

PORTFOLIO ASSETS VALUATION METHODS / МЕТОДИКА ОЦЕНКИ АКТИВОВ, СОСТАВЛЯЮЩИХ ПОРТФЕЛЬ	
1. The value of assets and the amount of obligations to be performed for the account of Client assets, as reflected in BCS portfolio management report, shall be determined in accordance with the procedure established in accordance with these methods.	Стоимость активов и величина обязательств, подлежащих исполнению за счет активов Клиента, при указании в отчете о доверительном управлении БКС определяются в соответствии с правилами, установленными настоящей методикой.
2. The valuation of portfolio management assets upon receipt of such from the Client/transfer of such assets to the Client shall be effected in accordance with the procedure for estimation of market value pursuant to the rules stated herein.	Оценка объектов доверительного управления при приеме их от Клиента/передаче Клиенту производится в порядке определения рыночной стоимости имущества в соответствии с правилами, установленными настоящей методикой.
3. The value of assets shall be determined as a value of property forming part of the said assets, as determined in accordance with the procedure contained herein.	Стоимость активов определяется как рыночная стоимость имущества, составляющего указанные активы, определяемая в соответствии с настоящей методикой.
4. Market value of the securities admitted to trading on the Russian securities market operator, shall be equal to their market price as determined by the said securities market operator in accordance with the procedure established by the federal executive body for securities market of Russia.	Рыночная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их рыночной цене, определенной этим организатором торговли на рынке ценных бумаг в порядке, установленном федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг России.
4.1 Specifically, market value of securities traded on MIXEC Stock Exchange, CJSC shall be determined as of the close of trading session on MIXEC Stock Exchange, CJSC.	В частности, рыночная цена ценных бумаг, допущенных к торгам на ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», определяется по результатам торгов ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»;
4.2 In case the said securities do not have any market value, including where no trading was conducted as of the settlement date, or if such securities were excluded from the list of securities admitted to trading, the market value of such securities shall be determined in accordance with the following procedure:	В случае если указанные ценные бумаги не имеют рыночной цены, в том числе, если на дату расчета стоимости активов не проводились торги, а также, если указанные ценные бумаги исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, рыночная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:
a) the market value of a unit in the collective investment funds shall be equal to its estimated value as of the valuation date, or, if there is no estimated value available, as of the date immediately preceding the valuation date;	a) рыночная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда признается равной его расчетной стоимости на дату определения стоимости активов, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционного пая не определялась, - на последнюю дату ее расчета, предшествующую дате определения стоимости активов;
b) market value of bonds due for redemption, shall be equal to: (i) the nominal value of the bond – before receipt of the redemption amount and its inclusion in the portfolio; (ii) zero – upon receipt of the redemption amount and its inclusion in the portfolio;	b) рыночная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной: (i) номинальной стоимости облигаций - до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов; (ii) нулю - с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов;
c) market value of other securities shall be equal to their last available market price, or, if such price has not been available since the moment of purchase, - to the purchase price of such securities, determined in accordance with the average price calculation method (without regard to expenses related to their purchase), i.e. by way of dividing the purchase price by the quantity of securities, determined as a purchase price and quantity of securities basing on the balance of such securities as of the last preceding date of determination of net assets value and on securities received within the period between the previous and current moment of net asset valuation, accordingly.	с) рыночная стоимость иных ценных бумаг признается равной их последней рыночной цене, а если с момента их приобретения они не имели рыночной цены, - цене приобретения этих ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением), т.е. путем деления стоимости приобретения ценных бумаг на их количество, складывающихся, соответственно, из стоимости приобретения и количества ценных бумаг по их остатку на предыдущий момент определения стоимости чистых активов и по ценным бумагам, поступившим в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости чистых активов.

**Schedule I to BCS General Terms of Business /
Дополнение I к Общим Условиям Деятельности БКС**

<p>4.3 APPLICABLE TO THE "ARBITRAGE" STRATEGY ONLY: If these securities form part of a depositary receipts program and such depositary receipts are admitted to trading at the market operator, the market value of these securities shall be equal to the closing price of the depositary receipts of such securities at the end of the last trading day, multiplied by the proportion of the number of depositary receipts by the number of the relevant shares under depositary receipt program. If such depositary receipts are admitted to trading at two or more market operators, the market value of these securities shall be equal to the closing price of the depositary receipts for such securities at the end of the last trading day at that market operator at which the first lot of such depositary receipt was bought multiplied by the proportion of the number of depositary receipts for such shares by the number of the relevant shares under depositary receipt program.</p>	<p>ПРИМЕНИМО ТОЛЬКО К СТРАТЕГИИ «АРБИТРАЖНАЯ»: В случае если указанные ценные бумаги имеют программу выпуска депозитарных расписок, и такие депозитарные расписки допущены к обращению у организатора торговли, рыночная стоимость указанных ценных бумаг признается равной цене закрытия депозитарных расписок на указанные ценные бумаги по итогам последнего торгового дня, умноженной на соотношение числа депозитарных расписок к числу указанных акций согласно программе выпуска депозитарных расписок. В случае если такие депозитарные расписки допущены к обращению у двух и более организаторов торговли, рыночная стоимость указанных ценных бумаг признается равной цене закрытия депозитарных расписок на указанные ценные бумаги по итогам последнего торгового дня у того организатора торговли, через которого была приобретена первая по времени партия таких депозитарных расписок, умноженной на соотношение числа депозитарных расписок к числу указанных акций согласно программе выпуска депозитарных расписок.</p>
<p>5. Market value of external bonds of the Russian Federation, government securities (non-Russian), securities of international financial institutions, as well as Eurobonds of foreign commercial companies (non-Russian) shall be equal to the average closing price (Bloomberg generic Mid/last), published by the Bloomberg information system. Where no information on average closing price is available as of the securities valuations date, the market value of the said securities shall be equal to the last average closing price, or, if the average closing price has not been available since the moment of purchase of such securities, - the purchase price of the securities, determined in accordance with the average price calculation method (without regard to expenses related to their purchase).</p>	<p>Рыночная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, государственных ценных бумаг (кроме российских), ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций (кроме российских) признается равной средней цене закрытия рынка (Bloomberg generic Mid/last), раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg). При отсутствии на дату определения рыночной стоимости указанных ценных бумаг информации о средней цене закрытия рынка рыночная стоимость указанных ценных бумаг признается равной последней средней цене закрытия рынка, а если с момента приобретения ценных бумаг средняя цена закрытия рынка не рассчитывалась, - цене приобретения указанных ценных бумаг, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением).</p>
<p>6. Market value of shares in joint stock companies, units (shares) in investment funds, corporate bonds, depositary receipts not admitted to trading on Russian market operators, but listed on foreign stock exchange shall be equal to the closing price of such securities on the market on which the securities are traded as of the last trading day, or, if the securities are listed on two or more exchanges, - to the closing price of the last trading day of the market on which the first lot of the relevant securities was purchased.</p>	<p>Рыночная стоимость акций акционерных обществ, паев (акций) инвестиционных фондов, облигаций коммерческих организаций, депозитарных расписок, не допущенных к торгам российскими организаторами торговли, но прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, - по итогам последнего торгового дня на иностранной фондовой бирже, на которой была приобретена первая по времени партия указанных ценных бумаг.</p>
<p>7. Market value of additional shares forming part of the assets as a result of distribution of such shares between shareholders or by way of conversion of shares forming part of the assets, shall be equal to the market value of the shares of the relevant principal issue. Market value of additional shares forming part of the assets as a result of conversion under reorganization in the form of accession shall be equal to the market value of the shares of principal issue.</p>	<p>Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших активы, признается равной рыночной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате</p>

**Schedule I to BCS General Terms of Business /
Дополнение I к Общим Условиям Деятельности БКС**

	конвертации в эти акции акций при реорганизации в форме присоединения, признается равной рыночной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.
8. Market value of additional forming part of the assets as a result of distribution by way of conversion of convertible bonds into such additional bonds shall be equal to the market value of the bonds of principal issue.	Рыночная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, признается равной рыночной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.
9. Market value of shares having greater (lesser) nominal value forming part of the assets as a result of conversion of shares shall be equal to market value of converted shares. Market value of shares of the same category (type) with other rights forming part of the assets as a result of conversion of shares shall be equal to market value of converted shares. Market value of shares forming part of the assets as a result of conversion by way of splitting of shares forming part of the assets shall be equal to the market value of converted shares divided by the split ratio. Market value of shares forming part of the assets as a result of consolidation of shares shall be equal to the market value of converted shares multiplied by the consolidation ratio. The provisions of this paragraph shall apply until the market value of such shares to which the principal shares were converted is available.	Рыночная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных в них акций. Рыночная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций. Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления. Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при консолидации акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации. Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие активы.
10. Market value of shares or bonds of new issue forming part of the assets as a result of conversion of convertible securities shall be equal to the market value of converted securities divided by the number of shares (bonds) to which each security was converted. This paragraph shall apply until the market price of such shares (bonds) to which the convertible securities were converted is available.	Рыночная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной рыночной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага. Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги.
11. Market value of shares forming part of the assets as a result of conversion of shares by way of accession shall be equal to the market value of converted securities multiplied by the conversion ratio. Market value of shares of a joint stock company newly incorporated by way of reorganization in the form of demerger or split-off forming part of the assets as a result of conversion shall be equal to the market value of converted shares divided by the conversion ratio. If there are two or more joint stock companies incorporated as a result of demerger or split-off, market value of converted shares to be divided by the conversion shares shall be reduced proportionally to the share of property of the reorganized company transferred to the joint stock company newly created as a result of demerger or split-off. Market value of shares of a joint stock company newly incorporated by way of reorganization in the form of split-off forming part of the assets as a result of their distribution between the shareholders of the reorganized joint stock company shall be considered equal to zero. Market value of bonds of a new issue	Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, признается равной рыночной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации. Рыночная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится рыночная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения. Рыночная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав активов в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества,

**Schedule I to BCS General Terms of Business /
Дополнение I к Общим Условиям Деятельности БКС**

<p>forming part of the assets as a result of being converted from the bonds forming part of the said assets in case of reorganization of the issuer shall be equal to the market value of the converted bonds. The provisions hereof shall apply until there is a market price available in respect of those shares (bonds).</p>	<p>признается равной нулю. Рыночная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них облигаций, составляющих указанные активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной рыночной стоимости конвертированных облигаций. Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены указанных акций (облигаций).</p>
<p>12. Market value of financial instruments under marginable futures and options agreements (contracts) shall be equal to the amount of monetary funds, foreign currency and value of securities, provided to the clearing center as a collateral in respect of obligations under the said contracts (Collateral).</p>	<p>Рыночная стоимость финансовых инструментов по маржируемым фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме денежных средств, иностранной валюты и стоимости ценных бумаг, которые предоставлены в распоряжение клирингового центра в обеспечение исполнения обязательств по указанным контрактам (Гарантийное обеспечение).</p>
<p>13. Market value of financial instruments under options agreements (contracts) shall be equal to the closing price of option agreement (contract), published by the Bloomberg information system</p>	<p>Рыночная стоимость финансовых инструментов по опционным договорам (контрактам) признается равной цене закрытия опционного договора (контракта) раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg).</p>
<p>14. Market value of financial instruments under futures agreements (contracts) shall be equal to the equality between the closing price of futures agreement (contract), published by the Bloomberg information system and amount of value by purchase price of this financial instrument under futures agreement (contract).</p>	<p>Рыночная стоимость финансовых инструментов по фьючерсным договорам (контрактам) признается равной разнице между ценой закрытия фьючерсного договора (контракта) раскрываемой информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) и стоимостью приобретения данного финансового инструмента по фьючерсному договору (контракту).</p>
<p>15. Market value of financial instruments under forward contracts and OTC options shall be determined by BCS at its own discretion or basing of the assessment of independent consultants. Market value of financial instruments under forward contracts and OTC options may also be determined by BCS as an exercise value of such financial instruments as if the exercise thereof took place at the valuation date. The method of assessment of financial instruments under forward contracts and OTC options shall be determined by BCS at its own discretion basing on the most reasonable market-value appraisal of such financial instruments.</p>	<p>Рыночная стоимость финансовых инструментов по форвардным контрактам и внебиржевым опционам определяется БКС самостоятельно или с привлечением независимых экспертов. Рыночная стоимость финансовых инструментов по форвардным контрактам и внебиржевым опционам также может определяться БКС как стоимость исполнения таких финансовых инструментов, если бы исполнение произошло на дату определения рыночной стоимости этих финансовых инструментов. Способ оценки финансовых инструментов по форвардным контрактам и внебиржевым опционам определяется БКС самостоятельно исходя из принципа максимально справедливой рыночной оценки таких финансовых инструментов.</p>
<p>16. Unless otherwise provided for herein, the value of assets shall include debit indebtedness resulted from entering into transactions (operations) in the mentioned assets. Debit indebtedness related to the interest (coupon) income in respect to the monetary funds on the accounts and deposits and securities, shall be included into the asset value in the amount determined basing on the interest (coupon) rate as stated in the bank account agreement, bank deposit agreement or the decision on issuance (additional issuance) of the equity securities. Debit indebtedness shall be considered equal to zero (discharged) at the moment of performance of transactions (operations), which resulted in such indebtedness.</p>	<p>В расчет стоимости активов, если иное не предусмотрено настоящей Методикой, принимается также дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок (операций) с указанными активами. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим активы денежным средствам на счетах и во вкладах и ценным бумагам принимается в расчет стоимости активов в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада или решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг. Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок (операций), в результате совершения которых она возникла.</p>
<p>17. The asset value shall not include: a) stated but not paid dividends on shares forming part of the assets; b) accrued but not received income on units in closed collective investment funds forming part of assets.</p>	<p>Не принимаются в расчет стоимости активов: a) объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы; b) начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы.</p>

**Schedule I to BCS General Terms of Business /
Дополнение I к Общим Условиям Деятельности БКС**

18. The amount of monetary funds placed on the accounts and in deposits shall be equal to the amount of nominal value of such funds.	Сумма денежных средств на счетах и во вкладах принимается в расчет активов по их номинальной стоимости.
19. The monetary funds, other assets, as well as the liabilities, shall be in the Base Currency, as defined in Appendix I to the agreement. When determining the assets value in the Base Currency or the amount of liabilities, the market value of which is defined in a currency other than the Base Currency, the market value of such assets or liabilities shall be converted into the value of the Base Currency at the rate (cross rate) set by the European Central Bank as of the moment of calculation of the assets value or the amount of liabilities or the last rate (cross rate) settled as of the prior dates.	Денежные средства, иные активы, а также обязательства, приводятся в Базовой валюте, определенной в Приложении I к Договору. При определении стоимости в Базовой валюте активов или величины обязательств, рыночная стоимость которых определена в валюте, отличной от Базовой валюты, рыночная стоимость таких активов или величина обязательств пересчитывается в Базовую валюту по курсу (кросс-курсу), установленному Европейским центральным банком на момент определения стоимости активов или величины обязательств или последний установленный на предшествующие даты курс (кросс-курс).
20. The amount of obligations to be performed for the account of assets shall be equal to the amount of credit indebtedness as of the date of issue of BCS portfolio management report.	Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет активов, считается равной сумме кредиторской задолженности на дату формирования отчета о доверительном управлении БКС.
21. Market value of assets shall be determined in Base Currency as of the valuation date and rounded at least to two decimal digits.	Рыночная стоимость имущества определяется в Базовой валюте с точностью не меньшей чем до двух знаков после запятой по состоянию на дату оценки.