 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 первой части сделок РЕПО;
 - Ценные бумаги, полученные/переданные доверительным управляющим по сделкам РЕПО оцениваются по стоимости первой части РЕПО.
- суммы требований/ обязательств по денежным средствам по сделкам 2-ой части РЕПО
 - требования / обязательства по денежным средствам по второй части РЕПО оцениваются по стоимости 1-ой части РЕПО

2.3. Для расчета оценочной стоимости ценных бумаг, указанных в п. 2.2., принимается цена, определенная в соответствие 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 торги.
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

¹ разработанного на основании части 2 статьи 5 Федерального закона от 13 июля 2015 года N 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка»

	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)
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 по каждому договору доверительного управления заключенному с клиентом отдельно.

3.3. Фактический риск клиента рассчитывается за период с начала календарного года по дату расчета.

3.4. Фактический риск клиента рассчитывается по формуле:

$$R = \begin{cases} \frac{S_0 - S}{S_0} * 100\%, & \text{если } S < S_0 \\ 0, & \text{если } S \geq S_0 \end{cases}$$

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

S_0 –оценочная стоимость объектов доверительного управления на начало периода расчета с учетом объектов переданных в (+), изъятых из (-) состава Имущества с начала периода расчета до даты расчета. В состав имущества, изъятого из доверительного управления, включается также удержанное из средств клиента вознаграждение доверительного управляющего «за успех».

3.5. 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.

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

3.7. В случае, если фактический риск превышает 90% допустимого риска управляющий осуществляет действия с целью приведения уровня фактического риска в соответствие с уровнем допустимого риска:

- Запрет (временный запрет) на открытие позиций на срочном рынке, не направленных на хеджирование риска /Закрытие открытых позиций на срочном рынке, не направленных на хеджирование рисков;
- Заключение срочных сделок, направленных на уменьшение (компенсацию) неблагоприятных для клиента последствий, обусловленных возникновением убытка, уменьшением рыночной стоимости имущества, включая имущественные права (права требования), увеличением обязательств клиента вследствие изменения цены, процентной ставки, валютного курса, в том числе курса иностранной валюты к валюте Российской Федерации, или иных показателей (далее - сделки хеджирования)- в случае если заключение срочных сделок разрешено условиями доверительного управления;
- Продажа части (всех) высокорискованных активов;
- Реструктуризация портфеля с увеличением доли инструментов низкого риска;
- Ликвидация наиболее убыточных позиций;
- Иные меры по усмотрению управляющего.